

**Årsredovisning och
koncernredovisning för
Varenne AB**

Org. nr: 556532-1022

Räkenskapsåret 2021

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Rapport över totalresultat.....	7
Rapport över finansiell ställning.....	8
Rapport över förändringar i eget kapital.....	10
Kassaflödesanalys.....	11
Not 1 Redovisningsprinciper	12
Not 2 Risker och riskstyrning.....	15
Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar	17
Not 4 Värdeförändringar	17
Not 5 Utdelningar	17
Not 6 Personalkostnader.....	18
Not 7 Ersättning till revisor.....	19
Not 8 Skatt.....	19
Not 9 Andelar i koncernbolag.....	21
Not 10 Finansiella placeringar	21
Not 11 Långfristiga fordringar	22
Not 12 Koncernmellanhavanden.....	23
Not 13 Övriga fordringar	23
Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23
Not 15 Räntebärande skulder	24
Not 16 Övriga skulder.....	24
Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24
Not 18 Ställda säkerheter.....	24
Not 19 Eventualförpliktelser	25
Not 20 Finansiella tillgångar och skulder	25
Not 21 Väsentliga händelser efter årets utgång	27
Not 22 Transaktioner med närstående bolag	27
Underskrifter	28

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Varenne AB ("Varenne" eller "Bolaget"), org.nr 556532-1022, avger härmed koncernredovisning och årsredovisning för verksamheten i koncernen och moderbolaget avseende räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2021. Bolaget och styrelsens säte är i Stockholm, Sverige.

Samtliga belopp anges i tusentals kronor (Tkr), om annat ej framgår. Belopp inom parentes avser jämförelsesiffror för föregående år.

Allmänt om verksamheten

Varenne är ett investmentbolag som har investerat i nordiska entreprenörsledda tillväxtbolag som sökt expensionskapital samt en finansiell medinvesterare och ägarpartner. Varens affärsidé är att aktivt arbeta för att bidra till respektive portföljbolags framgång och därigenom skapa en långsiktigt god avkastning för Varens aktieägare.

En extra bolagsstämma beslutade i januari 2018 i enlighet med styrelsens förslag att riktlinjerna för den strategiska inriktningen för Varenne AB ska vara att avyttra bolagsportföljen och återbetala likvida medel till långivare och aktieägare på ett sätt som med bibehållen risknivå maximerar värdet för ägarna.

Varens investeringar delas idag in i två områden; Nordiska tillväxtbolag och Fastighetsfonder. Varens största investeringsområde är Nordiska tillväxtbolag och investeringar har gjorts framförallt i bolag som söker expensionskapital. Generellt har bolagen i portföljen idag en omsättning mellan 100 Mkr till 1 500 Mkr.

Varenne bedriver sin investeringsverksamhet i moderbolaget samt via dotterbolagen Varenne Fastigheter 2011 AB, Varenne Invest I AB, MIS - Media Investors Sweden AB samt Varenne Fastigheter 2016 AB.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Investeringar och avyttringar

Varenne har genom dotterbolaget Varenne Fastigheter 2016 AB under året inom ramen för ett tidigare ingånget investeringsåtagande investerat GBP 0,4m i den brittiska fastighetsfonden ASE III som förvaltas av Commercial Estates Group. Investeringsåtagandet uppgår totalt till GBP 5m varav återstående åtagande uppgick per balansdagen till GBP 1,1m.

Försäljningen av Quesada Kapitalförvaltning AB som avtalades i september 2020 genomfördes i maj 2021 då köparen Wictor Holding tillträdde aktierna i bolaget och erlade halva köpeskillingen. 25 procent av köpeskillingen kommer att erläggas då vissa aktiviteter rörande integrationen mellan Wictor Family Office och Quesada genomförts. Resterande 25 procent av köpeskillingen kommer att erläggas 2024.

Innehavet i Pema har avyttrades under räkenskapsåret och 85% av köpeskillingen betalades vid tillträdet. Resterande köpeskillning betalades i april 2022.

Varenne har i dotterföretaget Varenne Fastigheter 2011 avyttrat innehavet i den brittiska fastighetsfonden ASE I. En del av köpeskillingen betalades direkt och återstående köpeskillning kommer betalas 2022 och 2023.

I juni genomförde Varenne en aktieinlösen då 19% av utestående aktier löstes in till ett pris som motsvarade NAV den 31 december 2020. Totalt skiftades 82 mkr ut till aktieägarna.

I juni återbetalades även 16 mkr av det utestående obligationslånet i förtid.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den säkerhetspolitiska situationen i Europa har under första kvartalet 2022 försämrats i och med krigsutbrottet i Ukraina. Bolagets styrelse och ledning kommer under 2022 fortsätta att bevaka den fortsatta utvecklingen och beakta hur den påverkar bolagets utveckling och de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt. Den aktuella bedömningen som görs är att påverkan på bolaget är och kommer fortsätta att vara begränsad.

Substansvärdet

Varenes substansvärde uppgick den 31 december 2021 till 382,5 Mkr (98,4 kr per aktie), jämfört med 429,7 Mkr (89,6 kr per aktie) den 31 december 2020. Förändringen av substansvärdet under året justerat för den genomförda aktieinlösen uppgår till +9,9%.

Resultatöversikt

Koncernen

Koncernens rörelseresultat uppgick till 50,2 Mkr (-29,3).

Värdeförändringar stod för en positiv resultatpåverkan om 35,5 Mkr (-16,4). Positiva värdeförändringar är hänförliga till innehaven i Zound +55,0 Mkr, CEG ASE I +10,0 samt CEG ASE III +11,9 Mkr. Negativa värdeförändringar är hänförligt till omvärdering av långfristiga fordringar -28,1 Mkr, Bluefish -8,7 Mkr, Quesada -3,3 Mkr samt Rizzo -2,0 Mkr. Övriga värdeförändringar uppgick till mindre belopp.

Mottagna utdelningar uppgick till totalt 27,9 Mkr varav Pema Sweden AB stod för 26,0 Mkr.

Resultat före skatt uppgick till 37,9 Mkr (-40,2), varav finansnetto uppgick till -12,3 Mkr (-10,9). Årets totalresultat uppgick till 37,4 Mkr (-40,0).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -4,9 Mkr (-21,9). Värdeförändringar uppgick till totalt -12,1 Mkr (-6,4). Positiva värdeförändringar är hänförliga till innehavet i Zound +28,4 Mkr medan Bluefish -6,6 Mkr, Quesada -3,3 Mkr och Rizzo -2,0 Mkr stod för negativa värdeförändringar. Övriga värdeförändringar uppgick till mindre belopp.

I Moderbolaget uppgick resultatet före skatt till 14,4 Mkr (13,7), varav finansnetto uppgick till -9,5 Mkr (+35,6 Mkr). Årets totalresultat uppgick till -14,4 Mkr (+13,6).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2021 till 19,1 Mkr (17,1).

Moderbolagets totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2021 till 19,1 Mkr (15,4 Mkr).

Moderbolagets totala kreditutrymme per den 31 december 2020 uppgick till 5,0 Mkr (5,0 Mkr), varav outnyttjad kredit uppgick till 5,0 Mkr (5,0 Mkr).

Varenes obligation utställd 2019/2022 uppgår till 143,9 Mkr (157,4) och löper ut 30 juni 2022, se not 17.

Flerårsöversikt

Mkr	Koncernen				
	2021	2020	2019	2018	2017
Rapport över totalresultat					
Nettoomsättning	-	-	-	-	86
Värdeförändringar	36	-16	-148	-45	62
Utdelningar	28	3	53	101	15
Kostnader	-13	-17	-17	-27	-108
Rörelseresultat före skatt	50	-29	-112	33	55
Årets totalresultat	37	-40	-120	27	50
Rapport över finansiell ställning					
Tillgångar	545	647	656	852	898
Skulder	157	202	169	153	169
Eget kapital	388	445	487	699	729

Risker

Varenes främsta risker i verksamheten är finansiella risker, i form av marknadsrisk, likviditetsrisk, valutarisk, kreditrisk, motpartsrisk samt ränte- och finansieringsrisk. Verksamheten är även utsatt för en rad affärsmässiga risker, i form av risk relaterad till organisationen, investeringsprocessen, ägande, geografisk exponering, branschexponering, rykte och bolagsrisk. För att minimera den specifika bolagsrisken hos enskilda investeringar har Varenne en diversifierad portfölj med innehav i ett flertal olika bolag och branscher. Arbete med att analysera bolagets risker sker löpande av ledning och styrelse. För mer information om de finansiella och affärsmässiga riskerna, se not 2.

Personal och miljö

Antal årsanställda i koncernen och moderbolaget uppgår till totalt 2 stycken personer per den sista december 2021. Varken Varenes verksamhet eller dotterbolagens verksamhet bedöms ha någon väsentlig miljöpåverkan.

Ägarförhållanden

Moderbolaget Varenne hade enligt ägarförteckningen hos Euroclear per den 31 december 2021 183 (207) förvaltarregistrerade aktieägare, varav de tio största aktieägarnas innehav uppgick till 57,0 (55,9) procent av totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Totalt antal aktier uppgick till 3 882 068 (4 798 429) stycken.

Framtidsutsikter

Bolaget fortsätter arbetet med att avyttra återstående innehav enligt de riktlinjer för Bolagets strategiska inriktning som en extra bolagsstämma fastställde i januari 2018.

Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande finns 230 897 520 kr i stående vinstmedel. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att stående vinstmedel balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Balanserat resultat	245 258 521
Årets resultat	-14 361 001
Totalt	230 897 520

Disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	230 897 520
Totalt	230 897 520

Rapport över totalresultat

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		Jan - dec 2021	Jan - dec 2020	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020
Investeringsverksamheten					
Värdetförändringar	4	35 516	-16 406	-12 069	-6 373
Utdelningar	5	27 909	3 487	20 390	651
Övriga rörelseintäkter		-	667	-	667
Bruttoresultat från investeringsverksamheten		64 425	-12 252	8 321	-5 055
Administrationskostnader	6, 7	-13 216	-17 051	-13 204	-16 871
Rörelseresultat		50 209	-29 303	-4 883	-21 926
Resultat från andelar i koncernbolag		-	-	4 148	49 665
Finansiella intäkter		4 002	4 158	1 518	978
Finansiella kostnader		-16 296	-15 051	-15 144	-15 051
Finansnetto		-12 294	-10 893	-9 478	35 592
Resultat efter finansiella poster		-37 915	-40 195	-14 361	13 666
Resultat före skatt		-37 915	-40 195	-14 361	13 666
Skatt	8	-529	152	-	-
Årets resultat		37 386	-40 043	-14 361	13 666
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Årets totalresultat		37 386	-40 043	-14 361	13 666
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		32 811	-36 202	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		4 575	-3 842	-	-
Årets resultat		37 386	-40 043	-	-
Årets totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		32 811	-36 202	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		4 575	-3 842	-	-
Årets totalresultat		37 386	-40 043	-	-

Rapport över finansiell ställning

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Andelar i dotterbolag	9	-	-	148 719	329 932
Finansiella placeringar	10	441 395	590 939	209 073	189 348
Långfristiga fordringar	11	46 654	26 610	28 125	-
Summa anläggningstillgångar		488 049	617 548	385 917	519 281
Omsättningstillgångar					
Fordringar på koncernbolag	12	-	-	44 701	39 165
Skattefordringar	8	1 475	457	361	361
Övriga fordringar	13	34 095	2 719	12 479	1 486
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	2 040	8 726	272	4 166
Likvida medel		19 080	17 085	19 060	15 427
Summa omsättningstillgångar		56 690	28 987	76 873	60 604
SUMMA TILLGÅNGAR		544 739	646 536	462 790	579 884

Rapport över finansiell ställning, forts.

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		5 274	5 274	5 274	5 274
Övrigt tillskjutet kapital/reservfond		45 516	45 516	45 516	45 516
Överkursfond		-	-	440 676	440 676
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		331 754	378 941	-209 788	-113 726
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		382 545	429 731	281 688	377 740
Innehav utan bestämmande inflytande		5 275	14 852	-	-
TOTALT EGET KAPITAL		387 819	444 583	281 688	377 740
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	15	-	157 364	-	157 364
Uppskjutna skatteskulder	8	3 208	3 332	-	-
Summa långfristiga skulder		3 208	160 696	-	157 364
Kortfristiga skulder					
Obligationslån	15	143 895	-	143 895	-
Leverantörsskulder		69	41	69	40
Skulder till koncernbolag	12	-	-	27 497	3 533
Övriga skulder	16	934	34 351	934	34 350
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	8 814	6 864	8 707	6 858
Summa kortfristiga skulder		153 712	41 256	181 102	44 781
SUMMA SKULDER		156 920	201 953	181 102	202 145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		544 739	646 536	462 790	579 884

Rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	5 274	45 516	378 939	429 729	14 854	444 583
Årets resultat	-	-	32 811	32 811	4 575	37 386
Årets totalresultat	-	-	32 811	32 811	4 575	37 386
Fondemission	1 002	-	-1 002	-	-	0
Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-1 002	-	-80 689	-81 691	-1 399	-83 090
Likvidation av dotterföretag	-	-	-	-	-448	-448
Förvärv av minoritetsägares aktier i dotterföretag	-	-	1 696	1 696	-12 308	-10 612
Utgående eget kapital 2021-12-31	5 274	45 516	331 755	382 545	5 274	387 819
Ingående eget kapital 2020-01-01	5 274	45 516	415 141	465 931	21 200	487 131
Årets resultat	-	-	-36 202	-36 202	-3 842	-40 043
Årets totalresultat	-	-	-36 202	-36 202	-3 842	-40 043
Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-	-	-	-	-2 504	-2 504
Utgående eget kapital 2020-12-31	5 274	45 516	378 939	429 729	14 854	444 583

Moderbolaget

	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	5 274	45 516	440 676	-113 726	377 740
Årets resultat	-	-	-	-14 361	-14 361
Årets totalresultat	-	-	-	-14 361	-14 361
Fondemission	1 002	-	-	-1 002	-
Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-1 002	-	-	-80 689	-81 691
Utgående eget kapital 2021-12-31	5 274	45 516	440 676	-209 778	281 688
Ingående eget kapital 2020-01-01	5 274	45 516	440 676	-127 392	364 074
Årets resultat	-	-	-	13 666	13 666
Årets totalresultat	-	-	-	13 666	13 666
Utgående eget kapital 2020-12-31	5 274	45 516	440 676	-113 726	377 740

Kassaflödesanalys

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	50 209	-31 970	-4 883	-24 593
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-35 516	19 070	12 069	9 037
Erhållen ränta	6 794	1 027	1 518	978
Erlagd ränta	-12 292	-12 576	-12 477	-12 576
Betald skatt	-1 631	-661	-381	-381
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 564	-25 110	-4 154	-27 535
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	2 220	-1 995	-2 440	-4 040
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	2 076	-2 391	26 557	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 860	-29 496	19 963	-31 575
Investeringsverksamheten				
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-6 972	-19 704	-	-16 043
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	107 394	46 476	327	10 157
Avyttring av koncernföretag	-	-	91 782	37 341
Kassaflöde från investeringsverksamheten	100 422	26 772	92 109	31 455
Finansieringsverksamheten				
Amortering av låneskulder	-16 136	-	-16 136	-
Förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag	-10 612	-2 504	-10 612	-
Minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna	-83 539	-	-81 691	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-110 287	-2 504	-108 439	-
Årets kassaflöde	1 995	-5 229	3 633	-120
Likvida medel vid årets ingång	17 085	22 314	15 427	15 547
Likvida medel vid årets utgång	19 080	17 085	19 060	15 427
Ej kassapåverkande poster, Tkr				
Orealiserade värdeförändringar	24 457	15 632	62 631	5 599
Realiserade värdeförändringar	-59 973	774	-50 652	774
Periodiserade transaktionskostnader	-	2 664	-	2 664
Summa	-35 516	19 070	12 069	9 037

Not 1 Redovisningsprinciper

Tillämpade regelverk

Koncernredovisningen för Varenne AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Förutsättningar för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom:

- finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument)
- tillgångar som innehas för försäljning värderade till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och förvaltningsstillgångar värderade till verkligt värde

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2021 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller ställning.

Koncernredovisningen

Varenne tillämpar IFRS 10 och klassificerar sig som ett så kallat investmentföretag. Enligt IFRS 10 ska ett investmentföretag som huvudregel redovisa dotterföretag som finansiella placeringar till verkligt värde och värdeförändringar i dessa dotterföretag ska redovisas via resultaträkningen. Enligt IFRS 10 p 32 ska dotterföretag som inte själva är investmentföretag och vars huvudsakliga syfte och verksamhet är att tillhandahålla tjänster med anknytning till investmentföretagets investeringsverksamhet tas upp i koncernredovisningen. För Varenne innebär det att vissa dotterföretag även i fortsättningen kommer konsolideras, dotterföretagen i fråga är:

Varenne Invest I AB, Varenne Fastigheter AB, Varenne Fastigheter 2011 AB, MIS Media Investors Sweden AB samt Varenne Fastigheter 2016 AB. Dessa dotterbolag är integrerade i Varenne ABs verksamhet. Varenne AB kontrollerar bolagen och sköter den dagliga verksamheten.

Koncernredovisningen upprättas med tillämpning av förvärvsmetoden. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernbolag elimineras vid konsolidering.

Intressebolag och gemensamt styrda bolag

Intressebolag och gemensamt styrda är de bolag över vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande. I enlighet med IAS 28 redovisas aktierelaterade investeringar, inklusive de investeringar där Varenne har ett betydande inflytande, till verkligt värde med tillämpning av IFRS 9 med värdeförändringar i resultatet.

Intäktsredovisning

Resultat från investeringsverksamheten delas upp på "värdeförändringar" och "utdelningar". I värdeförändringar redovisas samtliga intäkter från finansiella instrument, hänförliga till avyttringar av finansiella instrument eller hänförliga till värdeförändringar i verkligt värde avseende finansiella instrument, som ej avser emottagna utdelningar och ej är hänförliga till avvecklad verksamhet. Intäkter avseende avyttring av aktier och andelar redovisas normalt på affärsdagen om inte risker och förmåner övergår till köparen vid ett senare tillfälle. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Redovisning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument samt lånefordringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder och låneskulder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Aktier och andelar redovisas i enlighet med IFRS 9 till verkligt värde med värdeförändringar via resultatet. I avsaknad av avläsningsbara värden från marknadsplats eller externa transaktioner i bolagen som fastställer ett tillförlitligt värde, fastställs verkligt värde för onoterade aktier och andelar genom att tillämpa någon av de värderingsmetoder som rekommenderas av European Venture Capital Association (EVCA).

Den värderingsmetod Varenne primärt använder är multipelvärderingar med noterade bolag som jämförelsebolag. Vid multipelvärdering av jämförbara noterade bolag och industrimultiplar ges ett intervall inom vilken det verkliga värdet för de enskilda bolagen i Varences portfölj kan förväntas ligga. Detta förfaringssätt innebär att hänsyn inte enbart tas till utvecklingen i de enskilda bolagen. Stor vikt läggs även i värdeförändringar relaterade till förändringar i det generella marknadsläget och/eller värdeförändringar hänförliga till den specifika bransch bolagen är verksamma inom.

Risker hänförliga till redovisade verkliga värden för onoterade aktier och andelar framgår av not 3.

Noterade aktier och andelar

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen.

Aktier och andelar i fonder

Verkligt värde på aktier och andelar i fonder motsvaras av det värde som redovisas av respektive fondbolag per balansdagen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Redovisning av obligation

Lånet redovisas till anskaffningsvärdet. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden. Transaktionskostnaderna för obligationen har periodiserats under löptiden om 3 år och upplupen kostnad minskar lånebeloppet per 31 december 2021.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel, omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader och vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt bolaget under en period.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Endast händelser som medför inbetalningar eller utbetalningar redovisas i kassaflödet.

Innehav utan bestämmande inflytande

I de fall förvärvet inte avser 100 procent av dotterbolaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande

Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, det vill säga mellan moderbolagets ägare (inom 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 nettotillgångar.

Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande

Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande, där bestämmande inflytande kvarstår, redovisas som en transaktion inom eget kapital, det vill säga mellan moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande. Skillnaden mellan erhållen likvid och innehav utan bestämmande inflytandes proportionella andel av förvärvade nettotillgångar redovisas under balanserade vinstmedel.

Innehav utan bestämmande inflytande, vilka utgörs av den vinst- eller förlustandel och de nettotillgångar i koncernföretag som inte tillkommer moderbolagets aktieägare, redovisas som en särskild post i koncernens eget kapital. I koncernens resultaträkning ingår den andel som tillfaller innehav utan bestämmande inflytande i redovisat resultat och upplyses om i anslutning till resultaträkningen.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade.

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.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte

redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not 2 Risker och riskstyrning

Varenes främsta risker i verksamheten är finansiella risker i form av prisrisk, likviditetsrisk, valutarisk samt ränte- och finansieringsrisk. Verksamheten är naturligtvis även utsatt för affärsmässiga risker i form av risk relaterad till organisationen, investeringsprocessen, ägande, geografisk exponering, branschexponering och bolagsrisk. Arbete med att analysera bolagets risker sker löpande av ledning och styrelse.

Finansiell risk

Marknadsrisk

Varenne definierar marknadsrisk som sannolikheten för att en hel marknad (index) går upp eller ned. Vidare definieras marknadsrisk som prisrisk som uppkommer i samband med kursrörelser i det underliggande instrumentet och valutarisk (se separat avsnitt nedan) som uppkommer i samband med kursrörelser i de valutor som finns i värdepappret ställt mot noteringsvalutan.

Varenne är framförallt exponerad mot marknadsrisk i form av prisrisk, det vill säga risken för värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen aktiekurs, obligationskurs, valutakurs eller räntor.

Risken i noterade finansiella instrument ligger både i de enskilda bolagen och i den generella utvecklingen på finansmarknaderna. Även värdet på flera av de onoterade innehaven påverkas av utvecklingen på finansmarknaderna då värderingsmetoderna påverkas av konjunkturläget samt av värdet på vissa noterade bolag i jämförelsegrupperna.

En av de stora riskerna för Varenne ligger i att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på de onoterade tillgångarna. För att hantera denna risk tillämpar Varenne någon av de värderingsmetoder som rekommenderas av EVCA (European Venture Capital Association) och Varenne använder ofta flera värderingsmetoder för att styrka värderingen. Trots detta råder det risker i flera värderings-metoder. Vid multipelvärdning kan det till exempel i många fall vara svårt att finna jämförelsebolag med liknande verksamhet, storlek, tillväxtmål och lönsamhet.

Varenne exponeras indirekt mot de risker de underliggande bolagen till våra finansiella instrument utsätts för, vilket även påverkar priset på det finansiella instrumentet. Detta omfattar bland annat den underliggande tillgångens verksamhetsrisk, omvärldsrisk, politiska risker med mera.

Valutarisk

Varenes investeringar handlas till stor majoritet i svenska kronor vilket innebär att den direkta valutarisken som påverkar Varenes balansräkning är begränsad. Det finns dock investeringar som handlas i andra valutor och denna riskexponering hanteras genom att kontinuerligt utvärdera exponering, valutakursutveckling samt analysera huruvida exponeringen skall valutasäkras.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Varenne inte kan infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Denna risk kan till exempel uppkomma om finansiella instrument inte kan avyttras eller kan avyttras endast till ett väsentligt reducerat pris.

Likviditeten på de finansiella marknaderna varierar över tid och Varenes verksamhet bär en likviditetsrisk då tillgångarna generellt sätt är relativt illikvida. För att minimera denna risk investerar Varenne inte i värdepapper med för låg likviditet i relation till investeringshorisonten.

Ränte- och refinansieringsrisk

Varenne har en obligation på 145,2 Mkr som löper med en fast ränta om 7,5 procent. Då denna finansieringslösning löper med fast ränta föreligger det ingen ränterisk. Obligationslånet löper ut i juni 2022.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot bolaget. Varenne är i sin finansiella verksamhet exponerad för kreditrisk på motparten i samband med placering av överskottslikviditet på bankkonton och i räntebärande värdepapper. För att reducera kreditrisken placeras likviditeten i bank eller räntebärande värdepapper med hög likviditet och kort löptid.

Motpartsrisk

Varenne definierar motpartsrisk som risken att motparten i en affär inte kan fullgöra sina åtaganden att betala för eller leverera enligt avtal. Denna risk är ett resultat av att leverans och betalning inte alltid är synkroniserade. En ytterligare dimension av motpartsrisk är den så kallade avvecklingsrisken. Med det avses risken att en motpart fallerar före avräkning av en affär och att priset på värdepapperet har förändrats när affären måste göras om med en ny motpart till ett nytt pris. Då Varenne har värdepappersinnehav i form av andra långfristiga fordringar finns en viss exponering mot motpartsrisk.

Affärsmässig risk

Affärsrisk (jämföras med strategisk risk) definieras som fel strategi eller beslut men också som risken för minskade intäkter på grund av att uppsatta mål inte kan nås eller på grund av konkurrens i allmänhet. Storleken på affärsrisken påverkas av vilka typer av investeringar som görs och även volatiliteten hänförlig till det faktum att stora delar av intäkterna i form av orealiserade och realiserade värdeförändringar varierar över tiden, medan kostnaderna till stor del inte följer förändringen i intäkterna. Andelen fasta kostnader påverkar ledningens möjlighet att på kort sikt påverka potentiella intäktsbortfall.

Organisationen

Varenne har en liten organisation och är beroende av ett fåtal nyckelpersoner inom styrelse och ledning.

Investeringsprocessen

Varenne arbetar strukturerat i sin analys-, investerings- och avyttringsprocess där extern rådgivning används inom områden där specialistkompetens saknas inom bolaget, exempelvis juridisk rådgivning. Detta minskar risken för felaktiga analyser och beslutsunderlag.

Ägande

Varenne är en aktiv ägare i majoriteten av sina portföljbolag och arbetar genom styrelse tillsammans med ledning och övriga nyckelpersoner i portföljbolagen. För att säkerställa bolagens utveckling finns det rutiner för rapportering till Varenne gällande såväl ekonomiska som operativa faktorer. Varenne har även löpande dialoger med portföljbolagen gällande deras utveckling.

Geografisk exponering

Varens investeringsfokus är geografiskt fokuserat på den nordiska marknaden, men i praktiken är en stor del av bolagens huvudkontor belägna i Sverige. Portföljbolagens verksamheter är dock i en del fall globala och exponeras mot ett stort antal regioner.

Branshexponering

Varens portföljbolag verkar inom ett flertal olika branscher och exponeringen mot en enskild bransch anses inte vara speciellt hög. Diversifiering mellan olika branscher är en viktig faktor som berörs i Varens analys- och investeringsprocess.

Bolagsrisk

För att minimera den specifika bolagsrisken hos enskilda investeringar har Varenne en diversifierad portfölj med innehav i ett flertal olika bolag och branscher. Genom att ha tydliga investeringsriktlinjer minimeras även risken för att enskilda investeringar står för en stor del av den totala portföljen.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken för inkomst- och kapitalbortfall från Varens potentiella och existerande kunder och investerare om motparter förlorar tilltron till Varenne på grund av negativ publicitet eller rykten om Varenne eller allmänt om branschen.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Verkligt värde på finansiella tillgångar

Varenes samtliga onoterade innehav fastställs med hjälp av olika värderingsmetoder. Koncernen gör därtill bedömningar om respektive verksamhets utveckling som huvudsakligen baseras på de marknadsvillkor som föreligger vid varje rapportperiods slut. Varenes följer också den standard som rekommenderas av svenska riskkapitalföreningen EVCA, se vidare not 1.

De metoder som används för att fastställa värdet på de onoterade innehaven innebär en rad bedömningar. Skulle prognoserna som användes vara inkorrekta eller andra jämförelsebolag användas i samband med multipelvärderingarna, skulle värdet bli annorlunda.

Not 4 Värdeförändringar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020
Onoterade innehav, ej realiserat	-21 697	-3 822	-72 678	6 211
Onoterade innehav, realiserat	59 235	-774	62 631	-774
Noterade innehav, ej realiserat	-2 022	-11 810	-2 022	-11 810
Summa	35 516	-16 406	-12 069	-6 373

Not 5 Utdelningar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020
Mengus 2005 - preferensaktier	-	1 107	-	-
Mengus 2011 - preferensaktier	-	230	-	-
Mengus 2011 - Stamaktier	-	173	-	173
CEG ASE III	1 882	1 499	-	-
Pema Sweden AB	26 028	-	20 390	-
ATS Finans Holding AB	-	479	-	479
Summa	27 909	3 487	20 390	651

Not 6 Personalkostnader

Moderbolaget och Koncernen

Tkr	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020
Löner och arvoden	5 311	5 975
Sociala avgifter	1 798	1 950
Pensionskostnader	533	300
Övriga personalkostnader	82	52
Summa	7 724	8 276

Företagsledningens ersättningar, Tkr

Fast ersättning och förmåner	5 311	3 975
Pensionskostnader	533	300
Summa	5 844	4 275

Styrelseordförande

	3 386	2 725
- Varav fast ersättning och förmåner	3 077	2 425
- Varav styrelsearvode	-	-
- Varav pensionskostnader	309	300

Verkställande direktör

	2 258	1 350
- Varav fast ersättning och förmåner	2 034	1 350
- Varav pensionskostnader	224	-

Övriga styrelseledamöter (2 stycken)

	200	200
- Varav styrelsearvode	200	200

Ersättningspolicy

Varenne har inte någon ersättningspolicy. Bolaget har vid utgången av året endast VD och styrelseordförande anställda. Samtliga ersättningar beslutas av styrelsen. Inga rörliga ersättningar förekommer i Koncernen.

Medelantalet anställda och könsfördelning

Under räkenskapsåret uppgick medelantalet anställda i moderbolaget och koncernen till två personer, båda män.

Styrelsearvoden

Enligt beslut vid årsstämman 2021 skall styrelsearvoden utgå med totalt 200 Tkr (200 Tkr) för ledamöterna Gunnar Östberg och Risto Silander. Styrelsearvodet avser perioden från och med det att styrelseledamöten väljs vid årsstämma till och med nästkommande årsstämma. Styrelsens ordförande, Tommy Jacobson, har enligt avtal med Varenne AB en fast månadsersättning. Ersättningen är pensionsgrundande.

Pensioner

Styrelsens ordförande Tommy Jacobson och VD Lars Thorén har premiebaserad pension.

Avgångsvederlag

Verkställande direktör har vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om 6 månader. I övrigt finns inga avtal där avgångsvederlag utgår.

Not 7 Ersättning till revisor

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020	Jan - dec 2021	Jan - dec 2020
Revisionsuppdrag	540	809	540	809
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	540	809	540	809

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt förvaltning och 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 arbetsuppgifter. Samtliga ersättningar har utgått till PricewaterhouseCoopers AB. Från och med 2020 redovisas kostnaden för revisionsuppdraget i perioden det utförts i vilket innebär att den redovisade kostnaden 2020 som en engångseffekt blir hög.

Not 8 Skatt

Tkr	Koncernen			
	Jan - dec 2021		Jan - dec 2020	
	Totalt belopp	Skatte- effekt	Totalt belopp	Skatte- effekt
Redovisat resultat före skatt	-37 915	-7 811	-40 195	8 602
Ej avdragsgilla kostnader	-11 917	2 455	6 977	-1 493
Ej skattepliktiga intäkter	-5 368	1 161	-3 487	746
Värdeförändringar	-45 115	9 294	5 656	-1 210
Schablonränta på periodiseringsfonder	78	-16	85	-18
Övriga justeringar	-	-	47	-10
Skattebas	-24 677	5 083	-30 924	6 616
Vänder underskott som ej kan nyttjas i koncernen eller moderbolaget ¹	27 849	-5 737	30 208	-6 465
Återföring av skattemässiga underskott	-	-	-	-
Effekt av ändrad skattesats	-	125	-	-
Skatt på årets resultat		-529	-709	152
Varav aktuell skatt	670	-654	670	-143
Varav uppskjuten skatt till följd av ändrad skattesats	-	-	-	-
Varav uppskjuten skatt	-1 379	125	-1 379	295
Akkumulerade skattemässiga underskott vid årets ingång	-221 687	47 441	-191 479	40 976
Effekt av ändrad skattesats	-	1 778	-	-
Likviderat dotterföretag	9 491	-1 995	-	-
Årets skattemässiga underskott	-27 849	5 737	-30 208	6 465
Akkumulerade skattemässiga underskott vid årets utgång¹	-240 045	52 996	-221 687	47 441

Not 8 Skatt, forts.

Tkr	Koncernen			
	Jan - dec 2021		Jan - dec 2020	
	Totalt belopp	Skatte- effekt	Totalt belopp	Totalt belopp
Uppskjuten skatt vid årets ingång	15 573	-3 333	16 952	-3 628
Uppskjuten skatt avseende förändring periodiseringsfond	-	-	-1 379	295
Uppskjuten skatt avseende ändrad skattesats	-	125	-	-
Summa förändring uppskjuten skatt	-	125	-1 379	295
Uppskjuten skatt vid årets utgång	15 573	-3 207	15 573	-3 333
Skatt redovisad i resultaträkningen	-2 404	-529	-690	152

Tkr	Moderbolaget			
	Jan - dec 2021		Jan - dec 2020	
	Totalt belopp	Skatte- effekt	Totalt belopp	Skatte- effekt
Redovisat resultat före skatt	-14 361	2 958	13 666	-2 924
Effekter av ej avdragsgilla kostnader	-	-	-	-
Effekter av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-110 451	23 637
Värdförändringar	-12 411	2 557	66 509	-14 233
Skattebas	-26 772	5 515	-30 277	6 479
Vänder underskott som ej kan nyttjas i koncernen eller moderbolaget ¹	26 772	-5 515	30 277	-6 479
Aktuell skatt	-	-	-	-
Akkumulerade skattemässiga underskott vid årets ingång	-208 685	44 659	-178 408	38 179
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-	-
Årets förändring av skattemässiga underskott	-26 772	5 515	-30 277	6 479
Akkumulerade skattemässiga underskott vid årets utgång¹	-235 457	50 174	-208 685	44 659
Uppskjuten skatt vid årets ingång	-	-	-	-
Uppskjuten skatt avseende förändring periodiseringsfond	-	-	-	-
Akkumulerade värdförändringar noterade innehav	-	-	-	-
Summa förändring uppskjuten skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt vid årets utgång	-	-	-	-
Skatt redovisad i resultaträkningen	-	-	-	-

¹ Enligt gällande lagstiftning finns det inte några regler som begränsar livslängden för koncernens eller moderbolagets skattemässiga underskott, dock har Ingen uppskjuten skattefordran redovisats avseende ackumulerade skattemässiga underskott då Bolaget i närtid inte bedömer att underskotten kommer att kunna utnyttjas. Detta då majoriteten av innehaven är näringsbetingsade och vinsterna därmed ej skattepliktiga.

Not 9 Andelar i koncernbolag

	Moderbolaget	
Ackumulerade anskaffningsvärden, Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	329 932	407 985
Förvärv / aktieägartillskott	10 612	3 000
Realiserat resultat	4 148	2 609
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-62 744
Värdering till verkligt värde	-3 258	-17 326
Avyttring	-192 715	-3 591
Summa	148 719	329 932

Specifikation av andelar i koncernbolag, Tkr	Org. nr	Säte	Ägarandel röster	Ägarandel kapital	Redovisat värde
Varenne Fastigheter AB	556680-3234	Stockholm	100,0%	100,0%	1 995
Varenne Fastigheter 2011 AB	556842-3155	Stockholm	86,0%	59,0%	13 360
Varenne Fastigheter 2016 AB (publ)	559079-2569	Stockholm	100,0%	100,0%	262
Varenne Invest I AB	556806-9040	Stockholm	100,0%	100,0%	133 002
MIS - Media Investors Sweden AB	556696-7088	Stockholm	100,0%	100,0%	100
Summa					148 719

Not 10 Finansiella placeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
Redovisade värden, Tkr	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	590 939	695 349	189 348	174 910
Värdeförändringar via resultaträkningen	62 164	-13 522	20 052	11 131
Investeringar	6 972	19 704	0	13 043
Avyttringar	-218 680	-12 306	-327	9 736
Redovisat värde vid årets utgång	441 395	590 939	209 073	189 348

Not 10 Finansiella placeringar, forts.

Specifikation av aktier och andelar, Tkr	Ägarandel kapital	Ägarandel röster	Antal innehavda aktier	Redovisat värde 2021-12-31	Redovisat värde 2020-12-31
Noterade innehav					
Rizzo Group AB	13,5%	13,5%		13 393	15 415
Summa noterade innehav				13 393	15 415
Onoterade innehav					
Zound Industries International AB	13,4%	13,4%	1 153 069	323 344	268 330
Commercial Estates Group ASE I	4,5%	4,5%	E/T	-	5 332
Commercial Estates Group ASE III	3,5%	3,5%	E/T	66 833	47 944
Bluefish Pharmaceuticals AB (publ)	3,9%	3,9%	4 196 026	37 093	45 821
Magine Holding AB	0,1%	0,1%	14 275	610	610
DIF Invest AB	15,5%	11,7%	715 171	-	-
Mengus Stockholm 2005 AB (stamaktier)	20,0%	20,0%	400 000	123	123
Mengus Stockholm 2011 AB (stamaktier)	-	-	-	-	18
Pema Sweden AB	-	-	-	-	94 846
Quesada Kapitalförvaltning AB	-	-	-	-	112 500
Summa onoterade innehav				428 002	575 523
Summa aktier och andelar				441 395	590 939
Avgår innehav ägda via dotterbolag				-232 322	-214 788
Avgår moderbolagets innehav i Pema och Quesada, klassificeras som andelar i koncernbolag i moderbolaget.				-	-186 802
Moderbolagets innehav				209 073	189 348

Koncernens återstående investeringsåtagande i Commercial Estates Group ASE III uppgår per balansdagen till GBP 1,1m.

Not 11 Långfristiga fordringar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fordran Commercial Estates Group ASE I	-	26 610	-	-
Fordran avseende tilläggsköpeskillingar	46 654	-	28 125	-
Summa	46 654	26 610	28 125	-

Not 12 Koncernmellanhavanden

Bolag med gemensamma styrelseledamöter

Det finns ett flertal företag i vilka Varenne och bolaget har gemensamma styrelseledamöter. Då dessa situationer antingen inte bedöms innebära inflytande av den karaktär som anges i IAS 24, eller då transaktionerna avser immateriella belopp, har upplysningar inte lämnats i denna not.

Kortfristiga fordringar på koncernbolag, moderbolaget, Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Varenne Fastigheter 2011 AB	1 279	937
Varenne Fastigheter 2016 AB	41 370	36 181
Varenne East AB	-	16
MIS - Media Investors Sweden AB	2 050	2 050
Redovisat värde vid periodens utgång	44 699	39 165

Kortfristiga skulder till koncernbolag, moderbolaget, Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Varenne Invest I AB	24 402	438
Varenne Fastigheter AB	3 095	3 095
Redovisat värde vid periodens utgång	27 497	3 533

Not 13 Övriga fordringar

Tkr	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar	515	10	515	10
Fordran Hope Stockholm AB	-	1 146	-	-
Fordran avseende tillägsköpeskillingar	31 542		10 195	
Övriga poster	2 038	1 564	1 769	1 476
Summa	34 096	2 720	12 479	1 486

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda kostnader	55	3 567	55	3 567
Upplupna ränteintäkter	1 768	4 560	-	-
Upplupna intäkter	217	599	217	599
Summa	2 040	8 726	272	4 166

Not 15 Räntebärande skulder

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Obligation 2019/2022	143 895	157 364	143 895	157 364
Summa långfristiga räntebärande skulder	143 895	157 364	143 895	157 364

Obligation 2019/2022, Tkr	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Likvid	145 228	161 364	145 228	161 364
Transaktionskostnad	-1 333	-4 000	-1 333	-4 000
Nettobelåning	143 895	157 364	143 895	157 364
Upplupen ränta	5 537	5 345	5 537	5 345

Obligationslånen redovisas till anskaffningsvärde. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas enligt effektivräntemetoden. Transaktionskostnaderna för obligationen periodiseras under obligationens löptid år och den upplupen kostnaden minskar lånebeloppet per balansdagen.

Förfallostruktur upplåning 2021-12-31, Tkr	Koncernen och moderbolaget			
	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Summa
Obligation 2019/2022	-	143 895	-	143 895
Ränta obligation 2019/2022	-	5 537	-	5 537
Summa	-	149 432	-	149 432

Not 16 Övriga skulder

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förskottslikvid försäljning dotterföretag	-	33 750	-	33 750
Övriga skulder	934	601	934	600
Summa	934	34 351	934	34 350

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna sociala avgifter	-	41	-	41
Övriga upplupna kostnader	3 277	1 349	3 170	1 343
Upplupna löner	-	129	-	129
Upplupen ränta obligation	5 537	5 345	5 537	5 345
Summa	8 814	6 864	8 707	6 858

Not 18 Ställda säkerheter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Företagsinteckning	500	500	500	500
Summa	500	500	500	500

Not 19 Eventualförpliktelser

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Borgensförbindelse	43 333	43 333	43 333	43 333
Summa	43 333	43 333	43 333	43 333

Borgensförbindelse om totalt 65 mkr utställd solidarisk tillsammans med annan borgensman som säkerhet till Nordea Bank för checkräkningskredit i portföljbolaget Rizzo Group AB. Bolaget redovisar halva borgensförbindelsen, dvs 32,5 mkr. Underborgensförbindelse om totalt 32,5 mkr avseende den andra borgensmannen enligt stycket ovan är utställd solidariskt tillsammans med två andra borgensmän och Bolaget redovisar därmed en tredjedel av borgensförbindelsen, dvs 10,83 mkr.

Not 20 Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering per nivå enligt IFRS 13

I enlighet med IFRS 13 redovisas finansiella tillgångar till verkligt värde utifrån tre olika nivåer. Klassificering till de olika nivåerna sker baserat på de indata som används i värderingen av tillgången. I nivå 1 används priser på en aktiv marknad. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata än noterade priser, till exempel volatilitet. För nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser på observerbar data.

Tkr	Koncernen					
	Nivå 1		Nivå 3		Totalt	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>						
Aktier och andelar	13 393	15 415	428 003	575 524	441 395	590 939
Summa	13 393	15 415	428 003	575 524	441 395	590 939
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>						
	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-

Tkr	Moderbolaget					
	Nivå 1		Nivå 3		Totalt	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>						
Aktier och andelar	13 393	15 415	195 681	173 934	209 073	189 348
Andelar i dotterbolag	-	-	-	186 802	-	186 802
Summa	13 393	15 415	223 806	360 736	209 073	376 151
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>						
	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-

Not 20 Finansiella tillgångar och skulder, forts

IFRS 9

Nedan framgår kategorisering enligt IFRS 9 av finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning.

2021-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar			
Finansiella placeringar	-	441 395	441 395
Långfristiga fordringar	46 654	-	46 654
Skattefordringar	1 475	-	1 475
Övriga fordringar	34 095	-	34 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 040	-	2 040
Likvida medel	19 080	-	19 080
SUMMA TILLGÅNGAR	103 344	441 395	544 739

Skulder			
Uppskjutna skatteskulder	3 208	-	3 208
Leverantörsskulder	69	-	69
Upplåning	143 895	-	143 895
Övriga skulder	934	-	934
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 814	-	8 814
SUMMA SKULDER	156 920	-	156 920

2020-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar			
Finansiella placeringar	-	590 939	590 939
Långfristiga fordringar	26 610	-	26 610
Övriga fordringar	2 719	-	2 719
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 726	-	8 726
Likvida medel	17 085	-	17 085
SUMMA TILLGÅNGAR	55 140	590 939	646 079

Skulder			
Uppskjutna skatteskulder	3 332	-	3 332
Leverantörsskulder	41	-	41
Upplåning	157 364	-	157 364
Övriga skulder	34 351	-	34 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 864	-	6 864
SUMMA SKULDER	201 953	-	201 953

Not 21 Väsentliga händelser efter årets utgång

Den säkerhetspolitiska situationen i Europa har under första kvartalet 2022 försämrats i och med krigsutbrottet i Ukraina. Bolagets styrelse och ledning kommer under 2022 fortsätta att bevaka den fortsatta utvecklingen och beakta hur den påverkar bolagets utveckling och de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt. Den aktuella bedömningen som görs är att påverkan på bolaget är och kommer fortsätta att vara begränsad.

Not 22 Transaktioner med närstående bolag

Under 2021 har Varenne till bolaget Zenith Fund Holding AB lånat ut ett belopp om upp till 22,6 Mkr till 9% ränta. Sista delen av lånet återbetalades helt tillsammans med upplupen ränta i december 2021. Räntan och villkoren i övrigt bedöms vara marknadsmässiga.

Den totala ränteintäkten på lånet uppgick till 650 Tkr.

Zenith Fund Holding AB bedöms vara närstående företag då ledande befattningshavare Samt aktieägare i Varenne AB genom sitt indirekta ägande i Zenith Fund Holding AB har ett bestämmande inflytande över detta bolag.

Underskrifter

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 maj 2022. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman i juni 2022.

Den dag som framgår av våra elektroniska signaturer

Tommy Jacobson

Styrelseordförande

Gunnar Österberg

Styrelseledamot

Risto Silander

Styrelseledamot

Lars Thorén

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Varenne AB, org.nr 556532-1022

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Varenne AB för år 2021.

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 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Varenne AB för år 2021 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Magnus Svensson
Henryson

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

2022-05-20 08:03:45 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post