

Årsredovisning för 2023

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental euro.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Adelis Equity Partners Fund II AB är kommittentföretag och systerbolaget Adelis Advisory II AB är kommissionärsföretag i ett kommissionärsförhållande som bedrivs under varumärket Adelis Equity Partners.

Adelis Equity Partners grundades 2012 i Stockholm med målet att bli det ledande bolaget med fokus på investeringar i medelstora bolag i Norden. Adelis Equity Partners förvaltar portföljbolagen aktivt.

Bolagets verksamhet har till viss del finansierats av aktieägarna och utöver detta har bolaget anskaffat kapital för att finansiera sin verksamhet och sina investeringar genom att utge kapitalandelslån till en rad investerare. Dessa investerare har förbundit sig att tillskjuta totalt EUR 570 miljoner som lån till bolaget. Dessa lån avropas successivt av bolaget, främst i samband med investeringar i portföljbolag.

Adelis Equity Partners Fund II AB har sedan den 11 mars 2019 tillstånd hos Finansinspektionen som en fondförvaltare (AIFM) i enlighet med "Lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder" (LAIF).

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret.

Under räkenskapsåret har Adelis Equity Partners Fund II AB tillskjutit kapital till Presto i september, samt till Circura i december. Bolaget har också indirekt sålt samtliga aktier i Säkra i februari. Efter räkenskapsårets utgång har bolaget dessutom förbundit sig att avyttra hela innehavet i Presto och Hantverksdata. Transaktionerna väntas slutföras i april.

Moderföretag

Adelis Equity Partners Fund II AB är dotterbolag till Adelis Holding II AB, 559102-5514, med säte i Stockholm.

Resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	EUR
Balanserat resultat	24 818 791
Årets resultat	- 1 153 562
Totalt	23 665 229

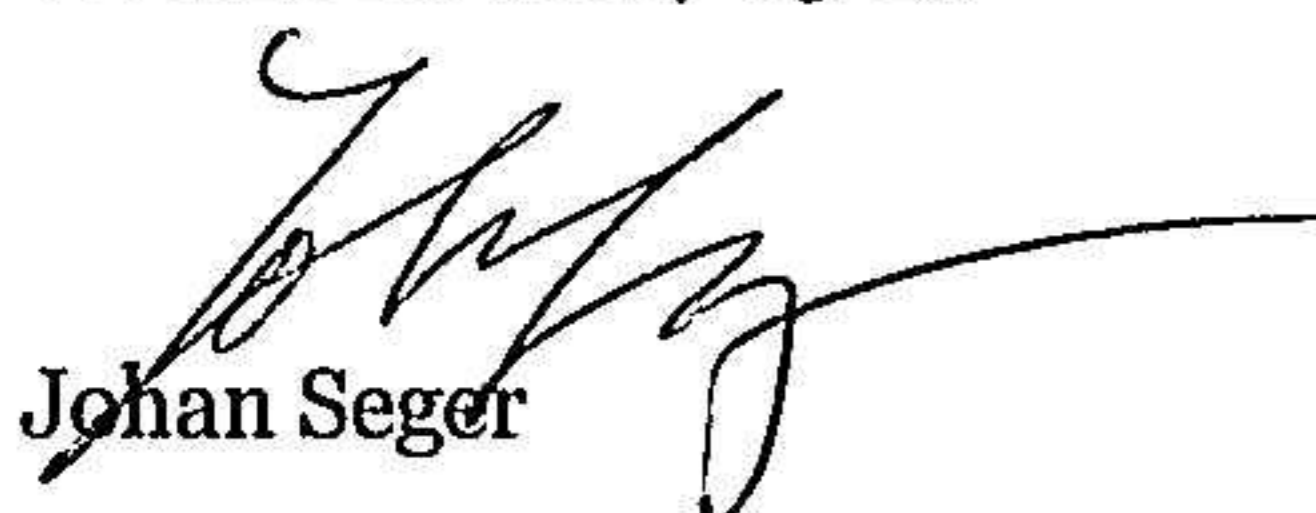
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande

överförs i ny räkning	23 665 229
Totalt	23 665 229

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Adelis Equity Partners Fund II AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman 2024-02-28. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur förlusten ska behandlas.

Stockholm 2024-05-20


Johan Seger

Resultaträkning

Resultaträkning	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.			
Nettoomsättning	3	731	1 414
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		731	1 414
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		- 978	- 2 452
Personalkostnader	4	- 1 927	- 1 608
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		- 41	- 45
Summa rörelsekostnader		- 2 946	- 4 105
Rörelseresultat		- 2 215	- 2 691
Finansiella poster			
Utdelning på andelar i dotterföretag		190 335	409 628
Nedskrivning av dotterbolagsaktier		- 446	- 28 419
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	3 029	352
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	- 141 946	- 290 038
Summa finansiella poster		50 972	91 523
Resultat efter finansiella poster		48 757	88 832
Bokshutsdispositioner			
Erhållet koncernbidrag		4 985	9 471
Lämnat koncernbidrag		- 54 896	- 93 793
Resultat före skatt		- 1 154	4 510
Skatt på årets resultat		-	-
Årets resultat		- 1 154	4 510

Balansräkning

Balansräkning	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7	524 620	495 043
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		524 620	495 043
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och datorer	8	30	71
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		30	71
Summa anläggningstillgångar		524 650	495 114
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		246 799	227 790
Övriga kortfristiga fordringar		115	878
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	51
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		246 913	228 719
<i>Kassa och bank</i>			
Bank		4 365	9 289
<i>Summa kassa och bank</i>		4 365	9 289
Summa omsättningstillgångar		251 279	238 008
SUMMA TILLGÅNGAR		775 929	733 122

Balansräkning, forts	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (6 500 stamaktier)		7	7
<i>Summa bundet eget kapital</i>		7	7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		24 819	20 309
Årets resultat		- 1 154	4 510
<i>Summa fritt eget kapital</i>		23 665	24 819
SUMMA EGET KAPITAL		23 672	24 826
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	9	635 222	622 059
Summa långfristiga skulder		635 222	622 059
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		18	47
Skulder till koncernföretag		116 772	86 083
Övriga skulder		196	65
Upplupna kostnader		49	42
Summa kortfristiga skulder		117 035	86 237
SUMMA SKULDER		752 257	708 296
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		775 929	733 122

2024061918410

Räkning över förändring i eget kapital

	Not	Bundet eget kapital Aktiekapital	Fritt eget kapital Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022		7	20 309	20 316
Årets resultat			4 510	4 510
Utgående balans per 31 december 2022		7	24 819	24 825
Ingående balans per 1 januari 2023		7	24 819	24 825
Årets resultat			- 1 154	- 1 154
Utgående balans per 31 december 2023		7	23 665	23 672

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisning av kommissionärsförhållandet

Adelis Equity Partners Fund II AB är kommittentföretag och systerbolaget Adelis Advisory II AB är kommissionärsföretag i ett kommissionärsförhållande som bedrivs under varumärket Adelis Equity Partners. Adelis Advisory II AB uppstår vissa utgifter för Adelis Equity Partners Fund II AB räkning och Adelis Equity Partners Fund II AB tar därför in intäkterna och kostnaderna, hänförliga till kommissionärsverksamheten i Adelis Advisory II AB, i sin redovisning.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Intäkter

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för rådgivningstjänster i den löpande verksamheten. Intäkterna redovisas när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

De immateriella tillgångarna består av låneprovisioner, sk. agent fees. Dessa omklassificeras till att redovisas netto mot kapitalandelslånet i takt med att lån tas upp från investerare.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar leverantörsskulder och låneskulder och redovisas i balansräkningen när Adelis blir en del av instrumentets avtalsmässiga villkor. Marknadsvärden på finansiella instrument fastställs utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen när sådana finns att tillgå. Marknadsräntor och en uppskattning av företagets riskpremie ligger till grund för beräkningar av marknadsvärden på långfristiga lån. För övriga finansiella instrument där marknadsvärden inte finns noterade bedöms marknadsvärdet överensstämja med bokfört värde.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Finansiella fordringar

Finansiella fordringar redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. Finansiella fordringar som är anskaffade med avsikt att innehas långsiktigt redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Låneskulder

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Fordringar

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Adelis gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Inga uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år fanns under 2023.

Not 3 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

40% (18% få) av årets inköp och 100% (100%) av årets försäljning avser företag i den koncern där Adelis Holding II AB är moderföretag.

Not 4 Löner och Styrelsearvoden

Lönekostnaderna och medelantal anställda som redovisas i bolagets räkenskaper avser personer som är anställda i Adelis Equity Partners Fund II AB.

Medelantal anställda m.m.

			2023
	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	1	5	6

			2022
	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	1	4	5

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inkl pensionskostnader

	2023	2022
Löner och andra ersättningar	1 409	970
Sociala kostnader och pensionskostnader (varav pensionskostnader)	457 (13)	442 (107)
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	1 868	1 412

Styrelsearvoden samt sociala kostnader

	2023	2022
Styrelsearvoden	26	28
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	5 (-)	6 (-)
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	31	34

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter	199	19
Valutakursvinst	2 830	331
Summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 029	352

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Kostnad avser justering av kapitalandelslån med hänsyn till förändrad återbetalningsskyldighet	141 440	289 362
Räntekostnader	506	676
Summa övriga räntekostnader och liknande resultatposter	141 946	290 038

Not 7 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	495 043	396 548
- Inköp	30 023	128 619
- Nedskrivning	-	-
- Försäljning	- 446	- 30 124
Utgående anskaffningsvärden	524 620	495 043

Not 8 Inventarier och konst

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	234	226
- Inköp	-	8
Utgående anskaffningsvärden	234	234
Ingående avskrivningar	- 178	- 133
- Årets avskrivningar	- 41	- 45
Utgående avskrivningar	- 219	- 178
Konst	15	15
Redovisat värde	30	71

Not 9 Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalandelslån		
Ingående balans verkligt värde	622 059	385 898
Erhållna/distribuerade kapitalandelslån efter avdrag för provisionskostnader	- 128 277	- 53 201
Justering av lånebelopp med hänsyn till förändrad återbetalningsskyldighet	141 440	289 362
Verkligt värde på kapitalandelslån	635 222	622 059

Kapitalandelslånen amorteras enligt lånevillkoren när bolaget realiserar avyttringar av portföljbolag. Sista förfallodag för kapitalandelslånen är 24 november 2030.

Resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Leif Fahrman
Styrelsens ordförande

Johan Seger

Marcus Lebenberg

Jan Åkesson, VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Deltagare

ADELIS EQUITY PARTNERS FUND II AB 559104-4218 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-02-29 12:58:32 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Leif Yngve Fahrman

Datum

Leif Fahrman

Styrelsens ordförande

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2024-02-29 08:08:12 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN SEGER

Datum

Johan Seger

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2024-02-29 09:38:14 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARCUS LEBENBERG

Datum

Marcus Lebenberg

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2024-02-29 14:04:51 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JAN ÅKESSON

Datum

Jan Åkesson

Verkställande direktör

Leveranskanal: E-post

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-02-29 17:14:09 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Datum

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2024061918416

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Adelis Equity Partners Fund II AB, org.nr 559104-4218

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Adelis Equity Partners Fund II AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Adelis Equity Partners Fund II ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Adelis Equity Partners Fund II AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Adelis Equity Partners Fund II AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Adelis Equity Partners Fund II AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Adelis Equity Partners Fund II AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-02-29 17:15:56 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Datum

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2024061918419