

2022

AURELIUS Equity Opportunities AB (Org. nr. 559209-9567)
Årsredovisning 2022





INNEHÅLL

AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES AB (Org. nr. 559209-9567) **Årsredovisning 2022**

03	Årsredovisning för perioden 1 januari till 31 december 2022
11	Resultaträkning
12	Rapport över finansiell ställning
13	Rapport över förändringar i eget kapital
13	Rapport över kassaflöden
14	Noter med redovisnings- och värderingsprinciper samt bokslutskommentare



AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES AB

Org. nr. 559209-9567

Årsredovisning för perioden 1 januari–31 december 2022

Året i korthet

Väsentliga händelser under 2022

- Leif Lupp, som var verkställande direktör, avgick den 21 januari 2022. Ändringen började gälla vid registreringen den 18 februari 2022.
- Richard Schulze-Muth utsågs till ny verkställande direktör den 21 januari 2022. Ändringen började gälla vid registreringen den 18 februari 2022.
- Alla egna obligationer som var bokförda den 31 december 2021 till ett belopp om 7,0 miljoner EUR såldes under januari 2022.
- Bolaget återköpte obligationer i början av november 2022 till ett totalt nominellt värde om 2,0 miljoner EUR.

Väsentliga händelser efter årets slut

- Den 16 januari 2023 meddelade styrelsen för AURELIUS SE att ett byte av kapitalmarknadssegment är planerat. AURELIUS SE utgår från att dess aktier kommer att handlas på den allmänna öppna marknaden på en börs efter en övergångsperiod. Den nuvarande inkluderingen i den kvalificerade öppna marknaden (m:access-segmentet på Münchenbörsen) kommer att upphöra.
- Bolaget återköpte obligationer i januari och i februari 2023 till ett totalt nominellt belopp om 5,6 miljoner EUR.
- Inga andra väsentliga händelser har ägt rum under 2023.



Bolaget i korthet

AURELIUS Equity Opportunities AB (kallat "bolaget" eller "AURELIUS AB") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm (organisationsnummer 559209-9567). Bolaget bildades i juni 2019 och blev ett helägt dotterbolag till AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA (ISIN DE000A0JK2A8; "Holding", "AURELIUS SE") i oktober 2019.

Den 29 april 2020 lämnade AURELIUS Equity Opportunities AB in en ansökan till NASDAQ OMX Helsinki Ltd. om notering av obligationerna på den reglerade marknaden. Obligationerna togs upp till offentlig handel den 4 maj 2021 med WKN: A2SAP3 och ISIN: NO0010861487.

Bolagets syfte är att emittera, äga, inneha och överföra värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet. För detta ändamål placerade bolaget i prioriterade osäkrade femåriga obligationer med rörlig ränta och en volym på 75,0 miljoner euro i december 2019. Obligationerna ska löpa med en ränta på EURIBOR-nivå (tre månader), EURIBOR-golvet satt till noll procent plus en marginal på 425 baspunkter, och de kan ökas upp till 200,0 miljoner euro. I oktober 2021 slutförde bolaget framgångsrikt placeringen av en ny tranch till ett belopp om 45,0 miljoner euro. Inklusivt den senaste tranchen uppgår det aggregerade nominella beloppet av utestående obligationer till 120,0 miljoner EUR. Obligationerna garanteras av det tyska holdingbolaget, AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA. Obligationerna förfaller den 5 december 2024.

Obligationerna består av direkta, allmänna, ovillkorade, icke underordnade och icke säkerställda obligationer från utgivaren och skall alltid jämföras åtminstone med alla direkta, allmänna, ovillkorade, icke underordnade och icke säkerställda obligationer från utgivaren, med undantag för de obligationer vilka bindande har företräde på grund av lagstiftningen, och utan inbördes preferens mellan dem.

I december 2019 tecknade bolaget ett internt låneavtal med AURELIUS SE och överförde ett belopp om 71,5 miljoner EUR till holdingbolaget. I oktober 2021 gjordes en ytterligare kreditfacilitet till ett belopp om 37,5 miljoner EUR tillgänglig och överfördes till holdingbolaget.

Processen för att ändra bolagets redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) registrerades under 2020 och antogs med början från den 1 januari 2021.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AURELIUS Equity Opportunities AB, organisationsnummer 559209-9567, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2022–31 december 2022.

Upplysningar om verksamheten

AURELIUS Equity Opportunities AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm (organisationsnummer 559209-9567). Bolaget bildades i juni 2019 och dess syfte är att emittera, äga, inneha och överföra värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet. För detta ändamål placerade bolaget prioriterade osäkrade femåriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75,0 miljoner euro i december 2019. Obligationerna ska löpa med en ränta på EURIBOR-nivå (tre månader), EURIBOR-golvet satt till noll procent plus en marginal på 425 baspunkter, och de kan ökas upp till 200,0 miljoner euro. Bolaget slutförde den 1 oktober 2021 placeringen av en ny tranch till ett belopp om 45,0 miljoner euro. Obligationerna garanteras av dess tyska moderbolag AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA.

I december 2019 undertecknade bolaget ett koncerninternt låneavtal med AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA och överförde ett belopp om 71,5 miljoner euro till holdingbolaget. I oktober 2021 tillhandahölls ytterligare en facilitet till ett belopp om 37,5 miljoner euro och överfördes till AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA.

AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA, Grünwald (Tyskland), är ett tyskt kommanditbolag. Bolagets säte finns på adress Ludwig-Ganghofer-Strassen 6, 82031 Grünwald, Tyskland. AURELIUS SE är registrerat hos Münchens registreringsdomstol (under nummer HRB221100). AURELIUS SE är i dag ett holdingbolag med långsiktig investeringshorisont, specialiserat på att förvärva andra bolag med utvecklingspotential. Genom att tillhandahålla operativt och ekonomiskt stöd erbjuder AURELIUS SE sina dotterbolag en fördelaktig miljö för innovationer, långsiktig tillväxt och en trygg framtid. Hållbara affärsidéer och ansvarsfullt agerande skapar en stabil miljö för dotterbolagen, något som är av vikt för samtliga intressenter. I valet av målobjekt eftersträvar AURELIUS SE inte någon viss branschriktning, utan fokuserar i huvudsak på följande områden: affärstjänster, industribolag samt livsstils- och konsumentvaror.

AURELIUS AB har inga anställda.

Ägarstruktur

AURELIUS Equity Opportunities AB blev ett helägt dotterbolag till AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA (ISIN: DE000A0JK2A8) i oktober 2019.

Bolagsstyrning

AURELIUS Equity Opportunities AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm (registreringsnummer 559209-9567). Bolaget är ett helägt dotterbolag till AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA (ISIN DE000A0JK2A8).



I november 2019 tillkännagav AURELIUS Equity Opportunities AB (AURELIUS AB) att bolaget med framgång placerat prioriterade osäkrade femåriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75,0 miljoner euro. Obligationerna ska löpa med en ränta på EURIBOR-nivå (tre månader), EURIBOR-golvet satt till noll procent plus en marginal på 425 baspunkter, och de kan ökas upp till 200,0 miljoner euro. Bolaget slutförde den 1 oktober 2021 placeringen av en ny tranch till ett belopp om 45,0 miljoner euro. Obligationerna var noterade på den öppna marknaden i Tyskland med följande värdepapperskod (WKN): A2SAP3 och ISIN: NO0010861487 sedan den 5 december 2019. Sedan maj 2020 är obligationerna noterade på den reglerade marknaden i Finland (NASDAQ Helsinki Ltd).

Eftersom bolaget är noterat på en reglerad marknad ska en bolagsstyrningsrapport utarbetas i enlighet med årsredovisningslagen.

Koncernbokslutet för moderbolaget, AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA, har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som är tillämpliga inom den Europeiska unionen och de tyska handelsbestämmelser som dessutom ska tillämpas i enlighet med avsnitt 315e (3) i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch, HGB) tillsammans med avsnitt 315e (1) i samma lag. Koncernbokslutet omfattar det tyska moderbolaget och dess dotterbolag inklusive AURELIUS Equity Opportunities AB. AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA är ett holdingbolag med en långsiktig investeringshorisont, specialiserat på att förvärva andra bolag med utvecklingspotential. Genom att tillhandahålla operativt och ekonomiskt stöd erbjuder bolaget sina dotterbolag en fördelaktig miljö för innovationer, långsiktig tillväxt och en trygg framtid. Hållbara affärsidéer och ansvarsfullt agerande skapar en stabil miljö för dotterbolagen, något som är av vikt för samtliga intressenter. I valet av målobjekt strävar AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA inte efter någon viss branschriktning, utan fokuserar i huvudsak på följande områden: affärstjänster, industribolag samt livsstils- och konsumentvaror.

Under perioden från och med den 26 juni 2006 till den 9 april 2012 har aktierna i AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA handlats på Frankfurtsbörsens öppna marknadsavdelning. Från och med den 10 april 2012 är aktierna noterade i segmentet för små och medelstora företag – m: access (den öppna marknaden) – på Münchenbörsen, som inte är en organiserad marknad i den mening som avses i avsnitt 2(11) i den tyska lagen om handel med värdepapper (Wertpapierhandelsgesetz, WpHG). Det tyska bolaget är således inte ett kapitalmarknadsriktat företag i den mening som avses i detta lagkrav. Följaktligen är AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA inte skyldigt att utarbeta en bolagsstyrningsrapport. Se händelserna efter årsskiftet för information om den planerade ändringen av segmentet.

Riskhanteringsfunktionen inom AURELIUS SE har infört ett systematiskt riskhanteringssystem i flera nivåer, som syftar till att undvika, mildra och hantera de betydande risker som är förknippade med koncernens affärsverksamhet på ett så effektivt sätt som möjligt. Systemet används för att identifiera, kartlägga och därefter utvärdera befintliga och potentiella risker. Riskhanteringssystemet är utformat för att ge en omfattande överblick över koncernens riskläge. Händelser med betydande negativa ekonomiska effekter på koncernen måste snabbt identifieras så att åtgärder kan definieras och vidtas i syfte att motverka, undvika och hantera sådana risker.

Potentiella risker klassificeras inom olika riskområden, exempelvis (1) finansiella risker, (2) försäljningsrisker, (3) produktionsrisker, (4) upphandlingsrisker, (5) IT-risker, (6) personalrisker och (7) externa risker. AURELIUS SE har inrättat ett internt kontrollsystem som definierar regler och föreskrifter för hantering av bolagets verksamhet (internt kontrollsystem) och ett system som övervakar att dessa regler och föreskrifter efterlevs (internt övervak-



ningssystem). De delar av det interna kontrollsystemet som är inriktade mot bolagets affärsverksamhet har utformats för att vara effektiva och verkningsfulla och för att skydda bolagets tillgångar. Det interna kontrollsystemet har också till uppgift att säkerställa korrektheten och tillförlitligheten hos den interna och externa rapporteringen samt att säkerställa efterlevnad av de föreskrifter och lagar som gäller för portföljbolaget. Mer information finns i not 2 (Riskhantering).

Det finns en kontinuerlig process för att identifiera, utvärdera och hantera de betydande risker som bolaget står inför.

Denna process har använts under hela året och fram till dagen för godkännandet av årsredovisningen och bokslutet. Processen omfattar bland annat en granskning av bolagets övergripande ramverk för intern kontroll av den finansiella rapporteringen, bolagets övergripande ramverk för riskhantering med särskild tonvikt på finansiella risker, bolagets principer, rutiner och praxis för redovisning samt bolagets årliga och kvartalsvisa finansiella rapportering. Styrelsen för AURELIUS AB ska utföra de uppgifter som åligger en revisionskommitté. Styrelsen ska övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag som säkerställer tillförlitligheten i rapporteringen. Styrelsen ska i samband med den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten hos bolagets interna kontroller, internrevisioner och riskhantering. Dessutom ska styrelsen hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna från de kvalitetskontroller som utförs av den svenska Revisorsinspektionen. Styrelsen ska informeras om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen har bidragit till tillförlitligheten hos den finansiella rapporteringen samt om frågor rörande revisionskommitténs funktion. Den ska granska och övervaka revisorns opartiskhet och oberoende, med särskilt fokus på om revisorn tillhandahåller några andra tjänster än revisionstjänster åt bolaget, samt bistå vid utarbetandet av förslag till beslut om val av revisorer som ska antas vid en bolagsstämma.

Det finns inga begränsningar på bolagsstämman vad gäller aktieägarnas röster.

Årsstämman väljer och avsätter vid behov styrelsen och styrelsens ordförande, fastställer bolagets balans- och resultaträkning, beslutar om vinstdisponering och om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid årsstämman väljs även bolagets revisorer och beslut tas rörande styrelsens och revisorernas arvoden. Årsstämman fattar även beslut rörande eventuella ändringar av bolagsordningen.



Styrelsen

Leif Lupp, verkställande direktör (fram till registreringen den 18 februari 2022)

Leif Lupp, före detta vd för AURELIUS Nordics, började arbeta för AURELIUS år 2017. Han har studerat företagsadministration vid Johann-Wolfgang-Goethe-universitetet i Frankfurt am Main och inledde sin affärskarriär vid Barclays Capital i Frankfurt och London. Därefter blev han chef för företagsfinansiering vid Vestas Wind Systems. Innan han började på AURELIUS var han partner vid Swiss IMCap Partner AG.

Richard Schulze-Muth, verkställande direktör (från och med registreringen den 18 februari 2022)

Richard Schulze-Muth har studerat juridik vid Freie Universität i Berlin och det katolska universitetet i Leuven, Belgien. Därefter arbetade han i flera år för den internationella advokatbyrån Ashurst inom finansområdet och gick slutligen över till Bayerische Landesbank i München där han fungerade som avdelningsdirektör. Sedan 2015 har han varit ansvarig för avdelningen för företagsfinansiering vid AURELIUS SE och utsågs slutligen till finansdirektör den 1 oktober 2021. I denna roll leder han koncernens finansorganisation och ansvarar för områdena redovisning, revision, kontroll, företagsfinansiering, skatt samt särskild finansiering av portföljbolagen. År 2022 utnämndes Richard Schulze-Muth också till verkställande direktör för AURELIUS SE.

Florian Winkel, styrelseordförande

Florian Winkel, vice finanschef för AURELIUS SE, började på AURELIUS 2008. Han har studerat företagsekonomi vid universitetet i Osnabrück. År 2005 inledde han sin karriär på PricewaterhouseCoopers i Tyskland där han ansvarade för revisionen av en DAX-noterad finansiell investerare. Under denna tid medverkade han vid två börsintroduktioner. År 2019 avlade han examen som certifierad värderingsanalytiker. Florian Winkel är styrelseordförande och ansvarig för områdena redovisning, värdering, kontroller och finans på AURELIUS SE.

Nils Haase, styrelseledamot

Nils Haase, vice verksamhetschef, började på AURELIUS SE 2008. Han har en ingenjörsexamen och en examen företagsekonomi från Hamburgs universitet. Under sin tid på AURELIUS har Nils Haase ansvarat för att framgångsrikt vända, utveckla och avyttra flera portföljbolag. I dag är han även ansvarig för Conaxess Trade-Group. Innan han kom till AURELIUS SE ledde han avdelningen för företagsutveckling vid Computer Sciences Corporation i Tyskland och genomförde riskkapitalinvesteringar för en välkänd tysk entreprenör.



Ekonomisk översikt

Ekonomisk utveckling av bolagets verksamhet, resultat och ställning	i kEUR	i kEUR
Ekonomisk översikt	2022	2021
Resultat före skatt (EBT)	-212	-235
Summa tillgångar	119.506	112.330
Soliditet	0,1%	0,6%

Ekonomisk utveckling

Ränteintäkterna för räkenskapsåret uppgick till 6.124 kEUR (FÅ: 4.011 kEUR) och utgörs i huvudsak av det koncerninterna låneavtalet med det tyska moderbolaget AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA.

Räntekostnader och liknande kostnader anser räntekostnader för de obligationer som bolaget placerade i december 2019 och oktober 2021.

Valutakurseffekterna uppgick till minus 1 kEUR netto (FÅ: 0 kEUR netto).

Årets nettoförlust uppgick till 1.712 kEUR (FÅ: 599 kEUR).

Likvida medel och motsvarigheter till likvida medel uppgick den 31 december 2022 till 3.160 kEUR (FÅ: 2.645 kEUR).

Per den 31 december 2022 var soliditeten 0,1 procent (FÅ: 0,6 %) och det totala egna kapitalet uppgick till 113 kEUR (FÅ: 625 kEUR).

De totala tillgångarna vid utgången av 2022 uppgick till 119.506 kEUR (FÅ: 112.330 kEUR).

Kassaflödena ser ut som följer:

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 562 kEUR (FÅ: 40 kEUR).
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 5.099 kEUR (FÅ: - 37.183 kEUR).
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5.052 kEUR (FÅ: 38.896 kEUR).
- Kassaflödet för räkenskapsåret 2022 uppgick till 515 kEUR (FÅ: 1.753 kEUR).

Ovillkorat aktieägartillskott

I november 2019 erhöles ett ovillkorat aktieägartillskott på sammanlagt 11.614 kSEK (motsvarande 1.100 kEUR). Detta bidrag gav likvida medel för att driva verksamheten under 2020.

I november 2022 erhöles ett ovillkorat aktieägartillskott på sammanlagt 1.200 kEUR.

Väsentliga händelser under året

Alla egna obligationer som innehades den 31 december 2021 till ett belopp om 7,0 miljoner EUR såldes under januari 2022.



Leif Lupp, som var verkställande direktör, lämnade sin post den 21 januari 2022. Ändringen började gälla vid registreringen den 18 februari 2022.

Richard Schulze-Muth utsågs till ny verkställande direktör en 21 januari 2022. Ändringen började gälla vid registreringen den 18 februari 2022.

Bolaget återköpte obligationer i början av november 2022 till ett totalt nominellt belopp om 2,0 miljoner EUR.

Väsentliga händelser efter årets slut

Den 16 januari 2023 meddelade styrelsen för AURELIUS SE att ett byte av kapitalmarknadssegment är planerat. AURELIUS SE utgår från att dess aktier kommer att handlas på den allmänna öppna marknaden på en börs efter en övergångsperiod. Den nuvarande inkluderingen i den kvalificerade öppna marknaden (m:access-segmentet på Münchenbörsen) kommer att upphöra.

Bolaget återköpte obligationer i januari och februari 2023 till ett totalt nominellt belopp om 5,6 miljoner EUR.

Inga övriga väsentliga händelser har ägt rum under 2023.

Organisationen

Antalet anställda per den 31 december 2022 var noll (FÅ: 0).

Styrelsen

Styrelsens övergripande uppdrag är att vara ansvarig för bolagets organisation och administreringen av bolagets angelägenheter. I fullgörandet av sitt uppdrag ska styrelsen tillgodose samtliga aktieägares intressen. Styrelsen bestod av Florian Winkel (ordförande), Richard Schulze-Muth (verkställande direktör) och Nils Haase.

Leif Lupp avgick som styrelseledamot 2022.

Föreslagen vinstfördelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning görs för räkenskapsåret 2022.

Föreslagen vinstfördelning

Medel tillgängliga för utdelning vid årsstämman	i EUR
Balanserad vinst	1.775.726
Förlust för räkenskapsåret 2022	-1.712.644
Summa	63.082

Styrelsen föreslår att hela beloppet överförs till ny räkning.

Beträffande bolagets rörelseresultat och ställning i andra avseenden hänvisas till följande resultat- och balansräkningar, rapporten över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalysen samt de bifogade noterna och kommentarerna till räkenskaperna.



RESULTATRÄKNING

för AURELIUS Equity Opportunities AB
för perioden 1 januari till 31 december 2022

i kEUR	Not	1/1 - 31/12/2022	1/1 - 31/12/2021
Övriga intäkter	6.1	179	- / -
Övriga kostnader		-243	-125
Resultat före räntor, skatter, av- och nedskrivningar (EBITDA)		-64	-125
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6.2	6.124	4.173
Räntor och liknande kostnader	6.3	-6.386	-4.283
Övriga finansiella intäkter		115	- / -
Nettoresultat från valutakursdifferenser		-1	- / -
Finansiella nettointäkter/-kostnader		-148	-110
Resultat före skatt (EBT)		-212	-235
Uppskjuten skatt	6.4	-1.500	-364
Årets resultat och totalresultat		-1.712	-599



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

för AURELIUS Equity Opportunities AB per den 31 december 2022

TILLGÅNGAR			
i kEUR	Not	31/12/2022	31/12/2021
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar	6.5	114.290	109.037
Summa anläggningstillgångar		114.290	109.037
Omsättningstillgångar			
Finansiella tillgångar		557	386
Övriga omsättningstillgångar		1.499	262
Likvida medel och motsvarigheter till likvida medel		3.160	2.645
Summa omsättningstillgångar		5.216	3.293
Summa tillgångar		119.506	112.330
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6.6		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Summa bundet eget kapital		50	50
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		1.775	1.174
Årets resultat		-1.712	-599
Summa fritt eget kapital		63	575
Summa eget kapital		113	625
Långfristiga skulder			
Finansiella skulder	6.7	116.696	110.909
Uppskjuten skatt	6.8	1.864	364
Summa långfristiga skulder		118.560	111.273
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder		4	36
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6.9	829	396
Summa kortfristiga skulder		833	432
Summa eget kapital och skulder		119.506	112.330



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

för AURELIUS Equity Opportunities AB per den 31 december 2022

i kEUR	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
1 januari 2021	50	1.174	1.224
Periodens resultat	- / -	-599	-599
31 december 2021 (i kEUR)	50	575	625
Periodens resultat	- / -	-1.712	-1.712
Aktieägartillskott	- / -	1.200	1.200
31 december 2022 (i kEUR)	50	63	113

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

för AURELIUS Equity Opportunities AB
för perioden 1 januari till 31 december 2022

i kEUR	1/1 - 31/12/2022	1/1 - 31/12/2021
Resultat före skatt (EBT)	-212	-235
Ej betalda ränteintäkter	-329	139
Ej betalda räntekostnader	1.013	176
Övriga icke-kontanta intäkter (-)/kostnader (+)	91	-53
Ökning (+)/minskning (-) av andra poster i rapporten över finansiell ställning	67	16
Skattebetalningar (-)	-69	- / -
Valutakursdifferenser	1	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	562	40
Utbetalningar till moderbolaget	-5.099	-37.183
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5.099	-37.183
Fritt kassaflöde	-4.537	-37.143
Obligationsbetalning	5.052	38.896
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5.052	38.896
Likvida medel och motsvarigheter till likvida medel, periodens början	2.645	892
Förändring av likvida medel och motsvarigheter till likvida medel	515	1.753
Likvida medel och motsvarigheter till likvida medel, periodens slut	3.160	2.645



NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER, VÄRDERINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

AURELIUS Equity Opportunities AB är ett aktiebolag som är inregistrerat och har sitt huvudkontor i Sverige och sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt bolag.

Bolagets syfte är att emittera, äga, inneha och överföra värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet. För detta ändamål placerade bolaget i prioriterade osäkrade femåriga obligationer med rörlig ränta och en volym på 75,0 miljoner euro i december 2019. Bolaget slutförde den 1 oktober 2021 placeringen av en ny tranch till ett belopp om 45,0 miljoner euro.

Den 29 april 2020 lämnade AURELIUS Equity Opportunities AB in en ansökan till NASDAQ OMX Helsinki Ltd. om notering av obligationerna på den reglerade marknaden. Obligationerna togs upp till offentlig handel den 4 maj 2021 med WKN: A2SAP3 och ISIN: NO0010861487.

Perioden för årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 sammanfaller med kalenderåret.

NOT 2 RISKHANTERING

I december 2019 placerade bolaget prioriterade, osäkrade femåriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75,0 miljoner euro. I december 2019 undertecknade bolaget också ett koncerninternt låneavtal med moderbolaget AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA och överförde ett belopp om 71,5 miljoner euro till holdingbolaget. Bolaget slutförde den 1 oktober 2021 placeringen av en ny tranch till ett belopp om 45,0 miljoner euro. I oktober 2021 tillhandahölls ytterligare en facilitet till ett belopp av 37,5 miljoner euro som överfördes till AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA. Valutarisken på AURELIUS Equity Opportunities AB:s nivå är mycket begränsad, eftersom alla större transaktioner genomförs i euro, som är AURELIUS Equity Opportunities AB:s redovisningsvaluta sedan den 1 januari 2021.

Obligationerna garanteras av det tyska moderbolaget. Eftersom riskerna för AURELIUS Equity Opportunities AB under den ordinarie affärsverksamheten är mycket begränsade och det tyska moderbolaget garanterar återbetalningen av obligationerna, är de huvudsakliga och nedanstående riskerna knutna till moderbolagets affärsmodell.

Riskhanteringen spelar en nyckelroll för AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA:s (i det följande kallat: AURELIUS SE/moderbolaget) affärsmodell och gör det enklare att identifiera avvikelser från de definierade målen i ett tidigt skede så att det blir möjligt att snabbt vidta lämpliga motåtgärder. Dessa avvikelser kan vara både positiva (möjligheter) och negativa (risker).

AURELIUS SE har ett specifikt investeringsfokus, r att förvärva bolag som befinner sig i en övergångsfas eller en utsatt ekonomisk situation, utan en stabil överlåtelseplan, med dålig lönsamhet eller ett behov av omstrukturering, vilket innebär en stor värdeökningspotential. Om det visar sig att AURELIUS SE lyckas med att utveckla de förvärvade bolagen, kan värdet på dessa portföljbolag komma att öka kraftigt. För detta ändamål analyseras portföljbolagens styrkor och svagheter i respektive marknadsmiljö som en del av strategin för varje bolag. De



möjligheter och den optimeringspotential som denna process avslöjar görs tillgängliga för nyttjande av portföljbolaget.

Förvärvet av bolag som befinner sig i en övergångsfas eller en utsatt ekonomisk situation medför i regel en inte obetydlig affärsrisk. Därför har AURELIUS SE erfarna experter från avdelningarna för finans, juridiska frågor, fusioner och förvärv samt skattefrågor. Dessa experter utför detaljerade bakgrundsgranskningar av potentiella dotterbolag. I vissa fall får de stöd av utomstående rådgivare. I det här sammanhanget kan det dock tänkas att risker i målbolagen antingen inte identifieras eller att de bedöms på ett felaktigt sätt. Risken består i synnerhet i en felaktig bedömning av ett visst bolags framtidsutsikter eller förmåga att omstruktureras, eller i att dotterbolagets skulder, förpliktelser och andra åtaganden inte fastställs eller identifieras på ett korrekt sätt vid förvärvstillfället trots noggranna kontroller. Om den uppnåeliga marknadspositionen, vinstpotentialen, lönsamheten, tillväxtpotentialerna eller andra viktiga framgångsfaktorer bedöms på ett felaktigt sätt får detta konsekvenser för bolagets operativa utveckling och därmed för avkastningen på investeringen. Samtidigt kan koncernens lönsamhet försämrans av nedskrivningar under efterföljande räkenskapsår.

Det grundläggande målet för AURELIUS SE är omstrukturering av ett portföljbolag för lönsamhet så snabbt som möjligt för att uppfylla likviditetskraven och hålla de operativa förlusterna på ett minimum efter förvärvet och för att öka värdet på det förvärvade bolaget på medellång sikt och realisera utdelning av vinstmedel samt vinst vid avyttring. Det är emellertid möjligt att de vidtagna åtgärderna inte får ett avsett lyckat resultat, och att brytpunkten för lönsamhet inte nås av något skäl. Detta kan leda till att dotterbolag måste säljas igen för mindre än anskaffningspriset eller i värsta fall tvingas ansöka om konkurs som en sista utväg. I detta fall skulle AURELIUS SE drabbas av en fullständig förlust av det sysselsatta kapitalet, vilket innebär samtliga medel som koncernen har lagt ut för att förvärva, stödja och eventuellt också finansiera dotterbolaget. För närvarande har detta scenario en låg sannolikhet med avseende på alla bolagsgrupper inom AURELIUS SE. AURELIUS SE ingår i allmänhet inte resultatöverföringsavtal eller avtal om centraliserad kassaförvaltning med sina dotterbolag. Denna policy är avsedd att begränsa följdverkningarna i det fall omstruktureringen av ett visst dotterbolag skulle misslyckas.

AURELIUS SE kan generera intäkter genom att sälja portföljbolag till privata, institutionella eller strategiska investerare eller genom att anordna en börsnotering. AURELIUS SE kan emellertid inte lämna några garantier beträffande tidpunkten för en eventuell försäljning eller för att avyttring av ett portföljbolag överhuvudtaget är möjlig eller kommer att ge en viss avkastning. I synnerhet den ekonomiska och branschspecifika miljön, situationen på kapitalmarknaden och även andra oförutsebara faktorer har ett avgörande inflytande på det möjliga intäktsbeloppet vid avyttring. Om det råder en negativ ekonomisk miljö och/eller branschmiljö och/eller svaga finansmarknader är avyttringar kanske inte möjliga, eller är eventuellt möjliga först efter omfattande prisreduktioner. Även om portföljbolagen presterar bra finns det en risk för att det inte kommer att vara möjligt att realisera ett lämpligt pris vid avyttring på grund av en negativ ekonomisk eller branschrelaterad situation eller bransch- och/eller kapitalmarknadsmiljö. Samtidigt kan en stark ekonomisk utveckling ha en positiv inverkan på portföljbolagens resultat och därmed på det marknadsvärde som kan komma att realiseras i framtiden.

Riskhanteringsfunktionen inom AURELIUS SE har infört ett systematiskt riskhanteringssystem i flera nivåer, som syftar till att undvika, mildra och hantera de betydande risker som är förknippade med koncernens affärsverksamhet på ett så effektivt sätt som möjligt. Systemet används för att identifiera, kartlägga och därefter utvärdera befintliga och potentiella risker. Riskhanteringssystemet är utformat för att ge en omfattande överblick över koncernens riskläge. Händelser med betydande negativa ekonomiska effekter på koncernen måste snabbt identifieras så att åtgärder kan definieras och vidtas i syfte att motverka, undvika och hantera sådana risker. In-



täkter och EBITDA fungerar som de centrala planerings- och kontrollmåttin inom AURELIUS-gruppen i detta sammanhang.

Potentiella risker klassificeras inom olika riskområden, exempelvis (1) finansiella risker, (2) försäljningsrisker, (3) produktionsrisker, (4) upphandlingsrisker, (5) IT-risker, (6) personalrisker och (7) externa risker. AURELIUS SE har inrättat ett internt kontrollsystem, som definierar regler och föreskrifter för hantering av bolagets verksamhet (internt kontrollsystem) och för övervakning av att dessa regler och föreskrifter efterlevs (internt övervakningssystem). De delar av det interna kontrollsystemet som är inriktade mot bolagets affärsverksamhet har utformats för att vara effektiva och verkningsfulla och för att skydda bolagets tillgångar. Det interna kontrollsystemet har också till uppgift att säkerställa korrektheten och tillförlitligheten hos den interna och externa rapporteringen samt att säkerställa efterlevnad av de föreskrifter och lagar som gäller för portföljbolaget.

1) Finansiella risker

Förlust av fordringar

Tidigare har man lagt märke till att kommersiella kreditförsäkringsbolag kan vara benägna att dra sig ur gällande åtaganden helt eller delvis, eller utsätta dem för intensiva granskningar eller justera försäkringsvillkoren till den försäkrades nackdel. Ett sådant agerande kan, beroende på omständigheterna, potentiellt leda till ökade likviditetsbehov hos enskilda portföljbolag. Detta skulle även öka risken för utvidgade förluster på fordringar om de kommersiella krediterna skulle visa sig vara omöjliga att försäkra. AURELIUS SE söker motverka dessa risker genom att hantera fordringar på ett sätt som är lämpligt under det rådande marknadsläget. Dessutom arbetar de flesta portföljbolag med kommersiella kreditförsäkringsbolag, som täcker större delen av den potentiella förlusten på fordringar. I det fall det inte är möjligt att arrangera en adekvat försäkringstäckning för affärspartnern i fråga, skulle AURELIUS SE kunna välja att kräva betalning i förskott.

Förändrade marknadsräntor

Inom ramen för den ordinarie verksamheten investerar AURELIUS SE överskottsmedel på kapitalmarknaderna. Förändrade räntenivåer kan försämra värdet på koncernens finansiella investeringar, vilket skulle få en negativ effekt på dess finansiella resultat. Likaledes kan nivån på och utvecklingen hos räntenivåerna påverka finansieringskostnaderna för AURELIUS SE. Omfattningen av denna risk beror på det allmänna finansieringsbehov som måste täckas med lånade medel, på den nuvarande räntenivån och på räntebindningstiderna för tagna lån eller krediter. Stigande räntor ökar dessutom portföljbolagens finansieringskostnader, vilket kan ha en varaktig, negativ effekt på omstruktureringen, kapaciteten att betala utdelningar och till och med försäljningsutsikterna för portföljbolagen.

Valutakursförändringar

Valuta- och valutakursrisker kan uppstå exempelvis när dotterbolag förvärvas från utländska bolag och betalas i utländsk valuta, om portföljbolagen bedriver verksamhet med internationella följdverkningar eller om portföljbolagen har utländska dotterbolag. Avdelningen för företagsfinansiering identifierar och analyserar finansiella risker i samråd med koncernens operativa enheter. En stor del av intäkter, inkomster och kostnader för AURELIUS SE genereras och uppstår fortfarande inom euroområdet. Följaktligen är koncernen relativt opåverkad av valutakursförändringar när det kommer till sådana belopp. Om lämpligt används finansiella derivatinstrument för att säkra de valutakursrisker som uppkommer vid transaktioner som är denominerade i utländsk valuta.

Skatterisker



AURELIUS SE känner för närvarande inte till några skatterisker inom AURELIUS-koncernen vilka kan anses ha ett betydande inflytande på koncernens finansiella ställning, kassaflöden eller finansiella resultat.

Skulder på portföljbolagsnivå

Eftersom portföljbolagen inom AURELIUS SE vanligtvis befinner sig i ett övergångsskede, finns det en risk för att de kvoter för finansiell ställning som överenskommits med bankerna (kontrakt) eventuellt inte uppnås, vilket skulle ge respektive långgivare rätt att säga upp lånet. Om portföljbolaget inte lyckas uppnå sina budgetmål kan det dessutom vara omöjligt att återbetala skulderna, eller också kan en sådan återbetalning fördröjas. För att minimera denna risk och snabbt motverka den vid behov granskar AURELIUS SE kontinuerligt affärsplanerna för varje portföljbolag, i nära samråd med respektive ledningsgrupp, och analyserar regelmässigt budgetavvikelser.

2) Försäljningsrisker

Lansering av nya varumärken och produktinnovationer är en viktig aspekt vid omstruktureringen av de enskilda portföljbolagen inom AURELIUS SE. Sådana produktlanseringar medför en risk för att de medel som investerats i produktlanseringarna inte återvinns via de planerade kassaflödena och att budgeterade vinstandelar inte uppnås. För att minska denna risk utvecklas produkterna med vederbörlig omsorg och diverse tester utförs. Förlust av nyckelkunder eller senareläggande av främst större order kan leda till negativa effekter på de finansiella resultaten, kassaflödena och den finansiella ställningen för enskilda portföljbolag inom AURELIUS SE. Bolaget motverkar denna risk genom att aktivt odla kundrelationer och bedriva ett systematiskt försäljnings- och marknadsföringsarbete. AURELIUS SE strävar efter att ingå långsiktiga avtal, i synnerhet med kunder som står för en stor andel av intäkterna från respektive portföljbolag inom AURELIUS SE, som ett sätt att förbättra träffsäkerheten vid planering. Dessutom genomförs periodiska analyser, i synnerhet av de bolag som är verksamma inom segmentet för konsumentvaror och -tjänster, i syfte att förbättra effektiviteten hos marknadsförings- och kundretentionsprogrammen.

3) Produktionsrisker

De enskilda portföljbolagen inom AURELIUS SE utsätts för olika produktionsrisker, inklusive risken för att de åtgärder för produktionsoptimering och minskning av produktionskostnaderna som genomförts efter förvärv genomförda av AURELIUS SE inte ger de avsedda effekterna, eller först efter en viss fördröjning, och risken för att kostnadsbesparingar i produktionen inte kan realiseras, eller först efter en viss fördröjning. Kvalitetsproblem och förseningar vid lansering av nya produkter och utvecklingssteg kan leda till förlust av order och kunder för bolaget i fråga. Detta kan på ett ogynnsamt sätt påverka respektive bolags ekonomiska resultat, kassaflöden och finansiella ställning. AURELIUS SE motverkar dessa risker genom att använda egna, erfarna funktionsspecialister och genom att noggrant övervaka produktionsprocesserna.

4) Upphandlingsrisker

När det kommer till upphandling är portföljbolagen inom AURELIUS SE exponerade mot risker såsom förlust av leverantörer, leveransfördröjningar och leveranser med kvalitetsbrister samt fluktuerande priser, i synnerhet på råvaror. AURELIUS SE motverkar dessa risker genom att hantera upphandlingsproceduren på ett professionellt sätt samt genom att noggrant övervaka respektive leverantörer. Prisfluktuationer neutraliseras genom säkringstransaktioner när så är möjligt.



5) IT-risker

Affärs- och produktionsprocesserna, liksom intern och extern kommunikation från AURELIUS SE och dess portföljbolag, bygger i allt högre grad på informationstekniska lösningar. En allvarlig störning eller ett funktionsbortfall hos dessa system kan leda till dataförluster och påverka portföljbolagets affärs- och produktionsprocesser på ett negativt sätt. IT-dokumentation och kontinuerlig övervakning är integrerade aspekter av det interna kontroll- och riskhanteringsystemet i AURELIUS SE. Andra åtgärder inbegriper efterlevnad av säkerhetsriktlinjer, åtkomstkontroll och datakopieringskoncept samt dokumentation av licenser och programvara som utvecklas internt.

6) Personalrisker

Ledningens omfattande erfarenhet är avgörande för framtida framgångar för AURELIUS SE. Den planerade tillväxten för AURELIUS SE är emellertid också beroende av att det finns ett tillräckligt stort antal personer att tillgå för att hantera förvärv, omstrukturering och operativ förvaltning av portföljbolagen i framtiden. I synnerhet omstrukturering av bolag som befinner sig i utmanande lägen ställer mycket höga krav på ledningen. Tillgången på kvalificerad personal – antingen internt eller externt – med branschrelevant, praktisk erfarenhet och framträdande ledarskapsförmåga är avgörande för genomslaget hos den affärsmodell som AURELIUS SE har upprättat. Å andra sidan ökar det goda renommén för den omfattande erfarenheten och en övertygande affärsidé chansen att AURELIUS SE kan locka till sig och behålla de bästa medarbetarna som finns att tillgå på marknaden.

7) Externa risker

Ekonomiska förändringar

Portföljbolagens kommersiella framgångar påverkas av det allmänna ekonomiska läget och den cykliska konjunkturutvecklingen på de marknader där dotterbolaget i fråga är verksamt. En positiv ekonomisk miljö har en positiv effekt på den finansiella ställningen, kassaflödena och det finansiella resultatet, och därmed på portföljbolagens värde, vilket i den slutliga analysen även har en positiv inverkan på den finansiella ställningen, kassaflöden och finansiella resultat för AURELIUS SE. Ekonomiska nedgångar har å andra sidan i allmänhet också en negativ inverkan på verksamhetsutvecklingen och omstruktureringen av de enskilda portföljbolagen. Vad gäller förvärvsverksamheten som bedrivs av AURELIUS SE bör det noteras att fler bolag respektive divisioner läggs ut till försäljning under perioder med svag ekonomisk tillväxt. Eftersom detta samtidigt innebär färre potentiella köpare kan följden ibland bli lägre marknadsvärden. Recessionstendenser avspeglas emellertid även i betydande rabatter på de försäljningspriser som kan realiserars på grund av lägre värderingsnivåer.

Branschspecifika förändringar

AURELIUS SE fokuserar inte på några specifika branscher när man identifierar lämpliga förvärvsobjekt. I stället är förmågan att omstruktureras och de framtida utsikterna de viktigaste kriterierna vid valet av bolag. Trots en noggrann urvalsprocess föreligger det en risk för varje enskilt dotterbolag att omstruktureringsarbetet misslyckas, vilket i värsta fall kan leda till att dotterbolaget går i konkurs. AURELIUS SE vidtar dock varje ansträngning för att genom diversifiering minimera den risk som uppstår i anslutning till den ekonomiska utvecklingen hos enskilda bolag, branscher eller regioner inom dotterbolagsportföljen.

En förändrad konkurrenssituation

Genom att använda sig av sitt sedan länge etablerade nätverk av kontakter med konsulter inom fusioner och förvärv, koncerner och andra potentiella säljare är AURELIUS SE regelbundet involverat i avyttringsprocesser och åtnjuter emellanåt även fördelar i form av lägre köpesummor. Större intresse för bolag som befinner sig i en



övergångsfas eller en utsatt ekonomisk situation kan leda till ökad konkurrens om de bolag som är till salu och en ökning av de genomsnittliga köpesummor som ska erläggas. Detta skulle försämra avkastningsutsikterna för investeringen i fråga och samtidigt öka den finansiella risken för AURELIUS SE. Den positiva utveckling som AURELIUS SE har uppvisat tidigare vid omstruktureringen av olika bolag, i kombination med de många års erfarenhet som ledningen har samlat på sig av bolag som befinner sig i en övergångsfas eller ekonomisk utsatthet, ger emellertid AURELIUS SE en avgörande konkurrensfördel.

Övergripande bedömning av möjligheter och riskläge

Affärsmodellen för AURELIUS SE fortsätter att dra nytta av den trend som innebär att koncerner koncentrerar sig på sin kärnverksamhet och följaktligen avyttrar icke-kärnverksamheter. Eftersom sådana perifera aktiviteter ofta har försumrats tidigare ger detta AURELIUS SE en övergenomsnittlig potentiell möjlighet att förbättra lönsamheten och därmed också att höja värdet på bolagen. Dessutom kommer man framöver att genomföra ett betydande antal företagsförsäljningar på grund av oklara successionsarrangemang. Under sin omstrukturering har portföljbolagen fördel av att operativt kunna använda sig av funktionsspecialister hos AURELIUS SE. Ett aktivt operativt och ekonomiskt stöd hjälper till att säkra framtiden och arbetstillfällena hos portföljbolagen, förbättrar deras marknadsställning och ökar därmed lönsamheten och bolagsvärdet på lång sikt. Med tanke på de rådande omständigheterna är det övergripande riskläget för AURELIUS SE begränsat till sin omfattning och hanterbart. Baserat på den information som för närvarande finns tillgänglig kan inga risker identifieras som, enskilt eller i förening, skulle kunna äventyra den fortsatta fortlevnaden för AURELIUS SE. Det är emellertid möjligt att framtida resultat, som en följd av de rådande osäkra utsikterna, i synnerhet för den globala ekonomin, kan avvika från de nuvarande förväntningarna hos styrelsen för AURELIUS SE. Det finns ingen enskild risk som skulle kunna hota överlevnaden för AURELIUS SE som helhet.

NOT 3 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciper som har tillämpats vid utarbetandet av denna årsredovisning beskrivs nedan. De är oförändrade jämfört med föregående årsperiod, som omfattade det förkortade räkenskapsåret.

Ingen av de nya och ändrade IFRS-standarder som träder i kraft per den 1 januari 2022 eller senare förväntas påverka bolaget.

NOT 3.1 GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV REDOVISNINGEN

Årsredovisningen har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagen (ÅRL) och redovisningsreglerna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer (framtagna av det svenska Rådet för finansiell rapportering). Enligt RFR 2-rekommendationen ska ett bolag ska tillämpa de av EU antagna IFRS-bestämmelserna så långt det är möjligt inom ramen för ÅRL och den svenska lagen om tryggnad av pensionsutfästelser med mera och med hänsyn till förhållandet mellan redovisning och beskattning. I rekommendationen anges de undantag och tillägg till IFRS som kan komma att tillämpas.

Denna årsredovisning är upprättad i enlighet med RFR 2. Bolaget har bara ett rapporterbart segment.

Bolagets redovisning upprättas utifrån tillämpningen av fortlevnadsprincipen.



NOT 3.2 UTLÄNDSKA VALUTOR

De poster som presenteras i resultat- och balansräkningen som har en annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas till EUR enligt följande:

- Monetära tillgångar och skulder omräknas till växelkursen på respektive balansdag.
- Valutaomräkningsdifferenser redovisas som en finansiell post.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till växelkursen på transaktionsdagen. Vinster och förluster som uppstår vid sådana transaktioner redovisas i resultaträkningen.

NOT 3.3 ÖVRIGA INTÄKTER

Intäkter redovisas när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla företaget och när intäktsbeloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten för redovisning beror på arten av inkomsten.

NOT 3.4 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Den räntesats som ska tillämpas vid det första redovisningstillfället är den ränta som diskonterar de beräknade framtida kontanta ut- och inbetalningarna under den finansiella tillgångens livslängd till tillgångens redovisade nettovärde.

NOT 3.5 INKOMSTSKATTER

De totala inkomstskattekostnaderna beräknas som summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Båda typerna av skattekostnader redovisas som kostnader i resultaträkningen, såvida de inte avser poster som tas upp under eget kapital; i sådant fall redovisas även motsvarande skatter direkt under eget kapital.

Uppskjuten skatt representerar de skatteskulder eller -fordringar som förväntas uppstå till följd av skillnader mellan de bokförda och skattemässiga värdena av tillgångar och skulder. För detta ändamål tillämpas balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas med hänsyn taget till alla skattepliktiga, tillfälliga skillnader och uppskjutna skattefordringar i den utsträckning det är troligt att skattepliktiga vinster för vilka de avdragsgilla tillfälliga skillnaderna kan nyttjas kommer att bli tillgängliga i framtiden. Sådana uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder redovisas inte om de tillfälliga skillnaderna, på grund av goodwill eller från den första redovisningen av andra tillgångar och skulder, uppstår till följd av händelser som inte påverkar vare sig den skattepliktiga inkomsten eller årsredovisningen.

NOT 3.6 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Bolaget använder IFRS 9 för finansiella tillgångar och skulder. Finansiella tillgångar och skulder ska initialt redovisas på transaktionsdagen, då bolaget börjar omfattas av det finansiella instrumentets avtalsenliga bestämmelser. Fordringar och emitterade obligationer redovisas vid den tidpunkt då de uppstår respektive emitteras. En finansiell tillgång värderas till det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället. Kundfordringar utan någon betydande finansieringskomponent värderas till transaktionspriset vid det första redovisningstillfället. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till förvärv eller emission av ett finansiellt instrument läggs till finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde. De bokförda värdena av finansiella tillgångar och skulder utgör en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Övriga finansiella skulder, lån, leverantörsskulder och andra skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder är utestående belopp som avser vederlag för varor eller tjänster som tillhandahållits åt bolaget under den ordinarie verksamheten. Under den normala konjunkturcykeln förfaller alla skulder inom ett år eller mindre och klassificeras därför som kortfristiga; i annat fall redovisas de som långfristiga skulder. För kort-



fristiga skulder innebär detta att de värderas till sitt återbetalnings- eller avvecklingsbelopp, medan långfristiga åtaganden och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden används för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet av en finansiell skuld samt för att fördela räntekostnaderna på respektive period. Den effektiva räntan är den ränta som krävs för att diskontera uppskattade framtida kassautbetalningar, inklusive alla avgifter och ersättningar som betalats och erhållits och som utgör en integrerad del av den effektiva räntan, transaktionskostnader och andra premier eller rabatter under det finansiella instrumentets förväntade livslängd, eller en kortare period för att motsvara det redovisade nettovärdet vid den första redovisningen. Under efterföljande perioder värderas övriga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde genom tillämpning av effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster respektive -förluster redovisas i resultaträkningen. Bolaget tar bort en finansiell skuld från balansräkningen när den laterade förpliktelsen har reglerats, upphört eller löpt ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet på den borttagna finansiella skulden och det erhållna eller emotsedda vederlaget redovisas i rapporten över totalresultat.

För efterföljande värdering delas de finansiella tillgångarna in i olika kategorier. Bolagets finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna att erhålla kassaflöden från de finansiella tillgångarna har löpt ut eller överförs och bolaget i allt väsentligt har överfört samtliga risker och förmåner med ägandet.

NOT 3.6.1 KLASSIFICERING

Bolaget värderar de finansiella tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde.

Kontraktuella kassaflöden består enbart av betalningar av kapitalbelopp och ränta och tillgångarna värderas därför till upplupet anskaffningsvärde. Ränta definieras som kompensationen för pengars tidsvärde och den fallissemangsrisk som är förknippad med ett utestående kapitalbelopp under en viss tidsperiod, och för andra fundamentala kreditrisker, kostnader samt en vinstmarginal.

Vid genomförandet av denna analys beaktar bolaget instrumentets avtalsbestämmelser. Man tar även hänsyn till avtalsbestämmelser som kan ändra tidpunkten eller beloppen för de avtalsenliga kassaflödena på ett sådant sätt att de inte längre uppfyller kraven. Följande tilläggfaktorer beaktas i analysen:

- Vissa händelser som kan ändra beloppet eller tidpunkten för kassaflödena
- Omständigheter som skulle innebära en justering av den fasta eller rörliga räntan
- Alternativ för tidig återbetalning och förlängning, samt
- Förhållanden som skulle kunna begränsa AURELIUS AB's rätt till kassaflöden från en viss tillgång.

Vid utförandet av analysen uppfyller kontraktsevenliga, fasta alternativ för tidig återbetalning detta kriterium då återbetalningsbeloppet huvudsakligen består av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

NOT 3.6.2 EFTERFÖLJANDE VÄRDERING AV FINANSIELLA SKULDER

Bolaget fördelar sina skuldinstrument enligt följande:

- Upplupna anskaffningsvärden (UAV): Skuldinstrument som innehas i syfte att samla upp de avtalsenliga kassaflödena och som endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter på dessa finansiella tillgångar redovisas under finansnettot genom tillämpning av



effektivräntemetoden. Vinster eller förluster vid borttagande från balansräkningen redovisas direkt i resultaträkningen och redovisas under övriga intäkter eller övriga kostnader med hänsyn taget till valutakursvinster respektive -förluster.

NOT 3.6.3 NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Bolaget bedömer de förväntade kreditförluster som är knutna till dess skuldinstrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt modellen för förväntade kreditförluster.

Vid bedömningen om fallissemangsriskerna för en finansiell tillgång har ökat avsevärt sedan det första redovisningstillfället, och vid uppskattningen av de förväntade kreditförlusterna, utvärderar AURELIUS AB all lämplig och tillförlitlig information som är relevant och tillgänglig inom rimlig tid och till skälig kostnad. Detta innebär både kvantitativ och kvalitativ information och analyser som bygger på tidigare erfarenheter och sakliga bedömningar, inklusive framåtblickande information.

Förväntade kreditförluster under livstiden utgörs av sådana förväntade kreditförluster som kommer att bli resultatet av alla fallissemangshändelser under det finansiella instrumentets förväntade livslängd. Tolv månaders förväntade kreditförluster är sådana kreditförluster som kommer att uppstå på grund av fallissemangshändelser under tolv månader efter balansdagen (eller en kortare period om instrumentets förväntade livslängd understiger tolv månader). Den längsta period som ska beaktas vid uppskattningen av förväntade kreditförluster är den längsta avtalsenliga löptid under vilken AURELIUS AB är utsatt för kreditrisk.

Förlustreserverna värderas utifrån sannolikhetsvägda uppskattningar av kreditförluster. Detta görs på grundval av historisk eller framåtblickande information. Kreditförlustens storlek fastställs som skillnaden mellan de betalningar som bolaget äger rätt till enligt motsvarande avtalsbestämmelser och de betalningar som faktiskt flyter in. Det resulterande beloppet diskonteras till nuvärdet genom tillämpning av effektivräntan för den finansiella tillgången i fråga.

På varje balansdag bedömer AURELIUS AB om finansiella tillgångar som värderats till upplupet anskaffningsvärde påverkas av en försämrad kreditvärdighet. Så är fallet när en eller flera händelser inträffar som har menliga effekter på framtida kassaflöden från den finansiella tillgången. Följande indikationer kan vägas in vid en sådan bedömning:

- Emittenten eller låntagaren hamnar i betydande ekonomiska svårigheter
- Ett kontraktsbrott, exempelvis fallissemang eller försening
- Omstrukturering av ett lån eller en kreditfacilitet
- Ett välgrundat antagande om omedelbart förestående insolvens eller andra finansiella omorganiseringsförfaranden hos låntagaren, eller
- Att en aktiv marknad för den finansiella tillgången upphör att existera på grund av ekonomiska svårigheter.

En finansiell tillgång klassificeras som i fallissemang när det är osannolikt att gäldenären fullt ut kan fullgöra sin kreditförpliktelse utan att AURELIUS AB måste använda sig av säkerheten.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde dras från det redovisade bruttovärdet.

Antaganden om att fallissemangsriskerna för en finansiell tillgång har ökat väsentligt eller att finansiella tillgångar kommer att drabbas av fallissemang görs med hänvisning till genomsnittliga, sannolikhetsinriktade viktningss-



faktorer och bygger på bolagets uppskattningar. En finansiell tillgång tas bort helt i redovisningen då AURELIUS AB inte rimligtvis kan förvänta sig att tillgångens redovisade bruttovärde är återvinningsbart, varken helt eller delvis.

NOT 3.7 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel består av kontanter, checkkonton och andra kortfristiga, högljikvida finansiella tillgångar med en ursprunglig löptid på högst tre månader. Sådana tillgångar värderas till verkligt värde.

NOT 3.8 EGET KAPITAL

Bolagets aktier klassificeras som eget kapital. Ett egetkapitalinstrument är ett kontrakt som bevisar en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Egetkapitalinstrument värderas till det belopp av behållningen från emissionen som inflyter, minus direkt hänförliga emissionskostnader.

NOT 3.9 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som leder till in- respektive utbetalningsflöden.

NOT 4 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

För att upprätta en årsredovisning i enlighet med RFR 2 krävs det att bolagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade värdena av tillgångar och skulder, annan information som lämnas i årsredovisningen och de intäkter och kostnader som redovisats under perioden. Uppskattningar, bedömningar och antaganden granskas regelbundet. Det faktiska utfallet kan skilja sig från sådana bedömningar, uppskattningar och antaganden. För närvarande finns det inga uppskattningar eller antaganden som innebär en betydande risk för någon väsentlig justering av de redovisade värdena av tillgångar och skulder som framställs i årsredovisningen.

NOT 5 HANTERING AV FINANSIELLA RISKER

Bolaget är exponerat mot finansiella risker av mycket begränsat slag, vilka kan ge upphov till variationer i årets resultat, kassaflödet och det egna kapitalet. Dessutom är bolaget exponerat mot finansierings- och likviditetsrisker. De finansiella riskerna kan i huvudsak delas in i följande kategorier: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk samt finansierings- och likviditetsrisk.

Valutarisk

Framtida transaktioner kan vara denominerade i både svenska kronor och euro (eller annan utländsk valuta). För närvarande är bolaget inte exponerat mot någon betydande valutarisk och har inte förberett några åtgärder som syftar till att fördröja effekterna av valutafluktuationer. De obligationer som betalas i euro ger upphov till en valutarisk som framstår som fullt hanterbar, eftersom det koncerninterna låneavtalet med moderbolaget också har upprättats i euro.

Ränterisk

De obligationer som AURELIUS Equity Opportunities AB har emitterat i december 2019 och i oktober 2021 är räntebärande. Obligationerna löper med en ränta om EURIBOR (tre månader), EURIBOR-golvet satt till noll procent plus en marginal på 425 baspunkter. En räntehöjning kan leda till finansiella intäkter från likvida medel. Den 31 december 2022 var EURIBOR (tre månader) 2,13 procent. Röntan i låneavtalet med moderbolaget innehåller en marginal i relation till obligationsröntan.



Prisrisk

Bolaget har inga investeringar som kan ge upphov till prisrisker.

Kreditrisk

Bolaget har en fordran på det tyska moderbolaget. Bolaget bedömer att kreditrisken för detta lån är begränsad. Lånet kategoriseras som steg 1 (tolv månader) och bedömningen är att det inte finns någon förväntad förlust.

Finansierings- och likviditetsrisk

En finansieringsrisk definieras som risken för att kostnaderna kommer att öka samtidigt som finansieringsmöjligheterna är begränsade, vilket får till följd att betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av otillräcklig likviditet eller svårigheter att erhålla finansiering. Bolaget arbetar fortlöpande för att hantera likviditeten och tillgången på kapital. Obligationerna garanteras av moderbolaget AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA. Räntebetalningen från moderbolaget avseende det koncerninterna lånet görs samtidigt som räntebetalningen till obligationsemententerna, som betalas kvartalsvis. Båda har samma räntebetalningsupplägg och samma löptid.

NOT 6 BESKRIVNING AV DE VIKTIGASTE POSTERNA I RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN

NOT 6.1 ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter uppgår till 179 kEUR (FÅ: 0 kEUR) och avser vidarefaktureringskostnader till moderbolaget.

NOT 6.2 RÄNTEINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER

i kEUR	1/1 - 31/12/2022	1/1 - 31/12/2021
Ränteintäkter	6.124	4.011
Valutakursdifferenser	- / -	162
Summa ränteintäkter från värdepapper	6.124	4.173

NOT 6.3 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE POSTER

i kEUR	1/1 - 31/12/2022	1/1 - 31/12/2021
Räntekostnader	-6.376	-4.114
Valutakursdifferenser från obligationer	- / -	-161
Bankkostnader	-9	-8
Valutakursdifferenser från bank	-1	- / -
Summa räntekostnader och liknande poster	-6.386	-4.283

NOT 6.4 UPPSKJUTEN SKATT

För 2022 uppgår den uppskjutna skattekostnaden till 1.500 kEUR (364 kEUR i fjol). Uppskjuten skattekostnad som uppstår vid förändringar i växelkurser EUR/SEK för långfristiga fordringar.



NOT 6.5 FINANSIELLA TILLGÅNGAR

De finansiella tillgångarna är knutna till låneavtalet med det tyska moderbolaget och förfaller till betalning den 5 december 2024.

NOT 6.6 EGET KAPITAL

Aktiekapitalet förblir oförändrat, 50 kEUR (FÅ: 50 kEUR). Bolagets aktiekapital är uppdelat i 500.000 aktier, som var och en representerar en proportionell andel av kapitalet motsvarande 1 SEK. Eftersom de emitterade obligationerna garanteras av det tyska moderbolaget och den enda tillgången förutom likvida medel och motsvarigheter till likvida medel är en finansiell fordran på detta moderbolag, kan AURELIUS AB:s kapitalförvaltning förlita sig på denna garanti. År 2022 uppgick aktieägartillskottet till 1.200 kEUR.

NOT 6.7 LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA SKULDER

De finansiella skulderna är knutna till de prioriterade, osäkrade femåriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75,0 miljoner euro som placeras i december 2019 och en volym på 45,0 miljoner euro som placeras i oktober 2021. Obligationerna förfaller den 5 december 2024.

Räntan på obligationerna betalas kvartalsvis i efterskott den 5 mars, 5 juni, 5 september respektive 5 december varje år. Obligationerna förfaller den 5 december 2024.

AURELIUS Equity Opportunities AB äger rätt att efter eget gottfinnande lösa in obligationerna, helt men inte delvis, (a) när som helst före det datum som infaller 48 månader efter första emissionsdagen ("första infordringsdagen") till en kurs som motsvarar summan av (i) 100 procent plus 10 procent av den rörliga räntemarginalsprocenten av det nominella beloppet; och (ii) de återstående räntebetalningarna fram till, men inte inklusive, första infordringsdagen; (b) när som helst från och med det datum som infaller 48 månader efter den första emissionsdagen till en kurs som anges i villkorsbladet för obligationerna ("villkorsbladet"), i vart fall jämte upplupen och obetald ränta. I enlighet med de bestämmelser och villkor för obligationerna som ska upprättas före emissionsdagen mellan emittenten och Nordic Trustee & Agency AB (publ.) som ombud för obligationsinnehavarnas räkning ("villkoren"), kommer emittenten vid förekomsten av vissa händelser som utgör en förändring av kontrollen eller en avnoteringshändelse (enligt definitionen i "villkoren") att behöva erbjuda sig att återköpa obligationerna till 101 procent av deras kapitalbelopp, jämte upplupen och obetald ränta.

Obligationerna utgör direkta, allmänna, ovillkorade, prioriterade och osäkrade förpliktelser för emittenten och ska alltid rankas åtminstone likställda med emittentens samtliga direkta, ovillkorade, prioriterade och osäkrade förpliktelser, med undantag för sådana förpliktelser som är obligatoriska enligt lag, och utan inbördes företräde.

NOT 6.8 UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjutna skatteskulder uppgår till 1.864 kEUR (364 kEUR i fjol) per den 31 december 2022 och avser i förändring i växelkurser EUR/SEK för långfristiga fordringar.

NOT 6.9 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

i kEUR	1/1 - 31/12/2022	1/1 - 31/12/2021
Upplupna räntekostnader	577	396
Upplupna kostnader	252	- / -
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	829	396



NOT 7 MODERBOLAGET

Bolaget är ett helägt dotterbolag till AURELIUS Opportunities SE & Co KGaA, som också upprättar den koncernredovisning där bolaget ingår.

NOT 8 ARVODE FÖR OBEROENDE REVISOR

Revisorsarvode, Grant Thornton Sweden AB	i kEUR	i kEUR
	2022	2021
Revisorstjänster	37	26
Summa	37	26

NOT 9 HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Den 16 januari 2023 meddelade styrelsen för AURELIUS SE att ett byte av kapitalmarknadssegment är planerat. AURELIUS SE utgår från att dess aktier kommer att handlas på den allmänna öppna marknaden på en börs efter en övergångsperiod. Den nuvarande inkluderingen i den kvalificerade öppna marknaden (m:access-segmentet på Münchenbörsen) kommer att upphöra.

Bolaget återköpte obligationer i januari och februari 2023 till ett nominellt belopp av 5,6 miljoner EUR.

Inga andra väsentliga händelser har ägt rum under 2023.

Årsredovisningen kommer att läggas fram för antagande av årsstämman den 24 mars 2023.

Styrelsen intygar att årsredovisningen har upprättats i överensstämmelse med bestämmelserna i årsredovisningslagen och reglerna i RFR 2 (framtagna av Rådet för finansiell rapportering) och att den ger en sann och rättvisande bild av bolagets ekonomiska ställning och resultat.

Bolagets förvaltningsberättelse ger en rättvisande bild av utvecklingen hos bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och den beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som bolaget står inför

Stockholm den 24 mars 2023

Florian Winkel
Styrelseordförande

Richard Schulze-Muth
Verkställande direktör

Nils Haase
Styrelsemedlem

Vår revisionsberättelse överlämnades den 24 mars 2023.
Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor



JURIDISK INFORMATION/ KONTAKTUPPGIFTER

AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA
Ludwig-Ganghofer-Straße 6
82031 Grünwald
Phone: +49 (89) 45 20 527-0
Fax: +49 (89) 45 20 527-10
E-postadress: info@aureliusinvest.de
www.aureliusinvest.de

Redaktioner för
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA
Investor Relations
Telefon: +49 89 544799-0
Fax: +49 89 544799-55
E-postadress: investor@aureliusinvest.de

Bolagets säte: Grünwald
Registreringsdomstolen i München
Reg.nr 221100, avdelning B
Momsregistreringsnummer: DE 248377455

MÜNCHENKONTORET
Unterer Anger 3
D-80331 München, Tyskland
Telefon: +49 (89) 544 799-0
Fax: +49 (89) 544 799-55

DÜSSELDORFKONTORET
Kaistrasse 5
D-40221 Düsseldorf, Tyskland
Telefon: +49 (211) 339 374 01

LONDONKONTORET
AURELIUS UK
6th Floor, 33 Glasshouse Street
London W1B 5DG, Storbritannien
www.aureliusinvest.co.uk

STOCKHOLMSKONTORET
AURELIUS NORDICS
Sturegatan 34
114 36 Stockholm, Sverige
www.aureliusinvest.se

MADRIDKONTORET
AURELIUS IBERIA
Velázquez 53, 2º Izqda
28001 Madrid, Spanien
www.aureliusinvest.es

AMSTERDAMKONTORET
AURELIUS BENELUX
UN Studio, Parnassusweg 819
1082 LZ, Amsterdam, Nederländerna
www.aureliusinvest.nl

MILANOKONTORET
AURELIUS ITALY
Via Dante 9
20121 Milano, Italien
www.aureliusinvest.it

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AURELIUS Equity Opportunities AB (publ.)

Org.nr. 559209 - 9567

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AURELIUS Equity Opportunities AB (publ.) för år 2022 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5 - 8.

Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 1, 9 - 26 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AURELIUS Equity Opportunities ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5 - 8.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Vi har bedömt att det inte finns några för revisionen särskilt betydelsefulla områden som behöver kommuniceras i revisionsberättelsen

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2 - 4 och 27. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred 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.

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, 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AURELIUS Equity Opportunities AB (publ.) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon

styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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.

Revisorns granskning av ESEF-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap 4 a § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden för AURELIUS Equity Opportunities AB (publ.) för år 2022. Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AURELIUS Equity Opportunities AB (publ.) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap 4 a § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap 4 a § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionsssed 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 Esef-rapporten. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5 - 8 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Grant Thornton Sweden AB, Kungsgatan 57, Stockholm, utsågs till AURELIUS Equity Opportunities ABs revisor av bolagsstämman den 14 mars 2022 och har varit bolagets revisor sedan 21 oktober 2019.

Stockholm den 24 mars 2023,
Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor