

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 2023. 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.

## Förvaltningsberättelse

### 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.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Varenne har i oktober avyttrat sitt innehav i Marshall Group AB med en likvid uppgående till 467 mkr.

I oktober återbetalade Bolaget i förtid det utestående obligationslånet om nominellet 112,7 mkr.

Bolaget har under det fjärde kvartalet, efter beslut av en extra bolagsstämma den 17 oktober, genomfört två stycken minskningar av aktiekapitalet med indragning av aktier. Sammanlagt har dessa båda transaktioner inneburit utbetalningar till aktieägarna uppgående till 267 mkr. Mellan de båda indragningarna genomfördes en aktiesplit 1:4.

Varenne har genom dotterbolaget Varenne Fastigheter 2016 AB under första halvåret betalat 0,3 mGBP till ASE III F&F LLP och därmed fullgjort det ursprungliga investeringsåtagandet om 5 mGBP som ingicks 2016. Varenne Fastigheter 2016 AB har därefter ingått ett tilläggsåtagande om 0,7 mGBP varav 0,4 mGBP betalats under året.

Bolaget har under fjärde kvartalet lämnat ett kortfristigt lån om 32 mkr till det närliggande företaget Zenith Fund Holding AB.

I oktober tillträdde Jonas Blomqvist som VD i Varenne AB.

Koncernbolaget Varenne Fastigheter AB har avyttrats och koncernbolaget MIS - Media Investors Sweden AB har fusionerats in i moderbolaget.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

En väsentlig händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut är att Varenne nödgats anhängiggöra stämning mot Wictor Holding AB för utfående av 25% av köpeskillingen för förvärvet av Quesada Kapitalförvaltning AB. Wictor Holding har aviserat att de anser sig ha ett antal motkrav mot Säljarna, som överstiger den återstående delen av köpeskillingen, och att Wictor Holding av den anledningen inte kommer att betala någon ytterligare köpeskillning. Utgångspunkten är att Wictor Holding, som har mottagit aktierna i enlighet med överlåtelseavtalet, också har en skyldighet att utge den avtalade köpeskillingen. I den mån Wictor Holding anser sig ha motfordringar som medför att man inte skulle behöva utge återstående del av köpeskillingen, ankommer det på denne att dels styrka dessa påstådda motfordringar, dels visa att kvittningsrätt och/eller rätt till prisavdrag föreligger. Så har ännu inte skett. Wictor Holdings motkrav har alltså bestridits vilket nu föranlett stämningssökningen mot Wictor Holding.

## Substansvärdet

Varenes substansvärde uppgick den 31 december 2023 till 143,9 Mkr jämfört med 442,7 Mkr den 31 december 2022.

## Resultatöversikt

### Koncernen

Koncernens rörelseresultat uppgick till -24,0 mkr (+71,5 mkr), i rörelseresultatet ingår värdeförändringar som totalt uppgick till -12,8 mkr varav innehavet i Marshall Group AB stod för +24,2 mkr och innehavet i CEG ASE III stod för -35,1 mkr, övriga värdeförändringar uppgick till mindre belopp.

Resultat före skatt uppgick till -31,8 mkr (+61,3 mkr), varav finansnetto uppgick till -7,7 Mkr (-10,2 mkr). Årets totalresultat uppgick till -32,2 mkr (+60,1 mkr).

### Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -0,2 mkr (+27,2 mkr), i rörelseresultatet ingår värdeförändringar som totalt uppgick till +10,9 mkr (+35,5 mkr) varav innehavet i Marshall Group AB stod för +12,4 mkr, övriga värdeförändringar uppgick till mindre belopp.

Resultat från andelar i koncernföretag uppgick till 89,6 mkr (11,5 mkr). I moderbolaget uppgick resultatet före skatt till +79,9 mkr (+36,4 mkr), varav finansnetto uppgick till +79,7 mkr (-2,6 mkr). Årets totalresultat uppgick till +79,9 mkr (+36,4 mkr).

## Likviditet och finansiell ställning

Koncernens totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2023 till 44,4 Mkr (1,2 Mkr). Moderbolagets totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2022 till 43,7 Mkr (0,9 Mkr).

Moderbolagets har under året avslutat sin checkräkningskredit och kreditutrymmet per den 31 december 2023 uppgick därmed till 0 Mkr (5,0 Mkr).

Varenne har i oktober 2023 i förtid återbetalat det utestående obligationslånet om nominellt 112,7 Mkr utställt i juni 2022.

## Flerårsöversikt (Mkr)

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Värdeförändringar	-13	80	36	-16	-148
Utdelningar	0	2	28	3	53
Kostnader	-11	-10	-13	-17	-17
Rörelseresultat före skatt	-24	72	50	-29	-112
Årets totalresultat	-32	60	37	-40	-120
Tillgångar	146	568	545	647	656
Skulder	2	122	157	202	169
Eget kapital	144	445	388	445	487

## 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 haft 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 uppgick under 2023 till 2 personer, från och med 1 januari 2024 uppgår antalet årsanställda till 0,3 person. Varken Varences verksamhet eller dotterbolagens verksamhet bedöms ha någon väsentlig miljöpåverkan.

### Ägarförhållanden

Moderbolaget Varenne hade enligt ägarförteckningen hos Euroclear per den 31 december 2023 117 (122) förvaltarregistrerade aktieägare, varav de tio största aktieägarnas innehav uppgick till 80,5 (78,7) procent av totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Totalt antal aktier uppgick till 6 320 000 (3 886 699) 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.

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	3 755 419
årets vinst	79 866 650
	<b>83 622 069</b>
disponeras så att i ny räkning överföres	83 622 069

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

## Koncernens Resultaträkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Värdeförändringar	4	-12 819	79 477
Utdelningar		0	2 233
<b>Bruttoresultat från investeringsverksamheten</b>		<b>-12 819</b>	<b>81 710</b>
<b>Administrationskostnader</b>			
Övriga externa kostnader	5	-4 787	-3 743
Personalkostnader	6	-6 423	-6 464
		<b>-11 210</b>	<b>-10 206</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-24 029</b>	<b>71 503</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		-10	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		4 453	2 173
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 190	-12 407
<b>Finansnetto</b>		<b>-7 747</b>	<b>-10 234</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-31 776</b>	<b>61 270</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-31 776</b>	<b>61 270</b>
Skatt på årets resultat	7,8	-391	-1 201
<b>Årets resultat</b>		<b>-32 167</b>	<b>60 069</b>
Övrigt totalresultat		0	0
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-32 167</b>	<b>60 069</b>
<b>Årets resultat tillika årets totalresultat hänförligt till</b>			
Minoritetens andel i årets resultat		184	-117
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-32 351	60 185

## Koncernens Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Finansiella placeringar	10, 11, 24	40 126	510 693
Andra långfristiga fordringar	19	0	28 125
		<b>40 126</b>	<b>538 818</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>40 126</b>	<b>538 818</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		289	782
Aktuella skattefordringar		591	349
Övriga fordringar	16	60 162	24 498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	333	2 023
		<b>61 375</b>	<b>27 652</b>
Kassa och bank		44 374	1 173
		<b>44 374</b>	<b>1 173</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>105 749</b>	<b>28 825</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>145 875</b>	<b>567 643</b>

## Koncernens Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		5 274	5 274
Bundna reserver/Reservfond		45 516	45 516
Fria reserver		125 470	331 754
Årets resultat		-32 351	60 186
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>143 909</b>	<b>442 730</b>
<b>Minoritetsintresse</b>			
Minoritetsintresse		0	2 503
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	8	687	593
Obligationslån	18	0	109 761
		<b>687</b>	<b>110 354</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	26	0	4 000
Leverantörsskulder		435	1 560
Aktuella skatteskulder		0	917
Övriga skulder	20	359	674
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	485	4 905
		<b>1 279</b>	<b>12 056</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>145 875</b>	<b>567 643</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa	Minoritets -intresse	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>5 274</b>	<b>45 516</b>	<b>331 755</b>	<b>382 545</b>	<b>5 274</b>	<b>387 819</b>
Årets resultat			60 186	60 186	-117	60 069
<b>Summa totalresultat</b>			<b>60 186</b>	<b>60 186</b>	<b>-117</b>	<b>60 069</b>
Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier					-2 655	-2 655
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>5 274</b>	<b>45 516</b>	<b>391 941</b>	<b>442 731</b>	<b>2 502</b>	<b>445 233</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>5 274</b>	<b>45 516</b>	<b>391 941</b>	<b>442 731</b>	<b>2 502</b>	<b>445 233</b>
Årets resultat			-32 351	-32 351	184	-32 167
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-32 351</b>	<b>-32 351</b>	<b>184</b>	<b>-32 167</b>
Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier	-2 560		-215 393	-217 953		-217 953
Fondemission	2 560		-2 560	0		0
Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier	-1 108		-47 410	-48 518		-48 518
Fondemission	1 108		-1 108	0		0
Förvärv av minoritetsägares aktier i dotterföretag					-2 686	-2 686
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>5 274</b>	<b>45 516</b>	<b>93 119</b>	<b>143 909</b>	<b>0</b>	<b>143 909</b>

## Koncernens Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-31 766	72 807
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	12 899	-78 209
Betald skatt	-1 454	-2 654
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-20 331</b>	<b>-8 056</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring kundfordringar	493	248
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 139	7 968
Förändring leverantörsskulder	-1 125	2 840
Förändring av kortfristiga skulder	-8 705	1 143
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-32 807</b>	<b>4 143</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-11 739	-11 682
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	466 946	18 129
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>455 207</b>	<b>6 447</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	0	64 129
Amortering av lån	-112 730	-92 626
Utbetald utdelning	-266 470	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-379 200</b>	<b>-28 497</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>43 201</b>	<b>-17 907</b>
Likvida medel vid årets början	1 173	19 080
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>44 374</b>	<b>1 173</b>



## Moderbolagets Resultaträkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Värdeförändringar	3	10 861	35 465
<b>Bruttoresultat från investeringsverksamheten</b>		<b>10 861</b>	<b>35 465</b>
<b>Administrationskostnader</b>			
Övriga externa kostnader	5	-4 609	-3 718
Personalkostnader	6	-6 423	-6 464
		<b>-11 032</b>	<b>-10 182</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-171</b>	<b>25 283</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	89 577	11 537
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 282	551
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 158	-12 773
		<b>79 701</b>	<b>-685</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>79 530</b>	<b>24 598</b>
Bokslutsdispositioner	9	337	11 829
<b>Resultat före skatt</b>		<b>79 867</b>	<b>36 427</b>
Skatt på årets resultat	7	0	-12
<b>Årets resultat</b>		<b>79 867</b>	<b>36 415</b>

## Moderbolagets Balansräkning

Tkr

Not                      2023-12-31                      2022-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Andelar i dotterbolag	12, 13	26 488	142 040
Finansiella placeringar	10, 11, 24	1 249	231 411
Andra långfristiga fordringar	19	0	28 125
		<b>27 737</b>	<b>401 576</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>27 737</b>	<b>401 576</b>

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Kundfordringar		289	782
Fordringar på koncernbolag	15	37 825	54 329
Skattefordringar		349	349
Övriga fordringar	16	60 151	5 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	333	400
		<b>98 947</b>	<b>61 193</b>

##### *Kassa och bank*

<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>43 670</b>	<b>922</b>
------------------------------------	--	---------------	------------

### SUMMA TILLGÅNGAR

**170 354                      463 691**

## Moderbolagets Balansräkning

Tkr

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### **Bundet eget kapital**

Aktiekapital

5 274

5 274

Reservfond

45 516

45 516

**50 790**

**50 790**

##### **Fritt eget kapital**

Fri överkursfond

440 676

440 676

Balanserad vinst eller förlust

-436 920

-209 778

Årets resultat

79 867

36 415

**83 623**

**267 313**

#### **Summa eget kapital**

**134 413**

**318 103**

#### **Långfristiga skulder**

Obligationslån

18

0

109 761

#### **Summa långfristiga skulder**

**0**

**109 761**

#### **Kortfristiga skulder**

Checkräkningskredit

0

4 000

Leverantörsskulder

435

1 558

Skulder till koncernföretag

15

34 664

24 689

Övriga skulder

20

359

675

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

21

483

4 906

#### **Summa kortfristiga skulder**

**35 941**

**35 827**

### **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**170 354**

**463 691**

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>5 274</b>	<b>486 192</b>	<b>-195 417</b>	<b>-14 361</b>	<b>281 688</b>
Balanseras i ny räkning			-14 361	14 361	0
Årets resultat				36 415	36 415
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>5 274</b>	<b>486 192</b>	<b>-209 778</b>	<b>36 415</b>	<b>318 103</b>
Balanseras i ny räkning			36 415	-36 415	0
Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier	-2 560		-215 391		-217 951
Fondemission	2 560		-2 560		0
Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier	-1 108		-47 411		-48 518
Fondemission	1 108		-1 108		0
Fusionsresultat			2 913		2 913
Årets resultat				79 867	79 867
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>5 274</b>	<b>486 192</b>	<b>-436 920</b>	<b>79 867</b>	<b>134 413</b>

## Moderbolagets Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	79 530	24 598
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	129 168	-32 938
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>208 698</b>	<b>-8 340</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Förändring av kundfordringar	493	-267
Förändring av kortfristiga fordringar	-10 653	-6 111
Förändring av leverantörsskulder	-1 123	2 838
Förändring av kortfristiga skulder	2 997	-6 870
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>200 412</b>	<b>-18 750</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-24 718	-4 020
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	246 254	33 129
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>221 536</b>	<b>29 109</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	0	64 129
Amortering av lån	-112 730	-92 626
Aktieinlösen	-266 470	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-379 200</b>	<b>-28 497</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>42 748</b>	<b>-18 138</b>
Likvida medel vid årets början	922	19 060
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>43 670</b>	<b>922</b>

## Noter

Tkr

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### 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

#### Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2023 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller ställning.

### Koncernredovisning

#### Konsolideringsmetod

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 samtliga kvarvarande dotterföretag konsolideras.

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

#### 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).

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.

### **Onoterade aktier och andelar**

Varens enda återstående onoterade innehav per den 31 december 2023, i den brittiska fastighetsfonden CEG ASE III, värderas till dess substansvärde vilket erhålles från fondförvaltaren och bygger på externa oberoende värderingar av underliggande fastigheter.

### **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 obligationslån**

Lånet redovisas till anskaffningsvärdet. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden. Transaktionskostnaderna för obligationslånet periodiserades vid upptagandet av lånet över löptiden om 3 år, återstående ej kostandsförd transaktionskostnad kostnadsfördes vid den förtida återbetalningen av lånet i oktober 2023.

## **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 omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker.

## **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 (tidigare minoritetsintresse).

Förvärv av 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.

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**

Varens 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). Trots detta råder det risker i flera värderings-metoder. Vid multipelvärdering 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**

Varenne har genomfört investeringar i andra valutor än SEK 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 Varens verksamhet bär en likviditetsrisk då tillgångarna generellt sätt är relativt illikvida.

#### **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 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 värdepappret har förändrats när affären måste göras om med en ny motpart till ett nytt pris.

#### **Affärsmässig risk**

Affärsrisk (jämförelse 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.

### 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*

Varens enda återstående onoterade innehav med substantiellt värde är fastighetsfonden CEG ASE III vilket värderas till substansvärdet vilket bygger på externa oberoende värderingar av underliggande fastigheter.

#### *Kortfristiga fordringar*

Styrelsen bedömer risken för att motparten inte ska vilja betala samt motpartens kreditvärdighet.

### Not 4 Värdeförändringar

#### Koncernen

	2023	2022
Onoterade innehav, ej realiserat	-35 841	90 890
Onoterade innehav, realiserat	24 150	-363
Onoterade innehav, ej realiserat	-1 127	-11 050
	<b>-12 818</b>	<b>79 477</b>

#### Moderbolaget

	2023	2022
Onoterade innehav, ej realiserat	-445	45 454
Onoterade innehav, realiserat	12 433	1 062
Onoterade innehav, ej realiserat	-1 127	-11 050
	<b>10 861</b>	<b>35 466</b>

### Not 5 Arvode till revisorer

#### Koncernen och moderbolaget

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

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 föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Samtliga ersättningar har utgått till PricewaterhouseCoopers AB.

	2023	2022
<b>Moderbolaget och koncernen</b>		
Revisionsuppdrag	550	505
	<b>550</b>	<b>505</b>

## Not 6 Anställda och personalkostnader

### Moderbolaget och koncern

	2023	2022
<b>Medelantalet anställda</b>		
Män	1	1
	1	1
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Fast ersättning och förmåner verkställande direktör	1 513	1 575
Fast ersättning och förmåner styrelseordförande	2 774	2 678
Ersättning övriga styrelseledamöter (2 stycken)	225	200
	<b>4 512</b>	<b>4 453</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	627	636
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 256	1 268
Övriga personalkostnader	29	107
	<b>1 912</b>	<b>2 011</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>6 424</b>	<b>6 464</b>

#### Ersättningar

Bolagets VD Jonas Blomqvist anställdes i september 2023 och tillträdde som VD i oktober då han efterträdde avgående VD Lars Thorén. Styrelsens ordförande Tommy Jacobson har till och med den 31 december 2023 varit anställd med fast månadsersättning. Samtliga ersättningar beslutas av styrelsen. Inga rörliga ersättningar förekommer i Koncernen.

#### Styrelsearvoden

Enligt beslut vid årsstämman 2023 skall styrelsearvoden utgå med totalt 200 Tkr (200 Tkr) för ledamöterna Gunnar Österberg och Jonas Blomqvist. Styrelsearvodet avser perioden från och med det att styrelseledamoten väljs vid årsstämma till och med nästkommande årsstämma.

#### Pensioner

VD har premiebestämt pensionsavtal. Styrelseordförande Tommy Jacobson har som anställd haft premiebaserat pensionsavtal tom avslutad anställning den 31 december 2023.

#### Avtal om avgångsvederlag

Verkställande direktör har vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om 6 månader.

## Not 7 Aktuell och uppskjuten skatt

### Koncernen

	2023	2022
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	-287	-3 816
Justering avseende tidigare år	-9	0
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-95	2 615
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>-391</b>	<b>-1 201</b>

### Avstämning av effektiv skatt

	2023		2022	
	Skatt	Skattebas	Skatt	Skattebas
Redovisat resultat före skatt	6 546	-31 776	-12 621	61 269
Ej avdragsgilla kostnader	-343	1 663	2 424	11 765
Ej skattepliktiga intäkter	280	-1 359		
Värdeförändringar	-2 641	12 818	18 963	-92 053
Schablonränta på periodiseringsfonder	-11	56	-15	73
Övriga skattemässiga justeringar	0	0	-9 824	47 692
Justering avseende föregående år	-9	45	3	-15
Återföring av negativt räntenetto	-1 005	4 877	0	0
Skattemässigt underskott vars värde ej redovisas	-3 208	15 573	0	0
Återföring av skattemässigt underskott	0	0	4 718	-22 903
<b>Årets redovisade skatt</b>	<b>-391</b>	<b>1 896</b>	<b>-1 201</b>	<b>5 828</b>

## Moderbolaget

	2023	2022
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Justering avseende tidigare år	0	-12
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>

## Avstämning av effektiv skatt

	2023		2022	
	Skatt	Skattebas	Skatt	Skattebas
Redovisat resultat före skatt	-16 453	79 867	-7 505	36 426
Ej avdragsgilla kostnader	-29 147	141 489	-193	941
Ej skattepliktiga intäkter	47 571	-230 927	9 682	-47 002
Värdeförändringar	2 237	-10 861		
Återföring av negativt räntenetto	-1 005	4 877	-1 009	4 900
Justering av skatter föregående år	0	0	-12	58
Skattemässigt underskott vars värde ej redovisas	-3 204	15 555	-975	4 735
<b>Årets redovisade skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>58</b>

Utgående ackumulerade underskott per 2023-12-31 uppgår till 231 649 tkr för koncernen och 231 632 tkr för moderbolaget.

\*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 näringsbetingade och vinsterna därmed ej skattepliktiga.

## Not 8 Uppskjuten skatt

### Koncernen

#### 2023-12-31

Uppskjuten skatt vid årets ingång	-593
Uppskjuten skatt avseende förändring periodiseringsfond	-95
<b>Uppskjuten skatt vid årets utgång</b>	<b>-688</b>

#### 2022-12-31

Uppskjuten skatt vid årets ingång	-3 208
Uppskjuten skatt avseende förändring periodiseringsfond	2 615
<b>Uppskjuten skatt vid årets utgång</b>	<b>-593</b>

## Not 9 Bokslutsdispositioner

### Moderbolaget

	2023	2022
Mottagna koncernbidrag	337	11 829
	<b>337</b>	<b>11 829</b>

## Not 10 Finansiella placeringar

### Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	510 693	441 395
Värdeförändringar via resultaträkningen	-12 817	78 865
Avyttringar	-466 801	-17 249
Investeringar	9 051	7 682
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>40 126</b>	<b>510 693</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>40 126</b>	<b>510 693</b>

### Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	231 410	209 073
Värdeförändringar via resultaträkningen	10 861	50 570
Investeringar	5 086	4 020
Avyttringar	-246 108	-32 253
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>1 249</b>	<b>231 410</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 249</b>	<b>231 410</b>

## Not 11 Specifikation av finansiella placeringar

### Koncernen

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Commercial Estates Group ASE III	3,5%	3,5%	na	38 876
Magine Holding AB	1,4%	1,4%	14 275	2
Mengus Stockholm 2005 AB	20%	20%	400 000	32
Rizzo Group AB (noterade aktier)	0,9%	0,9%	23 714 856	1 216
				<b>40 126</b>

Koncernens återstående investeringsåtagande i Commercial Estates Group ASE III uppgår per balansdagen till GBP 0,3m.

### Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Mengus Stockholm 2005 AB	20%	20%	400 000	32
Magine Holding AB	0,1%	0,1%	9 334	1
Rizzo Group AB (noterade aktier)	0,9%	0,9%	15 411 457	1 216
				<b>1 249</b>

  

	Org.nr	Säte
Mengus Stockholm 2005 AB	556680-3812	Stockholm
Magine Holding AB	556866-3651	Stockholm
Rizzo Group AB (noterade aktier)	556540-1493	Stockholm

### Not 12 Andelar i koncernföretag Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	142 040	148 719
Förvärv/aktieägartillskott	24 687	0
Nedskrivning	-139 993	-9 666
Avyttring	-246	0
Inlösen av aktier	0	-16 345
	<b>26 488</b>	<b>122 708</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>26 488</b>	<b>122 708</b>

### Not 13 Specifikation andelar i koncernföretag Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Varenne Fastigheter 2011 AB	100%	100%	4 590	9 368
Varenne Invest I AB	100%	100%	22 667	16 045
Varenne Fastigheter 2016 AB	100%	100%	1 000	1 075
				<b>26 488</b>

  

	Org.nr	Säte
Varenne Fastigheter 2011 AB	556842-3155	Stockholm
Varenne Invest I AB	556806-9040	Stockholm
Varenne Fastigheter 2016 AB	559079-2569	Stockholm

### Not 14 Resultat från andelar i koncernföretag Moderbolaget

	2023	2022
Erhållna utdelningar	229 570	0
Resultat vid avyttring (inlösen av aktier)	0	9 666
Nedskrivningar	-139 993	0
	<b>89 577</b>	<b>9 666</b>

## Not 15 Koncernmellanhavanden Moderbolaget

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 lämnat i denna not.

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Kortfristiga fordringar på koncernbolag</b>		
Varenne Fastigheter 2011 AB	0	1 536
Varenne Fastigheter 2016 AB	37 825	50 744
MIS - Media Investors Sweden AB	0	2 050
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>37 825</b>	<b>54 330</b>
<b>Kortfristiga skulder till koncernbolag</b>		
Varenne Invest I AB	15 191	21 598
Varenne Fastigheter AB	0	3 091
Varenne Fastigheter 2011 AB	19 473	0
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>34 664</b>	<b>24 689</b>

## Not 16 Övriga fordringar

### Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Fordran avseende tilläggsköpeskillingar	28 125	19 140
Övriga poster	37	109
Kortfristiga lånefordringar	32 000	5 250
	<b>60 162</b>	<b>24 499</b>

### Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Fordran avseende tilläggsköpeskillingar	28 125	0
Övriga poster	26	83
Kortfristiga lånefordringar	32 000	5 250
	<b>60 151</b>	<b>5 333</b>



## Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

### Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna ränteintäkter	333	1 623
Upplupna intäkter	0	400
	<b>333</b>	<b>2 023</b>

### Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna ränteintäkter	333	0
Upplupna intäkter	0	400
	<b>333</b>	<b>400</b>

## Not 18 Räntebärande skulder

### Moderbolaget och koncern

Obligationslånet 2022/2024 har under året återbetalats i förtid.

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Obligationslån</b>		
Likvid obligation 2022/2024	0	112 730
Transaktionskostnad obligation 2022/2024	0	-2 969
	<b>0</b>	<b>109 761</b>

Obligationslånet redovisas till anskaffningsvärde. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas enligt effektivräntemetoden. Transaktionskostnaderna för obligationen periodiserades vid upptagandet av obligationslånet över löptiden, vid den förtida återbetalningen av lånet i oktober kostnadsfördes det återstående periodiserade beloppet.

## Not 19 Andra långfristiga fordringar

### Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	28 125	46 654
Avgående fordringar	0	-18 529
Omklassificeringar	-28 125	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>28 125</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>28 125</b>

**Moderbolaget**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	28 125	28 125
Omklassificeringar	-28 125	
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>28 125</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>28 125</b>

**Not 20 Övriga skulder**

**Koncernen**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Övriga skulder	335	674
	<b>335</b>	<b>674</b>

**Moderbolaget**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Övriga skulder	335	675
	<b>335</b>	<b>675</b>

**Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

**Koncernen**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Övriga upplupna kostnader	484	321
Upplupen ränta obligation	0	4 584
	<b>484</b>	<b>4 905</b>

**Moderbolaget**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Övriga upplupna kostnader	484	321
Upplupen ränta obligation	0	4 584
	<b>484</b>	<b>4 905</b>

**Not 22 Ställda säkerheter**

**Moderbolaget och koncernen**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Företagsinteckning	500	500
	<b>500</b>	<b>500</b>

## Not 23 Eventualförpliktelser

### Moderbolaget och koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Borgensförbindelse	43 333	48 333
	<b>43 333</b>	<b>48 333</b>

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.

Ytterligare en borgensförbindelse om 5 mkr som säkerhet till Nordea Bank för checkräkningskredit i portföljbolaget Rizzo Group AB avslutades i december 2023.

## Not 24 Finansiella tillgångar och skulder, klassificering per nivå enligt IFRS 13

### Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 1		
Aktier och andelar	1 216	2 343
<b>Summa nivå 1</b>	<b>1 216</b>	<b>2 343</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 3		
Aktier och andelar	38 910	508 350
<b>Summa nivå 3</b>	<b>38 910</b>	<b>508 350</b>
<b>Totalt</b>	<b>40 126</b>	<b>510 693</b>

### Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 1		
Aktier och andelar	1 216	2 343
<b>Summa nivå 1</b>	<b>1 216</b>	<b>2 343</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 3		
Aktier och andelar	33	229 068
<b>Summa nivå 3</b>	<b>33</b>	<b>229 068</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 249</b>	<b>231 411</b>

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 med verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser på observerbar data.

## 25 Finansiella tillgångar och skulder, IFRS 9

### Koncernen

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

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultatet</b>		0
Finansiella placeringar	40 126	510 693
<b>Summa</b>	<b>40 126</b>	<b>510 693</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		0
Långfristiga fordringar	0	28 125
Kundfordringar	289	782
Övriga fordringar	60 162	24 498
Likvida medel	44 374	1 173
<b>Summa</b>	<b>104 825</b>	<b>54 578</b>
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		0
Upplåning	0	113 761
Leverantörsskulder	435	1 560
Övriga skulder	335	674
<b>Summa</b>	<b>770</b>	<b>115 995</b>

### Not 26 Checkräkningskredit

#### Koncernen och moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	0	5 000
Utnyttjad kredit uppgår till	0	4 000

### Not 27 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

En väsentlig händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut är att Varenne nödgats anhängiggöra stämning mot Wictor Holding AB för utfående av 25% av köpeskillingen för förvärvet av Quesada Kapitalförvaltning AB. Wictor Holding har aviserat att de anser sig ha ett antal motkrav mot Säljarna, som överstiger den återstående delen av köpeskillingen, och att Wictor Holding av den anledningen inte kommer att betala någon ytterligare köpeskillning. Utgångspunkten är att Wictor Holding, som har mottagit aktierna i enlighet med överlåtelseavtalet, också har en skyldighet att utge den avtalade köpeskillingen. I den mån Wictor Holding anser sig ha motfordringar som medför att man inte skulle behöva utge återstående del av köpeskillingen, ankommer det på denne att dels styrka dessa påstådda motfordringar, dels visa att kvittningsrätt och/eller rätt till prisavdrag föreligger. Så har ännu inte skett. Wictor Holdings motkrav har alltså bestridits vilket nu föranlett stämningsansökningen mot Wictor Holding.

### **Not 28 Transaktioner med närstående bolag**

Per bokslutsdagen har Varenne AB till bolaget Zenith Fund Holding AB lånat ur ett belopp om 32 mkr med 10% ränta. Lånet löper ut 30 september 2024. Styrelsen bedömer att ränta och villkoren i övrigt är marknadsmässiga.

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.

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 i mars 2024. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman i april 2024.

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska signaturer

Tommy Jacobson  
Ordförande

Gunnar Österberg  
Styrelseledamot

Jonas Blomqvist  
Styrelseledamot och Verkställande direktör

## Revisorspåteckning

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

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 2023.

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 2023 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 2023 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](http://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 2023 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](http://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

***2024-03-19 07:42:54 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post