Årsredovisning

Qarlbo Associates Holding AB

Org.nr 559217-4675

Räkenskapsår 2022-01-01 - 2022-12-31

Fastställelseintyg
Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2023-05-03. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.
Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av:
Stefan Holmér, Styrelseledamot
2023-05-22

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31

Styrelsen för Qarlbo Associates Holding AB avger följande årsredovisning.

Innehåll	**Sida**
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7

Styrelsens säte: Stockholm
Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK).
Alla belopp redovisas, om inget annat anges, i kronor (kr).

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten
Qarlbo Associates Holding AB äger och förvaltar EQT fondandelar.

Ägarförhållanden
Qarlbo Associates Holding AB är helägt dotterbolag till Qarlbo AB, org.nr 559211-2352, med säte i Stockholm.

Bolaget äger 100 % av dotterbolaget Springfield Coöperatief U.A., org.nr 50609009, med säte i Amsterdam, Nederländerna (nedan benämnt Springfield) samt Qarlbo Associates SA, org nr B67935, med säte i Howald, Luxemburg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Bolaget har under året erhållit utdelning från dotterbolagen Springfield Coöperatief U.A och Qarlbo Associates SA. Utdelningen bestod dels av likvider dels av fordringar på andra bolag i koncernen.

Utvecklingen för de EQT-fonder bolaget investerat i har påverkats negativt av den generella marknadsutvecklingen i världen. Investeringarna har haft en sämre värdeutveckling än tidigare i form av avkastning och kapitalvinster. Ambitionen är att genom återinvesteringar av utdelningarna skapa långsiktiga värden.

Konflikter i världen samt inflation kan komma att ha en påverkan på utvecklingen av företagets finansiella resultat och ställning. Det är emellertid inte möjligt att för närvarande bedöma konsekvenserna för bolaget.

Flerårsöversikt (Tkr)	**2022**	**2021**	**2020**	**2019** (4 mån)
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	2 053 684	479 044	415 847	0
Balansomslutning	4 434 656	3 409 822	2 141 825	1 708 008
Soliditet (%)	87,6	76,7	99,8	100,0

För definitioner av nyckeltal, se Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändringar i eget kapital (Tkr)

	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	50	261	2 136 638	479 044	**2 615 992**
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					
Utdelning			-730 960		**-730 960**
Balanseras i ny räkning			479 044	-479 044	**0**
Årets resultat				1 999 388	**1 999 388**
Belopp vid årets utgång	**50**	**261**	**1 884 722**	**1 999 388**	**3 884 420**

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

fri överkursfond	260 800
balanserad vinst	1 884 721 105
årets vinst	1 999 388 080
	3 884 369 985
disponeras så att	
i ny räkning överföres	3 884 369 985
	3 884 369 985

Resultaträkning

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
	1		
Nettoomsättning		0	0
		0	**0**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-771 278	-751 072
		-771 278	**-751 072**
Rörelseresultat		**-771 278**	**-751 072**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	3	1 815 857 782	259 226 400
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	204 430 678	220 046 697
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	100 420 078	20 409 883
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-66 253 680	-19 888 281
		2 054 454 858	**479 794 699**
Resultat efter finansiella poster		**2 053 683 580**	**479 043 627**
Bokslutsdispositioner	7	-54 295 500	0
Resultat före skatt		**1 999 388 080**	**479 043 627**
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		**1 999 388 080**	**479 043 627**

Balansräkning

	Not	2022-12-31	2021-12-31
	1		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9, 10	1 970 322 554	1 708 218 827
Fordringar hos koncernföretag	11	0	311 465 979
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12	1 000 778 700	923 716 422
		2 971 101 254	**2 943 401 228**
Summa anläggningstillgångar		**2 971 101 254**	**2 943 401 228**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		1 409 156 412	12 832 356
Övriga fordringar		1 359 008	3 500 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	16 438	62 562
		1 410 531 858	**16 394 918**
Kassa och bank		53 023 306	450 025 683
Summa omsättningstillgångar		**1 463 555 164**	**466 420 601**
SUMMA TILLGÅNGAR		**4 434 656 418**	**3 409 821 829**

Balansräkning

	Not	2022-12-31	2021-12-31
	1		
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		50 000	50 000
		50 000	**50 000**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		260 800	0
Balanserad vinst		1 884 721 105	2 136 898 633
Årets resultat		1 999 388 080	479 043 627
		3 884 369 985	**2 615 942 260**
Summa eget kapital		**3 884 419 985**	**2 615 992 260**
Långfristiga skulder	14		
Skulder till koncernföretag		548 485 765	793 719 569
Summa långfristiga skulder		**548 485 765**	**793 719 569**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		71 125	0
Övriga skulder		1 448 167	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	231 376	110 000
Summa kortfristiga skulder		**1 750 668**	**110 000**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**4 434 656 418**	**3 409 821 829**

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Intäktsredovisning
Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättning i form av ränta eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Finansiella instrument
Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

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

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar
Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Kortfristiga fordringar
Kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

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

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld
En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Cash pool
Bolaget ingår i en koncernstruktur där moderbolaget Qarlbo AB innehar en kredit mot bank. Denna kredit disponeras sedan av dotterbolagen i koncernen. Det är enbart Qarlbo AB som har avtal med banken. Övriga bolag har avtal visavi i Qarlbo AB och dessa likvida medel redovisas således som fordringar och skulder till koncernbolag.

Koncernförhållanden
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Moderbolaget i den största koncernen där bolagen ingår och där koncernredovisning upprättas är Qarlbo AB, org.nr 559211-2352, med säte i Stockholm.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning
Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Arvode till revisorer
Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2022-01-01 -2022-12-31	**2021-01-01 -2021-12-31**
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	404 500	60 400
	404 500	**60 400**

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	2022-01-01 -2022-12-31	**2021-01-01 -2021-12-31**
Erhållna utdelningar	1 815 857 782	259 226 400
	1 815 857 782	**259 226 400**

Not 4 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2022-01-01 -2022-12-31	**2021-01-01 -2021-12-31**
Kapitalvinster	207 071 854	242 349 521
Nedskrivningar	-2 641 176	-22 302 824
	204 430 678	**220 046 697**

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Ränteintäkter från koncernföretag	0	7 447 905
Övriga ränteintäkter	550 383	52 562
Kursdifferenser av finansiell karaktär	99 869 696	12 909 416
	100 420 079	**20 409 883**

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Räntekostnader till koncernföretag	-24 769 031	-3 910 359
Kursdifferenser av finansiell karaktär	-41 484 649	-15 977 922
	-66 253 680	**-19 888 281**

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Lämnade koncernbidrag	54 295 500	0
	54 295 500	**0**

Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt

	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	0	0
Totalt redovisad skatt	**0**	**0**

Avstämning av effektiv skatt

		2022-01-01 -2022-12-31		2021-01-01 -2021-12-31
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		1 999 388 080		479 043 627
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-411 873 944	20,60	-98 682 987
Ej avdragsgilla nedskrivningar		-544 083		
Ej skattepliktig utdelning		374 066 703		98 682 987
Ej skattepliktiga kapitalvinster		42 656 802		
Under året utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång		683 563		
Koncernmässiga räntor, koncernkvittning		-4 989 041		
Redovisad effektiv skatt	**0,00**	**0**	**0,00**	**0**

Not 9 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 708 218 827	1 707 958 027
Inköp	262 103 727	260 800
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 970 322 554**	**1 708 218 827**
Utgående redovisat värde	**1 970 322 554**	**1 708 218 827**

Not 10 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Bokfört värde
Springfield Coöperatief U.A.	100 %	100 %	1 707 958 027
Qarlbo Associates SA	100 %	100 %	262 364 527
			1 970 322 554

	Org.nr	Säte
Springfield Coöperatief U.A.	50609009	Amsterdam
Qarlbo Associates SA	B 67935	Luxemburg

Not 11 Fordringar hos koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	311 465 979	428 649 930
Tillkommande fordringar	0	78 892 691
Avgående fordringar	-311 465 979	-196 076 642
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**0**	**311 465 979**
Utgående redovisat värde	**0**	**311 465 979**

Not 12 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	946 019 246	1 214 359 632
Inköp	271 837 324	0
Försäljningar	-192 133 870	-268 340 386
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 025 722 700**	**946 019 246**
Ingående nedskrivningar	-22 302 824	0
Återförda nedskrivningar	22 302 824	0
Årets nedskrivningar	-24 944 000	-22 302 824
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-24 944 000**	**-22 302 824**
Utgående redovisat värde	**1 000 778 700**	**923 716 422**

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna ränteintäkter	16 438	62 562
	16 438	**62 562**

Not 14 Långfristiga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Skulder som betalas senare är 5 år efter balansdagen		
Skulder till koncernföretag	548 485 765	793 719 569
	548 485 765	**793 719 569**

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga upplupna kostnader	231 375	110 000
	231 375	**110 000**

Not 16 Uppgifter om moderföretag

Qarlbo Associates Holding AB ägs till 100 % av Qarlbo AB, org nr 559211-2352. Qarlbo AB är moderbolaget i den största koncernen där bolaget ingår och där koncernredovisning upprättas.

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Stockholm

Stefan Holmér
Stefan Holmér
Ordförande
2023-04-27

Per-Arne Blomquist
Per-Arne Blomquist
Styrelseledamot
2023-04-27

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-04-27

KPMG AB

Jonas Eriksson
Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Qarlbo Associates Holding AB , org.nr 559217-4675

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Qarlbo Associates Holding AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Qarlbo Associates Holding ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Qarlbo Associates Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den 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 för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Qarlbo Associates Holding AB 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 ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Qarlbo Associates Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets 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.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot

bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm 2023-04-27

KPMG AB
Jonas Eriksson
Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

Årsredovisning
och
koncernredovisning

Qarlbo AB

Org.nr 559211-2352

Räkenskapsår 2022-01-01 - 2022-12-31

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CI, MG, MP, PR, MW, JH, AI

Qarlbo AB
559211-2352

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Qarlbo AB (559211-2352) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 January 2022 - 31 December 2022. Företaget har sitt säte i Stockholm.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor.

Information om verksamheten

Qarlbo AB:s verksamhet består i att äga och förvalta andelar i fonder, bolag och andra värdepapper.

Qarlbokoncernen (nedan benämnt Qarlbo, eller koncernen) är en aktiv, engagerad och långsiktig ägare som investerar i och utvecklar företag med verksamhet som gör skillnad. Qarlbo är majoritetsägare i flera av sina investeringar och investerar ofta ihop med partners eller företagens grundare. Investeringarna görs inte med en planerad exit och nya investeringar utvärderas löpande.

Koncernen är för närvarande verksam inom följande områden:

Entertainment
Qarlbo är huvudägare i Pophouse Entertainment Group (Pophouse) vars verksamhet har renodlats under 2022. Företaget är verksamt inom områdena underhållning, podcasting, gaming och IP-rättigheter. Pophouse skapar, förvärvar och utvecklar varumärken i underhållningssektorn.

Pophouse står för ett nyskapande där gränserna mellan det analoga och digitala suddas ut. Våren 2022 hade ABBA Voyage premiär i London. Konsertshowen med välkänd och populär musik är ett exempel på utvecklingen av nya unika typer av publikupplevelser baserat på den allra senaste teknologin. Pophouse har även etablerat nydanande interaktiva museer dedikerade åt några av världens ledande musikskapare.

Premiärer och invigningar under 2022

- Avicii experience, museet i Stockholm invigdes i februari
- ABBA Voyage, konsertshowen hade premiär i London i maj
- Pippi på Cirkus, en musikalisk cirkusföreställning med premiär på Cirkus i Stockholm i juli

Koncernen har förvärvat rättigheter till musikkataloger skapade av Swedish House Mafia och Avicii samt investerat i PodX Group som investerar i podproducenter och podcasträttigheter med fokus på internationella marknader.

Hospitality
Den verksamhet i hospitalitysektorn som tidigare drevs som en del av Pophouse har under året koncentrerats till Cirkus Venues AB. Företaget är aktivt i utvecklingen av Djurgården i Stockholm som besöksmål. Där äger Cirkus Venues flera hotell och restauranger som Hotel Hasselbacken, det nyinvigda Backstage Hotel och restaurangen Konsthallen samt eventarenan Cirkus.

Qarlbo investerar även i utvecklingen av hotellprojektet Erqole i Porto Ercole i Toscana, Italien. I slutet av 2022 förvärvades ytterligare fastigheter för hotellutveckling i närheten av Porto Ercole.

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JE, AL

Qarlbo AB
559211-2352

Health & Lifestyle
För närvarande är den huvudsakliga investeringen inom det här området Silver Life AB där Qarlbo är huvudägare. Silver Life är nyskapande inom trygghetsboende samt vård- och omsorgsboende.

Qarlbo har under året utökat sin ägarandel i Silver Life. Ambitionen är att utveckla Sveriges mest eftertraktade livsstilsboende genom att erbjuda trygghet, service, kvalitet och komfort under det seniora livets alla skeden.

Environment
Koncernen har samlat sina investeringar på vätgasområdet i ett nytt bolag, Qarlbo Energy AB. Målsättningen är att det nya bolaget skall vara en plattform för ytterligare investeringar i företaget som utvecklar fossilfri teknik baserad på grön vätgas. I slutet av året blev FAM AB delägare i Qarlbo Energy.

Qarlbo Energy är majoritetsägare i Nilsson Energy AB (Nilsson) som är pionjärer när det gäller att utveckla vätgasbaserade fossilfria energisystemlösningar. Med utgångspunkt bland annat i det kunnande som finns i Nilsson, har Qarlbo genom dotterbolaget REH2 fortsatt att investera i omställningen till fossilfria drivmedel. REH2 påbörjade under året en unik satsning på att etablera Sveriges första nätverk av tankstationer för grön vätgas.

Qarlbo investerar också i Qarlbo Natural Asset Company AB (NAC), som skall fokusera på återplantering av skog och biologisk mångfald på global nivå. NAC skall också verka för att skapa en helt ny tillgångsklass – biodiversitetskrediter.

Property
Qarlbos fastighetsinnehav består i huvudsak av fastigheter där rörelsedrivande koncernbolag driver verksamhet samt av förvaltningsfastigheter. Under 2022 har Qarlbo förvärvat bostadsfastigheten Bajonetten på Strandvägen i Stockholm. Fastigheterna ägs och förvaltas i Qarlbo Property AB med dotterbolag.

Financial Investments
Qarlbo bedriver kapitalförvaltning som syftar till att hantera koncernens överskottslikviditet samt att förvalta koncernens ägande i exempelvis Alfvén & Didriksson, Lannebo Fonder, EQT AB och andelar i EQTs fonder. Bolaget investerar även i andra onoterade verksamheter som tex Backing Minds, Tanrevel och Juno.

Ägarförhållanden
Qarlbo AB ägs till 100 % av familjen Jonsson.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

Qarlbo AB
559211-2352

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Qarlbo har förvärvat fastigheten Bajonetten på Strandvägen i Stockholm samt hotellfastigheterna Fattoria La Capitana och Tris i Italien.

Qarlbo Property har omstrukturerats och anpassats till den nuvarande verksamhetsstrukturen.

Under året har verksamheten i Cirkus Venues delats ut från Pophouse.

Koncernen har förvärvat rättigheter till musikkataloger skapade av Swedish House Mafia och Avicii.

Qarlbo har åtagit sig att investera i PodX Group som skall investera i podcastproducenter och podcasträttigheter med fokus på internationella marknader. PodX har genomfört tre förvärv under 2022.

Qarlbo har utnyttjat samtliga optioner i REH2 AB och ökat ägarandelen till drygt 80% inklusive indirekt ägande via Nilsson Energy.

Qarlbo Associates AB har sålt sina andelar i Nilsson Energy och REH2 till nybildade Qarlbo Energy AB. I slutet av året har FAM AB förvärvat 25 % av Qarlbo Energy AB.

Genom förvärv och nyemission har Qarlbos ägarandelen i Silver Life ökat till 82 %.

Nettoomsättningen för koncernen har ökat jämfört med föregående år till 709 Mkr (281 Mkr), främst hänförligt till att verksamheter har kunnat ha haft öppet större delen av året utan att begränsas av covidrestriktioner, helårseffekter av förvärv gjorda under 2021 samt nya förvärv. Resultat efter finansiella poster har minskat mot föregående år och uppgår till -1 237 Mkr (2 953 Mkr). Skillnaden förklaras främst av negativa omvärderingseffekter på finansiella tillgångar, lägre operativt resultat, lägre utdelning från finansiella tillgångar samt lägre reavinst från försäljning av aktier.

Förväntad framtida utveckling

Bolaget avser fortsätta med samma verksamhet under de kommande åren genom att utveckla och förädla nuvarande innehav samt genom fortsatta investeringar och förvärv.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Risker och osäkerhetsfaktorer

Rörelserelaterade risker

De operativa verksamheterna inom Entertainment och Hospitality är anpassade till över året skiftande behov av resurser.

Qarlbo verkar på konkurrensutsatta marknader. Koncernen har en stark finansiell ställning och företagen är väl positionerade i sina respektive marknader. Konjunkturriskerna är spridda till flera branscher och länder vilket minskar riskexponeringen.

Qarlbo arbetar med arbetsmiljö och säkerhetsfrågor i dotterbolagen bland annat genom att identifiera och motverka säkerhets- och olycksrisker. Bolagen arbetar i varierande grad även med beredskaps-och krisplaner för att hantera eventuella olyckor och händelser. Qarlbokoncernens bolag har eller håller på att implementera whistleblowersystem.

Finansiella risker och möjligheter

Qarlbo har en stark finansiell ställning, begränsad belåning, ett gott kassaflöde och god likviditet. Riskexponeringen minskas genom att investeringarna är spridda till flera branscher och länder. Qarlbo ser goda möjligheter att fortsätta att bidra till vidareutvecklingen och förädlingen av koncernens bolag samt göra ytterligare investeringar och förvärv.

Qarlbo har inte innehaft några säkringsinstrument.

Övriga risker och möjligheter

Förändringar i lagar och regler som berör Qarlbos verksamhet kan påverka verksamhet och resultat. Bolaget har idag inte kännedom om pågående förändringar av lagar och regler som skulle ha någon betydande påverkan på bolaget.

Förändringar i säkerhetsläget i omvärlden och en försämrad konjunktur kan bl.a. påverka turistströmmarna i Europa och även påverka försäljningsvolymer i koncernens bolag.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

Qarlbo AB
559211-2352

Hållbarhet

Genom att bygga framtidssäkrade företag av hög kvalitet säkerställer vi positiva och hållbara skillnader inom de områden vi investerar. På lång sikt leder detta inte bara till god avkastning utan också till en bättre värld.

Koncernen utvecklar företag av hög kvalitet för att göra en bestående skillnad. Qarlbo skall:

- o Investera i långsiktiga trender
- o Upprätta tydliga och transparenta bolagsstyrningsstrukturer
- o Säkerställa att koncernen har de mest lämpliga medarbetarna på varje position
- o Koncernbolagens kultur och agerande ska alltid visa på transparens, ärlighet och respekt
- o Ägarandelen ska innebära majoritet eller betydande inflytande

Hållbarhetsarbetet i koncernen bedrivs i huvudsak i Qarlbo AB:s dotterbolag och beskrivs i respektive bolags årsredovisning. Koncernbolagen befinner sig i olika utvecklingsstadier vilket även gäller hållbarhetsarbetet. I flera fall är bolagen ISO-certifierade eller arbetar med att utveckla och implementera certifierbara styrningssystem.

Principer för koncernbolagens relationer med kunder, leverantörer och andra samarbetspartners slås fast i policys, uppförandekoder och riktlinjer. Arbetet med att upprätthålla principerna i den dagliga verksamheten stöds av styrningsmodeller.

Frågor som rör personalvård, anställningsförhållande, arbetsmiljö, arbetsrätt, hälsa och säkerhet för de anställda, diskriminering och andra medarbetarrelationer styrs av personalpolicys och riktlinjer samt kollektivavtal.

Qarlbo investerar i verksamheter som utvecklar fossilfri teknik baserad på grön vätgas och dotterbolagen Nilsson Energy och REH2 är pionjärer i arbetet med klimatomställningen. Satsningen på att etablera Sveriges första nätverk av tankstationer för grön vätgas som påbörjades 2022 är en viktig del i Sveriges och EU:s planer på att etablera en infrastruktur för fossilfria transporter.

I det dagliga arbetet jobbar koncernbolagen med att minska sin negativa påverkan på miljön. Det kan t ex handla om åtgärder för att minska användningen av miljöskadliga produkter, källsortering och återvinning, energieffektivisering och användandet av fossilfri el.
Det pågår ett arbete med att miljöcertifiera fastigheter som ägs av koncernen. Flera av fastigheterna på Djurgården i Stockholm är kulturhistoriskt värdefulla och skyddsklassade vilket innebär att allt arbete med fastigheterna måste genomföras med stor försiktighet och varsamhet.

Koncernen bedriver även en investeringsverksamhet inriktad bl.a. mot kultur, unga entreprenörer och humanitära projekt. Bolaget lånar ut den välkända Stradivariuscellon The Magg till Konserthuset i Stockholm, äger kända konstverk av bland andra Caravaggio och Angelo Caroselli samt stöder Villa San Michele och kulturutbytet mellan Sverige och Italien.

Qarlbo stöder XO-Foundation som vänder sig till unga talanger. XO kan ge stöd i form av stipendium för utbildning eller projektkostnader för att ta steget till att starta bolag, bilda en förening, göra en förstudie, driva ett projekt eller liknande.

XO bildades av Conni Jonsson 2016 till minne av Peter Wallenberg. Tillsammans med ett flertal privatpersoner och organisationer har han via Qarlbo sedan dess donerat ca 50 Mkr till Stiftelsen.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CI, MG, MP, PR, MW, JH, AI

Qarlbo AB
559211-2352

Personal
Medelantalet anställda i koncernen för räkenskapsåret uppgår till 544 (281).

Covid-19
Verksamheten inom investeringsområdena Entertainment och Hospitality påverkades under inledningen av 2022 negativt av Covid-19. Minskat resande och restriktioner innebar färre besökare och gästnätter. Verksamheterna på Djurgården i Stockholm var delvis stängda vilket ledde till minskade intäkter och ett försämrat resultat.

Några av de operativa bolagen i koncernen har erhållit stöd hänförliga till Covid-19.

Flerårsöversikt
Då koncernen bildades i december 2020 lämnas flerårsöversikt för åren 2022, 2021 och 2020.

Koncernen (Mkr)	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	709	281	E/A
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	E/A
Resultat efter finansiella poster	-1 237	2 953	E/A
Balansomslutning	13 851	13 174	8 508
Soliditet (%)	68%	78%	85%

Moderföretaget (Tkr)	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	2	0	0
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg
Resultat efter finansiella poster	680 236	7 773 686	48 882
Balansomslutning	8 483 836	8 000 676	5 056
Soliditet (%)	95%	97%	97%

Kassaflöde
Den operativa verksamheten i koncernen uppvisade ett kassaflöde om -394 (-121) Mkr medan investeringsverksamheten respektive finansieringsverksamheten visade ett kassaflöde om -2 635 (2 481) Mkr respektive 694 (426) Mkr.

Moderbolag
Qarlbo AB är ett svenskt bolag med en rörelsedrivande operativ del genom Qarlbo Associates AB och en del med i huvudsak EQT-relaterade finansiella tillgångar genom Qarlbo Associates Holding AB.

Qarlbos organisation har succesivt byggts ut för att möta de behov som den växande verksamheten har.

Förslag till resultatdisposition
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat, kr	7 383 318 993
Årets resultat, kr	680 235 554
	8 063 554 547
Disponeras så att:	
I ny räkning överföres, kr	8 063 554 547
	8 063 554 547

Transaktion 09222115537691712138 Signerat PB, CL, VC, VP, PR, MW, JF, AJ

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Belopp i Mkr	Not	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	709	281
Övriga rörelseintäkter	4	38	22
Summa rörelseintäkter		**747**	**303**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-98	-49
Handelsvaror		-136	-18
Övriga externa kostnader	5	-338	-195
Personalkostnader	6	-450	-213
Av- och nedskrivningar	10,11,12,13	-324	-165
Övriga rörelsekostnader		-1	-2
Summa rörelsens kostnader		**-1 347**	**-642**
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	13	32	0
Rörelseresultat		**-568**	**-339**
Resultat från finansiella poster			
Värdeförändringar på finansiella investeringar	7,15,20	-672	3 383
Andelar i intresseföretagets resultat	20	100	1
Finansiella intäkter	7	178	91
Finansiella kostnader	8,14	-275	-183
Resultat efter finansiella poster		**-1 237**	**2 953**
Skatt på årets resultat	9	11	24
Årets resultat		**-1 226**	**2 977**
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets ägare		-1 061	3 036
Innehav utan bestämmande inflytande		-165	-59
Årets resultat		**-1 226**	**2 977**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Not	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Årets resultat		-1 226	2 977
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)			
Omräkningsdifferens	21	267	205
Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt		**267**	**205**
Årets totalresultat, efter skatt		**-959**	**3 182**
Årets totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets ägare		-794	3 241
Innehav utan bestämmande inflytande		-165	-59
Årets totalresultat, efter skatt		**-959**	**3 182**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	10	469	411
Övriga immateriella tillgångar	10,11	2 104	250
Materiella anläggningstillgångar	12	2 279	1 858
Förvaltningsfastigheter	13	1 068	135
Nyttjanderättstillgångar	14	1 257	1 206
Andelar i intresseföretag	20	714	545
Finansiella investeringar	15,22	4 603	5 569
Övriga långfristiga fordringar	15	23	23
Summa anläggningstillgångar		**12 517**	**9 997**
Omsättningstillgångar			
Varulager		16	13
Kundfordringar	15,22	73	46
Aktuell skattefordran		9	2
Övriga fordringar	15	439	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	58	24
Likvida medel	15,17,22	739	3 042
Summa omsättningstillgångar		**1 334**	**3 177**
SUMMA TILLGÅNGAR		**13 851**	**13 174**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
Aktiekapital		0	0
Reserver		472	205
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		8 296	9 870
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**8 768**	**10 075**
Innehav utan bestämmande inflytande	19	**647**	**265**
Summa eget kapital		**9 415**	**10 340**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,22	2 064	825
Övriga långfristiga skulder	15,22	259	232
Leasingskulder	14,24	1 171	1 127
Uppskjuten skatteskuld	9	55	84
Summa långfristiga skulder		**3 549**	**2 268**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,22	40	211
Förskott från kunder		1	2
Leverantörsskulder	15,22	109	80
Leasingskulder	14,24	89	78
Aktuell skatteskuld		4	10
Övriga skulder	15,22	82	89
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	562	96
Summa kortfristiga skulder		**887**	**566**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**13 851**	**13 174**

Qarlbo AB
559211-2352

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Belopp i Mkr	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	**Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare**	Innehav utan bestämmande inflytande	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2021-01-01	**0**	**0**	**6 878**	**6 878**	**312**	**7 190**
Årets resultat	0	0	3 036	**3 036**	-59	**2 977**
Årets övrigt totalresultat	0	205	0	**205**	0	**205**
Årets totalresultat	**0**	**205**	**3 036**	**3 241**	**-59**	**3 182**
Transaktioner med koncernens ägare						
Utdelning	0	0	-30	**-30**	0	**-30**
Teckningsoptioner	0	0	2	**2**	0	**2**
Nyemission i delägda dotterföretag	0	0	0	**0**	95	**95**
Förvärv av delägda dotterföretag	0	0	0	**0**	43	**43**
Bestämmande inflytande upphör för tidigare delägt dotterföretag	0	0	0	**0**	-142	**-142**
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-16	**-16**	16	**0**
Summa	**0**	**0**	**-44**	**-44**	**12**	**-32**
Utgående eget kapital 2021-12-31	**0**	**205**	**9 870**	**10 075**	**265**	**10 340**
Årets resultat	0	0	-1 061	**-1 061**	-165	**-1 226**
Årets övrigt totalresultat	0	267	0	**267**	0	**267**
Årets totalresultat	**0**	**267**	**-1 061**	**-794**	**-165**	**-959**
Transaktioner med koncernens ägare						
Utdelning	0	0	-409	**-409**	-6	**-415**
Teckningsoptioner	0	0	10	**10**	0	**10**
Nyemission	0	0	0	**0**	0	**0**
Nyemission i delägda dotterföretag	0	0	1	**1**	62	**63**
Förvärv av delägda dotterföretag	0	0	-59	**-59**	431	**372**
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-56	**-56**	60	**4**
Summa	**0**	**0**	**-513**	**-513**	**547**	**34**
Utgående eget kapital 2022-12-31	**0**	**472**	**8 296**	**8 768**	**647**	**9 415**

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	**Not**	**2022-01-01 - 2022-12-31**	**2021-01-01 - 2021-12-31**
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-568	-338
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24	267	165
Erhållen ränta		6	1
Erlagd ränta		-91	-45
Betald inkomstskatt		-31	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-417**	**-227**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-3	-6
Förändringar av rörelsefordringar		-147	-21
Förändring av rörelseskulder		173	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-394**	**-121**
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv, netto förvärvade likvida medel	27	-36	-53
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-1 389	-330
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11,24	-1 645	-3
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	15	-402	-527
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	15	509	2 846
Utdelning från finansiella investeringar	7	350	728
Förvärv av andelar i intresseföretag		-22	-211
Dekonsolidering av tidigare dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	-83
Reglering av fordringar på intresseföretag		0	114
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-2 635**	**2 481**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		63	95
Emission av teckningsoptioner		10	2
Upptagna lån	24	1 339	421
Amortering av lån	24	-234	-37
Amortering av leasingskuld	14,24	-48	-25
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-21	0
Utdelning till aktieägare		-415	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**694**	**426**
Årets kassaflöde	17	**-2 335**	**2 786**
Likvida medel vid årets början		3 042	247
Valutakursdifferens i likvida medel		32	9
Likvida medel vid årets slut		**739**	**3 042**

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

KONCERNENS NOTER

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderföretaget Qarlbo AB (Qarlbo) med organisationsnummer 559211-2352 och dess dotterföretag. Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Mäster Samuelsgatan 45, 111 57 Stockholm.

Koncernens verksamhet är att äga och förvalta andelar i fonder, värdepapper samt dotterföretag, vilka i sin tur bedriver verksamhet inom områdena Entertainment, Hospitality, Health & Lifestyle, Environment, Property och Financial Investments.

Styrelsen har den 27 april 2023 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma den 3 maj 2023.

Grunder för koncernredovisningen
Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterföretag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhölls.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar för redovisningsändamål görs av koncernens ledning. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, anges i Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om gjorda bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderföretagets redovisningsprinciper" nedan. Moderföretaget tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderföretaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Tillämpning av nya och ändrade standarder och tolkningar från och med 2022
Nya standarder, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden som trätt i kraft från och med 1 januari 2022 bedöms inte ha haft någon väsentlig påverkan på Qarlbos finansiella rapporter.

Tillämning av nya och ändrade standarder och tolkningar från och med 2023 eller senare
Ett antal nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar har publicerats vilka träder i kraft 2023 och senare.

Inga av de övriga nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar förväntas innebära någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Konsolidering
Dotterföretag
Dotterföretag är alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än 50% av röstetalet eller på annat sätt innehar det bestämmande inflytandet. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från innehavet i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen, och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultatet. Om ytterligare andelar förvärvas efter att bestämmande inflytande erhållits, redovisas detta som en transaktion mellan ägare inom eget kapital.

Intresseföretag
Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Betydande inflytande innebär att ägarföretaget kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, men innebär inte bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa strategier. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i intresseföretag initialt i koncernens balansräkning till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina intresseföretag efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. Utdelningar från intresseföretag redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, d v s mellan moderbolagets ägare (som balanserade vinstmedel) och innehav utan bestämmande inflytande. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner. Förändringen av innehav utan bestämmande inflytande baseras på dess proportionella andel av nettotillgångarna.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering
Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

Klassificering av förvärv
Vid ett förvärv görs en bedömning om förvärvet utgör ett rörelse- eller ett tillgångsförvärv. Ett förvärv klassificeras som ett rörelseförvärv om förvärvet innehåller resurser ”input” och en betydande substantiell process som tillsammans uppenbart bidrar väsentligt till förmågan att skapa avkastning ”output”. Vid varje förvärv tillämpar koncernen det så kallade koncentrationstestet vilket innebär att koncernen gör en förenklad bedömning huruvida det verkliga värdet av bruttotillgångarna som förvärvas kan hänföras till en tillgång (fastighet/-er) eller en grupp av liknande tillgångar.

Vid tillgångsförvärv fördelas förvärvspriset inklusive förvärvskostnader på de enskilda förvärvade tillgångarna och skulderna baserat på deras verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Uppskjuten skatt redovisas inte på de initiala temporära skillnaderna. Full uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader som uppkommer efter förvärvet. Förvärvade förvaltningsfastigheter redovisas vid nästkommande bokslutsdag till verkligt värde, vilket kan avvika från anskaffningsvärdet.

Valuta
Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
Den funktionella valutan för moderföretaget är svenska kronor, vilken utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och koncernen. Koncernens siffror anges i miljoner kronor och moderbolagets siffror anges i tusentals kronor om inget annat anges.

Transaktioner och balansposter
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet värderades. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas brutto i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder bruttoredovisas som finansiella poster. För finansiella investeringar klassificerade till verkligt värde i resultatet, ingår valutakurseffekter i posten Värdeförändring finansiella investeringar, inom Resultat från finansiella poster.

Omräkning av utländska dotterföretag
Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet omklassificeras tillhörande omräkningsdifferenser från omräkningsreserven i eget kapital till resultatet.

Klassificering
Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas realiseras under koncernens normala verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden. Kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas regleras under koncernens normala verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Intäkter från avtal med kunder
Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan eller tjänsten. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. För att koncernen ska kunna redovisa intäkter från avtal med kunder analyseras varje kundavtal i enlighet med den femstegsmodell som återfinns i standarden:

Steg 1: Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande.
Steg 2: Identifiera de olika löften (prestationsåtaganden) som finns i avtalet.
Steg 3: Fastställa transaktionspriset, det vill säga det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovande varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter.
Steg 4: Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena.
Steg 5: Redovisa en intäkt när prestationsåtagandena uppfylls, det vill säga kontroll övergått till kunden. Detta görs vid ett tillfälle eller över tid om något av de kriterier som anges i standarden möts.

Koncernens intäkter från avtal med kunder består av intäkter från följande typer av verksamheter: *Entertainment, Hospitality* , *Health & Lifestyle* och Environment. Det förekommer ingen finansieringskomponent i kontrakten med kunder eftersom kredittiden inte förväntas överstiga ett år. Som en konsekvens av detta justerar inte koncernen för pengarnas tidsvärde. Koncernens väsentliga intäktsströmmar från avtal med kunder beskrivs i avsnittet nedanför:

Entertainment och Hospitality (Underhållning, hotell- och restaurangverksamhet)
Intäkter från underhållning, hotell- och restaurangverksamhet inkluderar intäkter från övernattningar, konferenser med mat och dryck eller andra liknande tjänster. Försäljning sker genom direkt försäljning till kunderna.
Hotellverksamhet: Intäkt redovisas när varan eller tjänsten är konsumerad, d.v.s. när utcheckning sker.
Restaurang och Bar: Intäkter redovisas när varan konsumeras.
Provisionsintäkter: Intäkter redovisas när tjänsten genomförts.
Varuförsäljning samt inträde till museum: Intäkten redovisas när varan byter ägare eller när besökaren passerar incheckning till museet.

Digital försäljning av inspelad musik via streamingtjänster
Koncernen redovisar intäkter från digital försäljning av inspelad musik via streamingtjänster. Koncernens prestationsåtagande består av att tillhandahålla en rätt att få åtkomst till företagets immateriella egendom under licensperioden. Ersättningen som betalas av den digitala plattformen är variabel i form av en användningsbaserad royalty. Koncernen får ersättning baserat på antal spelade låtar. 90 dagar efter varje kvartals slut erhåller koncernen en rapport från den digitala plattformen som visar antal spelade låtar under perioden samt vilket belopp som koncernen har rätt att fakturera. Intäkter redovisas över avtalstiden i takt med varje spelad låt. Koncernen uppskattar det rörliga ersättningsbeloppet, vilket baseras på en uppskattning av antalet spelade låtar under den senaste ännu ej rapporterade perioden, utifrån det förväntade värdet. Betalningsvillkor är 30 dagar.

Hyresintäkter
Hyresintäkter, även benämnda intäkter från operationella leasingavtal, periodiseras linjärt i resultaträkningen baserat på villkoren i hyresavtalen. I hyresintäkterna ingår utdebiterad hyra inklusive index samt tilläggsdebiteringar för investering och fastighetsskatt. Förskottshyror redovisas som förutbetalda hyresintäkter.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonustbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden. I Qarlbo-koncernen finns huvudsakligen avgiftsbestämda pensionsplaner som är försäkrade. En handfull anställda med lång tjänstgöringstid har kvar sina tjänstepensioner inom ramen för förmånsbaserade pensionsplaner. Varken avgifter eller nuvärde av dessa förpliktelser uppgår till materiella belopp, varför de redovisas som avgiftsbestämda.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. Redovisning sker vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningar som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde.

Aktierelaterade ersättningar

Koncern har i dotterbolag utestående teckningsoptionsprogram riktade till styrelseledamöter och anställda. Marknadsmässig ersättning har betalats för optionerna och någon kostnad uppstår därför inte i resultaträkningen. Koncernens egna kapital har ökat med de inbetalda optionspremierna.

Verkligt värde förändring på finansiella investeringar

Finansiella anläggningstillgångar redovisas till verkligt värde i resultatet. Innehavet i dessa finansiella investeringar har i syfte att erhålla avkastning genom utdelning och värdeförändring från de finansiella tillgångarna. Utdelningsintäkter inkluderas i den redovisade värdeförändringen och redovisas till verkligt värde av det som erhålls. Verkligt värdeförändringar redovisas netto av realiserade samt orealiserade värdeförändringar avseende finansiella tillgångar som klassificeras till verkligt värde i resultatet, vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. Finansiella intäkter redovisas i den period till vilken de hänför sig.

För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden, utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som realiserats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som förvärvats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet. Valutakurseffekten av omräkning av tillgångar i utländsk valuta redovisas som en del av förändringen i verkligt värde i förhållande till den funktionella valutan för den enhet som innehar tillgången.

Värdeförändringen kan utgöras av antingen intäkt eller kostnad. Varje värdepapperstransaktion har en affärsdag och en likviddag. Affärsdagen avser den dag transaktionen genomförs och likviddag den dag då likvid avseende affären utväxlas. Likviddagen inträffar i regel två dagar efter affärsdagen, för värdepapper som handlas som är noterade på reglerad marknad. Vid transaktioner av värdepapper bokförs värdeförädringen och försäljningslikviden på affärsdagen. Värdeförändringen reduceras med de avgifter som eventuellt erläggs i samband med affären.

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Finansiella intäkter och kostnader
Finansiella intäkter
Finansiella intäkter består främst av ränteintäkter som redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

Finansiella kostnader
Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden och av räntekostnader på leasingskulder. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken de hänför sig.

Inkomstskatter
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då den underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte vid redovisning av goodwill eller för den initiala redovisningen av ett tillgångsförvärv eftersom förvärvet inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag och intressebolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur och i vilken jurisdiktion de underliggande tillgångarna eller skulderna förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla i den jurisdiktion när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Immateriella tillgångar
En immateriell tillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde då den tas upp för första gången i den finansiella rapporten. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte börjat användas redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar och prövas årligen för nedskrivningsbehov.

Goodwill
Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet vid ett rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter som väntas gynnas av rörelseförvärvets synergieffekter. De faktorer som utgör redovisad goodwill är främst synergier, personal, know-how och kundkontakter av strategisk betydelse. Goodwill anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och prövas därmed minst årligen för nedskrivningsbehov.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilken de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Musikrättigheter
Musikrättigheter redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Varumärken, licenser och liknande rättigheter
Varumärken, licenser och andra rättigheter med bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar. Nedlagda kostnader för internt genererade immateriella tillgångar redovisas i årets resultat när kostnaden uppkommer.

De varumärken som innehas av koncernen är Cirkus, Hotell Hasselbacken, Perfect Day Media.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten
Koncernens interna utvecklingsprojekt delas in i två faser i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar; forskningsfasen och utvecklingsfasen. Utgifter som uppstår under forskningsfasen kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår och aktiveras aldrig i efterhand. Utgifter som uppstår under utvecklingsfasen aktiveras som immateriella tillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och utgiften kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

I koncernen avser egen upparbetade immateriella tillgångar främst balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. De utgifter som aktiveras innefattar utgifter för direkt lön, konsultkostnader och andra direkt till projektet hänförliga utgifter. Alla andra kostnader som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår. Internt upparbetade tillgångar under utveckling testas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Avskrivningsprinciper
Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikation uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde. Beräknade nyttjandeperioder för väsentliga immateriella anläggningstillgångar är följande:

- Goodwill	Obestämbar
- Varumärke, Cirkus	Obestämbar
- Musikrättigheter	20 år
- Andra varumärken, licenser och liknande rättigheter	10-100 år
- Egenupparbetade immateriella tillgångar	10 år

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

En tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter eller delar därav. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper
Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Byggnader	3-150 år
- Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Konst skrivs inte av. Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperiod behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar. Tillämpade avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Rörelsefastigheter
Rörelsefastigheter är fastigheter som innehas för tillhandahållande av tjänster och för administrativa ändamål. För fastigheter med blandad användning, då en del av fastigheter innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring och en annan del används i rörelsen gör Qarlbo en bedömning om delarna kan säljas var för sig. Om så är fallet delas fastigheten upp i en förvaltningsfastighet och en rörelsefastighet.

Förvaltningsfastigheter
Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegringar. Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, inkluderat direkt hänförliga transaktionskostnader. Efter den initiala redovisningen redovisas koncernens förvaltningsfastigheter till verkligt värde enligt IFRS 13. Såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar redovisas i Koncernens rapport över resultatet i posten *Värdeförändring förvaltningsfastigheter* . För mer information om värdering av koncernens förvaltningsfastigheter, se Not 13 Förvaltningsfastigheter.

Tillkommande utgifter aktiveras när det är troligt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med utgiften kommer att erhållas av koncernen och därmed är värdehöjande, samt att utgiften kan fastställas med tillförlitlighet. Övriga underhållskostnader samt reparationer resultatförs löpande i den period de uppstår. Fastighetsköp och fastighetsförsäljningar redovisas i samband med att risker och förmåner som förknippas med äganderätten övergår till köparen eller säljaren, vilket normalt sker i samband med tillträdesdagen.

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JE, AL

Leasingavtal - Koncernen som leasetagare
Vid ingåendet av ett avtal fastställer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasingskulder
På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris (t.ex. en referensränta) och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av Qarlbo. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

Leasingskulden för koncernens lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller vid respektive rapportperiods slut. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde. På motsvarande sätt justeras skuldens och tillgångens värde om en omprövning av leasingperioden sker.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Nyttjanderättstillgångar
Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning på inledningsdatumet för leasingavtalet (d v s det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande). Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament. Förutsatt att Qarlbo inte är rimligt säker på att äganderätten till den underliggande tillgången kommer att övertas vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortare av leasingperioden och nyttjandeperioden.

Tillämpning av praktiska undantag
Koncernen tillämpar de praktiska undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Korttidsleasingavtal definieras som leasingavtal med en initial leasingperiod om maximalt 12 månader efter beaktande av eventuella optioner att förlänga leasingavtalet. Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde, understigande 50 Tkr, utgörs i koncernen t ex av kontorsinventarier. Leasingbetalningar för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Koncernen tillämpar inte undantaget att inte skilja ut icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter i leasingavtal. Således redovisas icke-leasingkomponenter skilt från övriga leasingkomponenter.

Hyreslättnader som mottagits under Covid-19 pandemin har redovisats som en kostnadsminskning.

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JE, AJ

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar
Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Detta gäller även nyttjanderättstillgångar hänförliga till leasingavtal. Vidare prövas tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod, det vill säga goodwill och varumärken, årligen för nedskrivningsbehov genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas, oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Ett återvinningsvärde utgörs av det högsta av ett nettoförsäljningsvärde och ett nyttjandevärde som utgör ett internt genererat värde baserat på framtida kassaflöden. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om det finns en indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En eventuell återföring redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

Finansiella instrument
Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan; finansiella investeringar, kundfordringar, samt likvida medel. Bland skulderna ingår; skulder till kreditinstitut, övriga skulder, leasingskulder och leverantörsskulder. Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats.

Redovisning och borttagande
Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir en part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Avistatransaktioner med finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Med likviddag avses det datum då en tillgång levereras till eller av ett företag. Likviddagsredovisning avser redovisning av en tillgång per det datum den erhålls av ett företag samt borttagande av en tillgång från rapporten över finansiell ställning och redovisning av vinst eller förlust vid avyttringen per det datum den levereras av företaget. När likviddagsredovisning tillämpas redovisas eventuella förändringar i det verkliga värdet för tillgången som ska erhållas under perioden mellan affärsdagen och likviddagen, på samma sätt som det redovisar den förvärvade tillgången, innebärande att förändringen i värde för tillgångar som är värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas inte, medan den redovisas i resultatet för tillgångar som klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Likviddagsredovsining medför att de kapitalåtaganden som koncernen har avseende investeringar i fonder redovisas när likvid erläggs. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats eller när koncernens rätt till ersättning är ovillkorlig. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när rättigheterna i kontraktet har realiserats eller förfallit, eller när koncernen inte längre har kontroll över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. En finansiell tillgång och en finansiell skuld nettoredovisas i balansräkningen när det föreligger en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget behov av nedskrivning avseende förväntade kreditförluster för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar, samt eventuell övrig förekommande kreditexponering.

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JE, AJ

Klassificering och värdering
Finansiella tillgångar
Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till:

- Upplupet anskaffningsvärde,
- Verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- Verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Finansiella tillgångar som är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster. Koncernens finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificerade till upplupet anskaffningsvärde består av kundfordringar, övriga fordringar samt likvida medel.

Koncernen innehar finansiella tillgångar, finansiella investeringar, i form av egetkapitalinstrument som är klassificerade till verkligt värde i resultatet. Koncernen innehar inte några finansiella tillgångar som är klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernen innehar inte heller några finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificerade till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder
Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag för villkorad köpeskilling. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Villkorad köpeskilling klassificeras till verkligt värde via resultatet.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig. Upplupen ränta redovisas som en del av kortfristig upplåning från kreditinstitut respektive som övriga skulder, i det fall räntan förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen. Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i Not 15 Finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på kreditförsämring sedan första redovisningstillfället.

För en mer detaljerad beskrivning av metoder som tillämpas för beräkning av förväntade kreditförluster, se not 22 Finansiella risker.

Varulager
Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar de utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångar och transport av dem till dess aktuella plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Likvida medel
Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Eget kapital
Koncernens aktier består av stamaktier vilket redovisas som aktiekapital. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JH, AL

Avsättningar
En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Eventualförpliktelser
En eventualförpliktelser redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Lämnade utdelningar
Utdelning till moderföretagets aktieägareägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretags aktieägare.

Statliga stöd
Statliga bidrag redovisas först när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Ett bidrag som inte är förknippat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfylls. Ett statligt bidrag som är förenligt med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs.

När ett bidrag i sin helhet är beviljat så att det därmed föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget, redovisas initialt hela det beviljade beloppet som en fordran respektive skuld. Fordran minskas i takt med att statliga stöd erhålls.

Bidrag avsedda att täcka kostnader
Statliga bidrag avsedda att täcka kostnader redovisas som en minskning av motsvarande kostnader. Bidrag periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Bidrag avsedda att täcka investeringar i materiella eller immateriell anläggningstillgångar
Intäkter redovisas inte förrän en anläggningstillgång har tagits i bruk och avskrivningar har påbörjats. Intäkten redovisas linjärt över nyttjandeperioden inom posten *Övriga rörelseintäkter.*

Kassaflöde
Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten.

Nyckeltal
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Balansomslutning
Företagets samlade tillgångar

Soliditet (%)
Eget kapital i procent av balansomslutning.

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CJ, MG, MP, PR, MW, JL, AJ

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Nedan beskrivs de uppskattningar och bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av företagets finansiella rapporter.

Värdering av finansiella instrument
I de fall när investeringar inte handlas på en aktiv marknad och verkligt värde inte kan bestämmas mot bakgrund av faktiska köpkurser och värderas med hjälp av värderingsmodeller finns en risk att innehaven kommer ha ett betydligt annorlunda verkligt värde i kommande perioder. Qarlbo tillämpar värderingsmodeller på ett konsekvent sätt mellan perioderna, men beräkningen av verkligt värde karaktäriseras av osäkerhet, där förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Baserat på de kontroller som tillämpas, anser bolaget att de verkliga värden som redovisas i balansräkningen är väl genomarbetade och avvägda för att återspegla de underliggande ekonomiska värdena. I de fall verkligt värde baseras på föregående kvartalsrapport erhållet från fondbolag har Qarlbo säkerställt att det inte finns information som indikerar att värdet skulle vara väsentligt missvisande.

Finansiella investeringar uppgår per balansdagen till 4 603 Mkr (5 569 Mkr) varav 4 251 Mkr (4 844 Mkr) värderas enligt nivå 3 i värderingshierarkin. För vidare information, se Not 15 Finansiella instrument.

Goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod
Qarlbo utvärderar minst årligen om det föreligger nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod. Utvärderingar genomförs i samband med nedskrivningstest och baseras på estimat och antaganden. De viktigaste antaganden som görs i denna utvärdering avser resultatutveckling. Estimat som avviker från ledningens bedömningar kan leda till andra resultat för verksamheten och en annan finansiell ställning.

För att bestämma om värdet på goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod minskat, värderas de kassagenererande enheterna till vilka goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod hänförts, vilket sker genom en diskontering av den kassagenererande enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig Qarlbo på ett antal historiska data och andra antaganden, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Förändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod. Nedskrivningsprövning av koncernens goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod beskrivs i Not 10.

Goodwill uppgår per balansdagen till 469 Mkr (411 Mkr) och Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod uppgår per balansdagen till 31 Mkr (86 Mkr).

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

KONCERNENS NOTER

Not 3 Nettoomsättning

Uppdelning av intäkter	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Typ av verksamhet		
Entertainment	384	85
Hospitality	177	99
Health & Lifestyle	125	82
Environment (f.d. Sustainability)	16	13
Summa intäkter från avtal med kunder	**702**	**279**
Property (f.d.Real Estate)	7	2
Summa hyresintäkter	**7**	**2**
Summa nettoomsättning	**709**	**281**

Huvuddelen av intäkterna har erhållits för prestationsåtaganden som uppfyllts under innevarande år. Prestationsåtagandena uppfylls vanligtvis inom 12 månader, varför upplysning om transaktionspris som allokeras till återstående prestationsåtagande inte lämnas.

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Statliga bidrag	4	16
Förändrad bedömning av utfall av tilläggsköpeskilling*	25	0
Övrigt	9	6
Summa	**38**	**22**

*Avser förändrad bedömning av villkorad köpeskilling avseende Perfect Day Media AB. För mer information se not 15.

Not 5 Arvode till revisor

KPMG	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Revisionsuppdraget	7	5
Annan revisionsverksamhet	0	1
Övriga tjänster	1	1
Summa	**8**	**7**

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning.

Not 6 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2022-01-01 - 2022-12-31 Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %	2021-01-01 - 2021-12-31 Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %
Moderföretaget	7	71%	29%	4	50%	50%
Dotterföretag i:						
Sverige	527	63%	37%	275	66%	34%
Italien	10	47%	53%	2	50%	50%
Totalt i koncernen	**544**	**63%**	**37%**	**281**	**65%**	**35%**

Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare	2022-01-01 - 2022-12-31 Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %	2022-01-01 - 2022-12-31 Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %
Styrelseledamöter	59	27%	73%	13	10%	90%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	14%	86%	7	0%	100%
Totalt i koncernen	**66**	**26%**	**74%**	**20**	**0%**	**0%**

Personalkostnader	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Moderföretaget		
Styrelse och övriga ledande befattningshavare		
Löner och andra ersättningar	7	1
Sociala avgifter	2	1
Pensionskostnader	2	0
Övriga personalkostnader	0	0
Summa	**11**	**2**
Övriga anställda		
Löner och andra ersättningar	24	1
Sociala avgifter	8	0
Pensionskostnader	2	0
Övriga personalkostnader	0	0
Summa	**34**	**1**
Dotterföretag		
Styrelse och övriga ledande befattningshavare		
Löner och andra ersättningar	37	21
Sociala avgifter	7	6
Pensionskostnader	7	5
Övriga personalkostnader	1	0
Summa	**52**	**32**
Övriga anställda		
Löner och andra ersättningar	238	122
Sociala avgifter	80	47
Pensionskostnader	16	6
Övriga personalkostnader	19	3
Summa	**353**	**178**
Totalt i koncernen	**450**	**213**

Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare
Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning och pensionsförmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Verkställande direktören har en uppsägningstid på 3 månader ifall uppsägningen är från koncernens sida och om verkställande direktören väljer att avsluta sin anställning är uppsägningstiden 3 månader. Pensionsförmånen för verkställande direktören är 30 % av pensionsgrundande lön. För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 6 månader oavsett om uppsägningen sker från koncernens eller den anställdes sida. Pensionsförmån för övriga ledande befattningshavare är 20-30 % av pensionsgrundande lön.

Not 7 Värdeförändringar finansiella investeringar samt finansiella intäkter

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet:		
Utdelningar	350	728
Verkligt värde förändringar, orealiserade och realiserat, (se not 15)	-1 022	2 655
Summa värdeförändringar på finansiella investeringar redovisat i resultatet	**-672**	**3 383**
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde:		
Ränteintäkter från kundfordringar	0	0
Ränteintäkter övriga finansiella tillgångar	6	1
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod	**6**	**1**
Övriga finansiella intäkter:		
Valutakursdifferenser	172	90
Övrigt	0	0
Summa övriga finansiella intäkter	**172**	**90**
Summa finansiella intäkter	**178**	**91**

Not 8 Finansiella kostnader

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:		
Räntekostnader, kreditinstitut	-50	-24
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod	**-50**	**-24**
Övriga finansiella kostnader:		
Övriga räntor	-7	-1
Valutakursdifferenser	-184	-138
Räntekostnader leasingskulder	-34	-20
Summa redovisat i resultatet - Finansiella kostnader	**-225**	**-159**
Summa finansiella kostnader	**-275**	**-183**

Not 9 Skatt

Aktuell skatt	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Aktuell skatt på årets resultat	-18	-10
Justeringar avseende tidigare år	0	-2
Summa aktuell skatt	**-18**	**-12**

Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende:		
- Underskottsavdrag	-12	33
- Temporära skillnader hänförliga till finansiella instrument	30	1
- Temporära skillnader hänförliga till övervärden fastigheter	-9	3
- Temporära skillnader hänförliga till Immateriella tillgångar	19	2
- Övrigt	1	-3
Summa uppskjuten skatt	**29**	**36**

Redovisad skatt i resultaträkningen	**11**	**24**

Avstämning av effektiv skattesats	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Resultat före skatt	**-1 237**	**2 953**
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (20,6%)	255	-608
Skatteeffekt av:		
- Ej avdragsgilla kostnader	-125	-30
- Ej skattepliktiga intäkter	25	747
- Aktivering av ej tidigare aktiverade underskottsavdrag	0	5
- Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-129	-29
- Ej avdragsgillt räntenetto	-9	-7
- Skillnad i utländska skattesatser	-3	-54
- Övrigt	-3	0
Redovisad skatt	**11**	**24**
Effektiv skattesats	-1%	1%

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld
I nedanstående tabeller specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran, brutto	Underskottsavdrag	Summa
Ingående balans 2022-01-01	33	33
Redovisat:		
I resultatet	-12	-12
I övrigt totalresultat	0	0
Utgående balans 2022-12-31	**21**	**21**

Uppskjuten skattefordran, brutto	Underskottsavdrag	Summa
Ingående balans 2021-01-01	0	0
Redovisat:		
I resultatet	33	33
I övrigt totalresultat	0	0
Övertaget via förvärv	0	0
Utgående balans 2021-12-31	**33**	**33**

Uppskjuten skatteskuld, brutto	Finansiella instrument	Övervärden fastigheter	Immateriella tillgångar	Övrigt	Summa
Ingående balans 2022-01-01	-30	-39	-47	-1	-117
Övertaget via förvärv	0	0	0	0	0
Redovisat:					
I resultatet	30	-9	19	1	41
I övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Utgående balans 2022-12-31	**0**	**-48**	**-28**	**0**	**-76**

Uppskjuten skatteskuld, brutto	Finansiella instrument	Övervärden fastigheter	Immateriella tillgångar	Övrigt	Summa
Ingående balans 2021-01-01	-30	-42	-37	2	-107
Övertaget via förvärv	-1	0	-12	0	-13
Redovisat:					
I resultatet	1	3	2	-3	3
I övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Utgående balans 2021-12-31	**-30**	**-39**	**-47**	**-1**	**-117**

Uppskjutna skatter netto	2022-12-31	2021-12-31
Presenterat i rapport över finansiell ställning enligt följande:		
Uppskjuten skattefordran	21	33
Uppskjuten skatteskuld	-76	-117
Uppskjuten skatteskuld, netto	**-55**	**-84**

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 859 Mkr (152 Mkr) och de har ingen tidsbegränsning. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

Not 10 Goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Ackumulerade anskaffningsvärden	Goodwill	Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod
Ingående balans 2021-01-01	**382**	**86**
Anskaffningsvärden övertagna vid förvärv	0	0
Förvärvad goodwill	85	0
Omklassificeringar	-1	0
Utgående balans 2021-12-31	**466**	**86**
Anskaffningsvärden övertagna vid förvärv	65	0
Årets anskaffningar	10	0
Omklassificeringar	10	0
Utgående balans 2022-12-31	**551**	**86**
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans 2021-01-01	**-5**	**0**
Årets nedskrivningar	-41	0
Omklassificeringar	-9	0
Utgående balans 2021-12-31	**-55**	**0**
Årets nedskrivningar	-27	-55
Utgående balans 2022-12-31	**-82**	**-55**
Utgående redovisat värde 2021-12-31	**411**	**86**
Utgående redovisat värde 2022-12-31	**469**	**31**

Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod ingår i posten *Övriga immateriella tillgångar* i koncernens balansräkning

Nedskrivningsprövning
Koncernen nedskrivningsprövar minst årligen immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, d.v.s. goodwill och varumärken.

Koncernens goodwill uppgående till 469 Mkr (411 Mkr) har främst uppstått i samband med förvärv. Goodwill nedskrivningsprövas på de lägsta nivåerna där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilket för koncernen utgörs av Entertainment (som delats upp i verksamheter som ingår i Pophouse koncernen och de som inte gör det, dvs övrigt), Environment, Health & Lifestyle, Hospitality samt Property. Varumärken med obestämd nyttjandeperiod är hänförligt till varumärket Cirkus. Redovisat värde på goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod fördelar sig på kassagenerande enheter enligt tabellerna nedanför:

2022-12-31	Goodwill	Varumärken med obestämbar nytjandeperiod
Entertainment (Entertainment and hospitality)	361	0
Hospitality	20	31
Health & Lifestyle (Health)	50	0
Environment (Sustainability)	38	0
Property (Real Estate)	0	0
Summa	**469**	**31**

2021-12-31	Goodwill	Varumärken med obestämbar nytjandeperiod
Entertainment and hospitality	323	86
Health	50	0
Sustainability	38	0
Real Estate	0	0
Summa	**411**	**86**

Goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod har allokerats till kassagenererande enheter för vilka det föreligger identifierbara kassaflöden enligt den affärsmässiga organisationen. Varje år genomförs prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod.

Nedskrivningsprövningen för koncernen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde för respektive kassagenererande enhet. Återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkning av nyttjandevärde. Beräkningarna tar sin utgångspunkt från faktiska resultat i rörelserna, och den budget och den affärsplan som fastställts för de kommande 5 (5) åren. Antaganden i affärsplanen utgår från marknadsandel, marknadstillväxt, aktuella marknadspriser, aktuell kostnadsnivå med tillägg för realprisökningar och kostnadsinflation, effektiviseringar samt rörelsemarginalens utveckling för respektive kassagenererande enhet. I samband med nedskrivningsprövningen görs även en känslighetsanalys för ändringar i parametrarna årlig tillväxt och WACC. Dessa känslighetsanalyser indikerar begränsat utrymme inom Hospitality och Health & Lifestyle.
Grunden för beräkningen utgörs av förväntade framtida kassaflöden, enligt affärsplanen. Kassaflöden för tiden bortom fem år har beräknats baserat på bedömningen om en årlig tillväxt på 2 % (2 %). Vid nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden används aktuell, vid tillfället, vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC). Den diskonteringsränta som används anges före skatt.

Diskonteringsfaktor före skatt (%)	2022-12-31	2021-12-31
Entertainment (Pophouse/Övrigt)	11,5/12,7	9,50
Environment	11,60	9,50
Hospitality	10,90	9,50
Health & Lifestyle	12,70	9,50

Entertainment
Genomförd nedskrivningsprövning för räkenskapsåret 2022 visade nedskrivningsbehov av goodwill för Perfect Day Media i Pophouse Entertainment Group. Goodwill har skrivits ned med 27 Mkr. Ingen övrig nedskrivning har bedömts nödvändig.

Environment
Genomförd nedskrivningsprövning för räkenskapsåret 2022 visade på att inget nedskrivningsbehov av goodwill förelåg.

Hospitality
Genomförd nedskrivningsprövning för räkenskapsåret 2022 visade att något nedskrivningsbehov av goodwill inte förelåg. Genomförd nedskrivningsprövning för varumärken med obestämd livslängd visade ett nedskrivningsbehov för Cirkus i Cirkus Venues. Varumärket skrevs ned med 55 Mkr.

Health & Lifestyle
Genomförd nedskrivningsprövning för räkenskapsåret 2022 visade på att inget nedskrivningsbehov av goodwill förelåg.

Not 11 Övriga immateriella tillgångar

	Musik-rättigheter	Pågående investeringar	Varumärken, licenser och liknande	Övrigt	Summa övriga immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2021-01-01	**0**	**353**	**194**	**13**	**560**
Anskaffningsvärden övertagna vid förvärv	0	5	60	7	72
Årets anskaffningar	0	0	0	0	0
Omklassificeringar	0	-353	10	0	-343
Övrigt	0	0	5	0	5
Utgående balans 2021-12-31	**0**	**5**	**269**	**20**	**294**
Anskaffningsvärden övertagna vid förvärv	0	0	0	13	13
Årets anskaffningar	1 983	2	17	4	2 006
Omklassificeringar	0	-4	-10	4	-10
Utgående balans 2022-12-31	**1 983**	**3**	**276**	**41**	**2 303**
					0
Ackumulerade avskrivningar					0
Ingående balans 2021-01-01	**0**	**0**	**-21**	**-9**	**-30**
Avskrivningar övertagna vid förvärv	0	0	0	-1	-1
Årets avskrivningar	0	0	-6	-3	-9
Övrigt	0	0	-1	0	-1
Utgående balans 2021-12-31	**0**	**0**	**-28**	**-13**	**-41**
Avskrivningar övertagna vid förvärv	0	0	0	-8	-8
Årets avskrivningar	-38	0	-28	-5	-71
Utgående balans 2022-12-31	**-38**	**0**	**-56**	**-26**	**-120**
					0
Ackumulerade nedskrivningar					0
Ingående balans 2021-01-01	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Årets nedskrivningar	0	0	-1	-2	-3
Utgående balans 2021-12-31	**0**	**0**	**-1**	**-2**	**-3**
Årets nedskrivningar	0	0	-76	0	-76
Utgående balans 2022-12-31	**0**	**0**	**-77**	**-2**	**-79**
					0
					0
Utgående redovisat värde 2021-12-31	**0**	**5**	**240**	**5**	**250**
Utgående redovisat värde 2022-12-31	**1 945**	**3**	**143**	**13**	**2 104**

Pågående investeringar vid början på 2021 avsåg investeringar i Goldonder som från 1 januari 2021 klassificeras som intresseföretag.

Under 2019 förvärvade Pophouse Hotell Hasselbacken, men det ägs sedan 2022 av Qarlbo Associates AB. Hasselbackens varumärke redovisas till 73 Mkr (90) och har en nyttjandeperiod om 100 år. Under 2022 har varumärket skrivits ner med 17 Mkr. Nedskrivningsprövningen vid årets slut har inte indikerat behov av ytterligare nedskrivning. I tillägg ingår även varumärket "Perfect Day Media" i koncernen då det ägs av Pophouse. För nedskrivningsprövning av varumärken med obestämbar nyttjandeperiod, se not 10.

Kolumnen *Övrigt* består främst av aktiverade utvecklingsutgifter.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar består i sin helhet av rörelsefastigheter, pågående nyanläggningar, inventarier, verktyg och installationer samt konst.

Anskaffningsvärde rörelsefastigheter	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	**1 547**	**1 332**
Anskaffningar övertagna vid förvärv	0	65
Omklassificering	67	0
Årets anskaffningar	191	62
Övervärde vid förvärv	0	88
Omräkningseffekter	43	0
Utgående anskaffningsvärde	**1 848**	**1 547**
Ackumulerade avskrivningar rörelsefastigheter		
Ingående avskrivningar	**-214**	**-125**
Avskrivningar övertagna vid förvärv	0	-33
Årets avskrivningar och nedskrivningar	-21	-56
Omräkningseffekter	-16	0
Utgående avskrivningar	**-251**	**-214**
Utgående redovisat värde	**1 597**	**1 333**

Anskaffningsvärde instrument och konst	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	**107**	**97**
Årets anskaffningar	2	10
Utgående anskaffningsvärde	**109**	**107**
Utgående redovisat värde	**109**	**107**

Anskaffningsvärde inventarier	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	**397**	**291**
Anskaffningsvärde övertagna vid förvärv	9	1
Årets anskaffningar	80	10
Försäljningar och utrangeringar	-7	-3
Omklassificeringar	57	98
Utgående anskaffningsvärde	**536**	**397**
Ackumulerade avskrivningar inventarier		
Ingående avskrivningar	**-195**	**-170**
Avskrivningar övertagna vid förvärv	-7	0
Årets avskrivningar	-56	-27
Försäljningar och utrangeringar	7	0
Omklassificeringar	0	2
Utgående avskrivningar	**-251**	**-195**
Utgående redovisat värde	**285**	**202**

Anskaffningsvärde pågående nyanläggningar	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	**216**	**176**
Anskaffningsvärde övertagna vid förvärv	5	0
Årets anskaffningar	206	196
Försäljningar och utrangeringar	-4	0
Omklassificeringar	-135	-156
Utgående anskaffningsvärde	**288**	**216**
Utgående redovisat värde	**288**	**216**
Summa anläggningstillgångar	**2 279**	**1 858**

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MC, MP, PR, MW, JH, AL

Not 13 Förvaltningsfastigheter

Qarlbo innehar förvaltningsfastigheter i form av bostadsfastigheter motsvarande verkligt värde om 1 068 Mkr. Under året tillträddes ytterligare en bostadsfastighet i centrala Stockholm. Inga avyttringar har skett under året.

	Förvaltnings-fastigheter
Ingående balans per 1 januari 2021	**82**
Anskaffningsvärde övertaget via förvärv	3
Årets anskaffningar	51
Avskrivningar (enligt tidigare redovisningsprincip*)	-1
Utgående balans per 31 december 2021	**135**
Ingående balans per 1 januari 2022	**135**
Förvärv	900
Investeringar	1
Värdeförändringar	32
Utgående balans per 31 december 2022	**1 068**

**Ändrad redovisingsprincip för värdering av förvaltningsfastigheter*

Qarlbo har tidigare redovisat förvaltningsfastigheter enligt anskaffningsvärdemetoden. Per 1 januari 2022 har redovisningsprincipen ändrats till värdering till verkligt värde, vilket leder till att koncernens finansiella rapporter innehåller mer relevant information. Förvaltningsfastigheternas verkliga värde per 2021-12-31 uppgick till 137 Mkr. Resultateffekten på jämförelseåret (2021) uppgår därmed till + 2 Mkr och bedöms av koncernen som oväsentlig. Per 2020-12-31 överensstämde redovisat värde med verkligt värde. Därmed har jämförelsetalen inte räknats om retroaktivt.

Orealiserade värdeförändringar på förvaltningsfastigheter som innehas per balansdagen uppgår till 32 Mkr (0 Mkr) och har redovisats i resultaträkningen på raden Värdeförändring förvaltningsfastigheter.

Koncernen har inga hyresintäkter kopplade till variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller räntesats.

Det finns ingen begränsning i rätten att sälja någon förvaltningsfastighet eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring.

Se Not 25 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser för information om anläggningstillgångar som ställts som säkerhet.

Annan påverkan på periodens resultat än från värdeförändringar	**2022**
Hyresintäkter	10
Direkta kostnader från förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader samt fastighetsskatt	-5
Direkta kostnader från förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader samt fastighetsskatt	-1
Summa	**4**

Qarlbo AB
559211-2352

Värdering till verkligt värde
Koncernens förvaltningsfastigheter redovisas till verkligt värde, d.v.s. ett bedömt marknadsvärde. Värderingarna är avkastningsbaserade enligt kassaflödesmodellen vilket innebär att framtida kassaflöden som fastigheten förväntas generera prognostiseras och diskonteras till ett nuvärde. Verkligt värde för förvaltningsfastigheter fastställs genom externa oberoende värderingar, samtliga fastigheter har värderats av externa värderare. Fastighetsbeståndet värderas enligt nivå 3 i hierarkin för verkligt värde vilket innebär att indata som används i värderingen inte är observerbar.

Verkligt värde har beräknats genom värderingar baserade på vedertagna värderingsprinciper utifrån respektive fastighets intjäningsförmåga och marknadens avkastningskrav. Vid värdebedömningen tillämpas normalt en kombination av ortsprismetod och avskastningsbaserad metod. Analysperiod ska som huvudregel omfatta en tioårsperiod. Värderingen kräver bedömning av och antaganden om det framtida kassaflödet samt fastställelse av diskonteringsfaktor (direktavkastningskrav och kalkylränta). I kassaflödeskalkylen görs en nuvärdesberäkning av de betalningsströmmar som fastighetsinnehavet ger upphov till. Varje antagande om en fastighet bedöms individuellt utifrån den kunskap som finns tillgänglig beträffande fastigheten samt de externa värderarnas marknadsinformation och erfarenhetsbedömningar.

De fastigheter som utgör förvaltningsfastigheter utgör endast bostäder. Där endast en mindre fastighet finns utanför Stockholm.

Bland de mest viktiga antaganden som tillämpats i de externa värderingarna kan nämnas följande:

Värderingsantaganden, vägt genomsnitt	2022-12-31	2021-12-31
Kalkylränta, %	4,86%	-
Direktavkastningskrav restvärde, %	2,50%	-
Långsiktig vakansgrad, %	1,00%	-
Hyresvärde, kr/kvm	2 266	-
Drifts- och underhållskostnader år 1, kr/kvm	502	-

Kalkylränta
Kalkylräntan utgör ett nominellt räntekrav på totalt kapital före skatt. Räntekravet är baserat på erfarenhetsmässiga bedömningar av marknadens förräntningskrav för likartade fastigheter. Kalkylräntan används för att diskontera fastigheternas restvärde till nuvärde.

Restvärde
Restvärdet utgörs av fastighetens marknadsvärde vid kalkylperiodens slut minskat med eventuell återstående kapitalskuld. Marknadsvärdet är i princip baserat på fastighetens avkastningsförmåga och värdeutveckling efter kalkylperiodens slut och har bedömts utifrån det prognostiserade driftnettot för det första året efter kalkylperiodens utgång.

Känslighetsanalys, verkligt värde (Tkr)	Max	Min
Direktavkastningskrav +/- 10 %	117 086	-95 596
Drift- och underhållskostnader, +/- 10 %	9 556	9 556
Långsiktig vakansgrad, +/- 10 %	58 002	-58 002

Minimileaseavgifterna som ska erhållas avseende förvaltningsfastigheter	2022	2021
Inom 1 år	2	1
Mer än 1 år	3	0
Summa	**5**	**1**

Not 14 Leasingavtal

Qarlbos leasingavtal utgörs av avtal avseende inventarier, hyreslokaler och tomträtter. Qarlbo presenterar sina leasingavtal i tre klasser av underliggande tillgångar: Inventarier, lokaler och tomträtter. I tabellen nedanför presenteras koncernens utgående balanser avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt rörelserna under året:

	Nyttjanderättstillgångar				
	Inventarier	Lokaler	Tomträtter	Totalt	Leasingskuld
Ingående balans 1 januari 2021	**0**	**8**	**143**	**151**	**150**
Tillkommande avtal	23	1 061		1 084	1 080
Avskrivningar	-4	-25		-29	
Räntekostnader					20
Leasingavgifter					-45
Utgående balans 31 december 2021	**19**	**1 044**	**143**	**1 206**	**1 205**
Tillkommande avtal	0	101	23	124	103
Avskrivningar	-5	-68		-73	
Räntekostnader					35
Leasingavgifter					-83
Utgående balans 31 december 2022	**14**	**1 077**	**166**	**1 257**	**1 260**

Leasingskulden består av:	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Leasingskuld, långfristig	1 171	1127
Leasingskuld, kortfristig	89	78
	1 260	**1205**

Belopp redovisade i koncernens rapport över resultat hänförligt till leasingverksamheten	**2022-01-01 - 2022-12-31**	**2021-01-01 - 2021-12-31**
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	73	29
Räntekostnader på leasingskulder	35	20
Kostnad avseende korttidsleasingavtal samt leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde	10	5
Summa	**118**	**54**

Qarlbo redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till 93 Mkr för räkenskapsåret 2022 (49 Mkr 2021).

Not 15 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2022-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella investeringar	4 604	0	4 604
Övriga långfristiga fordringar	0	23	23
Kundfordringar	0	73	73
Övriga fordringar	0	439	439
Likvida medel	0	739	739
Summa	**4 604**	**1 274**	**5 878**
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	2 104	2 104
Övriga långfristiga skulder	23	236	259
Leverantörsskulder	0	109	109
Övriga skulder	0	82	82
Summa	**23**	**2 531**	**2 554**

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella investeringar	5 569	0	5 569
Övriga långfristiga fordringar	0	23	23
Kundfordringar	0	46	46
Övriga fordringar	0	50	50
Likvida medel	0	3 042	3 042
Summa	**5 569**	**3 161**	**8 730**
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut, långfristiga och kortfristiga	0	1 036	1 036
Övriga långfristiga skulder	38	194	232
Leverantörsskulder	0	80	80
Övriga skulder	0	89	89
Summa	**38**	**1 399**	**1 437**

Finansiella investeringar	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	**5 569**	**4 947**
Årets anskaffningar	402	527
Anskaffat via rörelseförvärv	0	7
Försäljningar	-300	-2 567
Nettoförändringar i verkligt värde	-1 022	2 655
Omklassificering*	-46	0
Utgående värde	**4 603**	**5 569**

* Omklassificering avser aktier i SNAFU Records AB som efter kompletterande förvärv utgör ett intresseföretag. Se not 20.

Tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde
För finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde, bedöms det redovisade värdet i allt väsentligt vara en god approximation av det verkliga värdet. Koncernens långfristiga skulder löper i huvudsak till rörlig ränta.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller skulder som har kvittats i redovisningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande avtal om nettning. Tillgångarnas maximala kreditrisk utgörs av nettobeloppen av de redovisade värdena i tabellerna ovan. Koncernen har inte erhållit några ställda säkerheter för de finansiella nettotillgångarna.

Värdering till verkligt värde
Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d v s som prisnoteringar) eller indirekt (d v s härledda från prisnoteringar)
Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (d v s icke observerbara indata)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2022	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Finansiella investeringar	183	169	4 251	4 603

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2021	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Finansiella investeringar	417	308	4 844	5 569

Finansiella investeringar värderade till verkligt värde till noterade priser på aktiva marknader (nivå 1) avser investeringar i noterade aktier, i allt väsentligt i EQT. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på icke observerbara indata (nivå 3) avser investeringar i fonder som i huvudsak investerar i onoterade företag, samt direktinvesteringar i onoterade företag. Den övervägande delen investeringar i fonder utgörs av co-investments i EQT-fonder samt i EQT Special Limited Partners fonder som erhåller avkastning i form av fast och rörlig förvaltningsavgift (performance fee / carried interest).

Verkliga värden i nivå 3 (Finansiella investeringar)	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående balans	**4 844**	**3 154**
Nettoförändringar i verkligt värde	-649	1 684
Investeringar	402	519
Avyttringar	-300	-513
Övrigt	-46	0
Utgående balans	**4 251**	**4 844**

	2022-12-31		2021-12-31	
Specifikation finansiella investeringar värderade till verkligt värde	**Verkligt värde**	**Värderingsmetod[1)]**	**Verkligt värde**	**Värderingsmetod[1)]**
EQT aktier	175	Noterat pris	391	Noterat pris
Övriga	8		26	
Summa nivå 1	**183**		**417**	
EQT fond, investeringar i noterade aktier	169	NAV; noterade priser	308	NAV; noterade priser
Summa nivå 2	**169**		**308**	
EQT fonder - co-investments; onoterade aktier	1 890	NAV[3)]; onoterat	1 851	NAV[3)]; onoterat
EQT Special Limited Partners, fonder, onoterade aktier	1 459	NAV; onoterat	1 799	NAV; onoterat
Alfven och Didrikson, fond; onoterade aktier	648	NAV; onoterat	733	NAV; onoterat
Fonder, övriga	107	NAV; onoterat	118	NAV; onoterat
K Opportunity AB	40	Senaste transaktion	237	Senaste transaktion
Onoterade aktier, övriga	107	Senaste transaktion	106	Senaste transaktion
Summa nivå 3	**4 251**		**4 844**	

1) Se beskrivning nedan
2) NAV är en förkortning av nettoandelsvärde, se avsnitt "Nettoandelsvärde" nedan.
3) Varav 0 Mkr (370 Mkr) baseras på värdering tidigare än balansdagen. För vidare information, se avsnitt "Nettoandelsvärde" nedan.

Direktinnehav i noterade aktier (nivå 1)
De tillgångar som är noterade på en noterad marknad värderas enligt senast tillgängliga noterade pris för den enskilda tillgången per värderingsdagen.

Fonder med noterade investeringar (nivå 2)
Innehav avser fonder som investerar i tillgångar som har noterat ett pris på en reglerad marknad, där fondens nettoandelsvärde rapporteras av fondens förvaltare/administratör.

EQT fonder, co-investments (nivå 3)
Värderingen utgår från senast kända capital account statement (CAS) från EQT. Återstående värde justeras för kassaflödeshändelser under senaste perioden, baserat på de in- och utbetalningsbesked som erhållits kring respektive fond. Med hjälp av den multipel på investerad kostnad (MOIC, multiple on invested cost) som ingår i den indikativa värdering som EQT distribuerar snart efter periodens slut tas ett värde på co-investments fram för Qarlbo.
Verkligt värde på Qarlbos finansiella investeringar i EQT-fonder baseras på nettoandelsvärde efter inkludering av samtliga tillgångar och avdrag för samtliga skulder och avsättningar, i enlighet med Europe Investor Reporting Guidelines. De processer och tekniker för värdering som beskrivs nedan utgör därför de mest väsentliga processerna och teknikerna för att värdera underliggande innehav i fonderna. EQT fonderna tillämpar International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV Guidelines) för att fastställa verkligt värde för innehaven i EQT-fonden. Vid fastställandet av verkligt värde krävs subjektiva bedömningar av varierande grad för att avgöra vad marknadsaktörer tillämpar för att värdera en tillgång, bland annat avseende värderingsmetod, antaganden om prissättning, aktuellt ekonomiskt läge och konkurrenssituation samt riskerna knuta till den specifika tillgången. Tillämpning av flera olika värderingstekniker rekommenderas.

För vissa investeringar, främst inom fastigheter, anlitar EQT-fonderna externa värderare. Externa värderare inom fastigheter arbetar enligt värderingsmodellen från Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) Valuation – Global Standards 2017, som omfattar de internationella värderingsstandarderna såsom de utgivits av rådet för internationella värderingsstandarder (IVSC). Värderingspolicyn för fastighetsfonder som förvaltas av EQT speglar också rekommendationerna från branschorgan såsom INREV. De värderingsprinciper som tillämpas av EQT-fonderna tillämpas konsekvent från en period till en annan och ändras endast om det bedöms nödvändigt för att spegla ett representativt verkligt värde.

EQT tillämpar kontrollförfaranden för att säkerställa att rapporterat verkligt värde fastställs utifrån en rimlig grund. Detta inkluderar att säkerställa att värderingarna överensstämmer med IPEV-riktlinjerna, om relevant, och säkerställa att värderingarna stöds av underliggande dokumentation.

Följande värderingstekniker tillämpas av EQT fonderna för att fastställa verkligt värde på investeringar i enlighet med IFRS 13:

Värdering baserad på vinstmultiplar

EQT-fonderna tillämpar vinstmultiplar för att fastställa verkligt värde på investeringar med intäkter, hållbara vinster och/eller hållbara positiva kassaflöden. De vinstmultiplar som tillämpas härrör från multiplar från en grupp jämförbara transaktioner. Av detta skäl tillämpar EQT fonderna vanligen EV/EBITDA-multipeln. Om andra vinstmultiplar passar bättre för en viss investering ska de användas i stället, och skälet till att göra det ska motiveras och dokumenteras på ett korrekt sätt.

De multiplar för börsnoterade bolag som tillämpas av EQT fonderna ska vara från samma datum som värderingen utförs. Varje enskilt bolag i jämförelsegruppen utvärderas för varje värderingsdag för att fastställa om bolaget är lämpligt från en finansiell, geografisk och operativ ståndpunkt. Dessutom görs bedömningar för att fastställa om det finns fler bolag som ska inkluderas i jämförelsegruppen. Multiplar för jämförbara transaktioner ska inte vara äldre än 18 månader. I fall där det inte finns några jämförbara transaktioner att tillgå betraktas i första hand huruvida det är relevant att inkludera en grupp av jämförbara transaktioner med en bredare definition av den bransch som investeringen finns i eftersom investeringar kan avyttras genom försäljning (majoritetsbasis)samt genom aktienotering (minoritetsbasis), kan samtliga transaktioner betraktas i värderingen utan tillämpning av en minoritetsrabatt. Vinstsiffrorna justeras för engångsposter eller jämförelsestörande poster, effekten från avvecklade verksamheter och förvärv samt prognostiserade resultatnedgångar. Värderingsprocessen och alla ändringar av jämförelsegruppen, jämförbara transaktioner och eventuella vinstjusteringar dokumenteras och godkänns av EQT fondernas ledning.

Värdering baserad på diskonterade kassaflöden

Vid avsaknad av väsentliga intäkter, vinster eller positiva kassaflöden, är metoder såsom värdering baserad på vinstmultiplar normalt inte lämpliga. Tekniken med diskonterade kassaflöden (DCF) är flexibel i det avseendet att den kan tillämpas på vilket kassaflöde eller intäktsflöde som helst. När det gäller värdering av riskkapital möjliggör denna flexibilitet att tillämpa en värderingsteknik på situationer som andra tekniker inte kan hantera.

Tekniker med diskonterade kassaflöden innebär att de förväntade kassaflödena diskonteras till nuvärde med en räntesats som motsvarar pengarnas tidsvärde och speglar det specifika instrumentets risker. Diskonteringsräntan baseras på aktuella marknadsvillkor och investeringens förväntade avkastning.

Värdering baserad på noterade priser

Investeringar noterade på en aktiv marknad värderas till senast tillgängliga noterade pris för den enskilda tillgången per värderingsdagen. Mängdrabatt som speglar mängden på den ägda investeringen eller andra avdrag tillämpas inte.

EQT Special Limited Partners fonder (nivå 3)

Värderingen baseras på information om de största fonderna enligt information som tillhandahålls av EQT, justerat för Qarlbos andel. För mindre fonder används detaljer från senast tillgängliga rapporten.

Special Limited Partners agerar dels som Limited Partner (med ungefär 1% garanterat kapital), dels som Special Limited Partner (med rätt till fondens performance fee/ carried interest, i det följande benämnt performance fee. Detta innebär att värdet av Qarlbos totala investering i en EQT Special Limited Partners fond består av två komponenter; den proportionella andelen av det rapporterade värdet för Limited Partner och det nominella värdet på performance fee.

Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller indirekt Qarlbo performance fee, en rörlig ersättning som är helt beroende av den aktuella fondens resultat och utvecklingen av fondens underliggande investeringar. Qarlbo har rätt till en överenskommen andel av den ackumulerade vinsten förutsatt att avkastningen överstiger ett avtalsenligt tröskelvärde under en enskild fonds livstid.

Värdering av performance fee baseras på fondernas värdeutveckling, som bestäms utifrån värderingen av fondens innehav i enlighet med IPEV-riktlinjer, se ovan beskrivning, EQT fonder.

Som ett andra steg antas det att fonden likvideras på balansdagen vilket innebär att nettoandelsvärdet blir den kontanta likviden som ska delas ut. Detta belopp fördelas därefter genom fondens betalningsstruktur (waterfall) för att beräkna en performance fee.

Återbetalningsåtaganden

Qarlbo har lämnat garantier för att täcka vissa återbetalningsåtaganden avseende performance fee för EQT Special Limited Partners fonderna. I enlighet med limited partnership-avtalet för varje tillämplig fondtyp kommer en bedömning att göras när fonden avslutas om det har skett någon överbetalning av performance fee till en Special Limited Partner. En överbetalning av performance fee kommer först återbetalas med medel som EQT avsatt på ett depositionskonto för att täcka ett återbetalningsscenario. I de fall de belopp som hålls på depositionskontot inte skulle räcka för att täcka återbetalningsskyldigheten kan garantin träda i kraft för att täcka återstoden.

Direktinvesteringar i onoterade företag och i övriga fonder med onoterade innehav (nivå 3)

Värdering av onoterade innehav görs med utgångspunkt från ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”. Varje enskilt innehav värderas för sig och värderingen görs då enligt följande:
I första hand tillämpas principen ”Senaste Transaktion”. Denna princip grundar sig i det pris som tillämpats i en nyligen genomförd transaktion i det innehav som ska värderas. Transaktionen ska vara genomförd mellan två marknadsaktörer så att priset kan anses vara representativt för verkligt värde.
Om principen ”Senaste Transaktion” inte är möjlig genomförs värderingen istället genom principen ”DCF-värdering”. Principen innebär att innehavets prognosticerade framtida kassaflöden diskonteras med en diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument, eller genom principen ”Multipelvärdering” som innebär att relevanta multiplar appliceras på innehavets historiska och/eller prognosticerade nyckeltal. Beroende på situation används den multipel som ger bäst information. Främst används multiplarna P/E, EV/EBIT, EV/EBITA, EV/EBITDA och EV/Sales. Multiplarna hämtas från en jämförelsegrupp av antingen noterade bolag och/eller jämförbara icke noterade transaktioner. Eftersom onoterade tillgångar har lägre likviditet jämfört med noterade tillgångar justeras värdet med en illikviditetsrabatt där värdet baseras på en noterad jämförelsegrupp. Nyckeltal jämförs med likvärdiga bolag och justeras vid behov baserat på skillnader i storlek, historik eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppen. Som bas för prognosticerade nyckeltal används respektive innehavs egna rapporter kompletterade med rimlighetsbedömningar genomförda av fondernas eller Qarlbo’s investeringsteam baserat på samtal med ledningen för respektive innehav. Under kortare perioder med kraftiga marknadsfluktuationer kommer pålitligheten i noterade jämförbara bolags prognosticerade nyckeltal minska, dels på grund av att uppskattningarna inte uppdateras i samma hastighet som marknadsutvecklingen. Vid sådana extremhändelser kan värdering genom justering utifrån den allmänna börsutvecklingen vara en mer rättvisande värderingsmetod.

Verkligt värde på Bolagets finansiella investeringar i fonder baseras på nettoandelsvärde efter inkludering av samtliga tillgångar och avdrag för samtliga skulder och avsättningar, där de underliggande onoterade innehaven värderas enligt ovan principer.

Ej observerbara data i värderingstekniker för verkligt värde (nivå 3)
För att mäta verkligt värde används data som inte är observerbara på marknaden i värderingstekniker som tillämpas. Väsentliga ej observerbara data inkluderar: EBITDA-multiplar (baserad på budgeterad/framåtblickande EBITDA och EBITDA-multiplar för jämförbara noterade bolag för en motsvarande period), kreditbetyg, diskonteringsräntor, kapitaliseringsräntor, fysisk och geografisk placering av tillgångar, aktiekurs/bokfört värde samt P/E-tal och företagsvärde/försäljningsmultiplar. En väsentlig andel av investeringarna i EQT-fondera värderas till EBITDA-multiplar. De använda EBITDA-multiplarna uppvisar ett brett spektrum.
Vid värdering av övriga onoterade aktier och fonder med onoterade innehav, tillämpas även värdering enligt EV/EBIT, EV/EBITA, EV/EBITDA och EV/Sales.
Vid värdering som baseras på senaste transaktion är denna inte äldre än 12 månader.

Nettoandelsvärde ("NAV")
Värdering av fonders verkliga värde baseras på fondens nettoandelsvärde (NAV) som tillhandahålls av fondens förvaltare/administratör. I det fall rapportering av NAV ännu inte har erhållits vid upprättande av årsredovisningen, baseras det verkliga värdet på tidigare NAV rapportering med justering för transaktioner och uppskattad värdeutveckling från NAV-rapportering till balansdagen. Per 2022-12-31 uppgår verkligt värde baserat på tidigare NAV-rapportering med justeringar till sammantaget 0 Mkr (370 Mkr).

Uppskattade tilläggslikvider för förvärvade verksamheter	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	38	0
Ökning genom förvärv av verksamheter	10	38
Förändrad bedömning av utfall	-25	0
Utgående redovisat värde	**23**	**38**

Den villkorade köpeskillingen hänförligt till förvärvet av Perfect Day Media är indelad i tre olika delar och baseras på intäktsutvecklingen och uppnådda resultat. Den villkorade köpeskillingen är värderad till sannolikt utfall. En förändrad bedömning om utfallet har gjorts under 2022 och den uppskattade tilläggslikviden har minskat med 25 Mkr. Om villkoren är uppfyllda sker utbetalning om 1 - 2 år.

I dotterkoncernen PodX Group har från förvärv under 2022 tillkommit villkorade tillköpeskillingar baserade på intäktsutveckling och uppnådda resultat. Den villkorade köpeskillingen är värderad till sannolikt utfall. Om villkoren är uppfyllda sker utbetalning om 1-3 år.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	17	7
Övriga förutbetalda kostnader	14	17
Upplupna intäkter	27	0
Redovisat värde	**58**	**24**

Not 17 Likvida medel

	2022-12-31	2021-12-31
Banktillgodohavanden	739	3 042
Redovisat värde	**739**	**3 042**

Koncernens banktillgodohavanden utgörs inte till någon del av spärrade bankmedel eller pantsatta bankmedel.

Not 18 Koncernföretag

Moderföretagets, Qarlbo AB, väsentliga innehav i direkta dotterbolag med tillhörade holdingbolag som omfattas av koncernredovisningen framgår av nedanstående tabell:

				Kapitalandel/rösträttsandel, %		Andel som innehas av innehav utan bestämmande inflytande, %	
Företag	**Verksamhet**	**Organisations-nummer**	**Säte**	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Qarlbo Associates Holding AB	Investment	559217-4675	Stockholm	100,00%	100,00%	-	-
Qarlbo Associates AB	Investment	556743-6562	Stockholm	100,00%	100,00%	-	-
Qarlbo Partners AB	Investment	559221-4976	Stockholm	100,00%	100,00%	-	-
Qarlbo Natural Asset Company AB	Environ-ment	559344-9464	Stockholm	100,00%	100,00%	-	-
Cirkus Venues AB	Hospitality	559036-8485	Stockholm	75,00%	73,15%	25,00%	26,85%
Pophouse Enter-tainment Group AB	Entertain-ment	559000-0484	Stockholm	73,15%	73,15%	26,85%	26,85%
PH PodX AB	Entertain-ment	559340-0418	Stockholm	100,00%	73,15%	-	26,85%
Qarlbo Property AB	Property	556985-2329	Stockholm	100,00%	100,00%	-	-
Erqole SRL	Hospitality	01599920533	Italien	100,00%	100,00%	-	-
Qarlbo Energy AB	Environ-ment	559394-0561	Stockholm	75,00%	-	25,00%	-
Silver Life AB	Health & Lifestyle	556895-3524	Stockholm	82,00%	58,00%	18,00%	42,00%
Pinguettes Holding AB	Entertain-ment	559391-3931	Stockholm	100,00%	-	-	-
PHM Holding AB	Entertain-ment	559211-2352	Stockholm	100,00%	-	-	-

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

Not 19 Innehav utan bestämmande inflytande

Finansiell information om dotterföretag som har innehav utan bestämmande inflytande som är av väsentlig betydelse för Qarlbo presenteras i tabellerna nedanför:

Bolagen som redovisas nedan är de mest väsentliga bolagen vilka ändrats under 2022 jämfört med 2021 där Pinguettes Opco och Qarlbo Energy tillkommit. Nilsson Energy ingår efter intern omstrukturering i Qarlbo Energy.

Dotterföretagens ackumulerade innehav utan bestämmande inflytande	2022-12-31	2021-12-31
Pophouse Entertainment Group AB	50	160
3E Entertainment AB	60	59
Pinguettes Opco AB	388	-
Qarlbo Energy AB	106	-
Silver Life AB*	-	-1
Nilsson Energy AB*	-	42
Övriga	43	5
	647	**265**

** Silverlife ingår från 2022 i kategorin övriga, Nilsson Energy AB ingår från 2022 i Qarlbo Energy AB*

Resultat som fördelats till dotterföretagets innehav utan bestämmande inflytande	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Pophouse Entertainment Group AB	-106	-38
3E Entertainment AB	1	2
Pinguettes Opco AB	4	-
Qarlbo Energy AB	-26	-
Silver Life AB*	-	-26
Nilsson Energy AB*	-	4
Övriga	-38	-1
	-165	**-59**

** Silverlife ingår från 2022 i kategoring övriga, Nilsson Energy AB ingår från 2022 i Qarlbo Energy AB*

Qarlbo AB
559211-2352

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen avser de dotterföretag som nämns i tabellerna ovanför och avser som grundregel värden före interna elimineringar. De värden som anges för Pophouse Entertainment Group AB, 3E Entertainment AB och Qarlbo Energy AB avser värden för hela underkoncernen.

Balansräkning i sammandrag per 2022-12-31	**Pophouse Entertainment Group AB**	**3E Entertainment AB**	**Pinguettes Opco AB**	**Qarlbo Energy AB**
Anläggningstillgångar	1 786	1 232	1 499	169
Omsättningstillgångar	115	34	68	551
Kortfristiga skulder	136	38	13	447
Långfristiga skulder	1 588	987	0	2
Nettotillgångar	**177**	**241**	**1 554**	**271**

Balansräkning i sammandrag per 2021-12-31	**Pophouse Entertainment Group AB**	**3E Entertainment AB**	**Silver Life AB**	**Nilsson Energy AB**
Anläggningstillgångar	1 953	1 168	461	25
Omsättningstillgångar	234	23	23	3
Kortfristiga skulder	259	919	489	4
Långfristiga skulder	1 333	36	57	7
Nettotillgångar	**595**	**236**	**-62**	**17**

Totalresultat i sammandrag för 2022	**Pophouse Entertainment Group AB**	**3E Entertainment AB**	**Pinguettes Opco AB**	**Qarlbo Energy AB**
Intäkter	443	68	53	16
Rörelsekostnader	-758	-34	-26	-47
Finansiella kostnader	-29	-24	0	-18
Skattekostnad	-14	-4	-10	3
Årets resultat	**-358**	**6**	**17**	**-46**
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat	**-358**	**6**	**17**	**-46**

Totalresultat i sammandrag för 2021	**Pophouse Entertainment Group AB**	**3E Entertainment AB**	**Silver Life AB**	**Nilsson Energy AB**
Intäkter	194	60	83	18
Rörelsekostnader	-338	-31	-131	-20
Finansiella kostnader	-18	-16	-15	12
Årets resultat	**-162**	**13**	**-63**	**10**
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat	**-162**	**13**	**-63**	**10**

Not 20 Andelar i intresseföretag

I tabellen nedanför presenteras koncernens intresseföretag. Intresseföretaget redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

		Underkoncernens kapitalandel*, %	
Företagsnamn	**Registrerings- och verksamhetsland**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Goldonder AB	Sverige	87,13%	87,13%
SNAFU Records AB	Sverige	27,50%	-

Goldonder AB med tillhörande dotterbolag har per 1 januari 2021 omklassificerats till intressebolag. Anledningen är att Pophouse Entertainment Group AB, som en följd av ett nytt avtal mellan delägarna, inte har bestämmande inflytande över bolaget.

*Goldonder AB ägs av Pophouse Entertainment Group AB till 87,13 % (87,13 %). Pophouse Entertainment Group AB är ett dotterföretag till Qarlbo AB och ägs till 73,15 % (73,15 %).

Innehave i intresseföretag	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Vid årets början	545	0
Andel av årets resultat	101	1
Omklassificering	46	544
Investering	22	0
Summa	**714**	**545**

Koncernens redovisade värden av andelar i intresseföretag	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Goldonder AB	654	545
SNAFU Records AB	60	0
	714	**545**

	Snafu Records AB		**Goldonder AB**	
Balansräkning i sammandrag	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Anläggningstillgångar	2	-	2 099	1 813
Omsättningstillgångar	16	-	80	262
Kortfristiga skulder	-3	-	-1 513	-1 451
Nettotillgångar, 100 %	**14**	-	**666**	**624**
Underkoncernens andel av nettotillgångarna	4	-	581	544
Goodwill	0	-	0	0
Utgående värde underkoncernens andel av nettotillgångarna	**4**	-	**581**	**544**

Totalresultat i sammandrag	**2022-01-01 - 2022-12-31**	**2021-01-01 - 2021-12-31**	**2022-01-01 - 2022-12-31**	**2021-01-01 - 2021-12-31**
Nettoomsättning	12	-	260	22
Rörelseresultat	-29	-	274	-4
Totalt resultat	-30	-	124	2
Underkoncernens andel av totalt resultat	**-8**	-	**108**	**2**

Not 21 Eget kapital

Aktiekapital
Det registrerade aktiekapitalet på 94,3 tkr för 2022 och 50 tkr för 2021 består av 94 287 aktier och omfattar per den 31 december 2022 enbart stamaktier. Stamaktier har ett nominellt värde om 1 kr.

	Stamaktie
Typ av aktie	Stamaktie
Röstvärde	1/1
Kvotvärde per 2022-12-31 (kr)	1 kr
Kvotvärde per 2021-12-31 (kr)	1 kr

Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av företaget själv eller dess dotterföretag.

Betald utdelning under 2022 avseende räkenskapsåret 2021 uppgick till 409 Mkr (30 Mkr).

Omräkningsreserv
Koncernens reserver består i sin helhet av en omräkningsreserv. Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan funktionell valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av den utländska verksamheten.

Omräkningsreserv	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	205	0
Årets förändring	267	205
Utgående redovisat värde	**472**	**205**

Not 22 Finansiella risker

Koncernens resultat, finansiella ställning och kassaflöde påverkas både av förändringar i omvärlden och av koncernens eget agerande. Riskhanteringsarbetet syftar till att tydliggöra och analysera de risker som företaget möter samt att i investeringsverksamheten ta relevanta risker i syfte att uppnå avkastning.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; främst aktiekursrisk i noterade och onoterade företag, valutakursrisk i vissa investeringar samt i mer begränsad omfattning kreditrisk, ränterisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för koncernens riskarbete, inklusive finansiella risker. Riskarbetet omfattar att identifiera, bedöma och värdera de risker som koncernen ställs inför och avser exponera sig för. I den rörelsedrivande delen av koncernen syftar riskarbetet till att begränsa riskerna, medan i investeringsverksamheten är syftet att ta aktiekursrisk och viss valutakursrisk i syfte att erhålla avkastning.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Koncernens kreditrisk uppstår i första hand vid finansiella transaktioner som kan medföra fordringar på motpart samt vid placering av likvida medel. Koncernen utvärderar vid varje rapporteringstillfälle befintliga exponeringars kreditrisk med beaktande av framåtblickande faktorer.

Nedan visas de finansiella tillgångar för vilka koncernen har reserverat förväntade kreditförluster. Utöver nedanstående tillgångar bevakar koncernen reserveringsbehov även för andra finansiella instrument. I de fall beloppen inte bedöms vara oväsentliga sker en reservering för förväntade kreditförluster även för dessa finansiella instrument.

Kreditrisk i kundfordringar (förenklad metod för kreditriskreserv)

För koncernen finns kreditrisk i kundfordringar aveende de rörelsedrivande verksamheterna inom Entertainment, Hospitality, Health & Lifestyle och Environment. Qarlbos målsättning är att ha en kontinuerlig uppföljning av denna kreditrisk. Motparten för dessa fordringar är företag, kommuner och till viss del privatpersoner. Betalningsvillkoren uppgår normalt till 20-90 dagar beroende på motpart. De historiska kreditförlusterna uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning.

För kundfordringar tillämpas den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilken förväntas understiga ett år för samtliga fordringar. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar samt för fordringar som uppgår till väsentliga belopp, görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. För ej kreditförsämrade fordringar och fordringar som ej uppgår till väsentliga belopp görs en kollektiv bedömning, baserad på rating utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang för fordringar.

Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer som indikerar att betalningsinställelse föreligger. I dessa fall sker en individuell bedömning för att uppskatta den förväntade kreditförlusten. Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats. Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna mer än 90 dagar bedöms vara god, baserat på historiskt låga kundförluster och beaktande av framåtriktade faktorer.

Åldersanalys kundfordringar	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ej förfallna fordringar, brutto	51	40
Förfallna fordringar,		
0-30 dagar	13	4
31-60 dagar	2	1
61-90 dagar	1	1
91-120 dagar	1	0
>120 dagar	5	0
Kundfordringar, brutto	**73**	**46**
Nedskrivningar	**0**	**0**
Kundfordringar, netto	**73**	**46**
Förlustandel	0%	0%

Reservering för förväntade kreditförluster (generell metod)
För poster utöver kundfordringar, som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmetod med tre stadier. Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Om det har skett en väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, medförande en rating understigande investment grade, redovisas en förlustreserv för tillgångens återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade reserveras fortsatt för förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3). För kreditförsämrade tillgångar och fordringar baseras beräkningen av ränteintäkterna på tillgångens redovisade värde, netto av förlustreservering, till skillnad mot på bruttobeloppet som i föregående stadier. Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.

Bolaget tillämpar en ratingbaserad metod för bedömning av förväntade kreditförluster utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang. Bedömning görs per motpart. Bolaget har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer indikerar att betalningsinställelse föreligger. Väsentlig ökning av kreditrisk har per balansdagen inte bedömts föreligga för någon fordran. Sådan bedömning baseras på om betalning är 30 dagar försenad eller mer, eller om väsentlig försämring av rating sker, medförande en rating understigande investment grade. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga, netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas i resultatet. Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.

Likvida medel och övriga fordringar
Koncernens kreditrisk uppstår också från placering av likvida medel och fordringar i finansiella transaktioner. Qarlbos målsättning är att ha en kontinuerlig uppföljning av kreditrisk. För placeringar på bankkonton har bankerna i allt väsentligt en investment grade rating om minst A (S&P).

Kreditriskexponering och kreditriskkoncentration
Koncernens kreditriskkoncentration hänförs framför allt till en huvudbank avseende likvida medel samt i förekommande fall fordringar på motparter i finansiella transaktioner.

Prisrisk
Prisrisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Qarlbo Associates AB är främst exponerat för aktieprisrisk på bolagets innehav i noterade och onoterade aktier och förändringar av substansvärde; nettoandelsvärde (NAV) på finansiella investeringar som värderas till verkligt värde. Risken för förändringar av aktiepris och substansvärde är en naturlig följd av bolagets verksamhet. För att hantera prisrisk på befintliga investeringar utvärderar bolaget löpande sina investeringar.

Aktieprisrisk
Aktieprisrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i aktiepriser. Koncernens finansiella investeringar påverkas av aktieprisriskförändringar och förändringar i fondernas nettoandelsvärde. Performence fee har en hävstång på fondernas nettoandelsvärde till följd av den rörliga ersättningens avtalsvillkor.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

Känslighetsanalys - Aktiepris och nettoandelsvärde i fonder	2022-12-31 Exponering, verkligt värde	2022-12-31 Effekt på resultat före skatt	2021-12-31 Exponering, verkligt värde	2021-12-31 Effekt på resultat före skatt
Aktiepris	352		1 447	
+ 10%		35		145
- 10%		-35		-145
Nettoandelsvärde	4 251		4 122	
+ 10%		425		412
- 10%		-425		-412

Valutarisk
Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Valutarisker återfinns i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. En del av finansiella investeringar är i utländsk valuta, vilket medför att det verkliga värdet påverkas av valutakursförändringar. Nedan framgår känslighetsanalys för valutakursförändringar avseende de väsentligaste valutorna för koncernens finansiella investeringar.

Känslighetsanalys - Valutakursförändringar mot svenska kronan	2022-12-31 Exponering, verkligt värde	2022-12-31 Effekt på resultat före skatt	2021-12-31 Exponering, verkligt värde	2021-12-31 Effekt på resultat före skatt
USD	86		365	
+ 10%		9		37
- 10%		-9		-37
EUR	3 715		4 103	
+ 10%		372		410
- 10%		-372		-410
DKK	8		26	
+ 10%		1		3
- 10%		-1		-3

Tabellen är upprättad baserat på valutan hänförlig till sätet för respektive finansiell investering.

Investeringen i EQT-aktier om 175 Mkr (391 Mkr) är utförd i ett EUR-bolag vilket medför redovisad effekt på resultat före skatt, som dock motverkas av redovisad effekt i OCI; nettoeffekt på eget kapital före skatt blir 0.

Ränterisk
Ränterisken är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Qarlbos likvida medel är normalt placerade som kontanta medel i bank, alternativt räntebärande värdepapper med korta löptider. Värdet på aktier och fonder är också exponerat för ränterisk men denna bedöms som låg då stigande räntor normalt förknippas med bättre konjunktur och därmed ökande vinster för bolag. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter bolaget för ränterisk avseende kassaflöde. Koncernen är främst utsatt för ränterisk genom skulder till kreditinstitut. Koncernens upplåning sker normalt sett till rörlig ränta. Ränterisken är låg då koncernens räntekostnader är låga i förhållande till totalt resultat.

Givet de räntebärande tillgångarna och skulderna som finns per balansdagen, får en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenhet på balansdagen en påverkan på resultatet före skatt på 23 Mkr per 2022-12-31 och 13 Mkr per 2021-12-31.

I följande tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för skulder till kreditinstitut:

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CJ, MG, MP, PR, MW, JK, AJ

			Redovisat värde	
Skulder till kreditinstitut	**Valuta**	**Ränta**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Banklån	SEK	STIBOR 90 +1,75%	621	586
Banklån	SEK	STIBOR 90 +1,81%	47	47
Banklån	SEK	STIBOR 90 +1,89%	18	18
Banklån	SEK	STIBOR 90 +1,1%	25	25
Byggkredit	SEK	1,87%	29	26
Banklån	SEK	3,06%	131	131
Banklån	SEK	3,25%	0	3
Banklån	SEK	2,97%	128	0
Banklån	SEK	2,53%	22	0
Revolverande kreditfacilitet (RCF)	SEK	Stibor 90 +1,75%	1 050	200
Banklån	SEK	Stibor 90 + 1,10%	25	0
Banklån Övrigt	EUR		8	0
Summa			**2 104**	**1 036**

Likviditetsrisk och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder som regleras med kontanter eller annan finansiell tillgång. Koncernens verksamhet är i allt väsentligt finansierad via eget kapital och till en del skulder till kreditinstitut. Vid investering i riskkapital-fonder ingår Qarlbo kapitalåtaganden. Fonderna som Qarlbo har kapitalåtagande gentemot kallar på kapital inom angiven investeringsperiod, som vanligen är inom 5 år från fondens start. Koncernen hanterar likviditetsrisken genom kontinuerlig uppföljning av verksamheten, där koncernen löpande prognostiserar framtida kassaflöden utifrån olika scenarier för att säkerställa att finansiering sker i tid. Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att bemöta behoven i den löpande verksamheten.

Den totala likviditetsreserven består av likvida medel och revolverande kreditfaciliteter samt onyttjade checkräkningskrediter. Koncernen har ett beviljat kreditbelopp uppgående till 1 650 Mkr (1 030 Mkr).

Med refinansieringsrisk avses risken för att finansiering inte kan behållas, förlängas, utökas, refinansieras eller att sådan finansiering endast kan ske på villkor som är oförmånliga för bolaget. Finansieringsbehov via andra källor än eget kapital ses regelbundet över av koncernen och styrelsen för att säkerställa finansiering av koncernens expansion och investeringar. Finansieringsrisken begränsas bland annat genom att i god tid förbered för refinansiering och genom att upprätthålla kontakt med flera kreditgivare.

Koncernens kontraktsenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan.

	2022-12-31			
Löptidsanalys	<1 år	1-5 år	>5 år	**Totalt**
Skulder till kreditinstitut	40	1 109	955	2 104
Övriga långfristiga skulder	0	0	259	259
Leverantörsskulder	109	0	0	109
Övriga skulder	82	0	0	82
Summa skulder	**231**	**1 109**	**1 214**	**2 554**

Kapitalåtaganden

	2021-12-31			
Löptidsanalys	<1 år	1-5 år	>5 år	**Totalt**
Skulder till kreditinstitut	211	756	69	1 036
Övriga långfristiga skulder	0	0	232	232
Leverantörsskulder	80	0	0	80
Övriga skulder	89	0	0	89
Summa skulder	**380**	**756**	**301**	**1 437**

Nedan visas kreditavtal/-ramar som Qarlbo har ingått:

	Belopp 2022-12-31	**Utnyttjad 2022-12-31**	**Belopp 2021-12-31**	**Utnyttjad 2021-12-31**
Revoloverande kreditfacilitet	1 600	1 050	1 000	200
Checkräkningskredit	50	0	30	0
Summa	**1 650**	**1 050**	**1 030**	**200**

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna personalkostnader	50	18
Upplupna räntekostnader	2	6
Upplupen hyreskostnad	11	4
Upplupen royalty	9	2
Övriga upplupna kostnader	63	62
Statliga investeringsstöd	423	0
Förutbetalda intäkter	4	4
Redovisat värde	**562**	**96**

Not 24 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	**2022-01-01**	**2021-01-01**
Justeringar i rörelseresultatet	**2022-12-31**	**- 2021-12-31**
Av- och nedskrivningar	324	166
Orealiserade värdeförändringar förvaltningsfastigheter	-32	0
Övrigt	-25	-1
Summa	**267**	**165**

I samband med tillgångsförvärv med minoritetsägande uppkommer ej kassaflödespåverkande anskaffning om 391 MSEK vilket påverkar beloppet som redovisas som anskaffning av immateriella anläggningstillgångar.

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke-kassaflödespåverkande förändringar				
	2022-01-01	Kassaflöden från finansiering	Rörelseförvärv	Valutakurs-effekter	Nya leasingavtal	Övrigt	2022-12-31
Skulder till kreditinstitut	1 036	1 063	5	0	0	0	**2 104**
Övriga långfristiga skulder	232	42	10	0	0	-25	**259**
Leasingskulder	1 205	-48	0	0	103	0	**1 260**
Summa skulder hänförliga till finansierings-verksamheten	**2 473**	**1 057**	**15**	**0**	**103**	**-25**	**3 623**

			Icke-kassaflödespåverkande förändringar				
	2021-01-01	Kassaflöden från finansiering	Rörelseförvärv	Valutakurs-effekter	Nya leasingavtal	Övrigt	2021-12-31
Skulder till kreditinstitut	789	301	0	0	0	-54	**1 036**
Övriga långfristiga skulder	103	83	38	0	0	8	**232**
Leasingskulder	150	-25	0	0	1 080	0	**1 205**
Summa skulder hänförliga till finansierings-verksamheten	**1 042**	**359**	**38**	**0**	**1 080**	**-46**	**2 473**

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CJ, MG, MP, PR, MW, JH, AJ

Not 25 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Företagsinteckningar	51	10
Fastighetsinteckningar	482	373
Säkerhetsöverlåtelse avseende tomträtter	503	503
Summa	**1 036**	**886**

Eventualförpliktelser	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Borgensåtagande erhållna statliga investeringsstöd	354	Inga
Summa	**354**	-

Not 26 Transaktioner med närstående

En förteckning av koncernens väsentliga dotterföretag, vilka även är de företag som är närstående till moderföretaget, anges i Not 18 Koncernföretag. Alla transaktioner mellan Qarlbo AB, och dess dotterföretag har eliminerats i koncernredovisningen.

För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se Not 6 Anställda och personalkostnader.

Qarlbos övriga transaktioner med närstående utgörs av ägares närstående bolag.

Ägare med familj	**2022-01-01 2022-12-31**	**2021-01-01 2021-12-31**
Försäljning av varor/ tjänster	0	0
Inköp av varor/ tjänster	1	1
Övrigt	0	0
Fordran på balansdagen	0	0
Skuld på balansdagen	0	0

Not 27 Rörelseförvärv

Förvärv 2022
I september 2022 förvärvade Qarlbo AB via dotterbolaget PodX Group AB 51% av aktierna och rösterna i det franska bolaget Nouvelles Écoutes. Bolaget skapar innehåll för podcasts, har egna originalproduktioner samt har även en podcast agentur som producerar, distribuerar och marknadsför varumärkesinnehåll för kunder. Bolaget har 16 anställda och omsätter ca 1,6 Meur per år.

I oktober 2022 förvärvade Qarlbo AB via dotterbolaget PodX Group AB 70% av aktierna och rösterna i det brittiska bolaget Goldhawk Productions. Bolaget är specialiserat på att skapa audio drama och fiktion. Bolaget skapar original och fiktion för olika typer av plattformar, bla BBC. Bolaget har dessutom ett antal IP rättigheter med format som även är anpassade för TV. Bolaget har 4 anställda och omsätter ca 0,7 Meur.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten till verkligt värde	**Förvärv PodX Group**
Immateriella tillgångar	5
Materiella anläggningstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	0
Kundfordringar	2
Övriga fordringar	1
Likvida medel	23
Långfristiga skulder	-4
Uppskjuten skatteskuld	0
Leverantörsskulder	-5
Övriga skulder	-9
Identifierade nettotillgångar	**13**
Innehav utan bestämmande inflytande	-6
Goodwill	63
Total Köpeskilling	**70**

Köpeskillingen består av:	
Kontanter	59
Villkorad köpeskilling	11
Total köpeskilling	**70**

Villkorad köpeskilling
Den villkorade köpeskillingen hänförligt till förvärven i PodXGroup AB baseras på baseras på intäktsutvecklingen och uppnådda resultat och kan maximalt uppgå till 38 Mkr. Den villkorade köpeskillingen är värderad till sannolikt utfall. Om villkoren är uppfyllda sker utbetalning om 1 - 3 år.

Goodwill
I samband med förvärven via PodX Group uppstod en goodwill om 63 Mkr i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak förväntade framtida vinster och allokeras till den kassagenererande enheten Entertainment. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	**Förvärv PodX Group**
Kontant del av köpeskilling	59
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	-23
Nettokassautflöde	**36**

Under de 2 månaderna fram till 31 december 2022 bidrog förvärven i PodX Group med 6,4 Mkr till koncernens omsättning och -3 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade inträffat per den 1 januari 2022, uppskattar företagsledningen att förvärvens påverkan på koncernens nettoomsättning skulle ha blivit 25,5 Mkr och koncernens resultat efter skatt skulle ha påverkats med -11,5 Mkr.

Not 28 Händelser efter balansdagen
PodX Group har under Q1 2023 förärvat 64% av aktierna i podcastbolaget Filt samt 54% av aktierna i podcastbolaget Suomen Podcast Media.

Styrelsen har beslutat investera i Peaceinvest, ett nybildat bolag som ska arbeta med att arrangera finansiering för fredsbevarande projekt i instabila eller konfliktdrabbade områden i världen.

Qarlbo AB
559211-2352

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Not	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		2 031	0
Övriga rörelseintäkter	3	8	0
		2 039	**0**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-33 924	-7 673
Personalkostnader	5	-45 496	-3 553
Av- och nedskrivningar	10,11	-1 008	0
Övriga rörelsekostnader	6	-48	0
Rörelseresultat		**-78 437**	**-11 226**
Resultat från finansiella poster			
Intäkter från andelar i koncernföretag		730 960	7 785 977
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	66 159	3 518
Räntekostnader och liknande kostnader	8	-38 446	-4 583
Resultat efter finansiella poster		**680 236**	**7 773 686**
Skatt på årets resultat	9	0	0
Årets resultat		**680 236**	**7 773 686**

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Tkr	Not	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Årets resultat		680 236	7 773 686
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		**680 236**	**7 773 686**

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, MG, MP, PR, MW, JL, AL

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	10	2 564	0
Inventarier, verktyg och installationer	11	3 287	0
Summa materiella anläggningstillgångar		**5 851**	**0**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	7 554 195	5 842 161
Fordringar hos koncernföretag	13	814 053	485 145
Andra långfristiga fordringar	13	1 477	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		**8 369 725**	**6 327 306**
Summa anläggningstillgångar		**8 375 576**	**6 327 306**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	13	222	0
Fordringar hos koncernföretag	13	0	1 005
Övriga fordringar	13	40	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 216	1 261
		2 478	**2 266**
Kassa och bank	13,14	105 782	1 671 104
Summa omsättningstillgångar		**108 260**	**1 673 370**
SUMMA TILLGÅNGAR		**8 483 836**	**8 000 676**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
Aktiekapital		94	50
Bundet eget kapital		**94**	**50**
Balanserad resultat		7 383 319	18 883
Årets resultat		680 236	7 773 686
Fritt eget kapital		**8 063 555**	**7 792 569**
Summa eget kapital		**8 063 649**	**7 792 619**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	13	406 387	0
Övriga långfristiga skulder		1 477	0
Summa långfristiga skulder		**407 864**	**0**
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	13	0	200 000
Levarantörsskulder	13	3 101	1 578
Skulder till koncernföretag	13	225	0
Aktuella skatteskulder		670	54
Övriga skulder	13	1 401	713
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	6 926	5 712
Summa kortfristiga skulder		**12 323**	**208 057**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**8 483 836**	**8 000 676**

Transaktion 09222115537491712138 Signerat PB, CJ, MC, MP, PR, MW, JF, AJ

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr

	Bundet eget kapital	**Fritt eget kapital**	
Belopp i tkr	Aktiekapital	Balanserat resultat, inkl. årets resultat	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2021-01-01	**50**	**48 883**	**48 933**
Årets resultat		7 773 686	7 773 686
Årets övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat	**0**	**7 773 686**	**7 773 686**
Transaktioner med moderföretagets ägare			
Utdelning		-30 000	-30 000
Summa	**0**	**-30 000**	**-30 000**
Utgående eget kapital 2021-12-31	**50**	**7 792 569**	**7 792 619**
Årets resultat		680 236	680 236
Årets övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat	**0**	**680 236**	**680 236**
Transaktioner med moderföretagets ägare			
Nyemission	44	0	44
Utdelning		-409 250	-409 250
Summa	**44**	**-409 250**	**-409 206**
Utgående eget kapital 2022-12-31	**94**	**8 063 555**	**8 063 649**

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Tkr	Not	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto		680 236	7 773 686
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen sakutdelning		-730 960	-6 111 865
Övrigt		2 485	0
Betald inkomstskatt		616	54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-47 623**	**1 661 875**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		-995	-367 734
Förändring av rörelseskulder		3 650	206 963
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-44 968**	**1 501 104**
Investeringsverksamheten			
Lämnat aktieägartillskott		-772 736	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6 859	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-1 477	0
Förändring fordran koncernföretag		-130 076	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-911 148**	**0**
Finansieringsverksamheten	17		
Nyemission		44	0
Amortering av lån		-200 000	0
Upptagna lån		0	200 000
Utbetald utdelning		-409 250	-30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-609 206**	**170 000**
Årets kassaflöde	14	**-1 565 322**	**1 671 104**
Likvida medel vid årets början		1 671 104	0
Likvida medel vid årets slut		**105 782**	**1 671 104**

MODERFÖRETAGETS NOTER

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Moderföretaget upprättar sina finansiella rapporter enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2. Det innebär att IFRS tillämpas med de avvikelser som anges nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Moderbolagets siffror anges i Tkr om inget annat anges.

Uppställning
Resultaträkning och balansräkning är för moderföretaget uppställda enligt årsredovisningslagens uppställningsformer, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapport över kassaflöde baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Leasing
Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderbolaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderätter och leasingskulder inte inkluderas i moderbolagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs dock i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Intäkter från aktier i dotterföretag
Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Intäkter från försäljning av dotterföretag redovisas då kontrollen av dotterföretaget övergått till köparen.

Andelar i dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehavet. I de fall bokfört värde överstiger företagens koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. En analys om nedskrivningsbehov finns genomförs vid utgången av varje rapportperiod. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som påverkar återvinningsvärdet mest är framtida resultatutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på moderföretagets tillgångar ändras.

Koncernbidrag och aktieägartillskott
Moderföretaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner i enlighet med alternativregeln. Av moderföretaget lämnade aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och redovisas som aktier och andelar hos moderföretaget. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

Finansiella instrument
Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderföretaget som juridisk person, utan moderföretaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar, inklusive koncerninterna fordringar, skrivs ned för förväntade kreditförluster. För metod gällande nedskrivning för förväntade kreditförluster, se koncernens redovisningsprinciper. Förväntade kreditförluster för koncerninterna fordringar uppskattas genom den generella modellen i vilken koncernföretagens kreditvärdighet uppskattas. Nedskrivning för aktier och andelar baseras på det verkliga värdet.

Förväntade kreditförluster för likvida medel har inte redovisats, då beloppet bedömts vara oväsentligt.

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Inga väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar och antaganden på balansdagen bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CL, VC, VP, PR, VW, JH, AL

MODERFÖRETAGETS NOTER

Not 3 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	8	0
Summa	**8**	**0**

Not 4 Arvode till revisorer

KPMG	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Revisionsuppdraget	1 238	639
Annan revisionsverksamhet	0	0
Övriga tjänster	344	685
Summa	**1 582**	**1 324**

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning.

Not 5 Personalkostnader

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Lön, styrelse och VD	6 524	570
Bonus, styrelse och VD	0	0
Sociala avgifter, styrelse och VD	2 050	380
Pensionskostnader, styrelse och VD	1 477	132
Andra kostnader, styrelse och VD	424	640
Lön, övriga	24 359	1 259
Sociala avgifter, övriga	7 505	482
Pensionskostnader, övriga	2 541	90
Andra kostnader, övriga	616	0
Summa	**45 496**	**3 553**

Medelantal anställda	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Kvinnor	5	1
Män	2	0
Summa	**7**	**1**

Not 6 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	48	0
Summa	**48**	**0**

Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Ränteintäkter		
Ränteintäkter fordringar hos koncernföretag	38 672	3 518
Övriga ränteintäkter	1 559	0
Valutakursdifferenser av finansiell karaktär	25 928	0
Summa	**66 159**	**3 518**

Not 8 Räntekostnader och liknande kostnader

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Räntekostnader		
Räntekostnader, kreditinstitut	-11 487	-4 583
Räntekostnader, koncernföretag	0	0
Räntekostnader, övrigt	-11	0
Valutakursdifferenser av finansiell karaktär	-26 948	0
	-38 446	**-4 583**

Not 9 Skatt

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Aktuell skatt	0	0
Redovisad skatt	**0**	**0**

Avstämning av effektiv skattesats	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Resultat före skatt	**680 236**	**7 773 686**
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (20,6 %)	140 129	1 601 379
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	-150 578	-1 603 911
Ej avdragsgilla kostnader	412	39
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	15 899	2 493
Koncernmässigt negativt räntenetto	-5 921	0
Annat	59	0
Redovisad skatt	**0**	**0**
Effektiv skattesats	0%	0%

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 89 522 Tkr (12 000 Tkr) och de har ingen tidsbegränsning. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

Not 10 Byggnader och mark

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Inköp	3 001	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	**3 001**	**0**
Ingående avskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-437	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-437**	**0**
Utgående redovisat värde	**2 564**	**0**

Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Inköp	3 859	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	**3 859**	**0**
Ingående avskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-572	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-572**	**0**
Utgående redovisat värde	**3 287**	**0**

Not 12 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 842 161	261
Förvärv/Lämnat aktieägartillskott	981 074	5 842 161
Erhållet via sakutdelning	730 960	0
Avyttring	0	-261
Utgående anskaffningsvärde	**7 554 195**	**5 842 161**
Utgående redovisat värde	**7 554 195**	**5 842 161**

Nedanstående förteckning omfattar av moderföretaget direkt ägda aktier och andelar. För information om moderföretagets indirekt ägda aktier och andelar, se koncernens Not 18 Koncernföretag.

			Kapitalandel/rösträttsandel		Antal ägda andelar	
Företag	**Organisations-nummer**	**Säte**	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
PHM Holding AB	559363-5443	Stockholm	100%/100%	0%/0%	25 000	-
Qarlbo Associates AB	556743-6562	Stockholm	100%/100%	100%/100%	1 000 000	1 000 000
Qarlbo Associates Holding AB	559217-4675	Stockholm	100%/100%	100%/100%	50 000	50 000

	Redovisat värde	
Företag	**2022-12-31**	**2021-12-31**
PHM Holding AB	60 225	0
Qarlbo Associates AB	4 251 009	2 599 200
Qarlbo Associates Holding AB	3 242 961	3 242 961
	7 554 195	**5 842 161**

Not 13 Finansiella instrument

	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
Finansiella tillgångar	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Fordringar hos koncernföretag, långfristiga	814 053	485 145
Andra långfristiga fordringar	1 477	0
Kundfordringar	222	0
Fordringar hos koncernföretag, kortfristiga	0	1 005
Övriga fordringar	40	0
Kassa och bank	105 782	1 671 104
Summa	**921 574**	**2 157 254**
Finansiella skulder		
Skulder till koncernföretag. Långfristiga	406 387	0
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	0	200 000
Leverantörsskulder	3 101	1 578
Skulder till koncernföretag, kortfristiga	225	
Övriga skulder	1 401	713
Summa	**411 114**	**202 291**

För moderföretagets finansiella instrument anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

Tillgångarnas maximala kreditrisk utgörs av de redovisade värdena. Moderföretaget har inte erhållit några ställda säkerheter för de finansiella tillgångarna.

Not 14 Kassa och bank

	2022-12-31	2021-12-31
Banktillgodohavanden	105 782	1 671 104
Redovisat värde	**105 782**	**1 671 104**

Not 15 Eget kapital

För information om det egna kapitalet, se koncernens Not 21 Eget kapital.

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda intäkter	594	0
Upplupna personalkostnader	2 376	2 728
Upplupna räntekostnader	0	117
Övriga upplupna kostnader	3 956	2 867
Redovisat värde	**6 926**	**5 712**

Not 17 Kassaflödesinformation

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	2022-01-01	Kassaflödes-påverkande förändringar	Icke kassaflödes-påverkande förändringar	2022-12-31
Skulder till kreditinstitut	200 000	-200 000	0	**0**
Summa	**200 000**	**-200 000**	**0**	**0**

	2021-01-01	Kassaflödes-påverkande förändringar	Icke kassaflödes-påverkande förändringar	2021-12-31
Skulder till kreditinstitut	0	200 000	0	**200 000**
Summa	**0**	**200 000**	**0**	**200 000**

Not 18 Transaktioner med närstående

Koncernföretag	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Försäljning av varor/ tjänster	2 031	0
Inköp av varor/ tjänster	0	0
Fordran på balansdagen	814 053	486 150
Koncernens skuld på balansdagen	406 612	0

Ägare med familj		
Försäljning av varor/ tjänster	0	0
Inköp av varor/tjänster	927	699
Fordran hos koncernföretag	0	0
Skulder till koncernföretag	0	261

Not 19 Händelser efter balansdagen

Styrelsen har beslutat investera i Peaceinvest, ett nybildat bolag som ska arbeta med att arrangera finansiering för fredsbevarande projekt i instabila eller konfliktdrabbade områden i världen.

Not 20 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	2022-12-31	2021-12-31
Balanserat resultat, Tkr	7 383 319	18 883
Årets resultat, Tkr	680 236	7 773 686
	8 063 555	**7 792 569**
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att:		
Till aktieägare utdelas 0 (4 319) kronor per aktie, Tkr	0	407 250
I ny räkning överföres, Tkr	8 063 555	7 385 319
	8 063 555	**7 792 569**

Qarlbo AB
559211-2352

Stockholm den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift.

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Per-Arne Blomqvist
Styrelseledamot, VD

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Magnus Carlsson
Styrelseledamot

Peter Rönström
Styrelseledamot

Michael Wigge
Styrelseledamot

Anton Jonsson
Styrelseledamot

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

KPMG AB

Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115337491712138 Signerat PB, CJ, MC, MP, PR, MW, JE, AJ

Verifikat

Transaktion 09222115557491712138

Dokument

Qarlbo ÅR 2022 FINAL 230427
Huvuddokument
64 sidor
Startades 2023-04-27 14:07:23 CEST (+0200) av Ebba Schmiterlow (ES)
Färdigställt 2023-04-27 19:22:25 CEST (+0200)

Initierare

Ebba Schmiterlow (ES)
Qarlbo Associates AB
ebba.schmiterlow@qarlbo.com
+46733230172

Signerande parter

Per-Arne Blomquist (PB)
Personnummer 620909-0015
p.a.blomquist@qarlbo.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-ARNE BLOMQUIST"
Signerade 2023-04-27 17:00:43 CEST (+0200)

Conni Jonsson (CJ)
Personnummer 600715-1910
conni.jonsson@eqtpartners.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "CONNI JONSSON"
Signerade 2023-04-27 15:07:21 CEST (+0200)

Magnus Carlsson (MC)
Personnummer 560329-1054
magnus.carlsson@seb.co.uk

BankID

Magdalena Persson (MP)
Personnummer 710620-1986
magdalena.persson@myrtelmanagement.com

BankID

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557491712138

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MAGNUS CARLSSON"
Signerade 2023-04-27 17:07:38 CEST (+0200)

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MAGDALENA PERSSON"
Signerade 2023-04-27 14:57:19 CEST (+0200)

Peter Rönström (PR)
Personnummer 520615-1135
peter.ronstrom@lannebo.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PETER RÖNSTRÖM"
Signerade 2023-04-27 16:29:17 CEST (+0200)

Michael Wigge (MW)
Personnummer 570204-5013
michael.wigge@wiggepartners.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MICHAEL WIGGE"
Signerade 2023-04-27 16:54:03 CEST (+0200)

Jonas Eriksson (JE)
Personnummer 740601-0038
jonas.eriksson@kpmg.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Per Jonas Eriksson"

Anton Jonsson (AJ)
Personnummer 910320-5572
anton.jonsson@qarlbo.com

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANTON JONSSON"

Verifikat

Transaktion 09222115557491712138

Signerade 2023-04-27 19:22:25 CEST (+0200)	*Signerade 2023-04-27 17:11:37 CEST (+0200)*

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

DocuSign Envelope ID: 3C494BCA-42FE-463E-B195-0B8D08AB7B61

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Qarlbo AB, org. nr 559211-2352

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Qarlbo AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens 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 och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning,

övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Qarlbo AB 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

DocuSigned by:
Jonas Eriksson
7DB64BE8F42F485...

Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 3C494BCA42FE463EB1950B8D08AB7B61
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: RB Qarlbo AB.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 2 Signatures: 1
Certificate Pages: 2 Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Matheus Henriksson
PO Box 50768
Malmö, SE -202 71
matheus.henriksson@kpmg.se
IP Address: 84.216.110.86

Record Tracking

Status: Original
4/27/2023 9:56:57 PM
Holder: Matheus Henriksson
matheus.henriksson@kpmg.se
Location: DocuSign

Signer Events

Jonas Eriksson
jonas.eriksson@kpmg.se
KPMG AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
Jonas Eriksson
7DB64BE8F42F485...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 78.67.113.23

Timestamp

Sent: 4/27/2023 9:57:26 PM
Viewed: 4/27/2023 9:59:36 PM
Signed: 4/27/2023 10:00:16 PM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: e27b6af0-b8de-5376-bcdb-d8e3eb9e2934
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 4/27/2023 9:59:24 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	4/27/2023 9:57:26 PM
Certified Delivered	Security Checked	4/27/2023 9:59:36 PM
Signing Complete	Security Checked	4/27/2023 10:00:16 PM
Completed	Security Checked	4/27/2023 10:00:16 PM

Payment Events	Status	Timestamps