

Bolagsverket

2025-07-07

Årsredovisning

för

Fidelio Capital III TopCo AB

559374-5887

Räkenskapsåret

2024

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i ovanstående bolag intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 27 juni 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm, 30 juni 2025

Hanna Rysberg



Fidelio

Fidelio Capital III TopCo AB
Annual Report

2024

ank=20250707;2025070907304

INNEHÅLLSFÖRTECKNING INDEX

Förvaltningsberättelse <i>Board of Directors' Report</i>	1
Resultaträkning och rapport över totalresultat - Koncernen <i>Income Statement and Statement of Comprehensive Income - Group</i>	3
Balansräkning - Koncernen <i>Statement of Financial Position - Group</i>	5
Förändring i eget kapital - Koncernen <i>Statement of Changes in Equity - Group</i>	7
Kassaflödesanalys - Koncernen <i>Statement of Cash Flows - Group</i>	9
Resultaträkning och rapport över totalresultat - Moderbolaget <i>Income Statement and Statement of Comprehensive Income - Parent Company</i>	11
Balansräkning - Moderbolaget <i>Statement of Financial Position - Parent Company</i>	12
Förändring i eget kapital - Moderbolaget <i>Statement of Changes in Equity - Parent Company</i>	14
Kassaflödesanalys - Moderbolaget <i>Statement of Cash Flows - Parent Company</i>	15
Tilläggsupplysningar <i>Notes to the Financial Statements</i>	17
Signaturer <i>Signatures</i>	44

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE BOARD OF DIRECTORS' REPORT

Styrelsen för Fidelio Capital III TopCo AB, organisationsnummer 559374-5887, (nedan definierat "Bolaget" eller "Moderbolaget" och tillsammans med dess dotterbolag "Koncernen") avger följande årsredovisning och koncernredovisning för 2024.

The Board of Directors of Fidelio Capital III TopCo AB, corporate identity number 559374-5887, (hereinafter "the Company" or "Parent Company" and together with its subsidiaries "the Group") hereby submit the following annual report and consolidated report for 2024.

Om inte annat särskilt anges, redovisas samtliga belopp i EUR. Belopp inom parentes avser föregående år.

Unless otherwise stated, all amounts are in EUR. Figures in brackets refer to the previous year.

Allmänt om verksamheten

General Information

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva investeringsverksamhet och i samband därmed direkt eller indirekt äga och förvalta aktier och andra värdepapper samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

The company's business objective is to engage in investment activities and, in connection therewith, directly or indirectly own and manage shares and other securities, as well as conduct activities compatible therewith.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Significant events during the reporting period

Ett indirekt dotterbolag till FC Nova TopCo AB har genom förvärv av bolag som tillhandahåller fastighetsförvaltningstjänster utökat sin närvaro i USA, Storbritannien och Finland samt expanderat verksamheten till den tyska marknaden. Det indirekta intressebolaget FC Nova TopCo AB avyttrade en minoritet av aktierna i ett dotterbolag till en finansiell investerare. I samband med avyttringen genomfördes en omstrukturering av ägandet och Bolaget har ett oförändrat intresse i den nya strukturen genom det nya indirekta intressebolaget FC Nova MidCo AB. Bolaget har genom indirekta dotterbolag under året även genomfört tre nya investeringar. I mars förvärvades aktier i en nyemission i Vimian Group AB genom ett indirekt intressebolag Fidelio Vet Holding AB, i augusti förvärvades aktier i nybildade Myotis-gruppen genom indirekta dotterbolaget Myotis TopCo AB och i oktober förvärvades aktier i nybildade Proxer-gruppen genom indirekta dotterbolaget Proxer TopCo AB.

An indirect subsidiary of FC Nova TopCo AB has expanded its presence in the US, the UK, and Finland through the acquisition of companies providing property management services, as well as entered the German market. The indirect associate FC Nova TopCo AB also divested a minority stake in a subsidiary to a financial investor. In connection with the divestment, an ownership restructuring was carried out, and the company maintains an unchanged interest in the new structure through the newly formed indirect associate, FC Nova MidCo AB. During the year, the company also completed three new investments via indirect subsidiaries. In March, shares were acquired in a new share issue of Vimian Group AB through the indirect associate Fidelio Vet Holding AB. In August, shares were acquired in the newly formed Myotis Group through the indirect subsidiary Myotis TopCo AB, and in October, shares were acquired in the newly formed Proxer Group through the indirect subsidiary Proxer TopCo AB.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Expected future prospects and significant risks and uncertainties

Den globala osäkerheten förväntas kvarstå, med en fortsatt utmanande konkurrenssituation i Europa samt osäkerhet kring USA:s ekonomiska agenda, inklusive handelspolitik, skatter och internationella åtaganden. Bolaget har dock en långsiktig investeringsstrategi och bedömer att inga kortsiktiga åtgärder är nödvändiga i nuläget. Styrelsen följer aktivt utvecklingen av dessa osäkerhetsfaktorer och vidtar löpande åtgärder för att begränsa eventuella effekter.

Global uncertainty is expected to persist, with continued challenges to Europe's competitiveness and uncertainty regarding the United States' economic agenda, including trade policies, taxation, and international commitments. However, the company maintains a long-term investment strategy and does not anticipate the need for short-term measures at this time.

Ägarförhållanden

Ownership Structure

Bolaget kontrolleras av Gabriel Fitzgerald som innehar 83.69% av rösterna i bolaget. Katarina Martinson AB, org.nr. 556811-0828, innehar 13.02% av rösterna.

The Company is controlled by Gabriel Fitzgerald who has 83.69% of the votes in the company. Katarina Martinson AB, corporate identity number 556811-0828, has 13.02% of the votes.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE (FORTSÄTTNING)
BOARD OF DIRECTORS' REPORT (CONTINUED)

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning
Development of the company's operations, results and position

	Koncern Group		Moderbolag Parent company	
	2024	2023	2024	2023
Balansomslutning Total assets	296 896 752	132 504 670	237 951 828	95 417 155
Resultat efter finansiella poster Profit after financial items	88 068 550	62 677 839,00	80 167 209	43 914 156
Soliditet % Equity ratio %	99%	95%	100%	99%

Resultatdisposition
Allocation of earnings

Följande belopp står till årsstämman förfogande:
The following amounts are to be considered at the Annual General Meeting:

Balanserat resultat Retained earnings	157 686 485
Årets resultat Net results for the year	80 167 209
	<u>237 853 694</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:
The Board of Directors proposes that unappropriated funds are allocated as follows:

Överförs i ny räkning Carried forward	237 853 694
	<u>237 853 694</u>

Styrelsen föreslår att balanserade medel om 237 853 694 EUR överförs i ny räkning.
The Board of Directors proposes that the total balances of EUR 237 853 694 is carried forward.

ank=20250707;2025070907306

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
INCOME STATEMENT AND STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

KONCERNEN
GROUP

RESULTATRÄKNING INCOME STATEMENT	Noter Notes	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Erhållen utdelning <i>Dividend income</i>		22 643 670	15 162 399
Realiserade vinster (eller förluster) <i>Realised gain (or loss)</i>		2 198	-3 357
Nettoförändring av verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Net change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss</i>	6	65 190 362	47 018 839
Nettomomsättning <i>Net sales</i>		4 517 148	2 865 648
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	7	-2 206 011	-1 825 407
Övriga intäkter <i>Other income</i>		-	-
Övriga kostnader <i>Other expenses</i>	8, 9	-1 905 349	-452 326
Rörelseresultat Operating profit		88 242 018	62 765 796
Finansiella intäkter <i>Financial income</i>		329 630	517 308
Finansiella kostnader <i>Financial expenses</i>		-496 834	-605 265
Finansnetto Net financial items		-167 204	-87 957
Bokslutsdispositioner <i>Appropriations</i>		-6 264	-
Resultat före skatt Result before tax		88 068 550	62 677 839
Skatt <i>Tax</i>	10	-58 342	-134 015
Årets resultat Net result for the period		88 010 208	62 543 824
Hänförligt till: Attributable to:			
Moderbolagets aktieägare <i>Owners of the Parent Company</i>		72 074 925	52 754 603
Minoritetsintresse <i>Non-controlling interest</i>		15 935 283	9 789 221
Årets resultat Net result for the period		88 010 208	62 543 824
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME		2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Årets resultat Net result for the period		88 010 208	62 543 824

auk=20250707;2025070907307

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (FORTSÄTTNING)
INCOME STATEMENT AND STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (CONTINUED)

Poster som kan omföras till årets resultat

Items that may be recycled to profit/loss for the year

Omräkningsdifferenser

Currency translation adjustment

12 339

1 354

Årets totalresultat

Total comprehensive income

88 022 547

62 545 178

Hänförligt till:

Attributable to:

Moderbolagets aktieägare

Owners of the Parent Company

72 087 264

52 755 957

Minoritetsintresse

Non-controlling interest

15 935 283

9 789 221

Årets totalresultat

Total comprehensive income

88 022 547

62 545 178

ank=20250707;2025070907308



BALANSRÄKNING
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

KONCERNEN
GROUP

TILLGÅNGAR ASSETS	Noter Notes	2024-12-31	2023-12-31
Anläggningstillgångar Non-current assets			
Materiella anläggningstillgångar Tangible fixed assets			
Inventarier <i>Equipment</i>	11	231 170	177 512
Nyttjanderättstillgångar <i>Right-of-use assets</i>	12	<u>2 552 864</u>	<u>2 644 895</u>
Finansiella anläggningstillgångar Financial assets			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Financial assets held at fair value through profit or loss</i>	5,6	281 525 355	116 725 819
Övriga långfristiga fordringar <i>Other long term receivables</i>		<u>1 180 080</u>	<u>366 098</u>
Summa anläggningstillgångar Total non-current assets		<u>285 489 469</u>	<u>119 914 324</u>
Omsättningstillgångar Current assets			
Kundfordringar <i>Accounts receivables</i>		-	997 328
Fordringar hos koncernföretag <i>Receivables from group companies</i>		7 861	20 621
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>		2 683 333	1 742 876
Kassa och bank <i>Cash and cash equivalents</i>	13	<u>8 716 089</u>	<u>9 829 521</u>
Summa omsättningstillgångar Total current assets		<u>11 407 283</u>	<u>12 590 346</u>
Summa tillgångar Total assets		<u><u>296 896 752</u></u>	<u><u>132 504 670</u></u>

ank=20250707-2025070907309

BALANSRÄKNING (FORTSÄTTNING)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)

KONCERNEN
GROUP

EGET KAPITAL SHAREHOLDERS EQUITY	Noter Notes	2024-12-31	2023-12-31
Aktiekapital <i>Share capital</i>		3 000	3 000
Balanserad vinst <i>Retained earnings</i>		166 458 992	50 829 386
Årets resultat <i>Net results for the period</i>		72 074 925	52 754 603
Omräkningsreserv <i>Currency translation reserve</i>		12 339	1 354
Summa eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare Total shareholders equity attributable to the owners of the Parent company		238 549 256	103 588 343
Minoritesintresse <i>Non-controlling interest</i>		54 361 890	21 931 766
Summa eget kapital Total shareholders equity		292 911 146	125 520 109
SKULDER LIABILITIES			
Obeskattade reserver Untaxed reserves			
Periodiseringsfonder <i>Tax allocation reserves</i>		6 264	-
Summa obeskattade reserver Total untaxed reserves		6 264	-
Långfristiga skulder Non-current liabilities			
Långfristiga leasingkulder <i>Long-term lease liabilities</i>		2 408 611	105 078
Summa långfristiga skulder Total non-current liabilities		2 408 611	105 078
Kortfristiga skulder Current liabilities			
Uppskjuten skatteskuld <i>Deferred tax liabilities</i>		137 207	75 892
Leverantörsskulder <i>Accounts payable</i>		128 922	50 462
Kortfristiga leasingkulder <i>Short-term lease liabilities</i>		440 518	2 533 726
Andra kortfristiga lån <i>Other loans and borrowings</i>		155 107	3 675 429
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter <i>Accrued expenses and prepaid income</i>	14	708 977	543 974
Summa kortfristiga skulder Total current liabilities		1 570 731	6 879 483
Summa eget kapital och skulder Total equity and liabilities		296 896 752	132 504 670

ank=20250707;2025070907310

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare <i>Shareholders equity attributable to the owners of the Parent company</i>			Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Bundet eget kapital <i>Restricted equity</i>	Fritt eget kapital <i>Unrestricted equity</i>		<i>Non-controlling interest</i>	<i>Total share-holders equity</i>
	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Balanserad vinst <i>Retained earnings</i>	Årets resultat <i>Net income for the period</i>		Summa eget kapital <i>Total share-holders equity</i>
2024-01-01 - 2024-12-31					
Ingående balans <i>Opening balance</i>	3 000	50 829 386	52 755 957	21 931 766	125 520 109
Justerad ingående balans <i>Adjusted opening balance</i>	-	-	-	-	-
Vinstdisposition <i>Appropriation of profits</i>	-	52 755 957	-52 755 957	-	-
Aktieägartillskott <i>Shareholders contribution</i>	-	62 825 384	-	16 909 462	79 734 846
Återköp av egna aktier <i>Repurchase of own shares</i>	-	-	-	-	-
Utdelning <i>Dividends paid</i>	-	-	-	-414 621	-414 621
Förändring i minoritetsintresse <i>Change in non-controlling interest</i>	-	-	-	-	-
Årets resultat <i>Net result for the year</i>	-	-	72 074 925	15 935 283	88 010 208
Årets totalresultat <i>Other comprehensive income for the period</i>	-	-	12 339	-	12 339
Omräkningsreserv <i>Currency translation reserve</i>	-	48 265	-	-	48 265
Utgående balans <i>Closing balance</i>	3 000	166 458 992	72 087 264	54 361 890	292 911 146

ank=20250707;2025070907311

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (FORTSÄTTNING)
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (CONTINUED)

ank=20250707;2025070907312

	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare <i>Shareholders equity attributable to the owners of the Parent company</i>		Minoritets- intresse	Summa eget kapital	
	Bundet eget kapital <i>Restricted equity</i>	Fritt eget kapital <i>Unrestricted equity</i>	<i>Non-controlling interest</i>	<i>Total share- holders equity</i>	
	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Balanserad vinst <i>Retained earnings</i>	Årets resultat <i>Net income for the period</i>	Summa eget kapital <i>Total share- holders equity</i>	
2023-01-01 - 2023-12-31					
Ingående balans <i>Opening balance</i>	3 000	42 134 218	8 682 956	12 142 546	62 962 720
Vinstdisposition <i>Appropriation of profits</i>	-	8 682 956	-8 682 956	-	-
Utdelning <i>Dividends paid</i>	-	-	-	-	-
Förändring i minoritetsintresse <i>Change in non-controlling interest</i>	-	-	-	-	-
Årets resultat <i>Net result for the period</i>	-	-	52 754 603	9 789 221	62 543 824
Årets totalresultat <i>Other comprehensive income for the period</i>	-	-	1 354	-	1 354
Omräkningsreserv <i>Currency translation reserve</i>	-	12 212	-	-	12 212
Utgående balans <i>Closing balance</i>	3 000	50 829 386	52 755 957	21 931 766	125 520 109

KASSAFLÖDESANALYS
STATEMENT OF CASH FLOWS

KONCERNEN GROUP	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten Cash flows from operating activities		
Rörelseresultat <i>Operating profit</i>	88 242 018	62 765 796
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster <i>Adjustments for non-cash items</i>	-64 943 953	-46 981 525
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital Total cash flow from operating activities before change in working capital	<u>23 298 065</u>	<u>15 784 271</u>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital Cash flow from changes in working capital		
Förändringar av övriga fordringar <i>Change in other receivables</i>	-744 351	-1 720 983
Förändring av övriga skulder <i>Change in other liabilities</i>	-3 215 544	915 631
Ränta och övriga finansiella poster <i>Interest and othre financial items</i>	-167 204	-87 957
Betalda inkomstskatter <i>Paid income tax</i>	-58 342	-134 015
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten Net cash flow from operating activities	<u>19 112 624</u>	<u>14 756 947</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten Cash flow from investing activities		
Förvärv <i>Acquisitions</i>	-12 818 780	-
Lämnade aktieägartillskott <i>Shareholder contributions paid</i>	-86 790 394	-6 525 230
Förvärv av inventarier <i>Acquisitions of equipments</i>	-208 036	-187 412
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten Net cash flow from investing activities	<u>-99 817 210</u>	<u>-6 712 642</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten Cash flow from financing activities		
Erhållna aktieägartillskott <i>Received shareholders contributions</i>	79 734 846	-
Amortering av leasingskuld <i>Amortization of leasing liability</i>	210 325	-36 583
Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande <i>Dividends paid, non-controlling interest</i>	-414 621	-
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten Net cash flow from financing activities	<u>79 530 550</u>	<u>-36 583</u>
Förändring likvida medel Net decrease/increase in cash and cash equivalents	-1 174 036	8 007 722
Likvida medel vid räkenskapsårets början <i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	9 829 521	1 808 233
Valutaomräkningseffekter <i>Currency translation effects</i>	60 604	13 566
Likvida medel vid räkenskapsårets slut Cash and cash equivalents at end of period	<u><u>8 716 089</u></u>	<u><u>9 829 521</u></u>

ank=20250707;2025070907313

KASSAFLÖDESANALYS (FORTSÄTTNING)
STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - Koncern <i>Notes to cash flow statement - Group</i>	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster <i>Adjustments for non-cash items</i>		
Nettoförändringen av verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Net change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss</i>	-65 190 362	-47 018 839
Avskrivningar på inventarier <i>Depreciations on equipments</i>	154 378	17 934
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar <i>Depreciations on right-of-use assets</i>	92 031	19 380
Summa justeringar för icke kassaflödespåverkande poster <i>Total adjustments for non-cash items</i>	-64 943 953	-46 981 525

ank=20250707;2025070907314

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
INCOME STATEMENT AND STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

MODERBOLAGET
PARENT COMPANY

RESULTATRÄKNING INCOME STATEMENT	Noter Notes	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Erhållen utdelning <i>Dividend income</i>		23 646 935	-
Realiserade vinster (eller förluster) <i>Realised gain (or loss)</i>		2 198	-
Nettoförändring av verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Net change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss</i>	6	56 464 361	43 982 324
Övriga kostnader <i>Other expenses</i>	8, 9	-58 056	-47 123
Rörelseresultat Operating profit		80 055 438	43 935 201
Finansiella intäkter <i>Financial income</i>		134 888	730
Finansiella kostnader <i>Financial expenses</i>		-12 984	-21 775
Finansnetto Net financial items		121 905	-21 044
Bokslutsdispositioner <i>Appropriations</i>		-6 264	-
Resultat före skatt Result before tax		80 171 079	43 914 156
Skatt på årets resultat <i>Income tax</i>	10	-3 870	-
Årets resultat Net result for the period		80 167 209	43 914 156

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Årets resultat Net result for the period	80 167 209	43 914 156
Årets totalresultat Total comprehensive income	80 167 209	43 914 156

ank=20250707-2025070907315

BALANSRÄKNING
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

MODERBOLAGET
PARENT COMPANY

TILLGÅNGAR ASSETS	Noter Notes	2024-12-31	2023-12-31
Anläggningstillgångar Non-current assets			
Finansiella anläggningstillgångar Financial assets			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Financial assets held at fair value through profit or loss</i>	5, 6	<u>230 227 525</u>	<u>94 977 794</u>
Summa anläggningstillgångar Total non-current assets		<u>230 227 525</u>	<u>94 977 794</u>
Omsättningstillgångar Current assets			
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>		428 616	421 342
Kassa och bank <i>Cash and cash equivalents</i>	13	<u>7 295 687</u>	<u>18 019</u>
Summa omsättningstillgångar Total current assets		<u>7 724 303</u>	<u>439 361</u>
Summa tillgångar Total assets		<u><u>237 951 828</u></u>	<u><u>95 417 155</u></u>

ank=20250707;2025070907316

BALANSRÄKNING (FORTSÄTTNING)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)

MODERBOLAGET
PARENT COMPANY

EGET KAPITAL SHAREHOLDERS EQUITY	Noter Notes	2024-12-31	2023-12-31
Aktiekapital <i>Share capital</i>		3 000	3 000
Balanserad vinst <i>Retained earnings</i>		157 686 485	50 946 944
Årets resultat <i>Net results for the period</i>		80 167 209	43 914 156
Summa eget kapital Total shareholders equity		237 856 694	94 864 100
SKULDER LIABILITIES			
Obeskattade reserver <i>Untaxed reserves</i>			
Periodiseringsfonder <i>Tax allocation reserves</i>		6 264	-
Summa obeskattade reserver Total non-current liabilities		6 264	-
Kortfristiga skulder Current liabilities			
Leverantörsskulder <i>Accounts payable</i>		-	1 860
Aktuella skatteskulder <i>Current tax liabilities</i>		3 870	
Skulder till koncernföretag <i>Group Company liabilities</i>		-	491 195
Andra kortfristiga lån <i>Other loans and borrowings</i>		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter <i>Accrued expenses and prepaid income</i>	14	85 000	60 000
Summa kortfristiga skulder Total current liabilities		88 870	553 055
Summa eget kapital och skulder Total equity and liabilities		237 951 828	95 417 155

ank=20250707;2025070907317

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

MODERBOLAGET
PARENT COMPANY

ank=20250707;2025070907318

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Restricted equity	Unrestricted equity		
	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Total shareholders equity
	Share capital	Retained earnings	Net income for the period	
2024-01-01 - 2024-12-31				
Ingående balans				
<i>Opening balance</i>	3 000	50 946 944	43 914 156	94 864 100
Vinstdisposition				
<i>Appropriation of profits</i>	-	43 914 156	-43 914 156	-
Aktieägartillskott				
<i>Shareholders contributions</i>	-	62 825 384	-	62 825 384
Årets totalresultat				
<i>Total comprehensive income for the period</i>	-	-	80 167 209	80 167 209
Utgående balans				
<i>Closing balance</i>	3 000	157 686 485	80 167 209	237 856 694

	Aktiekapital	Balanserad vinst		Summa eget kapital
	Share capital	Retained earnings		
	Share capital	Retained earnings	Net income for the period	Total shareholders equity
2023-01-01 - 2023-12-31				
Ingående balans				
<i>Opening balance</i>	3 000	42 134 268	8 812 676	50 949 944
Vinstdisposition				
<i>Appropriation of profits</i>	-	8 812 676	-8 812 676	-
Aktieägartillskott				
<i>Shareholders contributions</i>	-	-	-	-
Årets totalresultat				
<i>Total comprehensive income for the period</i>	-	-	43 914 156	43 914 156
Utgående balans				
<i>Closing balance</i>	3 000	50 946 944	43 914 156	94 864 100

Aktiekapitalet består av 10 000 000 aktier med kvotvärde 0,0003 EUR per aktie.
The share capital consists of 10 000 000 shares with quotas value EUR 0,0003 per share.

KASSAFLÖDESANALYS
STATEMENT OF CASH FLOWS

MODERBOLAGET	2024-01-01	2023-01-01
PARENT COMPANY	- 2024-12-31	- 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Cash flows from operating activities		
Rörelseresultat	80 055 438	43 935 201
Operating profit		
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	-56 464 361	-43 982 324
Adjustments for non-cash items		
Betalda och erhållna finansnettoposter	121 905	-21 044
Paid and received net financial items		
Betald skatt	-10 134	-
Paid income tax		
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23 702 847	-68 168
Total cash flow from operating activities before change in working capital		
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Cash flow from changes in working capital		
Förändringar av övriga fordringar	-7 274	-
Change in other receivables		
Förändring av övriga skulder	-457 921	43 227
Change in other liabilities		
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	23 237 653	-24 941
Net cash flow from operating activities		
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Cash flow from investing activities		
Förvärv av andelar i dotterbolag	-12 818 780	-
Acquisition of shares in subsidiaries		
Lämnade aktieägartillskott	-65 966 590	-
Shareholder contributions paid		
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-78 785 370	-
Net cash flow from investing activities		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Cash flow from financing activities		
Erhållna aktieägartillskott	62 825 384	-
Received shareholder contributions		
Utbetald utdelning	-	-
Dividends paid		
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	62 825 384	-
Net cash flow from financing activities		
Förändring likvida medel	7 277 668	-24 941
Net decrease/increase in cash and cash equivalents		
Likvida medel vid räkenskapsårets början	18 019	42 959
Cash and cash equivalents at beginning of period		
Likvida medel vid räkenskapsårets slut	7 295 687	18 019
Cash and cash equivalents at end of period		

ank=20250707;2025070907319

KASSAFLÖDESANALYS (FORTSÄTTNING)
STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - Moderbolaget <i>Notes to cash flow statement - Parent Company</i>		
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster <i>Adjustments for non-cash items</i>		
Nettoförändringen av verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Net change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss</i>	-56 464 361	-43 982 324
Summa justeringar för icke kassaflödespåverkande poster <i>Total adjustments for non-cash items</i>	<u>-56 464 361</u>	<u>-43 982 324</u>

ank=20250707;2025070907320

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Not 1 Allmän information
Note 1 General information

Fidelio Capital III TopCo AB ("Bolaget" eller "Moderbolaget") med organisationsnummer 559374-5887 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Bolaget är moderbolag i en koncern och upprättar koncernredovisning som omfattar Bolaget och dess dotterföretag. Samtliga tilläggsupplysningar avser både Moderbolaget och Koncernen om inget annat framgår.

Fidelio Capital III TopCo AB (the "Company" or "Parent Company") with Corporate Identity Number 559374-5887 is a limited company registered in Sweden with its registered office in Stockholm. The Company is the Parent company of a group and prepares consolidated accounts that comprise the Company and its subsidiaries. All supplementary information applies to both the Parent Company and the Group unless otherwise stated.

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper
Note 2 Summary of significant accounting policies

Moderbolaget upprättar koncernredovisning i enlighet med av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar Koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

The Parent Company prepares consolidated financial statements in accordance with EU approved International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations from the IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Furthermore, the Group applies the Annual Accounts Act and the Swedish Financial Reporting Board's recommendation RFR 1, Supplementary Accounting Rules for Groups.

Årsredovisningen för Bolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att Bolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras.

The Annual Report for the Company has been prepared in accordance with the Swedish Annual Accounts Act (1995: 1554) and the Swedish Financial Reporting Board's recommendations RFR 2 Accounting for legal entities. RFR 2 means that in the annual report for the legal entity, the Company shall apply all IFRS and statements adopted by the EU as far as possible within the framework of the Annual Accounts Act, the Securities Act and with regard to the relationship between accounting and taxation. The recommendation specifies which exceptions to and additions to IFRS should be made.

Nedan följer en sammanställning av väsentliga redovisningsprinciper. Dessa gäller både Koncernen och Moderbolaget om inte annat särskilt anges.

A summary of the principal accounting policies has been set out below. These apply to both the Group and the Parent company unless otherwise stated.

(a) Grund för upprättande
Basis of preparation

De finansiella rapporterna baseras på historiska anskaffningsvärden förutom för vissa finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden via resultaträkningen.

The Financial Statements are based on historical acquisition values except for certain financial assets and liabilities that are reported at fair value through profit or loss statement.

Upprättande av finansiella rapporter kräver användande av redovisningsmässiga uppskattningar. Det kräver även att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömningar, är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för bokslutet, anges i not 4.

The preparation of Financial Statements requires the use of accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the Financial Statements, are disclosed in Note 4.

(b) Nya och ändrade IFRS-standarder som kommer att tillämpas 2023 eller senare
New and changed IFRS accounting standards that will be applied 2023 or later

Nyutgivna eller ändrade standarder och tolkningar med tillämpning från 1 januari 2023 och framåt bedöms inte komma att ha någon väsentlig effekt på Bolagets eller Koncernens redovisning.

New or amended standards and interpretations issued with effect from 1 January 2023 onwards are not expected to have any material effect on the Company's or the Group's accounts.

ank=20250707;2025070907321

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(c) Koncernredovisning
Consolidated financial statement

Koncernredovisningen omfattar Bolaget och dess dotterföretag (gemensamt kallad "Koncernen").
These consolidated financial statements comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group").

Dotterföretag är alla företag över vilka Koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Subsidiaries are all companies over which the Group has controlling influence. The Group has a controlling influence over a company when it is exposed to or is entitled to a variable return from its holding in the company and can influence the return through its controlling influence in the company. Subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date the controlling influence is transferred to the group. They are excluded from the consolidated financial statements from the date on which the controlling influence ceases.

Minoritetsintresse är den del av dotterföretagets resultat och nettotillgångar i koncernredovisningen som inte, direkt eller indirekt genom dotterföretag, ägs av moderföretaget.

Non-controlling interest consists of the amount of the subsidiaries net profit/loss and net assets in the consolidated financial statements that is not owned, directly or in-directly, by the parent company.

Minoritetsintresse redovisas i Koncernens balansräkning som en särskild post inom Koncernens egna kapital. Samtliga tillgångar som Koncernen har bestämmande inflytande över inkluderas i Koncernens balansräkning, även de som delvis har andra ägare. Minoritetens andel av resultatet efter skatt redovisas separat som minoritetsandel.

The non-controlling interest is reported in the consolidated balance sheet as a separate item within the group's equity. All assets that are controlled by the group are included in the consolidated balance sheet, including the assets that are partly owned by others.

Förvärv och avyttring av minoritetsandelar redovisas inom eget kapital.

The acquisition or divestment of a non-controlling interest is accounted for as a transaction within equity.

Intresseföretag är de företag för vilka Koncernen har ett betydande, men inte bestämmande, inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent.

Associated companies are those companies for which the Group has a significant, but not controlling, influence over operational and financial control, usually through shareholdings between 20 and 50 percent.

Bolaget uppfyller kriterierna för ett investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning och konsoliderar därför inte dotterbolag som anses utgöra investeringar (portföljbolag), utan dessa dotterbolag värderas istället till verkligt värde via Koncernens resultaträkning. Dotterföretag som inte anses vara så kallade portföljbolag, utan klassificeras som service bolag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden i Koncernens finansiella rapporter.

The Company meets the criteria for an Investment Entity, as defined in IFRS 10 Consolidated Financial Statements, and therefore do not consolidate subsidiaries that constitute investments (portfolio companies). Shares in subsidiaries are instead valued at fair value through profit or loss. Subsidiaries that are not considered so-called portfolio companies, but are classified as service companies, are consolidated according to the equity method in the group's financial statements.

(d) Tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument
Application of IFRS 9 Financial Instruments

Långfristiga värdepappersinnehav redovisas som finansiella instrument under rubriken "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkning" i balansräkningen och värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9.

Long-term securities holdings are reported as financial instruments under the heading "Financial assets at fair value through profit or loss" in the balance sheet and are measured at fair value in accordance with IFRS 9.

ank=20250707;2025070907322

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(e) **Omräkning av utländsk valuta**
Foreign currency translation

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
Functional and presentation currency

Poster som ingår i Bolagets bokslut är värderade i den valuta i den primära ekonomiska miljö där Bolaget är verksamt (den "funktionella valutan"), vilket är Euro ("EUR").

Items included in the Company's financial statements are valued in the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the "functional currency"), which is Euro ("EUR").

Transaktioner och balansposter
Transactions and balances

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt transaktionsdagens valutakurs. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning till balansdagens valutakurser av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen.

Transactions in foreign currency are translated to the functional currency at the exchange rate at the transaction date. Exchange rate gains and losses arising from the payment of such transactions and on translation at the closing date exchange rates of monetary assets and liabilities in foreign currency are recognised in the income statement.

Icke-monetära poster som värderas till verkligt värde och är denominerade i utländsk valuta omräknas till valutakursen vid den tidpunkt då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta omräknas inte.

Non-monetary items that are valued at fair value and denominated in foreign currency are translated at the exchange rate at the time the fair value was determined. Non-monetary items that are valued at historical cost in a foreign currency are not recalculated.

Utländska verksamheters finansiella rapporter
Financial statements of foreign operations

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas till EUR till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till EUR till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

Assets and liabilities of foreign operations are translated to EUR using the exchange rate in existence on the balance sheet date. Revenues and expenses in a foreign operation are translated to EUR using an average exchange rate that approximates the exchange rates on the dates of the transactions. Translation differences arising when translating foreign operations are recognized directly in other comprehensive income and are accumulated in the translation reserve, which is a separate component of equity.

(f) **Intäcksredovisning**
Revenue recognition

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer. Realiserade vinster och förluster från försäljning av finansiella tillgångar redovisas i resultaträkningen under det år de uppkommer.

Gains and losses resulting from changes in the fair value of financial assets and liabilities recognised at fair value are reported in the income statement in the period in which they arise. Realised gains and losses on the sale of financial assets are reported in the income statement in the period in which they arise.

Ränta på bankkonto periodiseras på daglig basis baserat på effektiv ränta.

Interest on bank account is accrued on a daily basis based on effective interest rate.

ank=20250707;2025070907323

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(g) Materiella anläggningstillgångar
Tangible fixed assets

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Tangible assets are reported as the acquisition cost less accumulated depreciation and any write-downs.

Avskrivningar sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.

Tangible assets are depreciated systematically over the estimated useful life of the asset, including taking any significant residual value into account.

Följande avskrivningstakter tillämpas:

The following depreciation periods are applied:

Inventarier	3 år
Equipment	3 years

(h) Leasing
Leases

Samtliga leasingavtal tas upp i balansräkningen, vid inledningsdatumet, som en nyttjanderättstillgång och en leasingkund. Ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att Koncernen under en viss period får bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. En nyttjanderättstillgång och en leasingkund redovisas för samtliga leasingavtal med en leasingperiod på mer än 12 månader. Efter inledningsdatumet värderas nyttjanderättstillgången i enlighet med bestämmelserna för materiella anläggningstillgångar.

All lease contracts are recognized in the balance sheet, at commencement date, as a right-of-use asset and a lease liability. A contract is or contains a lease if it conveys, to the Group, the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for a consideration. A right-of use asset and a lease liability is recognized for all leases with a term of more than 12 months. The right-of-use asset is subsequently accounted for with the same regulations as Property, plant and equipment.

Koncernen är endast leasingtagare. Leasingkontrakt hänförs hyresavtal avseende kontorslokaler.

The group is only a lessee. Leasing contracts refer to rental agreements for office premises.

ank=20250707;2025070907324

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(i) **Finansiella anläggningstillgångar**
Financial assets

Klassificering
Classification

Bolaget klassificerar finansiella tillgångar baserat på både Bolagets affärsmodell för hantering av dessa finansiella tillgångar och de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Portföljen av finansiella tillgångar hanteras och utvärderas primärt baserat på det verkliga värdet.

The Company classifies financial assets based on both the Company's business model for managing these financial assets and the contractual cash flows from these financial assets. The portfolio of financial assets is managed and evaluated primarily based on fair value.

Bolaget är primärt fokuserade på information avseende verkligt värde och använder informationen för att bedöma tillgångens utveckling och för att fatta beslut avseende dessa tillgångar. Alla investeringar i egetkapitalinstrument, inklusive aktier i dotterbolag och andra investeringar har således värderats till verkligt värde via resultaträkningen ("FVTPL").

The Company is primarily focused on fair value information and uses the information to assess the assets development and to make decisions regarding these assets. All investments in equity instruments, including shares in subsidiaries and other investments, are valued at fair value through profit or loss ("FVTPL").

Att erhålla avtalsenliga kassaflöden avseende fordringar och likvida medel är temporär för att uppnå Bolagets övergripande affärsmodell och värderas därför till upplupet anskaffningsvärde.

Obtaining contractual cash flows in respect of receivables and cash and cash equivalents is temporary to achieve the Company's overall business model and is therefore valued at accrued acquisition value.

Redovisning, borttagande från balansräkningen och värdering
Recognition, derecognition and measurement

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på handelsdagen, dagen då Bolaget förbinder sig att köpa eller sälja den finansiella tillgången. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är initialt redovisade till verkligt värde och transaktionskostnaderna kostnadsförs i totalresultatet när de uppkommer.

Purchases and sales of financial assets are reported on the trading date, the day when the Company undertakes to buy or sell the financial asset. Financial assets measured at fair value through profit or loss are initially reported at fair value and transaction costs are expensed in the income statement when they arise.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten till avtalsenliga kassaflöden från den finansiella tillgången upphör eller när Bolaget har överfört all risk och nytta tillgången medför till annan part.

A financial asset is derecognised when the rights to contractual cash flows from the financial asset ceases or when the Company has transferred all risks and rewards the asset entails to another party.

I efterföljande perioder efter den initiala redovisningen, redovisas tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen till verkligt värde.

In subsequent periods after initial recognition, assets measured at fair value through profit or loss are reported at fair value.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(j) **Bedömning av verkligt värde**
Fair value estimation

Verkligt värde har beräknats enligt IFRS 13. Verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde för kundfordringar och andra fordringar, övriga kortfristiga fordringar, kassa och övriga likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt upplåning. Bokfört värde minskat med nedskrivningar utgör en god approximation av verkligt värde för kundfordringar. För långfristiga ej räntebärande skulder har verkligt värde beräknats genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor avseende skuldens löptid.

Fair value has been calculated in accordance with IFRS 13. Fair value is estimated to equal the book value of accounts receivable and other receivables, other current receivables, cash and other cash and equivalents, accounts payable and other liabilities and borrowing. Book value less write-downs represents a good approximation of fair value for accounts receivable. For long-term non-interest-bearing liabilities, fair value has been calculated by discounting future cash flows with current market rates regarding the maturity of the debt.

Bolagets finansiella tillgångar och skulder är värderade i enlighet med nedan hierarkier som prioriterar och rankar nivån på hur marknadspriset kan observeras vid mätning av investeringar till verkligt värde. Marknadsprisets observerbarhet påverkas av ett antal faktorer, bland annat typ av investering och egenskaper som är specifika för investeringen. Placeringar med lättillgängliga noterade priser eller för vilka verkligt värde kan mätas från aktivt noterade priser kommer att ha en högre grad av observerbarhet och en mindre grad av bedömning vid värdering till verkligt värde.

The Company establishes a hierarchical disclosure framework which priorities and ranks the level of market price observability used in measuring investments at fair value. Market price observability is impacted by a number of factors, including the type of investment and the characteristics specific to the investment. Investments with readily available quoted prices or for which fair value can be measured from actively quoted prices generally will have a higher degree of market price observability and a lesser degree of judgment used in measuring fair value.

Investeringar som redovisas till verkligt värde klassificeras och redovisas i följande kategorier:

Investments measured and reported at fair value are classified and disclosed in the following categories:

Nivå 1 Ett ojusterat noterat pris på en aktiv marknad är det mest tillförlitliga bevis för verkligt värde och används för att mäta verkligt värde när det finns tillgängligt. Bolaget kommer inte att justera det noterade priset för dessa investeringar.

Level 1 An unadjusted quoted price in an active market provides the most reliable evidence of fair value and is used to measure fair value whenever available. The Company will not adjust the quoted price for these investments.

Nivå 2 Indata är annat än ojusterade noterade priser på aktiva marknader som antingen direkt eller indirekt går att observera per balansdagen. Verkligt värde bestäms genom användning av modeller eller andra värderingsmetoder.

Level 2 Inputs are other than unadjusted quoted prices in active markets, which are either directly or indirectly observable as of the reporting date, and fair value is determined through the use of models or other valuation methodologies.

Nivå 3 Indata är icke observerbara för investeringen och omfattar situationer där det finns lite, om någon, marknadsaktivitet för investeringen. Indata till fastställandet av verkligt värde kräver betydande bedömningar eller uppskattningar av ledningen.

Level 3 Inputs are unobservable for the investment and include situations where there is little, if any, market activity for the investment. The inputs into the determination of fair value require significant management judgment or estimation.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(j) **Bedömning av verkligt värde (fortsättning)**
Fair value estimation (continued)

På grund av den inneboende osäkerheten i värderingsprocessen kan det redovisade verkliga värdet skilja sig väsentligt från det värde som uppnås om investeringar säljs i en normal föräljningsprocess.

Because of the inherent uncertainty of the valuation process, the fair value may differ materially from the actual value that would be realised if such investments were sold as part of a standard sales process.

Bolaget investerar främst i finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad. Följaktligen är värderingen av investeringarna föremål för en viss grad av bedömning. Bolaget har faställt i sin investeringspolicy att investeringar ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen, vilket anses vara den mest lämpliga principen för den typ av tillgångar som Bolaget innehar. Det verkliga värdet fastställs genom att använda vedertagna värderingstekniker. Bolaget har tillämpat principen om värdering till verkligt värde med hjälp av olika värderingsmetoder och har vid varje balansdag gjort antaganden baserade på rådande marknadsförhållanden.

The Company invests primarily in financial instruments that are not traded in an active market. Consequently, the valuation of investments is subject to a degree of judgment. The Company has adopted an investment policy of fair value through profit or loss which was considered appropriate for the nature of the assets held. The fair value is determined by using valuation techniques. The Company has applied the fair valuation principle to its investments using a variety of methods and has made assumptions that are based on market conditions existing at each Statement of Financial Position date.

Bolaget ska redovisa överföringar mellan nivåerna i verkligt värde hierarkin vid utgången av rapportperioden då de uppstår. Bolagets känslighet för 10% ökning eller minskning av bedömt verkligt värde presenteras nedan.

The Company shall recognise transfers between the levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period in which they occur. The Company's sensitivity to a 10% increase or decrease in estimated fair value is presented below.

Känslighetsanalys - Aktier värderade till verkligt värde
Sensitivity analysis - Shares value at fair value

	2024-12-31	2023-12-31
Koncern		
Group	28 152 536	11 672 582
Moderbolag		
Parent Company	23 022 752	9 497 779

Nedskrivning av finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde
Impairment of financial assets valued at amortised cost

Bolaget redovisar förväntade kreditförluster för fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Den förväntade kreditförlusten på finansiella tillgångar uppskattas genom en matris baserat på Bolagets historiska kreditförlust, justerat för faktorer specifika för motparten, generella ekonomiska variabler, prognoser avseende den ekonomiska utvecklingen samt hänsyn till pengars tidsvärde när så är tillämpligt.

The Company reports expected loan losses on receivables that are measured at amortised cost. The expected loan loss on financial assets is estimated by a matrix based on the Company's historical credit loss, adjusted for counterparty specifics, general economic variables, economic development forecasts and the time value of money as applicable.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(k) Finansiella skulder
Financial liabilities

Koncernens och Moderbolagets finansiella skulder avser lån och andra kortfristiga skulder. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Justering av redovisat värde bokförs som finansiell intäkt eller finansiell kostnad i resultaträkningen. Eventuella transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

The Group's and the Parent Company's financial liabilities refer to loans and other current liabilities. Liabilities are measured at amortized cost. Adjustment of carrying amount is recognized as financial income or financial expense in the income statement. Any transaction costs are recognized in the income statement as they arise.

Redovisning, borttagande från balansräkningen och värdering
Recognition, derecognition and measurement

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när Bolagets kontraktuella åtaganden upphör eller skulden på annat sätt utsläcks.

Financial liabilities are derecognised when the Company's contractual commitments cease or when it expires.

Risker avseende finansiella instrument
Risk arising from financial instruments

Upplysningar om Bolagets karaktär och omfattning av risker avseende finansiella instrument som Bolaget är exponerat för under perioden och vid periodens slut samt hur Bolaget hanterar dessa risker presenteras i not 3 enligt IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar.

Information about the Company's nature and extent of risks arising from financial instruments to which the Company is exposed during the period and at the end of the reporting period, and how the Company manages those risks are presented in Note 3 in accordance with IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures.

(l) Likvida medel
Cash and cash equivalents

Likvida medel består av kassa, inlåning i bank och andra kortfristiga likvida placeringar med en löptid på tre månader eller mindre.

Cash and cash equivalents consists of cash, bank deposits and other short-term liquid investments with a maturity of three months or less.

ank=20250707;2025070907328

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (fortsättning)
Note 2 Summary of significant accounting policies (continued)

(m) Inkomstskatt
Income tax

Skattekostnad för perioden avser summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.
Tax expense for the period refers to the sum of current tax and deferred tax.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom i den mån den hänför sig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.
Current and deferred tax is recognised in other comprehensive income or directly in equity. In these cases, tax is reported in other comprehensive income or directly in equity.

Uppskjuten skatt avseende skattemässiga underskott redovisas i den omfattning det är troligt att de kommer kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott.
Deferred tax relating to tax losses is reported to the extent that it is likely that they will be utilised against future taxable surpluses.

(n) Fortsatt drift
Going concern

Styrelsen har bedömt att Bolaget har tillräckliga finansiella resurser för att uppfylla sina skyldigheter när de förfaller och att fortsätta sin operativa drift under överskådlig framtid.
The Board has assessed that the Company has sufficient financial resources to meet its obligations when they expire and to continue their operational operations in the foreseeable future.

Baserat på ovanstående fortsatt drift-analys anser styrelsen att det är lämpligt att Bolaget antar principen om fortsatt drift vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.
Based on the above continued operating analysis, the Board considers that it is appropriate that the Company adopts the principle of continued operation in preparing these financial statements.

Not 3 Finansiell riskhantering
Note 3 Financial risk management

Bolaget är utsatt för likviditetsrisk, marknadsprisrisk, ränterisk, kreditrisk och valutarisk till följd av de finansiella instrument som det innehar. Bolagets riskhanteringspolicy för att hantera dessa risker beskrivs nedan. Bolaget är även indirekt utsatt för finansiella risker genom de investeringar som ägs av dess dotterföretag.
The Company is exposed to liquidity risk, market price risk, interest rate risk, credit risk and currency risk arising from the financial instruments it holds. The risk management policies employed by the Company to manage these risks are discussed below. The Company is also indirectly exposed to financial risks through the investments made by its subsidiaries.

(a) Likviditetsrisk
Liquidity risk

Likviditetsrisken avseende skulder som uppkommer i den normala affärsverksamheten hanteras genom aktieägartillskott från Bolagets aktieägare.
The liquidity risk relating to liabilities arising in the normal course of business is managed through requests for shareholders contributions from the Company's shareholders.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 3 Finansiell riskhantering (fortsättning)
Note 3 Financial risk management (continued)

(b) Marknadsprisrisk
Market price risk

Marknadsprisrisk är risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden avseende ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser (annat än de som följer av ränterisk eller valutarisk) oavsett om förändringarna orsakas av faktorer som är specifika för det enskilda finansiella instrument, dess utfärdande eller faktorer som påverkar liknande finansiella instrument som handlas på marknaden.

Market price risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk) whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issue, or factors affecting similar financial instruments traded in the market.

Bolaget är exponerat för marknadsprisrisk genom sina investeringar i dotterbolag, vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

The Company is exposed to market price risk through its investments in subsidiaries which are measured at fair value through profit and loss.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är inte föremål för marknadsprisrisk.

The financial liabilities at FVTPL are not subject to market price risk.

Den 31 december 2024 var den totala marknadsexponeringen följande:

At 31 December 2024, the overall market exposure was as follows:

Koncern Group	2024-12-31	
	Anskaffnings- värde Acquisition cost	Verkligt värde Fair value
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Financial assets designated at fair value through profit or loss</i>	146 303 115	281 525 355
<hr/>		
Moderbolag Parent company	2024-12-31	
	Anskaffnings- värde Acquisition cost	Verkligt värde Fair value
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Financial assets designated at fair value through profit or loss</i>	120 922 120	230 227 525
<hr/>		

ank=20250707-2025070907330

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 3 Finansiell riskhantering (fortsättning)
Note 3 Financial risk management (continued)

(b) Marknadsprisrisk
Market price risk

Koncern Group	2023-12-31	
	Anskaffnings- värde Acquisition cost	Verkligt värde Fair value
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Financial assets designated at fair value through profit or loss</i>	53 287 491	116 725 819
Moderbolag Parent company	2023-12-31	
	Anskaffnings- värde Acquisition cost	Verkligt värde Fair value
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <i>Financial assets designated at fair value through profit or loss</i>	42 136 751	94 977 794

Bolagets investeringar följs upp kvartalsvis av Bolagets rådgivare och granskas av styrelsen.
The Company's investments are monitored on a quarterly basis by the Company's advisers and reviewed by the Board of Directors.

(c) Ränterisk
Interest rate risk

Ränterisk är risken för att det verkliga värdet av framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.
Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

Utöver bankmedel är Bolagets eller Koncernen finansiella tillgångar och skulder icke räntebärande. Därmed är Bolaget inte föremål för betydande risk till följd av fluktuationer i marknadsräntor. Eventuella överskott av likvida medel placeras i korta marknadsräntor.
Other than cash balances the Company's financial assets and liabilities are non-interest bearing; as a result the Company is not subject to significant amounts of risk due to fluctuations in the prevailing levels of market interest rates. Any excess cash and cash equivalents are invested at short-term market interest rates.

Följaktligen har inte någon känslighetsanalys för ränterisk upprättats.
Accordingly, a sensitivity analysis for interest risk has not been prepared.

(d) Kreditrisk
Credit risk

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget låna ut pengar till dotterbolag och kan därmed utsättas för kreditrisk. Kreditrisk är risken att motparten inte kan betala dess skulder när de förfaller, vilket resulterar i ekonomiska förluster för Bolaget.

Within the framework of the ongoing operations, the Company can lend money to subsidiaries and the portfolio companies and thus may be exposed to credit risk. Credit risk is the risk that the counterparty cannot pay its debts when they fall due, resulting in financial losses for the Company.

Per 31 december 2024 har Bolaget inte gett ut några lån till dotterbolag eller intresseföretag.
As of December 31, 2024, the Company has not issued any loans to subsidiaries or associate companies.

ank=20250707;2025070907331

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 3 Finansiell riskhantering (fortsättning)
Note 3 Financial risk management (continued)

(d) Kreditrisk
Credit risk

Likvida medel har deponerats hos Svenska Handelsbanken AB (publ), som har en hög kreditvärdighet (Per 31 december 2024 var kreditvärdigheten Aa2, Moodys).

Liquid funds have been deposited with Svenska Handelsbanken AB AB (publ), which has a high credit rating (As of December 31, 2024, the credit rating was Aa2, Moodys).

(e) Valutarisk
Currency risk

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser.

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

Bolaget och Koncernen kan ha tillgångar och skulder i en annan valuta än EUR, vilket är den funktionella valutan. Bolaget kan därmed vara exponerat för valutarisker eftersom värdet av de tillgångar som är denominerade i andra valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurser.

The Company and the Group may have assets and liabilities denominated in currencies other than the EUR, the functional currency. The Company may therefore be exposed to currency risk, as the value of the assets denominated in other currencies will fluctuate due to changes in exchange rates.

I tabellen nedan sammanfattas Bolagets exponering mot valutarisker. Alla siffror återspeglas i EUR.

The tables below summarise the Company's exposure to currency risks. All figures are reflected in EUR.

Koncern Group	2024-12-31			Summa Total EUR
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen Financial assets at fair value through profit or loss EUR	Övriga tillgångar Other assets EUR	Likvida medel Cash and cash equivalents EUR	
Tillgångar Assets				
EUR	281 525 355	428 616	7 850 732	289 804 703
GBP	-	1 681 824	300 527	1 982 351
SEK	-	572 894	509 517	1 082 411
USD			55 313	55 313
Summa Total	281 525 355	2 683 333	8 716 089	292 924 777

ank=20250707;2025070907332

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

(e)	Valutarisk (fortsättning) <i>Currency risk (continued)</i>	Koncern <i>Group</i>	2024-12-31			
			Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen <i>Financial liabilities at fair value through profit or loss</i> EUR	Skulder till kreditinstitut <i>Liabilities to Credit institutions</i> EUR	Övriga skulder <i>Other liabilities</i> EUR	Summa skulder <i>Total liabilities</i> EUR
		Skulder <i>Liabilities</i>				
		EUR	-	-	207 378	207 378
		GBP	-	-	3 128 554	3 128 554
		SEK	-	-	649 674	649 674
		Summa <i>Total</i>	-	-	3 985 606	3 985 606

(f) **Kapitalriskhantering**
Capital risk management

Bolaget förvaltar sitt kapital för att säkerställa fortsatt drift samtidigt som man maximerar avkastningen till aktieägarna genom optimering av det egna kapitalet. Kapitalstrukturen i Bolaget framgår av balansräkningen.
The Company manages its capital to ensure it is able to continue as a going concern while maximizing the return to shareholders through the optimisation of its equity. The capital structure of the Company is disclosed in the Statement of Financial Position.

Koncernens och Moderbolagets bundna aktiekapital uppgår till 3 000 EUR.
The Group and the parent company's restricted equity share capital amounts to EUR 3 000.

Not 4 **Kritiska uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper**
Note 4 Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies

Bolaget gör uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Uppskattningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande.
The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial period. Estimates are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Den för Bolaget mest betydande bedömning avser fastställandet av det verkliga värdet på aktier i dotterbolag och intresseföretag. Den metod som används för att fastställa verkligt värde redovisas i not 2 (i) och 2 (j).
The key accounting judgment is in respect of the determination of the fair value of the financial assets and the participating debenture loan. The methodology used in determining fair values is disclosed in Note 2 (i) and 2 (j).

Not 5 **Finansiella tillgångar och skulder**
Note 5 Financial assets and liabilities

Detaljerade uppgifter om väsentliga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för finansiella tillgångar och skulder inkluderar kriterierna för upptagande, mätning och på vilken grund intäkter och kostnader redovisas. Upplysningar angående dessa redovisningsprinciper och beräkningsmetoder återfinns i not 2.

Details of the significant accounting policies and methods adopted, including the criteria for recognition, the basis of measurement and the basis on which income and expenses are recognised in respect of financial assets and liabilities are disclosed in Note 2 to the Financial Statements.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)
Note 5 Financial assets and liabilities (continued)

Tabellen nedan sammanfattar Koncernens finansiella instrument per kategori.
The table below summarize the Group's financial instruments by category.

Koncern Group	2024-12-31		Summa Total
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial assets at fair value through profit and loss</i>	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial assets at amortised cost</i>	
Tillgångar Assets			
Andelar i koncernbolag <i>Shares in Group companies</i>	267 984 372	-	267 984 372
Andra långfristiga värdepappersinnehav <i>Other long-term investments</i>	13 540 983		13 540 983
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>	-	3 871 274	3 871 274
Likvida medel <i>Cash and cash equivalents</i>	-	8 716 089	8 716 089
Summa tillgångar Total assets	281 525 355	12 587 363	294 112 718

Koncern Group	2024-12-31		Summa Total
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial liabilities at fair value through profit and loss</i>	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial liabilities at amortised cost</i>	
Skulder Liabilities			
Leasingskulder <i>Lease liabilities</i>	-	2 849 129	2 849 129
Övriga kortfristiga skulder och interimsskulder <i>Other current liabilities and accrude liabilities</i>	-	1 136 477	1 136 477
Summa skulder Total liabilities	-	3 985 606	3 985 606

ank=20250707;2025070907334

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)
Note 5 Financial assets and liabilities (continued)

Tabellen nedan sammanfattar Bolagets finansiella instrument per kategori.
The table below summarize the Company's financial instrument by category.

Koncern Group	2023-12-31		Summa Total
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial assets at fair value through profit and loss</i>	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial assets at amortised cost</i>	
Tillgångar Assets			
Andelar i dotterföretag <i>Shares in subsidiaries</i>	116 725 819	-	116 725 819
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>	-	3 126 923	3 126 923
Likvida medel <i>Cash and cash equivalents</i>	-	9 829 521	9 829 521
Summa tillgångar Total assets	116 725 819	12 956 444	129 682 263

Koncern Group	2023-12-31		Summa Total
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial liabilities at fair value through profit and loss</i>	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial liabilities at amortised cost</i>	
Skulder Liabilities			
Leasingskulder <i>Lease liabilities</i>	-	2 638 804	2 638 804
Övriga kortfristiga skulder och interimsskulder <i>Other current liabilities and accrued liabilities</i>	-	4 345 757	4 345 757
Summa skulder Total liabilities	-	6 984 561	6 984 561

ank=20250707;2025070907335

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)
Note 5 Financial assets and liabilities (continued)

Tabellen nedan sammanfattar Bolagets finansiella instrument per kategori.
The table below summarize the Company's financial instrument by category.

Moderbolag Parent company	2024-12-31		Summa Total
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial assets at fair value through profit and loss</i>	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial assets at amortised cost</i>	
Tillgångar Assets			
Andelar i dotterföretag <i>Shares in subsidiaries</i>	216 686 542	-	216 686 542
Andra långfristiga värdepappersinnehav <i>Other long-term investments</i>	13 540 983	-	13 540 983
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>	-	428 616	428 616
Likvida medel <i>Cash and cash equivalents</i>	-	7 295 687	7 295 687
Summa tillgångar Total assets	230 227 525	7 724 303	237 951 828

Moderbolag Parent company	2024-12-31		Summa Total
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial liabilities at fair value through profit and loss</i>	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial liabilities at amortised cost</i>	
Skulder Liabilities			
Övriga kortfristiga skulder och interimsskulder <i>Other current liabilities and accrued liabilities</i>	-	88 870	88 870
Summa skulder Total liabilities	-	88 870	88 870

ank=20250707;2025070907336

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)
Note 5 Financial assets and liabilities (continued)

Tabellen nedan sammanfattar Bolagets finansiella instrument per kategori.
The table below summarize the Company's financial instrument by category.

Moderbolag Parent company	2023-12-31		Summa Total
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial assets at fair value through profit and loss</i>	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial assets at amortised cost</i>	
Tillgångar Assets			
Andelar i dotterföretag <i>Shares in subsidiaries</i>	94 977 794	-	94 977 794
Övriga fordringar <i>Other receivables</i>	-	421 342	421 342
Likvida medel <i>Cash and cash equivalents</i>	-	18 019	18 019
Summa tillgångar Total assets	94 977 794	439 361	95 417 155

Moderbolag Parent company	2023-12-31		Summa Total
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <i>Financial liabilities at fair value through profit and loss</i>	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde <i>Financial liabilities at amortised cost</i>	
Skulder Liabilities			
Övriga kortfristiga skulder och interimsskulder <i>Other current liabilities and accrued liabilities</i>	-	553 055	553 055
Summa skulder Total liabilities	-	553 055	553 055

ank=20250707;2025070907337

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)
Note 5 Financial assets and liabilities (continued)

Tabellen nedan sammanfattar Koncernens tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde och de tillgångar och skulder för vilka det krävs upplysning som verkligt värde. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån nivåerna presenterade i not 2 (i).

The table below summarize the Group's assets and liabilities that are measured at fair value and the assets and liabilities for which disclosure is required as fair value. The breakdown of how fair value is determined is made on the basis of the levels presented in Note 2 (i).

Finansiella tillgångar och skulder per nivå **2024-12-31**
Financial assets and liabilities per level

Koncern
Group

Finansiella tillgångar Financial assets	Nivå 1 Level 1	Nivå 2 Level 2	Nivå 3 Level 3	Summa Total
Andra långfristiga värdepappersinnehav <i>Other long-term investments</i>	-	-	13 540 983	13 540 983
Andelar i koncernbolag <i>Shares in Group companies</i>	-	-	267 984 372	267 984 372
Summa Total	-	-	281 525 355	281 525 355

Finansiella tillgångar och skulder per nivå **2023-12-31**
Financial assets and liabilities per level

Koncern
Group

Finansiella tillgångar Financial assets	Nivå 1 Level 1	Nivå 2 Level 2	Nivå 3 Level 3	Summa Total
Andelar i koncernbolag <i>Shares in Group companies</i>	-	-	116 725 819	116 725 819
Summa Total	-	-	116 725 819	116 725 819

ank=20250707;2025070907338

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)
Note 5 *Financial assets and liabilities (continued)*

Finansiella tillgångar och skulder per nivå 2023-12-31
Financial assets and liabilities per level

Moderbolag
Parent Company

Finansiella tillgångar <i>Financial assets</i>	Nivå 1 <i>Level 1</i>	Nivå 2 <i>Level 2</i>	Nivå 3 <i>Level 3</i>	Summa <i>Total</i>
Andra långfristiga värdepappersinnehav <i>Other long-term investments</i>	-	-	13 540 983	13 540 983
Andelar i koncernbolag <i>Shares in Group companies</i>	-	-	216 686 542	216 686 542
Summa <i>Total</i>	-	-	230 227 525	230 227 525

Finansiella tillgångar och skulder per nivå 2023-12-31
Financial assets and liabilities per level

Moderbolag
Parent company

Finansiella tillgångar <i>Financial assets</i>	Nivå 1 <i>Level 1</i>	Nivå 2 <i>Level 2</i>	Nivå 3 <i>Level 3</i>	Summa <i>Total</i>
Andelar i koncernbolag <i>Shares in Group companies</i>	-	-	94 977 794	94 977 794
Summa <i>Total</i>	-	-	94 977 794	94 977 794

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som styrelsen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

All of the values in Level 3 are based on assumptions and judgments that the board of directors believes are reasonable under the current circumstances. Changed assumptions can lead to significant adjustments to reported values, and the actual outcome may deviate from estimates and assessments made.

ank=20250707;2025070907339

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)
Note 5 Financial assets and liabilities (continued)

Följande tabell visar Koncernens förändringar avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 för perioden 1 januari 2024 till den 31 december 2024.

The following table discloses the Group's changes in level 3 financial instruments held at fair value for the period 1 January 2024 to 31 December 2024.

Koncern Group	Onoterade Innehav <i>Unlisted holdings</i>	Summa Total
Ingående balans Opening balance	116 725 819	116 725 819
Nettoförändring aktieägartillskott <i>Net change shareholder</i>	99 609 174	99 609 174
Nettoförändring i verkligt värde <i>Net change in fair value</i>	65 190 362	65 190 362
Utgående balans Closing balance	281 525 355	281 525 355
 Moderbolag Parent company		
	Onoterade Innehav <i>Unlisted holdings</i>	Summa Total
Ingående balans Opening balance	94 977 794	94 977 794
Förvärv <i>Acquisition</i>	78 785 370	78 785 370
Nettoförändring i verkligt värde <i>Net change in fair value</i>	56 464 361	56 464 361
Utgående balans Closing balance	230 227 525	230 227 525

ank=20250707;2025070907340

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 6 Andelar i dotterföretag, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav
Note 6 Shares in subsidiaries, associate companies and other long-term investments

Koncern
Group

Dotterföretag Subsidiary	Organisations- nummer Corporate identity number	Säte Domicile	Juridisk form Legal entity	Valuta Currency
Fidelio Capital III MidCo AB	559382-6844	Stockholm	Aktiebolag <i>Limited company</i>	EUR
Fidelio Capital Advisory AB	559385-6577	Stockholm	Aktiebolag <i>Limited company</i>	SEK
Fidelio Capital Ltd	14040238	London	Aktiebolag <i>Limited company</i>	GBP
Fidelio Capital AB	559355-3505	Stockholm	Aktiebolag <i>Limited company</i>	EUR
Fidelio Capital III Holding AB	559382-6042	Stockholm	Aktiebolag <i>Limited company</i>	EUR

Dotterföretag Subsidiary	Kapitalandel Share of equity %	Eget kapital Equity	Årets resultat Net result
Fidelio Capital III MidCo AB	79,9	271 048 432	87 067 716
Fidelio Capital Advisory AB	100,0	21 858	186
Fidelio Capital Ltd	100,0	2 846 284	120 520
Fidelio Capital AB	100,0	267 984 372	87 400 278
Fidelio Capital III Holding AB	100,0	470 873 378	138 968 938

Moderbolag
Parent company

Dotterföretag Subsidiary	Organisations- nummer Corporate identity number	Säte Domicile	Juridisk form Legal entity	Valuta Currency
Fidelio Capital III MidCo AB	559382-6844	Stockholm	Aktiebolag	EUR

Dotterföretag Subsidiary	Kapitalandel Share of equity %	Eget kapital Equity	Årets resultat Net result	Bokfört värde Carrying amount
Fidelio Capital III MidCo AB	79,9	271 048 432	87 067 716	216 686 542

ank=20250707;2025070907341

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 6 Andelar i dotterföretag, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav (fortsättning)
Note 6 *Shares in subsidiaries, associate companies and other long-term investments (continued)*

Koncern
Group

Förvärv och avyttringar av aktier i koncernbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav
Acquisitions and disposals of shares in Group companies and other long-term investments

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans <i>Opening balance</i>	116 725 819	63 181 750
Förvärv <i>Acquisition</i>	12 818 780	-
Utbetalda aktieägartillskott <i>Paid shareholder contributions</i>	86 790 394	6 525 230
Förändring i verkligt värde <i>Change in fair value</i>	65 190 362	47 018 839
Utgående balans <i>Closing balance</i>	281 525 355	116 725 819

Moderbolag
Parent company

Förvärv och avyttringar av aktier i dotterföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav
Acquisitions and disposals of shares in subsidiaries and other long-term investments

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans <i>Opening balance</i>	94 977 794	50 995 470
Förvärv <i>Acquisition</i>	12 818 780	-
Utbetalda aktieägartillskott <i>Paid shareholder contributions</i>	65 966 590	-
Förändring i verkligt värde <i>Change in fair value</i>	56 464 361	43 982 324
Utgående balans <i>Closing balance</i>	230 227 525	94 977 794

ank=20250707;2025070907342

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 7 Administrationskostnader
Note 7 Administrative expenses

Anställda, löner och andra ersättningar
Employees, salaries and other remuneration

Den 31 december 2024 bestod styrelsen av 2 kvinnor. Vidare var de anställda den 31 december 2024 3 kvinnor och 16 män.
On 31 December 2024, the Board consisted of 2 women. Furthermore, on 31 December 2024, the employees were 3 women and 16 men.

	2024	Varav män Of which men	2023	Varav män Of which men
Medelantalet anställda Average number of employees	10	8	10	8

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader
Salaries, other remuneration and social expenses

2024			2023		
Löner och ersättningar Salaries and benefits	Sociala kostnader Social expenses	Varav pensionskostnader Whereof pension costs	Löner och ersättningar Salaries and benefits	Sociala kostnader Social expenses	Varav pensionskostnader Whereof pension costs
1 809 828	343 919	12 266	1 492 778	297 654	3 688

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda för Koncernen.
Salaries and other remuneration distributed among board members and other employees of the Group

2024		2023	
Styrelse och ledande befattningshavare Board of Directors and management executives	Övriga anställda Other employees	Styrelse och ledande befattningshavare Board of Directors and management executives	Övriga anställda Other employees
745 316	1 419 537	708 297	1 085 823
Varav rörliga ersättningar Whereof variable remuneration	Varav rörliga ersättningar Whereof variable remuneration	Varav rörliga ersättningar Whereof variable remuneration	Varav rörliga ersättningar Whereof variable remuneration
-	-	-	-

ank=20250707;2025070907343

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 8 Note 8	Övriga kostnader Other expenses	2024-12-31	2023-12-31
	Koncern Group		
	Konsultarvoden Consultancy fees	-263 756	-186 637
	Revisionsarvoden Audit fee	-10 000	-20 643
	Avskrivningar Depreciations	-367 833	-37 314
	Övriga kostnader Other expenses	-1 263 760	-207 732
	Summa Total	-1 905 349	-452 326
	Moderbolag Parent company		
	Konsultarvoden Consultancy fees	-31 498	-26 985
	Revisionsarvoden Audit fees	-20 000	-20 000
	Övriga kostnader Other expenses	-6 558	-138
	Summa Total	-58 056	-47 123
Not 9 Note 9	Revisionsarvode Auditor's remuneration	2024-12-31	2023-12-31
	Koncern Group		
	Grant Thornton Sweden AB, revisionsuppdrag Grant Thornton Sweden AB, audit engagement	-10 000	-20 643
	Summa Total	-10 000	-20 643
	Moderbolag Parent company		
	Grant Thornton Sweden AB, revisionsuppdrag Grant Thornton Sweden AB, audit engagement	-20 000	-20 000
	Summa Total	-20 000	-20 000

ank=20250707;2025070907344

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 10 Inkomstskatt
Note 10 Income tax

Skattekostnad respektive skatteintäkt för räkenskapsår med balansdag 31 december 2024 kan stämmas av mot redovisat resultat före skatt multiplicerat med aktuell skattesats enligt följande:

The tax charge/revenue for the period ended 31 December 2024 can be reconciled against reported net income before tax multiplied by the current income tax rate as follow:

Koncern
Group

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-12-31 - 2023-12-31
Avstämning av effektiv skatt		
Reconciliation of effective income tax		
Resultat före skatt	88 068 550	62 677 839
<i>Net (loss)/income for the period before tax</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% i Sverige	-18 142 121	-12 911 635
<i>Income tax expense according to applicable tax rate of 20,6% in Sweden</i>		
Skatteeffekt från:		
<i>Tax effect from:</i>		
Skatteeffekt av andra skattesatser för utländsk verksamhet	-18 418	-16 935
<i>Tax effect of other tax rates for foreign operations</i>		
Ej avdragsgilla kostnader och förluster	-248	-692
<i>Non-deductible expenses and losses</i>		
Ej skattepliktiga intäkter	18 084 815	12 809 335
<i>Non-taxable income</i>		
Underskottsavdrag för vilket ingen uppskjuten skatt redovisas	17 631	-14 089
<i>Tax loss carried forward for which no deferred tax has been recognised</i>		
Summa inkomstskatt	-58 342	-134 015
Total income tax		

Moderbolag
Parent company

	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Avstämning av effektiv skatt		
Reconciliation of effective income tax		
Resultat före skatt	80 171 079	43 914 156
<i>Net (loss)/income for the period before tax</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% i Sverige	-16 515 242	-9 046 316
<i>Income tax expense according to applicable tax rate of 20,6% in Sweden</i>		
Skatteeffekt från:		
<i>Tax effect from:</i>		
Ej avdragsgilla kostnader och förluster	-	-
<i>Non-deductible expenses and losses</i>		
Ej skattepliktiga intäkter	16 493 931	9 060 359
<i>Non-taxable income</i>		
Underskottsavdrag för vilket ingen uppskjuten skatt redovisas	21 311	-14 043
<i>Tax loss carried forward for which no deferred tax has been recognised</i>		
Summa inkomstskatt	-21 311	-
Total income tax		

ank=20250707;2025070907345

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 11 Inventarier
Note 11 Equipment

Koncern
Group

Förvärv och avyttringar av inventarier
Acquisitions and disposals of Equipment

2024-12-31 **2023-12-31**

Ingående balans
Opening balance

177 512 **8 034**

Förvärv
Acquisition

208 036 **187 412**

Avskrivningar
Depreciations

-154 378 **-17 934**

Utgående balans
Closing balance

231 170 **177 512**

Not 12 Nyttjanderättstillgångar
Note 12 Right-of-use assets

Koncern
Group

Förvärv och avyttringar av nyttjanderättstillgångar
Acquisitions and disposals of right-of-use assets

2024-12-31 **2023-12-31**

Ingående balans
Opening balance

2 644 895 **252 251**

Förvärv
Acquisition

- **2 412 024**

Avskrivningar
Depreciations

-92 031 **-19 380**

Utgående balans
Closing balance

2 552 864 **2 644 895**

Not 13 Likvida medel
Note 13 Cash and cash equivalents

2024-12-31 **2023-12-31**

Koncern
Group

Banktillgodohavande
Cash at bank

8 716 089 **9 829 521**

Summa
Total

8 716 089 **9 829 521**

Moderbolag
Parent company

Banktillgodohavande
Cash at bank

7 295 687 **18 019**

Summa
Total

7 295 687 **18 019**

ank=20250707;2025070907346

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR (FORTSÄTTNING)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Note 14 *Accrued expenses and prepaid income*

Koncern Group	2024-12-31	2023-12-31
Administrationskostnader <i>Administration fees</i>	688 977	523 974
Revisionsarvode <i>Audit fees</i>	20 000	20 000
Summa Total	708 977	543 974
Moderbolag Parent company	2024-12-31	2023-12-31
Administrationskostnader <i>Administration fees</i>	65 000	40 000
Revisionsarvode <i>Audit fees</i>	20 000	20 000
Summa Total	85 000	60 000

Not 15 Transaktioner med närstående
Note 15 *Related-party transactions*

Parterna anses som närstående om den ena parten har möjlighet att styra den andra parten eller utöva ett betydande inflytande över den andra partens ekonomiska eller operativa beslut.

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

Följande transaktioner anses vara närstående:
The following transactions are considered related:

Det har inte varit några transaktioner med närstående under året.
There have been no transactions with related parties during the year.

Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Note 16 *Significant events after the end of the financial period*

Det har inte inträffat några väsentliga händelser utanför den löpande verksamheten efter räkenskapsårets slut.
There have been no significant events outside operating activities after the end of the financial period.

ank=20250707;2025070907347

Fidelio Capital III TopCo AB

Styrelsens intygande

The Board's certification

Undertecknade försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av Koncernens och Bolagets ställning och resultat samt förvaltningsberättelse ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

The undersigned certifies that the Group Consolidated Accounts and the Company Annual Accounts have been prepared in accordance with the international accounting standards IFRS, as adopted by the EU, and their respective generally accepted accounting practices, and provide a true and fair view of the Group's and the Company's financial position and results, and the Board of Directors' report gives a true and fair view of the development of the Group's and Company's operations, financial position and results, and describes the significant risks and uncertainties faced by the companies that are part of the group.

Fidelio Capital III TopCo AB
Stockholm 2025-

Alexandra Björklund
Styrelseordförande
Chairman of the Board

Hanna Risberg
Styrelseledamot
Board member

Vår revisionsberättelse har lämnats 2025-
Our audit report was presented 2025-

Grant Thornton Sweden AB

Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor
Authorised Public Accountant

Kopian bestyrkes
Linn Engman

Linn

ank=20250707;2025070907348

ank=20250707;2025070907349

Fidelity

Investing globally to shape future
market leaders



Byef_gYq4xl-H1WzdgYcVex



Document history

ank=20250707-2025070907350

Document summary

COMPLETED BY ALL:

27.06.2025 11:02

SENT BY OWNER:

Matilda Läckgren · 26.06.2025 10:10

DOCUMENT ID:

H1WzdgYcVex

ENVELOPE ID:

Byef_gYq4xl-H1WzdgYcVex

DOCUMENT NAME:

Fidelio Capital III TopCo AB 2024-12-31 Årsredovisning.
pdf

47 pages

SHA-512:

3875887cdfa05ddcf8b9926d0978218c0e71a3c87b09cd
69b9356597d5dbdd0f4869cd2ac9adb9c3093ee837f74f
47158f0eb9f0ed0dda919c9134c909412dab

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed

🕒 Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. HANNA RISBERG hanna.risberg@fidelio capital.com	✍️ Signed Authenticated	26.06.2025 10:12 26.06.2025 10:10	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1995/05/16) IP: 146.247.165.124
2. ALEXANDRA BJÖRKLUND alexandra.bjorklund@fidel iocapital.com	✍️ Signed Authenticated	26.06.2025 10:13 26.06.2025 10:11	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1983/05/10) IP: 94.234.80.40
3. Carl-Johan Regell carl.johan.regell@se.gt.co m	✍️ Signed Authenticated	27.06.2025 11:02 27.06.2025 11:01	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1963/06/20) IP: 194.14.78.10

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

📎 Attachments

No attachments related to this document

📄 Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed

Custom events

No custom events related to this document

ank=20250707;2025070907352

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

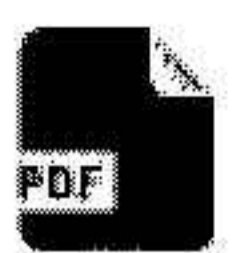
To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Fidelio Capital III TopCo AB

Org.nr. 559374 - 5887

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Fidelio Capital III TopCo AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 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 och koncernredovisningen 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 revisionssed 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 och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera

uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Fidelio Capital III TopCo AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 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 och koncernens

verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

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 i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Härmed intygas att denna handling
är signerad korrekt elektroniskt.

Kopian bestyrkes
Linn Engman



Stockholm, den 27/6 - 25
Grant Thornton Sweden AB

Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor