

# ÅR | 2020



AURELIUS Equity Oportunities AB (Org.nr. 559209-9567)  
Årsredovisning 2020





# INNEHÅLL

## AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES AB (Org.nr. 559209-9567)

### Årsredovisning 2020

03	Årsredovisning för perioden 1 januari till 31 december 2020
13	Resultaträkning för räkenskapsåret
14	Balansräkning
15	Rapport över förändringar i eget kapital
15	Kassaflödeanalys
16	Noter med redovisnings- och värderingsprinciper samt kommentarer till årsredovisningen



# AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES AB

Org. Nb. 559209-9567

## Årsredovisning för perioden 1 januari till 31 december 2020

### Året i korthet

#### Betydande händelser under 2020

- Under 2020 spreds det nya viruset covid-19 över världen. I mitten av mars 2020 tillkännagav Världshälsoorganisationen att viruset gett upphov till en pandemi. Den makroekonomiska utvecklingen under 2020 dominerades av covid-19-pandemin och en efterföljande recession, som blev den djupaste sedan andra världskriget. Den globala bruttonationalprodukten (BNP) förväntas minska med 4,5 procent 2020, efter att ha ökat med 2,6 procent 2019. Det fanns inga konsekvenser för företaget.
- Processen med att byta bolagets redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) registrerades 2020 och bytet ska vara genomfört från och med januari 2021.
- Den 29 april 2020 inkom AURELIUS Equity Opportunities AB med en ansökan till NASDAQ OMX Helsinki Ltd. om notering av obligationerna på den reglerade marknaden. Obligationerna togs upp till offentlig handel den 4 maj 2020.
- Bolaget har valt Finland som sin hemmedlemsstat i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG och dess regelbundna informationsskyldighet enligt den finska värdepappersmarknadslagen av den 8 juni 2020.
- Steffen Schiefer avgick som styrelseledamot 2020.
- Florian Winkel utnämndes till ny styrelseledamot den 26 november 2020.

#### Väsentliga händelser efter årets slut

- Bolaget bytte redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) med början från den 1 januari 2021.
- Dr Dirk Markus, som är styrelsens ordförande, avgick den 21 december 2020; ändringen började gälla i och med registreringen den 15 februari 2021.
- Nils Haase utsågs till ny styrelseledamot den 21 december 2020; ändringen började gälla vid registreringen den 15 februari 2021.
- Florian Winkel utsågs till styrelsens ordförande den 15 februari 2021.
- Inga andra väsentliga händelser har ägt rum under 2021.



## Bolaget i korthet

AURELIUS Equity Opportunities AB (tidigare: Goldcup 100555 AB) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm (organisationsnummer 559209-9567). Bolaget registrerades i juni 2019 och blev ett helägt dotterbolag till AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA (ISIN DE000A0JK2A8) i oktober 2019.

Bolagets syfte är att emittera, äga, inneha och överföra värdepapper samt lika därmed förenlig verksamhet. I enlighet därmed placerade bolaget prioriterade, osäkrade 5-åriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75 miljoner euro i december 2019. Obligationerna löper med en ränta om EURIBOR (tre månader), EURIBOR-golvet satt till noll procent plus en marginal på 425 baspunkter, och de kan ökas upp till 200 miljoner euro. Obligationerna garanteras av det tyska moderbolaget AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA.

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

Processen med att byta bolagets redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) registrerades 2020 och bytet ska vara genomfört från och med januari 2021.



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AURELIUS Equity Opportunities AB, organisationsnummer 559209-9567, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret som löpte från den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2020.

Såvida inget annat anges, uppges samtliga belopp i svenska kronor (SEK). På grund av det förkortade räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 samt att verksamheten påbörjades i december 2019 är motsvarande period föregående år inte helt jämförbar med helårssiffrorna för räkenskapsåret 2020.

### Upplysningar om verksamheten

AURELIUS Equity Opportunities AB (tidigare: Goldcup 100555 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 5-åriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75 miljoner euro i december 2019. Obligationerna löper med en ränta om EURIBOR (tre månader), EURIBOR-golvet satt till noll procent plus en marginal på 425 baspunkter, och de kan ökas upp till 200 miljoner euro. Obligationerna garanteras av det tyska moderbolaget AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA.

I december undertecknade bolaget ett koncerninternt låneavtal med AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA och överförde ett belopp om 71,5 miljoner euro till holdingbolaget.

AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA, Grünwald (Tyskland), är ett tyskt kommanditbolag med aktiekapital. Bolagets säte finns på adress Ludwig-Ganghofer-Strassen 6, 82031 Grünwald, Tyskland. Bolaget är registrerat hos Münchens registreringsdomstol (under nummer HRB221100). AURELIUS är i dag ett holdingbolag med 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 eftersträvar AURELIUS inte någon viss branschriktning, utan fokuserar i huvudsak på följande områden: IT- och affärstjänster, industribolag och kemikalier samt livsstils- och konsumentvaror.

Företaget har inga anställda.

### Ägarstruktur

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

## Bolagsstyrningsrapport

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

I november 2019 tillkännagav AURELIUS Equity Opportunities AB (AURELIUS AB) att bolaget med framgång placerat prioriterade osäkrade 5-åriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75 miljoner euro. Obligationerna löper med en ränta om EURIBOR (tre månader), EURIBOR-golvet satt till noll procent plus en marginal på 425



baspunkter, och de kan ökas upp till 200 miljoner euro. Obligationerna har varit noterade på den öppna marknaden i Tyskland med värdepapperskod (WKN): A2SAP3 och ISIN: NO0010861487 sedan den 5 december 2019. Sedan maj 2020 är obligationerna även noterade på den reglerade marknaden i Finland (NASDAQ Helsinki Ltd).

På grund av noteringen på en reglerad marknad måste bolaget upprätta en bolagsstyrningsrapport i enlighet med årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen för moderbolaget, AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA, upprättas i enlighet med IFRS-standarderna (International Financial Reporting Standards) enligt tillämpningen inom den Europeiska unionen samt de tyska handelsregler som dessutom ska tillämpas i enlighet med avsnitt 315e (1) i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) jämte avsnitt 315e (3) i samma lag. Koncernredovisningen omfattar det tyska moderbolaget och dess dotterbolag inklusive AURELIUS Equity Opportunities AB. AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA är ett holdingbolag med 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 eftersträvar AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA inte någon viss branschriktning, utan fokuserar i huvudsak på följande områden: IT- och affärstjänster, industribolag och kemikalier samt livsstils- och konsumentvaror.

Under perioden mellan den 26 juni 2006 och den 9 april 2012 handlades aktierna i AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA inom det öppna marknadssegmentet på Frankfurtsbörsen. Sedan den 10 april 2012 finns aktierna noterade i segmentet för små och medelstora bolag ("m:access", öppen marknad) på Münchensbörsen, som inte är en organiserad marknad i den mening som avses i avsnitt 2(5) i den tyska lagen om värdepappershandel (Wertpapierhandelsgesetz). Således är det tyska bolaget inte ett kapitalmarknadsinriktat bolag i den mening som avses i detta lagkrav. Av detta skäl utarbetar AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA inte någon bolagsstyrningsrapport.

Riskhanteringsfunktionen inom AURELIUS 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) personrisker och (7) externa risker. AURELIUS 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. Vi hänvisar till not 2 (Riskhantering) för ytterligare information.

Det finns en kontinuerlig process för att identifiera, utvärdera och hantera de betydande risker som företaget står inför. Denna process har tillämpats under hela året och fram till dagen för godkännandet av årsredovisningen och bokslutet. Processen omfattar bland annat en granskning av företagets övergripande ramverk för intern kontroll



över den finansiella rapporteringen, företagets övergripande ramverk för riskhantering med särskild tonvikt på finansiella risker, företagets redovisningsprinciper och praxis samt företagets årliga och kvartalsvisa finansiella rapportering. Styrelsen för AURELIUS Equity Opportunities AB ska utföra de uppgifter som en revisionskommitté har. De ska övervaka bolagets finansiella rapportering och lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa tillförlitligheten i rapporteringen. Styrelsen ska i samband med den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroller, internrevision och riskhantering. Dessutom ska de hålla sig informerade om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och om slutsatserna av de kvalitetskontroller som utförs av Revisorsinspektionen. Styrelsen ska informeras om resultatet av revisionen och hur revisionen bidragit till tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen samt om revisionskommitténs funktion. De ska granska och övervaka revisorns opartiskhet och oberoende, med särskild uppmärksamhet på om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster och bistå vid utarbetandet av förslag till beslut om val av revisorer som ska antas vid en bolagsstämma.

Det finns inga begränsningar på bolagsstämman när det gäller aktieägarnas röster.

Årsstämman väljer och eventuellt entledigar bolagets styrelse och styrelsens ordförande, fastställer bolagets balans- och resultaträkningar, beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer, beslutar om styrelsearvode samt revisionsarvode. Det är även bolagsstämman som beslutar om eventuella förändringar av bolagsordningen.



## Styrelsen

### **Leif Lupp**, verkställande direktör

Leif Lupp, 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 vid AURELIUS var han partner vid Swiss IMCap Partner AG.

### **Florian Winkel**, styrelseordförande (styrelseledamot från och med den 26 november 2020)

Florian Winkel, vice vd och ekonomidirektör för AURELIUS-koncernen, började arbeta vid AURELIUS 2008 och har studerat företagsadministration vid universitetet i Osnabrück.

År 2005 inledde han sin företagskarriär vid PricewaterhouseCoopers i Tyskland och var där ansvarig för revisionen av en DAX-noterad finansiell investerare. Under denna tid arbetade han med två börsintroduktioner. År 2019 tog han examen som certifierad värderingsanalytiker.

Florian är styrelseordförande från och med den 15 februari 2021 och ansvarar för redovisning, värdering, styrning och bolagsfinanserna inom AURELIUS.

### **Nils Haase** (från och med registreringen den 15 februari 2021)

Nils Haase, vice vd, operativ ledning, inledde sin karriär vid Aurelius 2008. Nils har en examen i teknik och företagsadministration från Hamburgs universitet. Under sin tid vid AURELIUS har Nils Haase varit ansvarig för den framgångsrika omvandlingen, utvecklingen och avslutande exits för flera portföljbolag. I dag ansvarar han även för Conaxess Trade. Innan han började vid AURELIUS ledde han avdelningen för bolagsutveckling vid Computer Sciences Corporation i Tyskland och sysslade även med riskkapitalinvesteringar för en välkänd tysk entreprenör.

### **Dr. Dirk Markus**, styrelsens ordförande (fram till registreringen den 15 februari 2021)

Dr Dirk Markus, vd och grundare till AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA, har övervakat fler än 80 privatkapitalstransaktioner sedan han köpte sitt första företag år 2002. Han var tidigare anställd vid McKinsey & Company, där han i egenskap av projektledare fokuserade på processoptimering och digitalisering samt olika slag av omstrukturering.

Dirk föddes i tyska Regensburg och växte upp i Österrike. Han studerade företagsadministration i S:t Gallen, Schweiz och i Köpenhamn med ett stipendium från den tyska akademiska stipendiestiftelsen (Studienstiftung) och tog en doktorsexamen i S:t Gallen. Under sina doktorandstudier tillbringade han en termin som gästforskare vid Harvard-universitetet.

Dirk är ledamot i styrelsen för stiftelsen START, som delar ut stipendier till begåvade barn med invandrarbakgrund.





**Steffen Schiefer** (till den 4 september 2020)

Efter att ha studerat företagsadministration vid Johann-Wolfgang-Goethe-universitetet i Frankfurt am Main, arbetade Steffen Schiefer – finansdirektör för AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA – för det DAX-listade bolaget Metallgesellschaft AG i Frankfurt am Main. År 1996 började han arbeta vid ProSiebenSat.1 Media AG, där han ingick i börsnoteringsteamet. I egenskap av vice vd för koncernredovisning var han ansvarig för att upprätta koncernredovisningarna. Han har även varit finansdirektör för wetter.com AG, ett dotterbolag till ProSieben-Sat.1-koncernen.

År 2008 anslöt sig Steffen till AURELIUS som direktör för finansavdelningen och han har varit ekonomidirektör sedan 2012. Han var ansvarig för intern och extern redovisning samt för frågor som rör värdering, skatter, kassa och finans samt internrevision.

Steffen Schiefer avled den 4 september 2020 efter en allvarlig sjukdom.



### Ekonomisk översikt

AURELIUS Equity Opportunities AB registrerades ursprungligen under 2019. På grund av det korta räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 är motsvarande period föregående år inte helt jämförbar med helårssiffrorna för räkenskapsåret 2020. Dessutom genomfördes emissionen av obligationen den 5 december 2019, medan tillhörande resultatposter (t.ex. räntekostnaderna) inte kan jämföras med räkenskapsåret 2020.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning	kSEK	kSEK
Ekonomisk översikt	2020	2019
Resultat efter finansiella poster	1.722	-1.207
Balansomslutning	733.909	749.138
Soliditet %	1,7%	1,5%

### Ekonomisk utveckling

Ränteintäkterna för räkenskapsåret uppgick till 36.371 kSEK (1.582 kSEK) och avser det koncerninterna låneavtalet med det tyska moderbolaget AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA.

Räntekostnader och liknande kostnader, avser räntekostnader och valutakursresultat för de obligationer som bolaget utgav i december 2019.

Valutakursvinsterna uppgick till 3.472 kSEK netto (förlust om 149 kSEK netto).

Årets resultat uppgick till 1.386 kSEK (nettoförlust om 1.207 kSEK).

Likvida medel och motsvarigheter till likvida medel uppgick till 8.950 kSEK (4.426 kSEK) per den 31 december.

Per den 31 december 2020 var soliditeten 1,7 procent (1,5 %) och summan av eget kapital uppgick till 12.293 kSEK (10.907 kSEK).

Summan av tillgångarna vid utgången av 2020 uppgick till 733.909 kSEK (749.138 kSEK).

Kassaflödena ser ut som följer:

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3.411 kSEK (-84 kSEK).
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 kSEK (-744.555 kSEK).
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9.030 kSEK (754.841 kSEK).
- Kassaflödet för räkenskapsåret 2020 uppgick till 4.524 kSEK (4.426 kSEK).

### Ovillkorat aktieägartillskott

I november 2019 erhöll ett ovillkorat aktieägartillskott till ett värde av 11 614 kSEK. Detta tillskott gav likvida medel för drift av verksamheten under 2020.



### Väsentliga händelser under året

Under 2020 spreds det nya viruset covid-19 över världen. I mitten av mars 2020 tillkännagav Världshälsoorganisationen att viruset gett upphov till en pandemi. Den makroekonomiska utvecklingen under 2020 dominerades av covid-19-pandemin och en efterföljande recession, som blev den djupaste sedan andra världskriget. Den globala bruttonationalprodukten (BNP) förväntas minska med 4,5 procent 2020, efter att ha ökat med 2,6 procent 2019. Det fanns inga konsekvenser för företaget.

Processen med att byta bolagets redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) registrerades 2020 och bytet ska vara genomfört från och med januari 2021.

Den 29 april 2020 inkom AURELIUS Equity Opportunities AB med en ansökan till NASDAQ OMX Helsinki Ltd. om notering av obligationerna på den reglerade marknaden. Obligationerna togs upp till offentlig handel den 4 maj 2020.

Bolaget har valt Finland som sin hemmedlemsstat i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG och dess regelbundna informationskyldighet enligt den finska värdepappersmarknadslagen av den 8 juni 2020.

Steffen Schiefer avgick som styrelseledamot 2020.

Florian Winkel utnämndes till ny styrelseledamot den 26 november 2020.

Bolaget påverkades inte av Covid-19-pandemin eftersom bolagets syfte är att emittera obligationer, som redan ägde rum i december 2019 och förfaller i december 2024. Eftersom det inte finns någon annan verksamhet än obligationsutgivningen som skulle ha kunnat påverkas av Covid-19-pandemin, har bolaget inte några negativa effekter i samband med detta.

På det tyska moderbolagets nivå analyserar AURELIUS ledning situationen i koncernbolagen i god tid och i nära samordning med den lokala operativa ledningen. På grund av den nära närheten till koncernbolagen var det därför möjligt att utveckla och genomföra omfattande handlingsplaner på de olika nivåerna - holdingbolag och koncernbolag - direkt efter utbrottet av Covid-19-pandemin för att skydda de anställdas hälsa, minimera riskerna för affärsprocesserna och dämpa de utmanande yttre förhållandena. Till exempel kan alla anställda arbeta från hemkontoret, och vid behov har nödtjänster inrättats i holdingbolaget, på kontoren och i koncernbolagen för att hantera brådskande förfrågningar. Vidare har säkerhetsavstånd införts vid produktionsanläggningar och kontinuerlig desinfektion av arbetsplatser har säkerställts. Alla anställdas säkerhet och upprätthållandet av försörjningskedjor och produktionskapacitet har fortfarande högsta prioritet. Åtgärder som t.ex. korttidsarbete och annat ekonomiskt stöd från regeringen i olika europeiska länder bidrar till att säkra finansieringen av den löpande verksamheten och kompensera för kortsiktiga likviditetsbrister och behov.

AURELIUS har reagerat snabbt på de förändrade förhållandena och har därmed klarat sig bättre genom Corona-krisen än vad som ursprungligen antogs. Nya nedstängningar, inklusive lokala nedstängningar, butiksstängningar, införande av resebegränsningar och begränsningar av godstrafiken och därmed eventuella flaskhalsar i utbudet och störningar i logistikkedjorna kan dock ha en negativ inverkan på enskilda koncernbolags och därmed även AURELIUS-koncernens nettotillgångar, finansiella ställning, resultat och företagsplanering.



### Väsentliga händelser efter årets slut

Bolaget bytte redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) med början från den 1 januari 2021.

Dr Dirk Markus, som är styrelsens ordförande, avgick den 21 december 2020; ändringen började gälla i och med registreringen den 15 februari 2021.

Nils Haase utsågs till ny styrelseledamot den 21 december 2020; ändringen började gälla vid registreringen den 15 februari 2021.

Florian Winkel utsågs till styrelsens ordförande den 15 februari 2021.

Inga andra väsentliga händelser har ägt rum under 2021.

### Organisationen

Antalet anställda per den 31 december 2020 var noll (föregående år: 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 består av Florian Winkel (ordförande), Leif Lupp (verkställande direktör) samt Nils Haase.

Steffen Schiefer avgick som styrelseledamot 2020 och dr Dirk Markus avgick som styrelseledamot 2021.

### Föreslagen vinstfördelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning görs för räkenskapsåret 2020.

### Förslag till vinstdisposition

Medel tillgängliga för utdelning vid årsstämman	SEK
Balanserad vinst	10.406.852
Årets resultat	1.385.653
<b>Summa</b>	<b>11.792.505</b>

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.



## FINANSIELLA RAPPORTER

### RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET

AURELIUS Equity Opportunities AB  
1 januari - 31 december 2020

i kSEK	Not	1/1 - 31/12/2020	24/6 - 31/12/2019*
Övriga kostnader		-1.637	-1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1.637</b>	<b>-1</b>
Ränteutgifter från värdepapper	<b>6.1</b>	13.189	157
Räntekostnader och liknande poster	<b>6.2</b>	-9.830	-1.363
<i>Nettoresultat valutakursdifferenser</i>		3.359	-1.206
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>		<b>1.722</b>	<b>-1.207</b>
Inkomstskatter		-337	- / -
<b>Periodens resultat och totalresultat</b>		<b>1.386</b>	<b>-1.207</b>

\* Företaget bildades i juni 2019. Därför finns inga fullständiga jämförbara siffror från föregående år tillgängliga.



## BALANSRÄKNING

AURELIUS Equity Opportunities AB per den 31 december 2020

Tillgångar			
i kSEK	Not	31/12/2020	31/12/2019
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	6.3	722.040	744.712
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>722.040</b>	<b>744.712</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga tillgångar		2.920	- / -
Likvida medel och motsvarigheter till likvida medel		8.950	4.426
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11.869</b>	<b>4.426</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>733.909</b>	<b>749.138</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	6.4		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		500	500
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		10.407	11.614
Årets resultat		1.386	-1.207
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>11.793</b>	<b>10.407</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>12.293</b>	<b>10.907</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	6.5	718.915	732.227
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>718.915</b>	<b>732.227</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		485	- / -
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6.6	2.217	6.004
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2.702</b>	<b>6.004</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>733.909</b>	<b>749.138</b>



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AURELIUS Equity Opportunities AB per den 31 december 2020

i kSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>24 juni 2019</b>	<b>500</b>	<b>- / -</b>	<b>500</b>
Periodens resultat	- / -	-1,207	-1,207
Aktieägartillskott	- / -	11,614	11,614
<b>31 december 2019</b>	<b>500</b>	<b>10,407</b>	<b>10,907</b>
Periodens resultat	- / -	1,386	1,386
<b>31 december 2020</b>	<b>500</b>	<b>11,793</b>	<b>12,293</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

AURELIUS Equity Opportunities AB  
1 januari - 31 december 2020

i kSEK	1/1 - 31/12/2020	24/6 - 31/12/2019*
<b>Nettoresultat</b>	<b>1.722</b>	<b>-1.207</b>
Ej betalda räntetäckter	-895	-1.582
Ej betalda räntekostnader	87	2.556
Övriga icke-kontanta intäkter (-)/kostnader (+)	2.627	- / -
Ökning (+)/minskning (-) av övriga poster i rapporten över finansiell ställning	-2.771	- / -
Inbetald skatt (-)	- / -	- / -
Valutakursdifferenser	-4.181	149
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3.411</b>	<b>-84</b>
Utlåning till moderbolag	- / -	-744.555
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- / -</b>	<b>-744.555</b>
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-3.411</b>	<b>-744.639</b>
Bolagsbildning	- / -	500
Aktieägartillskott	- / -	11.614
Inbetalning obligationslån netto efter kostnader	9.030	742.727
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9.030</b>	<b>754.841</b>
Likvida medel vid periodens början	4.426	- / -
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1.095	-5.776
Årets kassaflöde	5.619	10.202
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>8.950</b>	<b>4.426</b>

\* Företaget bildades i juni 2019. Därför finns inga fullständiga jämförbara siffror från föregående år tillgängliga.



## NOTER MED REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER SAMT KOMMENTARER TILL ÅRSREDOVISNINGEN

### Not 1 Allmän information

AURELIUS Equity Opportunities AB är ett aktiebolag som är registrerat och har sitt huvudkontor i Sverige och sitt säte i Stockholm. Företaget är ett svenskt aktiebolag.

Bolagets syfte är att emittera, äga, inneha och överföra värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet. I enlighet därmed placerade bolaget prioriterade, osäkrade 5-åriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75 miljoner euro i december 2019. Obligationerna togs upp till offentlig handel den 4 maj 2020 med värdepapperskod: A2SAP3 och ISIN: NO0010861487.

Perioden för årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 sammanfaller med kalenderåret.

### Not 2 Riskhantering

I december 2019 placerade bolaget prioriterade, osäkrade 5-åriga obligationer med rörlig ränta med en volym på 75 miljoner euro. I december tecknade bolaget även ett koncerninternt låneavtal med sitt moderbolag AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA och överförde ett belopp om 71,5 miljoner euro till holdingbolaget. Därmed är valutarisken för AURELIUS Equity Opportunities AB mycket begränsad.

Obligationerna garanteras av det tyska moderbolaget. Av detta skäl 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, moderbolaget) affärsmodell och hjälper till 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' specifika investeringsfokus är 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 lyckas med att utveckla de förvärvade bolagen, kan värdet på dessa portföljbolag 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 erfarna experter från avdelningarna för finans, juridiska frågor, fusioner och förvärv samt skattefrågor. De 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 är omstrukturering av ett portföljbolag för lönsamhet så snabbt som möjligt för att uppfylla likviditetskraven och hålla de operativa förlusterna till 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 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 nästan alla koncerner inom AURELIUS. AURELIUS 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 kan generera intäkter genom att sälja portföljbolag till privata, institutionella eller strategiska investerare eller genom att anordna en börsnotering. AURELIUS kan emellertid inte lämna några garantier beträffande tidpunkten för en eventuell försäljning eller för att avyttring av ett portföljbolag alls är möjligt 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 kanske avyttringar inte möjliga, eller är eventuellt möjliga enbart 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 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. Intäkter, EBITDA samt likvida medel och motsvarigheter till likvida medel 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) personallrisker och (7) externa risker. AURELIUS 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 verkningfulla 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 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 kunna välja att kräva betalning i förskott.

#### **Förändrade marknadsräntor**

Inom ramen för den ordinarie verksamheten investerar AURELIUS 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 räntorna påverka AURELIUS' finansieringskostnader. Omfattningen av denna risk beror på det allmänna finansieringsbehov som måste täckas med lånade medel, på den nuvarande räntenivån och på räntebindingstiderna för tagna lån eller krediter. Stigande räntor ökar dessutom portföljbolagens finansieringskostnader, vilket kan ha en varaktigt, 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 bolagsfinansiering identifierar och analyserar finansiella risker i samråd med koncernens operativa enheter. En stor del av AURELIUS' intäkter, inkomster och kostnader genereras och uppstår fortfarande inom euroområdet. Följaktligen är koncernen relativt opåverkad av valutakursförändringar när det kommer till sådana belopp. Om så är lämpligt används finansiella derivatinstrument för att säkra de valutakursrisker som uppkommer vid transaktioner denominerade i utländsk valuta.

#### **Skatterisker**

AURELIUS 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 vanligtvis befinner sig i ett övergångsskede, finns det en risk för att de kvoter för finansiell ställning som överenskommit 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 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. Sådana produktlanseringar medför en risk för att de medel som investerats i produktlanseringarna inte återvinns via de planerade kassaflödena och att budgeterade vinstbidrag inte uppnås. För att minska denna risk utvecklas produkterna med vederbörlig omsorg och olika slags tester utförs. Förlusten av nyckelkunder eller senareläggande av främst större order kan leda till negativa effekter på de finansiella resultaten, kassaflödena och den finansiella ställningen för enskilda AURELIUS-portföljbolag. Bolaget motverkar denna risk genom att aktivt odla kundrelationer och bedriva ett systematiskt försäljnings- och marknadsföringsarbete. AURELIUS strävar efter att ingå långsiktiga avtal, i synnerhet med kunder som står för en stor andel av intäkterna från respektive AURELIUS-portföljbolag, 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 utsätts för olika produktionsrisker, inklusive risken för att de åtgärder för produktionsoptimering och minskning av produktionskostnaderna som genomförts efter AURELIUS' förvärv 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 motverkar dessa risker genom att använda egna, erfarna funktionsspecialister och genom att noggrant övervaka produktionsprocesserna.

### 4) UPPHANDLINGSRISKER

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

### 5) IT RISKER

Affärs- och produktionsprocesserna, liksom AURELIUS' och dess portföljbolags interna och externa kommunikation, 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 AURELIUS' interna kontroll- och riskhanteringssystem. 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 AURELIUS' framtida framgångar. AURELIUS' planerade tillväxt 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 AURELIUS' affärsmodell. Å andra sidan ökar AURELIUS' goda rykte, omfattande erfarenhet och övertygande affärsidé chansen att kunna locka till sig och behålla de bästa medarbetare 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 AURELIUS' finansiella ställning, kassaflöden och finansiella resultat. Ekonomiska nedgångar har å andra sidan i allmänhet också en negativ inverkan på verksamhetsutvecklingen och omstruktureringen av de enskilda portföljbolagen. Vad gäller AURELIUS' förvärvsverksamhet 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 realiseras på grund av lägre värderingsnivåer.

### **Branschspecifika förändringar**

AURELIUS fokuserar inte på några specifika branscher när man identifierar lämpliga förvävsobjekt. 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 omstruktureringens arbetet misslyckas, vilket i värsta fall kan leda till att dotterbolaget går i konkurs. AURELIUS 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 etablerade nätverk av kontakter med konsulter inom fusioner och förvärv, koncerner och andra potentiella säljare är AURELIUS regelmässigt 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. Den positiva utveckling som AURELIUS har uppvisat tidigare vid omstruktureringen av 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 en avgörande konkurrensfördel.

### **Övergripande bedömning av möjligheter och riskläge**

AURELIUS' affärsmodell 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 en övergenomsnittlig potentiell möjlighet att förbättra lönsamheten och därmed också höja värdet på bolagen. Dessutom kommer ett betydande antal bolagsavyttringar att genomföras framöver på grund av oklara överlåtelsearrangemang med generationsväxling. För att dra nytta av dessa möjligheter har AURELIUS interna specialister inom avdelningen för förvärv och fusioner, vilka fortlöpande bevakar marknaden för bolagsförvärv och -avyttringar i syfte att identifiera lämpliga möjligheter. Under sin omstrukturering har portföljbolagen fördel av att operativt kunna använda sig av AURELIUS' funktionsspecialister. 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 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 AURELIUS' fortsatta fortlevnad. 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 AURELIUS' styrelse. Det finns ingen enskild risk som kan hota överlevnaden av AURELIUS som helhet.

## **NOT 3 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER**

De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning beskrivs nedan och är oförändrade jämfört med föregående årsperiod, som omfattade det förkortade räkenskapsåret. Bolagets funktionella valuta är SEK (svenska kronor), som även är bolagets redovisningsvaluta. Det innebär att årsredovisningen upprättas i SEK. Alla belopp anges i SEK, såvida inget annat uppges. Processen med att byta bolagets redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) registrerades 2020 och bytet ska vara genomfört från och med januari 2021.



Nya och ändrade IFRS standarder som börjar tillämpas från 1 januari 2020 eller senare inga nya standarder bedöms påverka bolaget.

### **NOT 3.1 GRUND FÖR UPPRÄTTANDET AV ÅRSREDOVISNINGEN**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och redovisningsreglerna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer (framtagna av Rådet för finansiell rapportering). Det anges i RFR 2 att ett bolag ska tillämpa de av EU antagna IFRS-bestämmelserna så långt det är möjligt inom ramen för ÅRL och 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 tillämpas.

Denna årsredovisning upprättas i enlighet med RFR 2. Jämförelseperioden omfattar endast ett förkortat räkenskapsår och är därför inte helt jämförbart. Bolaget har bara ett rapporterbart segment.

Årsredovisningen upprättades med antagande av fortlevnadsprincipen.

### **NOT 3.2 UTLÄNDSKA VALUTOR**

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

- Monetära tillgångar och skulder omräknas till valutakursen på respektive rapporteringsdag.
- Valutakursdifferenser redovisas som en finansiell post.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till växelkursen på transaktionsdagen. Vinster och förluster från sådana transaktioner redovisas i resultaträkningen. Från och med den 1 januari 2021 ändrade AURELIUS Equity Opportunities AB sin funktionella valuta till euro.

### **NOT 3.3 RÄNTEINTÄKTER OCH -KOSTNADER**

Ränteintäkter och -kostnader enligt effektivräntemetoden. Den räntesats som ska tillämpas vid det första redovisningstillfället är den ränta som diskonterar de beräknade framtida utbetalningarna och -inbetalningarna under den finansiella tillgångens livslängd till tillgångens redovisade nettovärde.

### **NOT 3.4 INKOMSTSKATTER**

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

Uppskjuten skatt representerar de skatteskulder eller -tillgångar som väntas bli resultatet av skillnader mellan redovisade och beskattningsbara belopp för 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 3.5 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 sitt verkliga värde vid det första



redovisningstillfället. Fordringar 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 redovisade värdena för finansiella tillgångar och skulder är en rimlig approximation 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 kortfristiga 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 relaterade 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 3.5.1 KLASSIFICERING**

Bolaget värderar de finansiella tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde.

Avtalsrelaterade kassaflöden består enbart av betalningar av kapitalbelopp och ränta, och av denna anledning redovisas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde. Ränta definieras som compensationen 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 tilläggsfaktorer 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 förtidsåterbetalning och förlängning, samt
- Förhållanden som skulle kunna begränsa AURELIUS' rätt till kassaflöden från en viss tillgång.

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



### NOT 3.5.2 SEFTERFÖLJANDE VÄRDERING AV FINANSIELLA SKULDER

Bolaget klassificerar in 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 3.5.3 NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Bolaget värderar de förväntade kreditförlusterna i samband med sina skuldinstrument till upplupet anskaffningsvärde enligt modellen för förväntade kreditförluster.

Vid bedömningen om fallissemangsrisk för en finansiell tillgång har ökat avsevärt sedan det första redovisningstillfället, och vid uppskattningen av de förväntade kreditförlusterna, utvärderar AURELIUS all lämplig och tillförlitlig information som är relevant och tillgänglig inom rimlig tid och till skälig kostnad. Detta inbegriper 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 rapporteringsdagen (eller en kortare period om instrumentets förväntade livslängd underskrider tolv månader). Den längsta period som ska beaktas vid uppskattningen av förväntade kreditförluster är den längsta avtalsenliga löptid under vilken AURELIUS 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 fastställer AURELIUS AB om finansiella tillgångar värderade 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 troligt 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 fallissemangrisken för en finansiell tillgång har ökat väsentligt eller att finansiella tillgångar kommer att drabbas av fallissemang görs med hänvisning till genomsnittliga, sannolikhetsinriktade viktningsfaktorer och bygger på bolagets uppskattningar. En finansiell tillgång tas bort helt då AURELIUS AB inte rimligtvis kan förvänta sig att tillgångens redovisade bruttovärde är återvinningsbart, helt eller delvis.

#### **NOT 3.6 LIKVIDA MEDEL**

Till likvida medel räknas kontanter, checkkonton och andra kortfristiga, höglivida finansiella tillgångar med en ursprunglig löptid på högst tre månader. Sådana tillgångar värderas till sitt nominella värde.

#### **NOT 3.7 EGET KAPITAL**

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

#### **NOT 3.8 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 hos 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 interna låneavtalet med moderbolaget också är i euro.

#### **Ränterisk**

De obligationer som AURELIUS Equity Opportunities AB emitterade under 2019 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. För närvarande är EURIBOR noll procent. Räntan i låneavtalet med moderbolaget är fast.

#### **Prisrisk**

Bolaget har inga investeringar som kan ge upphov till prisrisker.





### Kreditrisk

Bolaget har en fordran på det tyska moderbolaget. Bolaget bedömer att detta lån innebär en låg kreditrisk. Lånet är kategoriserat som steg 1 (tolv månader) och bedömningen är att ingen förlust förväntas.

### 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 det tyska moderbolaget AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA. Räntebetalningen från moderbolaget avseende det koncerninterna lånet görs samtidigt som räntebetalningen till obligationsemittenterna, som betalas kvartalsvis. Båda har samma räntebetalningsplan och samma löptid.

## NOT 6 BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA RESULTAT- OCH BALANSPOSTER

### Not 6.1. Ränteintäkter från värdepapper

i kSEK	1/1 - 12/31/2020	6/24 - 12/31/2019
Ränteintäkter	36.371	1.582
Valutakursdifferenser	-23.182	-1.425
<b>Summa ränteintäkter från värdepapper</b>	<b>13.189</b>	<b>157</b>

### Not 6.2. Räntekostnader och liknande poster

i kSEK	1/1 - 12/31/2020	6/24 - 12/31/2019
Räntekostnader	-36.449	-2.556
Valutakursdifferenser hänförliga till obligationer	27.749	7.052
Bankkostnader	-35	-84
Valutakursdifferenser hänförliga till bank	-1.095	-5.775
<b>Summa räntekostnader och liknande poster</b>	<b>-9.830</b>	<b>-1.363</b>

### NOT 6.3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR

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

### NOT 6.4. EGET KAPITAL

Aktiekapitalet förändrades inte, utan uppgår alltså till 500 kSEK. Bolagets aktiekapital är uppdelat i 500 000 aktier som var och en representerar en proportionell andel av kapitalet motsvarande 1 SEK. Och aktieägartillskottet förblev också oförändrat med 11 614 kSEK.

### NOT 6.5. LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA SKULDER

De finansiella skulderna är knutna till de prioriterade, osäkrade 5-åriga obligationerna med rörlig ränta och med en volym på 75 miljoner euro vilka placerades i december 2019. Obligationerna förfaller den 5 december 2024. Av de 75 miljoner euro som emitterats innehar AURELIUS AB 2,2 miljoner euro (Föregående år: 3,0 miljoner euro) som egna obligationer per den 31 december 2020.



Ränta på obligationerna betalas kvartalsvis i efterskott den 5 mars, 5 juni, 5 september respektive den 5 december varje år, med början den 5 mars 2020. 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 räntemarginalen procent 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 villkoren för obligationerna ("villkorsbladet"), i vart fall jämte upplupen och obetald ränta. I enlighet med de bestämmelser och villkor för obligationerna att upprättas före emissionsdagen mellan emittenten och Nordic Trustee & Agency AB (publ.) som ombud för obligationsinnehavarnas räkning ("villkoren"), vid förekomsten av vissa händelser som utgör en förändring av kontrollen eller en avnoteringshändelse (enligt definitionen i bestämmelserna och villkoren) kommer emittenten 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 6.6. UPPLUPNA KOSTNADER OCH UPPSKJUTNA INTÄKTER**

i kSEK	1/1 - 12/31/2020	6/24 - 12/31/2019
Upplupna räntekostnader	2.217	2.304
Upplupna kostnader för utestående fakturor	0	3,700
<b>Summa</b>	<b>2.217</b>	<b>6.004</b>

#### **NOT 7 MODERBOLAGET**

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

#### **NOT 8 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Bolaget bytte redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR) med början från den 1 januari 2021.

Dr Dirk Markus, som är styrelsens ordförande, avgick den 21 december 2020; ändringen började gälla i och med registreringen den 15 februari 2021.

Nils Haase utsågs till ny styrelseledamot den 21 december 2020; ändringen började gälla vid registreringen den 15 februari 2021.

Florian Winkel utsågs till styrelsens ordförande den 15 februari 2021. Inga andra väsentliga händelser har ägt rum under 2021.

Det finns inga indikationer på att bolaget kommer att påverkas av Covid-19-pandemin för räkenskapsåret 2021, eftersom dess enda syfte var att emittera obligationer och behålla dessa fram till förfallodagen 2024. Dessa obligationer garanteras av det tyska moderbolaget.



Årsredovisningen kommer att läggas fram för antagande vid årsstämman den 31 mars 2021.

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 resultat och ekonomiska ställning.

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 30 mars 2021

Florian Winkel  
styrelseordförande

Leif Lupp  
verkställande direktör

Nils Haase  
styrelseledamot

Vår revisionsrapport lämnades in den 31 mars 2021.

Grant Thornton Sverige AB

Nilla Rocknö  
Auktoriserad revisor