

Årsredovisning
och
Koncernredovisning
för
Varenne AB

556532-1022

Räkenskapsåret
2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-3
Rapport över totalresultat, koncern	4
Rapport över finansiell ställning, koncern	5-6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Kassaflödesanalys, koncern	8
Rapport över totalresultat, moderbolaget	9
Rapport över finansiell ställning, moderbolaget	10-11
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys, moderbolaget	13
Noter	14- 29
Underskrifter	30



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 2022. 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 medinvestorare och ägarpartner. Varennens affärsidé är att aktivt arbeta för att bidra till respektive portföljbolags framgång och därigenom skapa en långsiktigt god avkastning för Varennens 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 genom dotterbolaget Varenne Fastigheter 2016 AB under året inom ramen för ett tidigare ingånget investeringsåtagande investerat GBP 0,6m i den brittiska fastighetsfonden ASE III som förvaltas av Commercial Estates Group. Investeringsåtagandet uppgår totalt till GBP 5m varav återstående åtagande per balansdagen uppgick till GBP 0,3m.

Innehavet i Bluefish Pharmaceuticals ("Bluefish") avyttrades i juli för ett belopp om 16,8 mkr med ett realiserat resultat uppgående till -0,4 mkr.

Den 30 juni löpte det utestående obligationslånet om 145,2 mkr ut varvid det återbetalades, delvis finansierat av ett nyemitterat tvåårigt obligationslån om 112,7 mkr.

Varenne avyttrade under 2021 Quesada Kapitalförvaltning AB. I november 2022 mottog Varenne krav från köparen hänförliga till säljarens garantier vid försäljningen. Samtliga krav har bestridits.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Substansvärdet

Varennens substansvärde uppgick den 31 december 2022 till 442,7 Mkr (113,9 kr per aktie), jämfört med 382,5 Mkr (98,4 kr per aktie) den 31 december 2021.

Resultatöversikt

Koncernen

Koncernens rörelseresultat uppgick till 71,5 Mkr (50,2 Mkr). Värdeförändringar stod för en positiv resultatpåverkan om 79,5 Mkr (35,5 Mkr). Positiva värdeförändringar är hänförliga till innehaven i Zound 119,3 Mkr. Negativa värdeförändringar är hänförligt till Bluefish -19,9 Mkr, Rizzo -11,1 Mkr samt CEG ASE III -9,6 Mkr. Övriga värdeförändringar uppgick till mindre belopp.

Mottagna utdelningar uppgick till totalt 2,2 Mkr. Utdelningen är från innehavet i CEG ASE III.

Resultat före skatt uppgick till 61,3 Mkr (37,9 Mkr), varav finansnetto uppgick till -10,2 Mkr (-12,3 Mkr). Årets totalresultat uppgick till 60,2 Mkr (37,4 Mkr).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 27,2 Mkr (-4,9 Mkr). Värdeförändringar uppgick till totalt +35,5 Mkr (-12,1 Mkr). Positiva värdeförändringar är hänförliga till innehavet i Zound +61,6 Mkr medan Bluefish -15,5 Mkr och Rizzo -11,1 Mkr stod för negativa värdeförändringar. Övriga värdeförändringar uppgick till mindre belopp.

I Moderbolaget uppgick resultatet före skatt till +36,4 Mkr (14,4 Mkr), varav finansnetto uppgick till -2,6 Mkr (-9,5 Mkr).

Årets totalresultat uppgick till +36,4 Mkr (-14,4 Mkr).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2022 till 1,2 Mkr (19,1 Mkr). Moderbolagets totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2022 till 0,9 Mkr (19,1 Mkr).

Moderbolagets totala kreditutrymme per den 31 december 2022 uppgick till 5,0 Mkr (5,0 Mkr), varav outnyttjad kredit uppgick till 1,0 Mkr (5,0 Mkr). Under första kvartalet 2023 har kreditutrymmet utökats till 15 Mkr.

Varennens obligation utställd 2022/2024 uppgår till 112,7 Mkr och löper ut 30 juni 2024 med möjlighet för Varenne att förlänga löptiden till 30 juni 2025, se not 18.

Obligation 2019/2022 (143,9 Mkr) är återbetalt under året.

Flerårsöversikt (Mkr)

Koncernen	2022	2021	2020	2019	2018
Värdeförändringar	80	36	-16	-148	-45
Utdelningar	2	28	3	53	101
Kostnader	-10	-13	-17	-17	-27
Rörelseresultat före skatt	72	50	-29	-112	33
Årets totalresultat	60	37	-40	-120	27
Tillgångar	568	545	647	656	852
Skulder	122	157	202	169	153
Eget kapital	445	388	445	487	699

Risker

Varennens 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 riskrelaterad 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 2022. Varken Varennens verksamhet eller dotterbolagens verksamhet bedöms ha någon väsentlig miljöpåverkan.

Ägarförhållanden

Moderbolaget Varenne hade enligt ägarförteckningen hos Euroclear per den 31 december 2022 122 (183) förvaltarregistrerade aktieägare, varav de tio största aktieägarnas innehav uppgick till 78,7 (57,0) procent av totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Totalt antal aktier uppgick till 3 886 699 (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):

Balanserat resultat	-209 778 233
Övrigt fritt eget kapital	440 675 753
årets vinst	36 414 930
	267 312 450

disponeras så att	
i ny räkning överföres	267 312 450

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

Rapport över totalresultat

Koncernen
Tkr

Not

2022-01-01
-2022-12-31

2021-01-01
-2021-12-31

Investeringsverksamheten

Värdeförändringar

4

79 477

35 516

Utdelningar

5

2 233

27 909

Bruttoresultat från investeringsverksamheten

81 710

63 425

Administrationskostnader

Övriga externa kostnader

-3 743

-5 492

Personalkostnader

-6 464

-7 724

-10 206

-13 216

Rörelseresultat

71 503

50 209

Resultat från finansiella poster

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

2 544

4 002

Räntekostnader och liknande resultatposter

-12 778

-16 296

Finansnetto

-10 234

-12 294

Resultat efter finansiella poster

61 270

37 915

Resultat före skatt

61 270

37 915

Skatt på årets resultat

-1 554

-529

Uppskjuten skatt

2 615

0

Övriga skatter

-2 262

0

Årets resultat

60 069

37 386

Övrigt totalresultat

0

0

Årets totalresultat

60 069

37 386

Årets resultat tillika årets totalresultat hänförligt till

Minoritetens andel i årets resultat

-117

4 575

Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare

60 185

32 811

Rapport över finansiell ställning

Koncernen
Tkr

Not

2022-12-31

2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella placeringar	11, 12, 25	510 693	441 395
Andra långfristiga fordringar		28 125	46 654
		538 818	488 049
Summa anläggningstillgångar		538 818	488 049

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		782	515
Aktuella skattefordringar		349	1 475
Övriga fordringar	17	24 498	33 580
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 023	2 040
		27 652	37 610

Kassa och bank		1 173	19 080
		1 173	19 080
Summa omsättningstillgångar		28 825	56 690
SUMMA TILLGÅNGAR		567 643	544 739

Rapport över finansiell ställning

Not

2022-12-31

2021-12-31

Koncernen

Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital		5 274	5 274
Bundna reserver/Reservfond		45 516	45 516
Fria reserver		331 754	298 943
Årets resultat		60 186	32 811
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		442 730	382 545

Minoritetsintresse

Minoritetsintresse		2 503	5 274
Totalt eget kapital		445 233	387 819

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder	9	593	3 208
Obligationslån		109 761	0
		110 354	3 208

Kortfristiga skulder

Obligationslån		0	143 895
Checkräkningskredit	27	4 000	0
Leverantörsskulder		1 560	69
Aktuella skatteskulder		917	0
Övriga skulder	21	674	934
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 905	8 814
		12 056	153 712
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		567 643	544 739

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa	Minoritets -intresse	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
Summa totalresultat			32 811	32 811	4 575	37 386
Fondemission	1 002		-1 002	0		0
Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier	-1 002		-80 689	-81 691	-1 399	-83 090
Likvidation av dotterföretag					-448	-448
Förvärv av minoritetsägare 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 2022-01-01	5 274	45 516	331 755	382 545	5 274	387 819
Årets resultat			60 186	60 186	-117	60 069
Summa totalresultat			60 186	60 186	-117	60 069
Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier					-2 655	-2 655
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 274	45 516	391 941	442 731	2 502	445 233

Koncernens Kassaflödesanalys

Tkr

Not

2022-01-01
-2022-12-31

2021-01-01
-2021-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	72 807	44 711
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	-78 209	-35 516
Betald skatt	-2 654	-1 631

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

-8 056 7 564

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring kundfordringar	-267	0
Förändring av kortfristiga fordringar	8 483	2 220
Förändring leverantörsskulder	2 840	0
Förändring av kortfristiga skulder	1 143	2 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 143	11 860

Investeringsverksamheten

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-11 682	-6 972
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	18 129	107 394
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6 447	100 422

Finansieringsverksamheten

Upptagna lån	64 129	0
Amortering av lån	-92 626	-16 136
Utbetald utdelning	0	-83 539
Förändring kortfristiga placeringar	0	-10 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28 497	-110 287

Årets kassaflöde

-17 907 1 995

Likvida medel vid årets början 19 080 17 085

Likvida medel vid årets slut 1 173 19 080

Rapport över totalresultat

Moderbolaget
Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Värdeförändringar	4	35 465	-12 069
Utdelningar	5	1 871	20 390
Bruttoresultat från investeringsverksamheten		37 336	8 321
Administrationskostnader			
Övriga externa kostnader	7	-3 718	-5 480
Personalkostnader	6	-6 464	-7 724
		-10 182	-13 204
Rörelseresultat		27 154	-4 883
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	15	9 666	4 148
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		551	1 518
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 773	-15 144
		-2 556	-9 478
Resultat efter finansiella poster		24 598	-14 361
Bokslutsdispositioner	10	11 829	0
Resultat före skatt		36 427	-14 361
Skatt på årets resultat	8	-12	0
Årets resultat tillika årets totalresultat		36 415	-14 361

Rapport över finansiell ställning

Moderbolaget
Tkr

Not

2022-12-31

2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterbolag	13, 14	142 040	148 719
Finansiella placeringar	11, 12, 25	231 411	209 073
Andra långfristiga fordringar	20	28 125	28 125
		401 576	385 917
Summa anläggningstillgångar		401 576	385 917

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		782	515
Fordringar på koncernbolag kortfristig	16	54 329	44 701
Skattefordringar		349	361
Övriga fordringar	17	5 333	11 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	400	272
		61 193	57 813

Kassa och bank

		922	19 060
Summa omsättningstillgångar		62 115	76 873

SUMMA TILLGÅNGAR

463 691 **462 790**

Rapport över finansiell ställning

Moderbolaget
Tkr

Not

2022-12-31

2021-12-31

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		-209 778	-195 417
Årets resultat		36 415	-14 361
		267 313	230 898
Summa eget kapital		318 103	281 688

Långfristiga skulder

19

Obligationslån		109 761	0
Summa långfristiga skulder		109 761	0

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	27	4 000	0
Leverantörsskulder		1 558	69
Obligationslån		0	143 895
Skulder till koncernföretag		24 689	27 497
Övriga skulder	21	675	934
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 905	8 707
Summa kortfristiga skulder		35 827	181 102

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

463 691

462 790

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	5 274	486 192	-127 391	13 666	377 740
Minskning av eget kapital med indragning av aktier	-1 002		-80 689		-81 691
Fondemission	1 002		-1 002		0
Balanseras i ny räkning			13 666	-13 666	0
Årets resultat				-14 361	-14 361
Utgående eget kapital 2021-12-31	5 274	486 192	-195 417	-14 361	281 688
Balanseras i ny räkning			-14 361	14 361	0
Årets resultat				36 415	36 415
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 274	486 192	-209 778	36 415	318 103

Moderbolagets Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	24 598	-14 361
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-32 938	10 588
Betald skatt	0	-381
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 340	-4 154
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av kundfordringar	-267	-505
Förändring av kortfristiga fordringar	-6 111	-1 935
Förändring av leverantörsskulder	2 838	-1 320
Förändring av kortfristiga skulder	-6 870	27 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 750	19 963
Investeringsverksamheten		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-4 020	-10 612
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	33 129	92 109
Kassaflöde från investeringsverksamheten	29 109	81 497
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	64 129	0
Amortering av lån	-92 626	-16 136
Utbetald utdelning	0	-81 691
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28 497	-97 827
Årets kassaflöde	-18 138	3 633
Likvida medel vid årets början	19 060	15 427
Likvida medel vid årets slut	922	19 060

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 2022 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 dotterföretagen 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 orealiserade vinster och förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernbolag elimineras vid konsolidering.

Intresseföretag och Gemensamt styrt företag

Intessebolag 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 eget kapitalinstrument 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 branschbolagen är verksamma inom. För värderingen av koncernens innehav i Zound Industries International AB anlitas ett externt värderingsinstitut.

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 två år och upplupen kostnad minskar lånebeloppet per 31 december 2022.

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

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 värdet förändring 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 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

Varens investeringar handlas till stor majoritet i svenska kronor vilket innebär att den direkta valutarisken som påverkar Varens 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 Varennens 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 112,7 Mkr som löper med en fast ränta om 8 procent. Då denna finansieringslösning löper med fast ränta föreligger det ingen ränterisk. Obligationslånet löper ut i juni 2024.

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 (jämfälls 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 realiserade 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

Varennens 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.

Branschexponering

Varennens 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 Varennens 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 Varennens 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

Varennens samtliga onoterade innehav fastställs med hjälp av olika värderingsmetoder. Koncernen gör därtill bedömningar om respektive verksamhetsutveckling som huvudsakligen baseras på de marknadsvillkor som föreligger vid varje rapportperiods slut. Varennens 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 Koncernen

	2022	2021
Onoterade innehav, ej realiserat	90 890	-21 697
Onoterade innehav, realiserat	-363	59 235
Onoterade innehav, ej realiserat	-11 050	-2 022
	79 477	35 516

Moderbolaget

	2022	2021
Onoterade innehav, ej realiserat	45 454	-72 678
Onoterade innehav, realiserat	1 062	62 631
Onoterade innehav, ej realiserat	-11 050	-2 022
	35 466	-12 069

Not 5 Utdelningar Koncernen

	2022	2021
CEG ASE III	2 233	1 882
Pema Sweden AB	0	26 028
	2 233	27 910

Moderbolaget

	2022	2021
Pema Sweden AB	0	20 390
Varenne Fastigheter 2016 AB	1 871	0
	1 871	20 390

Not 6 Anställda och personalkostnader Moderbolaget och koncern

	2022	2021
Medelantalet anställda		
Män	1	1
	1	1
Löner och andra ersättningar		
Fast ersättning och förmåner verkställande direktör	1 575	2 034
Fast ersättning och förmåner styrelseordförande	2 783	3 077
Ersättning övriga styrelseledamöter (2 stycken)	200	200
	4 558	5 311
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	637	533
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 231	1 798
Övriga personalkostnader	38	82
	1 906	2 413
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	6 464	7 724

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.

Styrelsearvoden

Enligt beslut vid årsstämman 2022 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. 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.

Avtal om avgångsvederlag

Verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. I övrigt finns inga avtal där avgångsvederlag utgår.

Not 7 Arvode till revisorer

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

	2022	2021
Moderbolaget		
Revisionsuppdrag	505	540
	505	540
Koncernen		
Revisionsuppdrag	505	540
	505	540

Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-1 554	-654
Justering avseende tidigare år	-2 262	0
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	2 615	125
Totalt redovisad skatt	-1 201	-529

Avstämning av effektiv skatt

	2022-12-31		2021-12-31	
	Skatt	Skattebas	Skatt	Skattebas
Redovisat resultat före skatt	-12 621	61 269	-7 811	37 915
Ej avdragsgilla kostnader	-2 424	11 765	2 455	-11 917
Ej skattepliktiga intäkter			1 161	-5 368
Värdeförändringar	18 963	-92 053	9 294	-45 115
Schablonränta på periodiseringsfonder	-15	73	-16	78
Övriga skattemässiga justeringar	-9 824	47 692		
Underskott som ej kan nyttjas i koncernen eller moderbolaget	3	-15	-5 737	27 849
Återföring av skattemässiga underskott	4 718	-22 903		
Årets redovisade skatt	-1 201	5 828	-529	3 442

Moderbolaget

	2022	2021
Skatt på årets resultat		
Justering avseende tidigare år	-12	0
Totalt redovisad skatt	-12	0

Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
	Skatt	Skattebas	Skatt	Skattebas
Redovisat resultat före skatt	-7 505	36 427	2 958	-14 361
Ej avdragsgilla kostnader	-193	941		
Ej skattepliktiga intäkter	9 682	-47 002	2 557	-12 411
Justering avseende skatter för föregående år	-12	58		
Återföring av negativt räntenetto	-1 009	4 900		
Skattemässigt underskott vars skattevärde ej redovisas som tillgång*	-975	4 735	-5 515	26 772
Årets redovisade skatt	-12	58	0	0

Utgående ackumulerade underskott per 2022-12-31 uppgår till 216 059 957 kr.

*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 9 Uppskjuten skatt Koncernen

2022-12-31

	Skatteeffekt	Totalt belopp
Uppskjuten skatt vid årets ingång	-3 208	15 573
Uppskjuten skatt avseende förändring periodiseringsfond	2 615	-12 695
Uppskjuten skatt vid årets utgång	-593	2 878

2021-12-31

	Skatteeffekt	Totalt belopp
Uppskjuten skatt vid årets ingång	-3 333	15 573
Uppskjuten skatt avseende ändrad skattesats	125	
Uppskjuten skatt vid årets utgång	-3 208	15 573

Not 10 Bokslutsdispositioner Moderbolaget

	2022	2021
Mottagna koncernbidrag	11 829	0
	11 829	0

Not 11 Finansiella placeringar Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	441 395	590 939
Värdeförändringar via resultaträkningen	78 865	62 164
Avyttringar	-17 249	-218 680
Investeringar	7 682	6 972
Redovisat värde vid årets utgång	510 693	441 395

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	209 073	189 348
Värdeförändringar via resultaträkningen	50 570	20 052
Investeringar	4 020	0
Avyttringar	-32 253	-327
Redovisat värde vid årets utgång	231 410	209 073

Not 12 Specifikation av finansiella placeringar Koncernen

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Zound Industries International AB	13,5%	13,5%	1 153 069	442 651
Commercial Estates Group ASE III (equity)	3,5%	3,5%		64 946
Magine Holding AB	1,4%	1,4%	14 275	610
DIF Invest AB	15,5%	11,7%	715 171	0
Mengus Stockholm 2005 AB (stamaktier)	20%	20%	400 000	143
Rizzo Group AB (noterade aktier)	13,8%	13,8%	23 714 856	2 343
Summa innehav				510 693

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 (stam)	20%	20%	400 000	143
DIF Invest AB	15,5%	11,7%	715 171	0
Zound Industries International AB	13,4%	13,4%	595 535	228 620
Magine Holding AB	0,1%	0,1%	9 334	305
Rizzo Group AB (noterade aktier)	13,5%	13,5%	1 541 147	2 343
Summa innehav				231 411

	Org.nr	Säte
Mengus Stockholm 2005 AB (stam)	556680-3812	Stockholm
DIF Invest AB	556304-6985	Stockholm
Zound Industries International AB	556757-4610	Stockholm
Magine Holding AB	556866-3651	Stockholm
Rizzo Group AB (noterade aktier)	556540-1493	Stockholm

Not 13 Andelar i koncernföretag Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	148 719	329 932
Förvärv/aktieägartillskott	0	10 612
Realiserat resultat	9 666	4 148
Värdering till verkligt värde	0	-3 258
Avyttring	0	-192 715
Inlösen av aktier	-16 345	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	142 040	148 719

Not 14 Specifikation andelar i koncernföretag Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Varenne Fastigheter 2011 AB	86%	86%	3 947	6 681
Varenne Invest I AB	100%	100%	22 667	133 002
Varenne Fastigheter AB	100%	100%	1 000	1 995
Varenne Fastigheter 2016 AB	100%	100%	1 000	262
Media Investors Sweden AB	100%	100%	30 917 191	100
Summa innehav				142 040

	Org.nr	Säte
Varenne Fastigheter 2011 AB	556842-3155	Stockholm
Varenne Invest I AB	556806-9040	Stockholm
Varenne Fastigheter AB	556680-3234	Stockholm
Varenne Fastigheter 2016 AB	556608-7994	Stockholm
Media Investors Sweden AB	556696-7088	Stockholm

**Not 15 Resultat från andelar i koncernföretag
Moderbolaget**

	2022	2021
Resultat vid inlösen av aktier	9 666	4 148
	9 666	4 148

**Not 16 Koncernmellanhavanden
Moderbolaget**

Det finns ett flertal företag med vilka Varenne 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.

	2022-12-31	2021-12-31
Kortfristiga fordringar på koncernbolag		
Varenne Fastigheter 2011 AB	1 536	1 279
Varenne Fastigheter 2016 AB	50 744	41 370
MIS - Media Investors Sweden AB	2 050	2 050
Redovisat värde vid periodens utgång	54 330	44 699
Kortfristiga skulder till koncernbolag		
Varenne Invest I AB	21 598	24 402
Varenne Fastigheter AB	3 091	3 095
Redovisat värde vid periodens utgång	24 689	27 497

**Not 17 Övriga fordringar
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Fordran avseende tilläggsköpeskillingar	19 140	31 542
Övriga poster	109	2 038
Kortfristiga lånefordringar	5 250	0
	24 499	33 580

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Fordran avseende tilläggsköpeskillingar	0	10 195
Övriga poster	83	1 769
Kortfristiga lånefordringar	5 250	0
	5 333	11 964

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda kostnader	0	55
Upplupna ränteintäkter	1 623	1 768
Upplupna intäkter	400	217
	2 023	2 040

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda kostnader	0	55
Upplupna intäkter	400	217
	400	272

Not 19 Räntebärande skulder Moderbolaget och koncern

Obligationslånet 2019/2022 har återbetalats i sin helhet och ett nytt obligationslån 2022/2024 har tecknats under året

	2022-12-31	2021-12-31
Obligationslån		
Likvid obligation 2022/2024	112 730	0
Transaktionskostnad obligation 2022/2024	-2 969	0
Likvid obligation 2019/2022	0	145 228
Transaktionskostnad obligation 2019/2022	0	-1 333
	109 761	143 895

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 2022-12-31

Kapitalbelopp obligationslån - förfaller inom 1-5 år	109 961
Upplupen ränta obligationslån – förfaller inom 3-12 mån	4 584
	114 545

Not 20 Andra långfristiga fordringar Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	46 654	26 610
Tillkommande fordringar avseende tilläggsköpeskillingar	0	46 654
Avgående fordringar	-18 529	-26 610
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	28 125	46 654

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Fordran avseende tilläggsköpeskillingar	28 125	28 125
Summa	28 125	28 125

**Not 21 Övriga skulder
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga skulder	674	934
	674	934

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga skulder	675	934
	675	934

**Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga upplupna kostnader	321	3 277
Upplupen ränta obligation	4 584	5 537
	4 905	8 814

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga upplupna kostnader	321	3 170
Upplupen ränta obligation	4 584	5 537
	4 905	8 707

**Not 23 Ställda säkerheter
Moderbolaget och koncernen**

	2022-12-31	2021-12-31
Företagsinteckning hos Handelsbanken	500	500
	500	500

Not 24 Eventualförpliktelser Moderbolaget och koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Borgensförbindelse	48 333	43 333
	48 333	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.

Under 2022 har ytterligare en borgensförbindelse om 5 mkr ställts ut som säkerhet till Nordea Bank för checkräkningskredit i portföljbolaget Rizzo Group AB. Bolaget har för denna borgensförbindelse som förmånstagare ingått en förbindelse om underborgen uppgående till 2,5 Mkr.

Not 25 Finansiella tillgångar och skulder, klassificering per nivå enligt IFRS 13 Koncernen

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.

	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 1		
Aktier och andelar	2 343	13 393
Summa nivå 1	2 343	13 393
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 3		
Aktier och andelar	508 350	428 002
Summa nivå 3	508 350	428 002
Totalt	510 693	441 395
Moderbolaget		
	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 1		
Aktier och andelar	2 343	13 393
Summa nivå 1	2 343	13 393
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, nivå 3		
Aktier och andelar	229 068	195 681
Summa nivå 3	229 068	195 681
Totalt	231 411	209 074

Not 26 Finansiella tillgångar och skulder, IFRS 9 Koncernen

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

	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultatet		
Finansiella placeringar	510 693	441 395
Summa	510 693	441 395
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Långfristiga fordringar	28 125	46 654
Kundfordringar	782	515
Övriga fordringar	24 498	33 580
Likvida medel	1 173	19 080
Summa	54 578	99 829
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Upplåning	113 761	143 895
Leverantörsskulder	1 560	69
Övriga skulder	674	934
Summa	115 995	144 898

Not 27 Checkräkningskredit Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	5 000	5 000
Utnyttjad kredit uppgår till	4 000	0

Moderbolaget

	2022-12-31	2021-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	5 000	5 000
Utnyttjad kredit uppgår till	4 000	0

Not 28 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

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 XX april 2023. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman i juni 2023.

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska signaturer



Tommy Jacobson
Ordförande



Jonas Blomqvist
Styrelseledamot



Gunnar Österberg
Styrelseledamot



Lars Thorén
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

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

PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557493722529

Dokument

Varenne AB ÅR 2022 v.230526
Huvuddokument
31 sidor
Startades 2023-05-30 15:46:11 CEST (+0200) av Zenith
Group (ZG)
Färdigställt 2023-05-31 10:02:15 CEST (+0200)

Initierare

Zenith Group (ZG)
Zenith Group AB
Org. nr 559103-6651
info@zenithgroup.se
+46709316410

Signerande parter

Tommy Jacobson (TJ)
Varenne AB
Personnummer 580910-1974
tommy@zenithvc.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Nils
Tommy Jacobson"
Signerade 2023-05-30 17:47:54 CEST (+0200)

Jonas Blomqvist (JB)
Varenne AB
Personnummer 740519-0690
jonas@jbconsultingab.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"JONAS BLOMQVIST"
Signerade 2023-05-30 16:07:13 CEST (+0200)

Gunnar Österberg (GÖ)
Varenne AB
Personnummer 400226-1990
gunnar@gokonsult.se

Lars Thorén (LT)
Varenne AB
Personnummer 560522-1034
lars.thoren@zenithvc.se



Verifikat

Transaktion 09222115557493722529



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"GUNNAR RUDOLF ÖSTERBERG"
Signerade 2023-05-30 15:55:40 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lars
Erik Lennart Thorén"
Signerade 2023-05-30 18:40:10 CEST (+0200)

Magnus Svensson Henryson (MSH)
PricewaterhouseCoopers AB
Personnummer 690408-7571
magnus.svensson.henryson@pwc.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bo
Magnus Svensson Henryson"
Signerade 2023-05-31 10:02:15 CEST (+0200)

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



Verifikat

Transaktion 09222115557493722529

bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



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 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), 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 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

2023-05-31 08:02:31 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post