

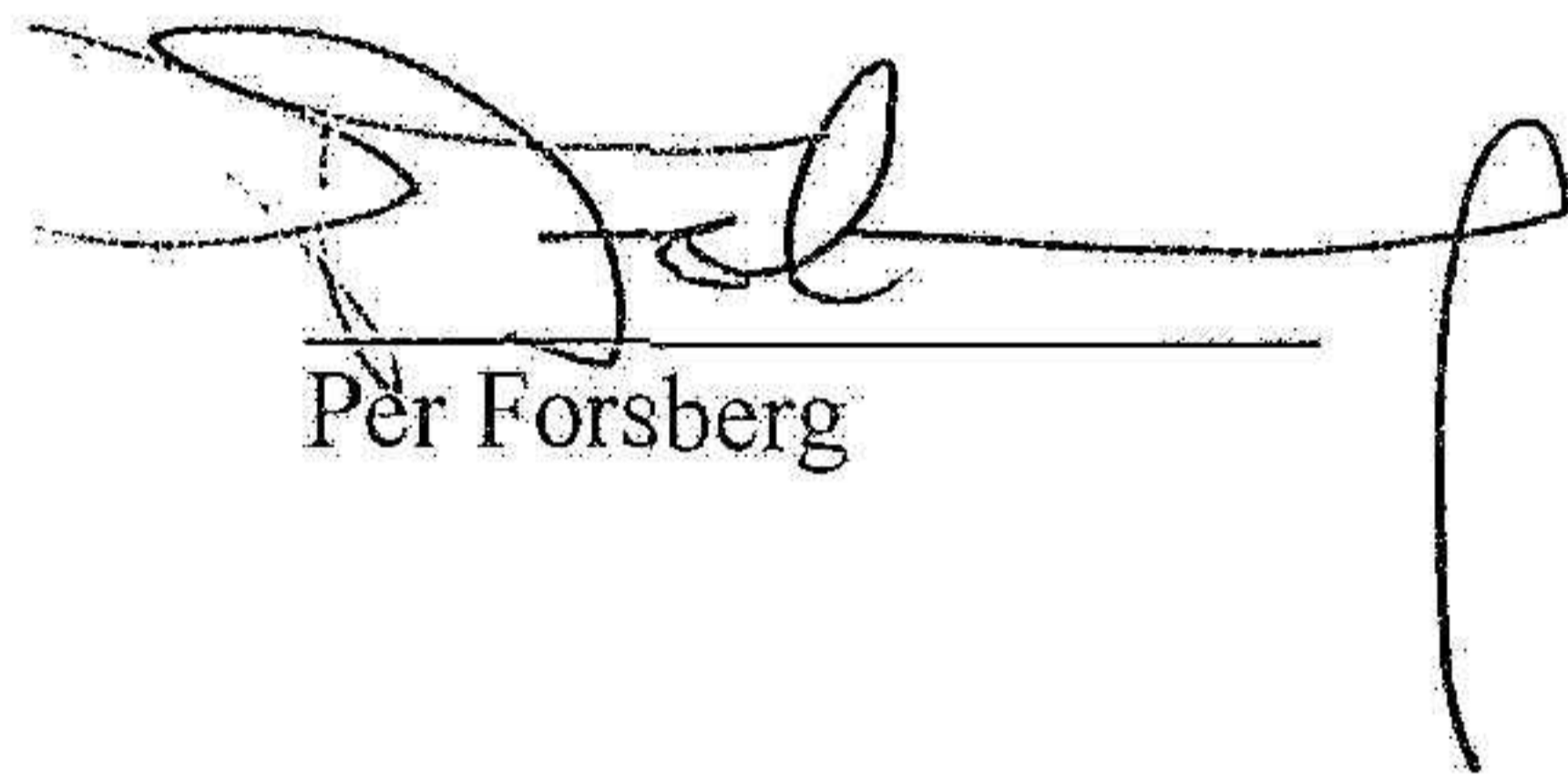
**Årsredovisning**  
och  
**Koncernredovisning**  
för  
**Valedo Partners Fund II AB**  
556839-1931  
Räkenskapsåret  
2022

**FASTSTÄLLELSEINTYG TILL ÅRSREDOVISNING****Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts***Certification that the balance sheet and income statement have been adopted*

Undertecknad styrelseledamot i Valedo Partners Fund II AB, org.nr 556839-1931, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen, revisionsberättelsen och övriga bifogade handlingar stämmer överens med originalen, dels att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 24 maj 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

*The undersigned board member of Valedo Partners Fund II AB, reg. no. 556839-1931, hereby certifies that these copies of the annual report, the auditor's report and other appended documents conform to the originals and that the income statement and balance sheet of the parent company, as well as its consolidated income statement and consolidated balance sheet, were adopted on 24<sup>th</sup> of May 2023. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.*

Stockholm den 24 maj 2023  
*Stockholm, 24th of May 2023*



Per Forsberg

Styrelsen för Valedo Partners Fund II AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Valedo är en oberoende svensk investeringsgrupp som investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag i Norden. Valedo fokuserar på företag med tydlig tillväxt- och utvecklingspotential där Valedo kan medverka till att öka takten i företagens utveckling. Genom att vara en aktiv ägare som bidrar med både kapital och kompetens medverkar Valedo till att företagen som Valedo investerar i uppnår sin fulla potential.

Som stor aktieägare har Valedo ett ansvar att påverka de verksamheter vi investerar i till att verka och utvecklas i en hållbar riktning. Vi är övertygade om att det bästa intresset för våra aktieägare är helt i linje med det bästa för bolagen vi äger - deras kunder, anställda och samhället där de är verksamma. Samtidigt som vi är fullständigt kommersiella i vår verksamhet har vi som mål att agera på ett hållbart sätt. För att reflektera detta har Valedo en policy för hållbara investeringar (Responsible Investment policy), som påverkar utvärderingen av investeringar i nya bolag samt hur vi driver utvecklingen av våra verksamheter.

Aktieägare i Valedo Partners Fund II AB är en diversifierad grupp av svenska och internationella institutioner, entreprenörer samt Valedos anställda och styrelse.

Aktieägarna i Valedo Partners Fund II AB har i ett investeringsavtal förbundit sig att i enlighet med avtalet skjuta till 2 miljarder kronor i form av ovillkorade aktieägartillskott för att finansiera driftskostnader i bolaget samt bolagets investeringar i onoterade bolag under en specificerad investeringsperiod.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I april 2022 avyttrades samtliga andelar i Becksöndergaard.

2023060801786

### Flerårsöversikt (Tkr)

	2022	2021	2020	2019
<b>Koncernen</b>				
Nettoomsättning	848 936	2 615 682	2 466 625	3 956 205
Resultat efter finansiella poster	-423 230	2 753 217	506 301	389 790
Balansomslutning	3 384 153	4 109 186	3 506 416	4 146 355
Soliditet %	80	73	26	28
<b>Moderbolaget</b>				
Resultat efter finansiella poster	-9 698	598 698	693 746	697 997
Balansomslutning	821 778	1 118 378	899 087	979 904
Soliditet %	97	72	99	99

### Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets- intresse	Totalt
<b>Koncernen</b>					
Eget kapital 2022-01-01	500	510 043	2 473 961	162 095	3 146 599
Disposition enligt beslut av årsstämman:					
Transaktioner med minoriteten			-30 520	-710	-31 230
Periodens omräkningsdifferenser			-610	11 961	11 351
Årets resultat			-393 703	-29 685	-423 388
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>500</b>	<b>510 043</b>	<b>2 049 128</b>	<b>143 661</b>	<b>2 703 332</b>
<b>Moderbolaget</b>					
Eget kapital 2022-01-01	500		809 419		809 919
Disposition enligt beslut av årsstämman:					
Årets resultat			-9 699		-9 699
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>500</b>		<b>799 720</b>		<b>800 220</b>

**Förslag till vinstdisposition (kronor)**

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

balanserad vinst	809 418 247
årets förlust	-9 697 962
	<b>799 720 285</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	799 720 285
	<b>799 720 285</b>

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

## Koncernens

## Resultaträkning

Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Nettoomsättning	3	848 936	2 615 682
Övriga rörelseintäkter	4	38 404	2 638 609
		<b>887 340</b>	<b>5 254 291</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-240 978	-443 808
Övriga externa kostnader	5	-269 678	-244 706
Personalkostnader	6	-290 443	-1 051 065
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-86 906	-398 192
Övriga rörelsekostnader		-349	-504 114
		<b>-888 354</b>	<b>-2 641 885</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 014</b>	<b>2 612 406</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i intresseföretag	7	-395 468	235 701
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	11 795	9 282
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-38 543	-104 172
		<b>-422 216</b>	<b>140 811</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-423 230</b>	<b>2 753 217</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-423 230</b>	<b>2 753 217</b>
Skatt på årets resultat	10	-158	-17 917
Minoritetens andel		29 685	35 428
<b>Årets resultat</b>		<b>-393 703</b>	<b>2 770 728</b>

2023060801787

<b>Koncernens</b>	<b>Not</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>Balansräkning</b>			
Tkr			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	11	570 224	589 931
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12	0	129
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	25 620	22 268
		<b>595 844</b>	<b>612 328</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	14	79 013	68 035
		<b>79 013</b>	<b>68 035</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	15	2 419 116	2 814 583
Uppskjuten skattefordran		7 594	8 880
Andra långfristiga fordringar		7 464	6 364
		<b>2 434 174</b>	<b>2 829 827</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 109 031</b>	<b>3 510 190</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		101 265	92 030
		<b>101 265</b>	<b>92 030</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		79 270	82 333
Aktuella skattefordringar		8 760	7 445
Övriga kortfristiga fordringar		13 747	9 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	23 595	23 021
		<b>125 372</b>	<b>122 751</b>
<i>Kassa och bank</i>		48 485	384 215
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>275 122</b>	<b>598 996</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 384 153</b>	<b>4 109 186</b>

## Koncernens

## Balansräkning

Tkr

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

Aktiekapital		500	500
Övrigt tillskjutet eget kapital		510 043	510 043
Annat eget kapital		2 442 830	-296 767
Årets resultat		-393 702	2 770 728
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>2 559 671</b>	<b>2 984 504</b>

Minoritetsintresse		143 661	162 095
--------------------	--	---------	---------

<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 703 332</b>	<b>3 146 599</b>
---------------------------	--	------------------	------------------

#### Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld		2 660	2 761
Övriga avsättningar		4 460	4 105
		<b>7 120</b>	<b>6 866</b>

#### Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	18	265 486	257 755
Övriga långfristiga skulder		66 971	83 027
		<b>332 457</b>	<b>340 782</b>

#### Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	18	36 128	6 250
Förskott från kunder		12 359	9 839
Leverantörsskulder		58 600	69 522
Checkräkningskredit	19	33 866	24 623
Aktuella skatteskulder		2 616	4 031
Övriga kortfristiga skulder		145 595	436 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	52 080	64 087
		<b>341 244</b>	<b>614 939</b>

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 384 153</b>	<b>4 109 186</b>
---------------------------------------	--	------------------	------------------

2023060801788

## Koncernens

### Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster		-1 014	2 612 406
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	21	48 964	-1 983 346
Erhållen ränta		11 795	9 282
Erlagd ränta		-13 428	-88 188
Betald inkomstskatt		-6 008	-34 006
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>40 309</b>	<b>516 148</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning varulager		-26 906	-22 333
Ökning/minskning kundfordringar		-11 347	-100 451
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-7 024	-16 162
Ökning/minskning leverantörsskulder		-6 767	27 351
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-302 046	383 205
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-313 781</b>	<b>787 758</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-8 421	-240 015
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-25 689	-402 721
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		134	0
Investeringar i dotterbolag		0	-6 424
Avyttrade dotterbolag		-1 670	575 948
Investeringar i intressebolag		0	-235 701
Ökning/minskning övriga investeringar/placeringar		-298	-1 435
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-35 944</b>	<b>-310 348</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		856	335 339
Amortering av skuld		-28 892	-15 004
Förändring checkräkningskredit		38 581	12 009
Utbetald utdelning		0	-682 434
Transaktion med minoritet		300	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>10 845</b>	<b>-350 090</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-338 880</b>	<b>127 320</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>			
Likvida medel vid årets början		384 215	241 373
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>			
Kursdifferens i likvida medel		3 150	15 522
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>48 485</b>	<b>384 215</b>

**Moderbolagets  
Resultaträkning**

Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	5	-5 211	-5 475
Personalkostnader	6	-3 960	-6 805
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0	-10
		<b>-9 171</b>	<b>-12 290</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 171</b>	<b>-12 290</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	0	611 317
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-527	-329
		<b>-527</b>	<b>610 988</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-9 698</b>	<b>598 698</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-9 698</b>	<b>598 698</b>
Skatt på årets resultat	10	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-9 698</b>	<b>598 698</b>

2023060801789



**Moderbolagets  
Balansräkning**

Tkr

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**Eget kapital**

25

*Bundet eget kapital*

Aktiekapital

24

500

500

**500**

**500**

*Fritt eget kapital*

25

Balanserad vinst eller förlust

809 418

210 721

Årets resultat

-9 698

598 698

**799 720**

**809 419**

**Summa eget kapital**

**800 220**

**809 919**

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

530

503

Checkräkningskredit

19

18 788

17 494

Övriga kortfristiga skulder

319

288 803

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

20

1 921

1 659

**Summa kortfristiga skulder**

**21 558**

**308 459**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**821 778**

**1 118 378**

2023060801790

## Moderbolagets Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-9 171	-12 290
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	10
Erlagd ränta	-527	-330
Betald skatt	-271	106
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9 969</b>	<b>-12 504</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Ökning/minskning av fordringar	-4 914	-318
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-288 126	288 009
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-303 009</b>	<b>275 187</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i dotterbolag	-202	-93
Sålda dotterbolag	0	697 954
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-202</b>	<b>697 861</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring checkräkningskredit	1 294	15 019
Utbetald utdelning	0	-682 434
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 294</b>	<b>-667 415</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-301 917</b>	<b>305 633</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		
Likvida medel vid årets början	306 411	778
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>4 494</b>	<b>306 411</b>

## Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Tkr

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

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

#### Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultat från under året sålda bolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen.

Valedo Partners Fund II ABs samtliga utländska dotterbolag klassificeras som självständiga dotterbolag, varför dagskursmetoden tillämpas för omräkning av deras bokslut. Detta innebär att de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital.

När moderföretaget eller annat koncernföretag företagit säkringsåtgärd för att balansera och skydda mot kursdifferenser på en nettoinvestering i ett självständigt dotterföretag, förs kursdifferensen på säkringsinstrumentet direkt till eget kapital, till den del den motsvaras av en under året dit förd omräkningsdifferens för dotterföretaget. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

I koncernens resultaträkning redovisas minoritetens andel i årets resultat. Minoritetens andel i dotterbolags kapital redovisas i separat post i koncernens balansräkning.

I moderbolagets bokslut redovisas andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som utdelning från dotterföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

#### Intresseföretagsredovisning

Som intresseföretag betraktas de företag som inte är dotterföretag men där moderbolaget direkt eller indirekt innehar minst 20% av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett betydande inflytande. I koncernens bokslut redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets nettotillgångar, vilket bl.a. innebär att koncernens andel av ackumulerade förluster redovisas som skuld till intressebolag. Andelarnas värde inkluderar goodwill (efter avdrag för ackumulerade avskrivningar) vid förvärvet. I koncernens resultaträkning ingår som intäkt koncernens andel av intresseföretagets resultat. Ej utdelad ackumulerad vinstandel hänförlig till intresseföretag redovisas i koncernbalansräkningen som kapitalandelsfond under bundna reserver. Orealiserade internvinster elimineras med den på koncernen belöpande andelen av vinsten.

### **Utländska valutor**

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktioner vid köp/försäljningar och finansiella transaktioner i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser främst EUR, USD, DKK och NOK. Respektive koncernbolag ansvarar för eventuell säkring av nettopositionen i varje valuta genom användning av valutalån. Moderföretaget har ett antal innehav direkt och indirekt i utländska dotterföretag vilkas nettotillgångar exponeras för valutaomräkningsrisker vid omräkning till SEK. Valutaexponeringen av nettotillgångarna i koncernens utländska dotterföretag hanteras huvudsakligen genom upplåning i de relevanta riskerna. Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

### **Intäkter**

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning. För utförda tjänsteuppdrag redovisas inkomsten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett tjänsteuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

### **Lånekostnader**

Lånekostnader redovisas som kostnader i den period till vilken de hänför sig. Förutbetalda lånekostnader aktiveras i balansräkningen och skrivs av på lånets löptid.

### **Offentliga bidrag**

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde när det är rimligt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget.

### **Inkomstskatter**

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt samt andel i intressebolags skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag och intresseföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderbolaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

## Immateriella tillgångar

### Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Balanserad goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden som uppgår till 10 år. Goodwill avser strategiska förvärv med en längre ekonomisk livslängd än 5 år.

### Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Vanligtvis kostnadsförs alla utgifter för utveckling eller underhåll av programvara omedelbart. Utgifter som är direkt sammankopplade med identifierbara och unika programvaror som kontrolleras av koncernen och som har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden, balanseras dock som immateriell tillgång. Direkta kostnader inkluderar personalkostnader för programutvecklande personal och en rimlig andel av relevanta indirekta kostnader. Balanserade utgifter för utveckling av programvaror skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst fem år.

### Övriga immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

## Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utranteras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten. Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader	25-50 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	5-8 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

## Nedskrivningar

När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde. I de fall goodwill hänförs till en grupp av tillgångar, för vilken ett nedskrivningsbehov konstaterats föreligga, fördelas nedskrivningsbeloppet först till goodwill samt därefter till övriga tillgångar i proportion till deras redovisade värden. En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs när det har skett en förändring i de antaganden som vid nedskrivningstillfället låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. Det återförda beloppet ökar tillgångens redovisade värde, dock högst till det värde tillgången skulle ha haft (efter avdrag för normala avskrivningar) om ingen nedskrivning gjorts.

### **Leasingavtal**

Leasingavtal på anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan skuld och finansiella kostnader för att uppnå en konstant takt på den utestående finansiella balansen. Motsvarande hyresåtagande, med avdrag för finansiella kostnader, redovisas som långfristiga skulder. Räntedelen av den finansiella kostnaden redovisas i resultaträkningen under leasingperioden. Leasing där leasegivaren innehar en väsentlig andel av risk och möjligheter klassificeras som operationell leasing. Betalningar för operationell leasing kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

### **Finansiella instrument**

#### Kundfordringar

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

#### Låneskulder

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som skall återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad eller ränteintäkt över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats genom återbetalning eller att dessa efterskänkts.

#### Säkring av eget kapital i utländska investeringar

Koncernen kurssäkrar i viss omfattning investeringar i utländska nettotillgångar inklusive goodwill. Kurssäkringarna genomförs genom upptagande av valutalån. Dessa värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på säkringstransaktionerna elimineras ur resultaträkningen och redovisas, i likhet med differenser från omräkning av nettotillgångarna, direkt i eget kapital i balansräkningen. Det ackumulerade resultatet avseende lån i eget kapital kvarstår tills nettotillgångarna helt eller delvis avyttrats ur koncernen.

### **Fordringar**

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

### **Varulager**

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För homogena varugrupper tillämpas kollektiv värdering.

### **Avsättningar**

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

### **Nyckeltalsdefinitioner**

#### Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

### Koncernen Moderbolaget

Upprättande av årsredovisning enligt K3 kräver att företagsledning och styrelse gör antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder i framtiden. Det görs också bedömningar som har en betydande effekt på de redovisade beloppen i denna årsredovisning.

Uppskattningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och bedömningar används sedan för att fastställa redovisade värden på tillgångar och skulder som inte framgår tydligt från andra källor. Uppskattningar ses över årligen.

## Not 3 Nettoomsättningen fördelat på verksamhetsgrenar

### Koncernen

	2022	2021
<b>Nettoomsättningen per rörelsegren</b>		
Rapunzel of Sweden Holding AB	169 147	159 509
Becksöndergaard Holding ApS	45 629	98 750
Norva24 Holding AS	0	1 811 751
Lakrids JB Holding ApS	452 889	399 737
Origo Group Holding AB	181 271	145 935
	<b>848 936</b>	<b>2 615 682</b>

För bolag som avyttrats under räkenskapsåret har nettoomsättningen fram till överlåtelsestillfället redovisats i koncernens resultaträkning.

**Not 4 Övriga rörelseintäkter  
Koncernen**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Realisationsresultat vid försäljningar av koncernföretag	37 042	2 618 913
Övrigt	1 362	19 696
	<b>38 404</b>	<b>2 638 609</b>

**Moderbolaget**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	0	621 524
Nedskrivning	0	-10 207
	<b>0</b>	<b>611 317</b>

**Not 5 Ersättning till revisorerna  
Koncernen**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdraget	2 248	3 784
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	139	8 299
Skatterådgivning	208	229
Övriga tjänster	2 820	659
	<b>5 415</b>	<b>12 971</b>
<b>Övriga revisionsbyråer</b>		
Revisionsuppdraget	0	26
Övriga tjänster	0	441
	<b>0</b>	<b>467</b>
<b>Summa</b>	<b>5 415</b>	<b>13 438</b>

**Moderbolaget**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdraget	631	560
Skatterådgivning	0	42
Övriga tjänster	326	106
<b>Summa</b>	<b>957</b>	<b>708</b>

2023060801794

**Not 6 Personal  
Koncernen**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	355	268
Män	217	1 396
	<b>572</b>	<b>1 664</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	4 634	7 053
Övriga anställda	98 584	749 771
	<b>103 218</b>	<b>756 824</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	621	610
Pensionskostnader för övriga anställda	8 064	47 577
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	28 972	118 939
	<b>37 657</b>	<b>167 126</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>140 875</b>	<b>923 950</b>
<b>Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare</b>		
Kvinnor	8	8
Män	25	37
	<b>33</b>	<b>45</b>
<b>Moderbolaget</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	2	2
Män	13	12
	<b>15</b>	<b>14</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	458	696
Övriga anställda	2 121	3 823
	<b>2 579</b>	<b>4 519</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Pensionskostnader för övriga anställda	291	577
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	975	3 823
	<b>1 266</b>	<b>4 400</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>3 845</b>	<b>8 919</b>
<b>Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare</b>		
Män	5	5
	<b>5</b>	<b>5</b>

**Not 7 Resultat från andelar i intresseföretag  
Koncernen**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Periodens resultat	-395 468	235 701
	<b>-395 468</b>	<b>235 701</b>

**Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter  
Koncernen**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ränteintäkter	10 780	602
Övrigt	0	7 499
Valutakursdifferenser	1 015	1 181
	<b>11 795</b>	<b>9 282</b>

**Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter  
Koncernen**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Räntekostnader	-34 056	-91 567
Övrigt	0	-3 151
Valutakursdifferenser	-4 487	-9 454
	<b>-38 543</b>	<b>-104 172</b>

**Moderbolaget**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Räntekostnader	-526	-273
Övrigt	0	-50
Valutakursdifferenser	-1	-6
	<b>-527</b>	<b>-329</b>

## Not 10 Skatt på årets resultat Koncernen

	2022	2021
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	-2 912	-14 760
Uppskjuten skatt	2 754	-3 157
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>-158</b>	<b>-17 917</b>

### Avstämning av effektiv skatt

	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	-423 230	2 753 217
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	87 186	-567 163
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-895 006	-36 355
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2 003	638 733
Skatteeffekt av ej skattepliktigt realisationsresultat	10 630	0
Skatt hänförligt till tidigare års redovisade resultat	-666	0
Schablonintäkt periodiseringsfond	-46	165
Skatteeffekt av ej aktiverade skattemässiga underskott	798 283	-50 318
Effekt av utländska skattesatser	670	356
Övrigt	-3 212	-3 335
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>-158</b>	<b>-17 917</b>

### Moderbolaget

#### Avstämning av effektiv skatt

	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	-9 698	598 698
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	1 998	-123 332
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-882 074	-2 242
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	431	621 524
Skatteeffekt av ej aktiverade skattemässiga underskott	879 645	-495 950
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 11 Goodwill

### Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 038 456	2 320 254
Förvärv av dotterbolag	0	4 953
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 398 152
Omräkningsdifferenser	59 007	111 401
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 097 463</b>	<b>1 038 456</b>
Ingående avskrivningar	-448 525	-735 203
Försäljningar/utrangeringar	0	405 634
Omräkningsdifferenser	-17 655	-32 801
Årets avskrivningar	-61 059	-86 155
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-527 239</b>	<b>-448 525</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>570 224</b>	<b>589 931</b>

## Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

### Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 946	7 635
Inköp	0	160
Avyttring dotterbolag	-8 395	0
Omräkningsdifferenser	449	151
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>7 946</b>
Ingående avskrivningar	-7 817	-7 153
Avyttring dotterbolag	8 261	0
Omräkningsdifferenser	-444	-146
Årets avskrivningar	0	-518
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-7 817</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>0</b>	<b>129</b>

2023060801796

**Not 13 Övriga immateriella anläggningstillgångar  
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	26 376	17 328
Årets inköp	8 445	8 589
Försäljningar och utrangeringar	0	-6 730
Genom förvärv av dotterbolag	0	1 365
Omklassificeringar	149	5 095
Omräkningsdifferenser	1 952	729
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>36 922</b>	<b>26 376</b>
Ingående avskrivningar	-4 108	3 883
Försäljningar och utrangeringar	0	2 155
Avskrivningar	-6 457	-9 846
Omklassificeringar	-39	-57
Omräkningsdifferenser	-698	-243
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-11 302</b>	<b>-4 108</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>25 620</b>	<b>22 268</b>

**Not 14 Inventarier, verktyg och installationer  
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	100 805	1 115 755
Inköp	25 469	30 017
Försäljningar och utrangeringar	-978	-703
Genom förvärv av dotterföretag	0	510
Genom avyttring av dotterföretag	-15 384	-1 121 291
Omklassificeringar	31	-4 799
Omräkningsdifferenser	13 210	81 316
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>123 153</b>	<b>100 805</b>
Ingående avskrivningar	-32 770	-419 842
Genom avyttring av dotterföretag	14 925	727 686
Försäljningar och utrangeringar	451	553
Omräkningsdifferenser	-7 356	-39 551
Avskrivningar	-19 390	-301 616
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-44 140</b>	<b>-32 770</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>79 013</b>	<b>68 035</b>

**Moderbolaget**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	205	205
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>205</b>	<b>205</b>
Ingående avskrivningar	-205	-195
Avskrivningar	0	-10
	<b>-205</b>	<b>-205</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 15 Andelar i intresseföretag  
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående bokfört värde	2 814 583	425 527
Årets investeringar	0	2 153 355
Andel av intresseföretagets resultat	-395 467	235 701
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>2 419 116</b>	<b>2 814 583</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>2 419 116</b>	<b>2 814 583</b>

**Moderbolaget**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående bokfört värde	441 753	212 464
Årets investeringar	0	229 289
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>441 753</b>	<b>441 753</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>441 753</b>	<b>441 753</b>

**Not 16 Specifikation andelar i intresseföretag  
Koncernen**

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel
Joe & the Juice Holding A/S	28,3%	23,5%
Norva 24 Group AB (publ)	33,0%	33,0%

	Org.nr	Säte
Joe & the Juice Holding A/S	355 279 900	Köpenhamn, Danmark
Norva 24 Group AB (publ)	559226-2553	Stockholm, Sverige

2023060801797

**Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter  
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	2 226	2 312
Förutbetalda leasingavgifter	43	63
Upplupna intäkter	1 477	1 112
Lånerelaterade kostnader	413	590
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	8 249	6 081
Övriga poster	11 187	12 863
	<b>23 595</b>	<b>23 021</b>

**Moderbolaget**

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	124	208
Övriga poster	391	95
	<b>515</b>	<b>303</b>

**Not 18 Upplåning  
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	265 486	257 755
Övriga skulder	66 971	0
	<b>332 457</b>	<b>257 755</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	33 866	24 623
Övriga skulder till kreditinstitut	36 128	6 250
	<b>69 994</b>	<b>30 873</b>
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>402 451</b>	<b>288 628</b>

**Not 19 Checkräkningskredit  
Moderbolaget**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	30 000	30 000

**Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter  
Koncernen**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Upplupna semesterlöner	12 307	11 600
Upplupna sociala avgifter	8 399	9 492
Upplupna löner	8 195	13 201
Upplupna räntekostnader	395	386
Övriga upplupna poster	20 837	27 451
Förutbetalda intäkter	1 947	1 957
	<b>52 080</b>	<b>64 087</b>

**Moderbolaget**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Upplupna löner	713	1 344
Övriga upplupna poster	1 208	315
	<b>1 921</b>	<b>1 659</b>

**Not 21 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet  
Koncernen**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Avskrivningar	86 906	398 192
Valutakursförluster	-1 049	0
Avyttring	-36 692	-2 381 538
Avsättningar	-200	0
	<b>48 965</b>	<b>-1 983 346</b>

2023060801798

**Not 22 Andelar i koncernföretag  
Moderbolaget**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	361 664	677 497
Investeringar	202	93
Nedskrivning	0	-10 207
Försäljning av andelar	0	-305 719
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>361 866</b>	<b>361 664</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>361 866</b>	<b>361 664</b>

**Not 23 Specifikation andelar i koncernföretag  
Moderbolaget**

Namn	Stam-	Preferens-	Röstvärde	Bokfört	Bokfört
	aktier			aktier %	värde
	%		%	2022-12-31	2021-12-31
Delavo AB	100,0	100,0	100,0	580	580
Rapunzel of Sweden Holding AB	69,5	73,5	72,4	71 020	71 020
Valedo II Services ApS	100,0	100,0	100,0	1 484	1 282
Becksöndergaard Holding ApS	0	0	0	0	0
Lakrids JB Holding ApS	48,5	51,5	50,6	242 332	242 332
Origo Group Holding AB	47,7	59,9	56,3	46 450	46 450
				<b>361 866</b>	<b>361 664</b>

	Org.nr	Säte
Delavo AB	556829-4374	Stockholm, Sverige
Rapunzel of Sweden Holding AB	556986-3052	Umeå, Sverige
Valedo II Services ApS	35 141 405	Köpenhamn, Danmark
Becksöndergaard Holding ApS	32 338 232	Köpenhamn, Danmark
Lakrids JB Holding ApS	37 850 543	Köpenhamn, Danmark
Origo Group Holding AB	559067-1995	Stockholm, Sverige

## Not 24 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 500 000 st aktier med kvotvärde 1 kr.

## Not 25 Disposition av vinst eller förlust Moderbolaget

2022-12-31

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel  
(kronor):

balanserad vinst	809 418 247
årets förlust	-9 697 962
	<b>799 720 285</b>

disponeras så att i ny räkning överföres	799 720 285
	<b>799 720 285</b>

## Not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser Koncernen

2022-12-31

2021-12-31

### För egna avsättningar och skulder

Företagsinteckningar	9 450	9 450
Pantsatta dotterbolagsaktier	20 000	15 000
Inteckningar i övriga anläggningstillgångar	59 401	69 977
	<b>88 851</b>	<b>94 427</b>

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Håkan Johansson  
Ordförande

Anders Ullberg

Jan Larsson

Nils Forsberg

Per Forsberg

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

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**VALEDO PARTNERS FUND II AB** 556839-1931 Sverige

## ***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Håkan Johansson

Håkan Johansson  
Ordförande

***2023-03-31 16:39:23 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

## ***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS ULLBERG

Anders Ullberg

***2023-03-31 17:30:39 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

## ***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Jan Olof Larsson

Jan Larsson

***2023-03-31 17:39:00 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

## ***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Nils Forsberg

Nils Forsberg

***2023-03-31 15:55:04 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

## ***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Per Forsberg

Per Forsberg

***2023-04-01 08:03:51 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

**PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556067-4276 Sverige

## ***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad Revisor

***2023-04-01 10:24:39 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Valedo Partners Fund II AB, org.nr 556839-1931

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Valedo Partners Fund II AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Valedo Partners Fund II 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 för Valedo Partners Fund II AB.

### 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 Valedo Partners Fund II 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 de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen 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 Valedo Partners Fund II 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 Valedo Partners Fund II 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 ersättningskyldighet mot bolaget
- 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

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

2023060801801

# Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Rolf Nicklas Kullberg

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad Revisor

***2023-04-01 10:30:15 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post