

**Årsredovisning och
koncernredovisning för
Varenne AB**

Org. nr: 556532-1022

Räkenskapsåret 2020



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Rapport över totalresultat.....	7
Rapport över finansiell ställning.....	8
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	10
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	11
Kassaflödesanalys.....	12
Not 1 Redovisningsprinciper	13
Not 2 Risker och riskstyrning.....	16
Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar	18
Not 4 Värdeförändringar	19
Not 5 Utdelningar	19
Not 6 Personalkostnader.....	19
Not 7 Ersättning till revisor.....	21
Not 8 Skatt.....	22
Not 9 Andelar i koncernbolag.....	24
Not 10 Andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	24
Not 11 Finansiella placeringar.....	24
Not 12 Långfristiga fordringar	25
Not 13 Koncernmellanhavanden.....	26
Not 14 Övriga fordringar	26
Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26
Not 16 Räntebärande skulder	27
Not 17 Övriga skulder.....	27
Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27
Not 19 Ställda säkerheter.....	27
Not 20 Eventualförpliktelser	28
Not 21 Finansiella tillgångar och skulder	28
Not 22 Konsoliderad situation och kapitaltäckning	30
Not 23 Väsentliga händelser efter årets utgång	32

17587

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Varenne AB ("Varenne" eller "Bolaget"), org.nr 556532-1022, avger härmed koncernredovisning och årsredovisning för verksamheten i koncernen och moderbolaget avseende räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2020. Bolaget och styrelsens säte är i Stockholm, Sverige.

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

Allmänt om verksamheten

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

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

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

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

Varens dotterbolag Quesada Kapitalförvaltning ("Quesada") bedriver verksamhet under Finansinspektionens tillsyn vilket innebär att Varenne, Quesada samt de övriga dotterbolag som är finansiella institut i koncernen (Varenne Invest I AB, Varenne East AB, Varenne Fastigheter AB, Varenne Fastigheter 2011 AB, MIS - Media Investors Sweden AB och Varenne fastigheter 2016 AB) utgör en finansiell företagsgrupp. Varenne är därmed ett finansiellt holdingbolag i en så kallad konsoliderad situation. För ytterligare information om den konsoliderade situationen, se not 22.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Investeringar och avyttringar

Varenne har genom dotterbolaget Varenne Fastigheter 2016 AB under året inom ramen för ett tidigare ingånget investeringsåtagande investerat 318 kGBP i den brittiska fastighetsfonden ASE III som förvaltas av Commercial Estates Group. Investeringsåtagandet uppgår totalt till 5 MGBP varav återstående åtagande uppgick per balansdagen till 1,5 MGBP.

Varenne deltog med sin pro rata andel i en nyemission i Rizzo Group AB (f.d. Venue Retail Group AB) i september. Deltagandet innebar en investering om 13 mkr.

Varenne ingick i september 2020 avtal om en försäljning av aktierna i Quesada Kapitalförvaltning AB. Affären förväntas slutföras under andra kvartalet 2021.

Varenne har under året tillfört 3 mkr i aktieägartillskott till Quesada Kapitalförvaltning AB. *nsf*

Väsentliga händelser efter balansdagen

I april 2021 har Varenne Fastigheter 2011 AB avyttrat sin andel i den brittiska fastighetsfonden ASE I som förvaltas av Commercial Estates Group. Försäljningspriset översteg det redovisade värdet av innehavet per den 31 december 2020.

I maj 2021 har Varenne avyttrat sina aktier i Pema Sweden AB. Försäljningspriset översteg det redovisade värdet av innehavet per den 31 december 2020.

I september 2020 ingick Varenne avtal om försäljning av sina aktier i Quesada Kapitalförvaltning till Wictor Holding AB. Avtalet har därefter omförhandlats. Quesada har som en del av försäljningsprocessen återlämnat sina tillstånd till Finansinspektionen och verkar nu som ett anknutet ombud till Wictor Family Office AB. Försäljningen förväntas slutföras under första halvåret 2021.

Dotterföretaget Varenne East AB ansökte under 2020 om frivillig likvidation. Den 28 februari 2021 avslutades kallelsetiden på okända borgenärer utan att någon borgenär hört av sig. Företagets återstående tillgångar har därefter delats ut till aktieägarna och likvidationen kommer slutföras under andra kvartalet 2021.

Substansvärdet

Varennens substansvärde uppgick den 31 december 2020 till 430 Mkr (89,6 kr per aktie), jämfört med 466 Mkr (97,1 kr per aktie) den 31 december 2019. Förändringen av substansvärdet under året uppgår till -7,7%.

Resultatöversikt

Koncernen

Koncernens rörelseresultat uppgick till -32,0 Mkr (-111,8). Värdeförändringar stod för en negativ resultatpåverkan om -16,4 Mkr (148,0). Positiva värdeförändringar är hänförliga till innehaven i Bluefish +23,3 Mkr samt Zound Industries AB +9,2 Mkr. De innehav som visade en negativ värdeutveckling var framförallt Quesada -18,9 Mkr, CEG ASE III -12,8 Mkr samt Rizzo Group AB -11,8 Mkr.

Resultat före skatt uppgick till -40,2 Mkr (-118,7), varav finansnetto uppgick till -8,2 Mkr (-6,9). Årets totalresultat uppgick till -40,0 Mkr (-120,0).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -24,6 Mkr (-110,0). Värdeförändringar uppgick till totalt -6,4 Mkr (-133,9). Bluefish och Zound stod för positiva värdeförändringar uppgående till +17,8 respektive +4,8 Mkr medan Quesada och Rizzo Group AB stod för negativa värdeförändringar uppgående till -18,9 respektive -11,8 Mkr. Övriga värdeförändringar uppgick till mindre belopp.

I Moderbolaget uppgick resultatet före skatt till 13,7 Mkr (-92,0), varav finansnetto uppgick till 38,3 Mkr (17,9 Mkr). Årets totalresultat uppgick till 13,7 Mkr (-92,0).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2020 till 17,1 Mkr (22,3). Moderbolagets totala likvida medel (kassa och bank) uppgick per den 31 december 2020 till 15,4 Mkr (15,5 Mkr).

Moderbolagets totala kreditutrymme per den 31 december 2020 uppgick till 5,0 Mkr (6,5 Mkr), varav outnyttjad kredit uppgick till 5,0 Mkr (6,5 Mkr).

Varennens obligation utställd 2019/2022 uppgår till 157,4 Mkr (154,7) och löper ut 30 juni 2022, se not 17.

Flerårsöversikt

Mkr	Koncernen				
	2020	2019	2018	2017	2016
Rapport över totalresultat					
Nettoomsättning	-	-	-	86	77
Värdeförändringar	-16	-148	-45	62	89
Utdelningar	3	53	101	15	50
Kostnader	-20	-17	-27	-108	-103
Rörelseresultat före skatt	-32	-112	33	55	113
Årets totalresultat	-40	-120	27	50	106
Rapport över finansiell ställning					
Tillgångar	647	656	852	898	891
Skulder	202	169	153	169	168
Eget kapital	445	487	699	729	723

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 risk relaterad till organisationen, investeringsprocessen, ägande, geografisk exponering, branschexponering, rykte och bolagsrisk. För att minimera den specifika bolagsrisken hos enskilda investeringar har Varenne en diversifierad portfölj med innehav i ett flertal olika bolag och branscher. Arbete med att analysera bolagets risker sker löpande av ledning och styrelse. För mer information om de finansiella och affärsmässiga riskerna, se not 2.

Personal och miljö

Antal årsanställda i koncernen och moderbolaget uppgår till totalt 2 stycken personer per den sista december 2020. Varken Varennens verksamhet eller dotterbolagens verksamhet bedöms ha någon väsentlig miljöpåverkan.

Ägarförhållanden

Moderbolaget Varenne hade enligt ägarförteckningen hos Euroclear per den 31 december 2020 207 (215) aktieägare, varav de tio största aktieägarnas innehav uppgick till 55,9 (60,3) procent av totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Totalt antal aktier uppgick till 4 798 429 (4 798 429) stycken.

Framtidsutsikter

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



Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande finns 326 949 828 kr i stående vinstmedel. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att stående vinstmedel balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Balanserat resultat	313 284 316
Årets resultat	13 665 512
Totalt	326 949 828

Disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	326 949 828
Totalt	326 949 828

hest

Rapport över totalresultat

		Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	Not	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Investeringsverksamheten					
Värdeförändringar	4	-16 406	-147 980	-6 373	-133 943
Utdelningar	5	3 487	53 475	651	41 288
Övriga rörelseintäkter		667	94	667	92
Bruttoresultat från investeringsverksamheten		-12 252	-94 412	-5 055	-92 564
Administrationskostnader	6, 7	-19 718	-17 394	-19 540	-17 361
Rörelseresultat		-31 970	-111 806	-24 593	-109 924
Resultat från andelar i koncernbolag		-	-	49 665	28 763
Finansiella intäkter		4 158	4 171	978	269
Finansiella kostnader		-12 384	-11 093	-12 384	-11 092
Finansnetto		-8 226	-6 922	38 259	17 940
Resultat efter finansiella poster		-40 195	-118 728	13 666	-91 984
Resultat före skatt		-40 195	-118 728	13 666	-91 984
Skatt	8	152	-1 321	-	-
Årets resultat		-40 043	-120 049	13 666	-91 984
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Årets totalresultat		-40 043	-120 049	13 666	-91 984
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		-36 202	-124 157	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		-3 842	4 108	-	-
Årets resultat		-40 043	-120 049	-	-
Årets totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		-36 202	-124 157	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande		-3 842	4 108	-	-
Årets totalresultat		-40 043	-120 049	-	-

1284

Rapport över finansiell ställning

		Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	Not	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Andelar i dotterbolag	9	-	-	329 932	407 985
Andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	10	-	599	-	599
Finansiella placeringar	11	590 939	597 063	189 348	174 910
Långfristiga fordringar	12	26 610	29 315	-	-
Summa anläggningstillgångar		617 548	626 977	519 281	583 495
Omsättningstillgångar					
Fordringar på koncernbolag	13	-	-	39 165	36 740
Skattefordringar	8	457	361	361	361
Övriga fordringar	14	2 719	4 494	1 486	3 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	8 726	1 824	4 166	389
Likvida medel		17 085	22 314	15 427	15 547
Summa omsättningstillgångar		28 987	28 993	60 604	56 302
SUMMA TILLGÅNGAR		646 536	655 970	579 884	639 797

T. 754



Rapport över finansiell ställning, forts.

		Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	Not	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		5 274	5 274	5 274	5 274
Övrigt tillskjutet kapital/reservfond		45 516	45 516	45 516	45 516
Överkursfond		-	-	440 676	440 676
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		378 941	415 142	-113 726	-127 391
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		429 731	465 932	377 740	364 074
Innehav utan bestämmande inflytande		14 852	21 199	-	-
TOTALT EGET KAPITAL		444 583	487 131	377 740	364 074
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	16	157 364	154 700	157 364	154 700
Uppskjutna skatteskulder		3 332	3 628	-	-
Summa långfristiga skulder		160 696	158 328	157 364	154 700
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		41	206	40	206
Skulder till koncernbolag	13	-	-	3 533	110 924
Skatteskulder		-	421	-	-
Övriga skulder	17	34 351	1 337	34 350	1 347
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	6 864	8 547	6 858	8 547
Summa kortfristiga skulder		41 256	10 511	44 781	121 022
SUMMA SKULDER		201 953	168 839	202 145	275 722
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		646 536	655 970	579 884	639 797

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	5 274	45 516	415 142	465 932	21 199	487 131
Årets resultat	-	-	-36 202	-36 202	-3 842	-40 043
Årets totalresultat	-	-	-36 202	-36 202	-3 842	-40 043
Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-	-	-	-	-2 504	-2 504
Utgående eget kapital 2020-12-31	5 274	45 516	378 939	429 729	14 854	444 583

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	5 273	45 516	598 086	648 875	50 362	699 237
Årets resultat	-	-	-124 157	-124 157	4 108	-120 049
Årets totalresultat	-	-	-124 157	-124 157	4 108	-120 049
Fondemission	486	-	-486	-	-	-
Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-485	-	-58 303	-58 787	-33 271	-92 059
Utgående eget kapital 2019-12-31	5 274	45 516	415 142	465 932	21 199	487 131

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	5 274	45 516	440 676	-127 392	364 074
Årets resultat	-	-	-	13 666	13 666
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	13 666	13 666
Utgående eget kapital 2020-12-31	5 274	45 516	440 676	-113 726	377 740

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	5 273	45 516	440 676	23 380	514 846
Årets resultat	-	-	-	-91 984	-91 984
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-91 984	-91 984
Summa	5 273	45 516	440 676	-68 603	422 862
Fondemission	486			-486	-
Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-485	-	-	-58 303	-58 787
Utgående eget kapital 2019-12-31	5 274	45 516	440 676	-127 392	364 074

Kassaflödesanalys

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-31 970	-111 806	-24 593	-109 924
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19 070	148 142	9 037	134 105
Erhållen ränta	1 027	4 068	978	1 115
Erlagd ränta	-12 576	-5 918	-12 576	-5 917
Betald skatt	-661	60		341
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-25 110	34 546	-27 154	19 720
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 995	41 520	-4 421	5 176
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-2 391	-8 924	-	-42 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 496	67 142	-31 575	-17 619
Investeringsverksamheten				
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	304	-	304
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-19 704	-40 969	-16 043	-26 258
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	46 476	15 673	10 157	15 673
Avyttring av koncernbolag	-	-	37 341	47 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	26 772	-24 992	31 455	37 649
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	154 700	-	154 700
Amortering av låneskulder	-	-135 342	-	-135 342
Minoritetens andelar av inlösta aktier dotterbolag	-2 504	-33 270	-	-
Minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna	-	-58 787	-	-58 787
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 504	-72 699	-	-39 429
Årets kassaflöde	-5 229	-30 550	-120	-19 399
Likvida medel vid årets ingång	22 314	52 863	15 547	34 946
Likvida medel vid årets utgång	17 085	22 314	15 427	15 547

Kassaflödesanalys, forts.

Ej kassapåverkande poster, Tkr	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Orealiserade värdeförändringar	15 632	155 882	5 599	141 845
Realiserade värdeförändringar	774	-7 902	774	-7 902
Periodiserade transaktionskostnader	2 664	-	2 664	-
Av- och nedskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar	-	111	-	111
Realiserat resultat från försäljning av materiella tillgångar	-	51	-	51
Summa	19 070	148 142	9 037	134 105

Not 1 Redovisningsprinciper

Tillämpade regelverk

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

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

Förutsättningar för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom:

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

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2020 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller ställning.

Koncernredovisningen

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

Varenne Invest I AB, Varenne Fastigheter AB, Varenne Fastigheter 2011 AB, Varenne East 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.

Innehaven i Pema People AB och Quesada kapitalförvaltning AB, i vilka ägarandelarna överstiger 50%, redovisas enligt huvudregeln i IFRS 10 som finansiella placeringar och konsolideras således inte.

Koncernredovisningen upprättas med tillämpning av förvärvsmetoden. Koncerninterna fordringar och skulder,

intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernbolag elimineras vid konsolidering.

Intressebolag och gemensamt styrda bolag

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

Intäktsredovisning

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

Redovisning av finansiella tillgångar och skulder

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

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

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

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

Noterade aktier och andelar

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

Aktier och andelar i fonder

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

Finansiella skulder

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

Redovisning av obligation

Lånet redovisas till anskaffningsvärdet. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden. Transaktionskostnaderna för obligationen har periodiserats under löptiden om 3 år och upplupen kostnad minskar lånebeloppet per 31 december 2020.

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

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

Finansiell risk

Marknadsrisk

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

Varenne är framförallt exponerad mot marknadsrisk i form av prisrisk, det vill säga risken för värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen aktiekurs, obligationskurs, valutakurs eller räntor. Risken i noterade finansiella instrument ligger både i de enskilda bolagen och i den generella utvecklingen på finansmarknaderna. Även värdet på flera av de onoterade innehaven påverkas av utvecklingen på finansmarknaderna då värderingsmetoderna påverkas av konjunkturläget samt av värdet på vissa noterade bolag i jämförelsegrupperna.

En av de stora riskerna för Varenne ligger i att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på de onoterade tillgångarna. För att hantera denna risk tillämpar Varenne någon av de värderingsmetoder som rekommenderas av EVCA (European Venture Capital Association) och Varenne använder ofta flera värderingsmetoder för att styrka värderingen. Trots detta råder det risker i flera värderings-metoder. Vid 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

Varennens investeringar handlas till stor majoritet i svenska kronor vilket innebär att den direkta valutarisken som påverkar Varennens 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 161,4 Mkr som löper med en fast ränta om 7,5 procent. Då denna finansieringslösning löper med fast ränta föreligger det ingen ränterisk. Obligationslånet löper ut i juli 2022.

Kreditrisk

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

Motpartsrisk

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

Affärsmässig risk

Affärsrisk (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.

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

rsta

/

S

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 verksamhets utveckling 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

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Onoterade innehav, ej realiserat	-3 822	-153 985	6 211	-139 948
Onoterade innehav, realiserat	-774	-	-774	-
Noterade innehav, ej realiserat	-11 810	-1 897	-11 810	-1 897
Noterade innehav, realiserat	-	7 902	-	7 902
Summa	-16 406	-147 980	-6 373	-133 943

Not 5 Utdelningar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Mengus 2005 - preferensaktier	1 107	-	-	-
Mengus 2011 - preferensaktier	230	10 502	-	-
Mengus 2011 - Stamaktier	173	10 500	173	10 500
CEG ASE III	1 499	1 246	-	-
Pema Sweden AB	-	2 024	-	1 586
Bed Factory Sweden Holding AB	-	29 202	-	29 202
ATS Finans Holding AB	479	-	479	-
Summa	3 487	53 475	651	41 288

Not 6 Personalkostnader

Tkr	Moderbolaget och Koncernen	
	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Löner och arvoden	5 975	3 642
Sociala avgifter	1 950	1 223
Pensionskostnader	300	323
Övriga personalkostnader	52	304
Summa	8 276	5 491

Not 6 Personalkostnader, forts.

	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Företagsledningens ersättningar, Tkr		
Fast ersättning och förmåner	3 975	3 620
Pensionskostnader	300	295
Summa	4 275	3 915
Styrelseordförande	2 725	2 545
- Varav fast ersättning och förmåner	2 425	2 250
- Varav styrelsearvode	-	-
- Varav pensionskostnader	300	295
Verkställande direktör	1 350	1 170
- Varav fast ersättning och förmåner	1 350	1 170
- Varav pensionskostnader	-	-
Övriga styrelseledamöter (2 stycken)	200	200
- Varav styrelsearvode	200	200

Ersättningspolicy

Varenne har från och med 2019 inte längre någon ersättningspolicy. Bolaget har vid utgången av året tre personer anställda; VD, styrelseordförande samt ytterligare en medarbetare. Samtliga ersättningar beslutas av styrelsen med. Inga rörliga ersättningar förekommer längre i Koncernen.

Medelantalet anställda och könsfördelning

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

Styrelsearvoden

Enligt beslut vid årsstämman 2020 skall styrelsearvoden utgå med totalt 200 Tkr (200 Tkr) för ledamöterna Gunnar Östberg och Risto Silander. 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 har en premiebaserad pension. VD Lars Thorén har ingen pension.

Avgångsvederlag

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

Redogörelse för bolagets ersättningar 2020 enligt Finansinspektionens föreskrifter

I tabellen nedan presenteras ersättningar i moderbolaget Varenne. För ersättningar i dotterbolaget Quesada Kapitalförvaltning, se bolagets årsredovisning. Utöver Varenne och Quesada Kapitalförvaltning är det inga bolag inom den finansiella företagsgruppen som utbetalar ersättningar. För ytterligare information för den konsoliderade situationen, se not 22.

Tkr	Verkställande ledning	Övriga som kan påverka riskprofilen	Övriga anställda	Totalt
Fast ersättning	3 975	2 000	-	5 975
Antal mottagare	2	1	-	3
Rörlig ersättning för 2020	-	-	-	-
- Varav kontanter	-	-	-	-
- Varav personaloptioner	-	-	-	-
Antal mottagare	-	-	-	-
Pension	300	-	-	300
Antal mottagare	1	-	-	1
Reserverade uppsägningskostnader	-	-	-	-
Antal mottagare	-	-	-	-
Total ersättning	4 275	2 000	-	6 275
- Varav utbetald eller utfäst ersättning	4 275	2 000	-	6 275
- Varav uppskjuten ersättning	-	-	-	-

Not 7 Ersättning till revisor

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019	Jan - dec 2020	Jan - dec 2019
Revisionsuppdrag	809	520	809	520
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	809	520	809	520

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt förvaltning och övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Samtliga ersättningar under 2020 har utgått till PricewaterhouseCoopers AB. Från och med 2020 redovisas kostnaden för revisionsuppdraget i perioden det utförts i vilket innebär att den redovisade kostnaden 2020 som en engångseffekt blir hög.

Not 8 Skatt

Tkr	Koncernen			
	Jan - dec 2020		Jan - dec 2019	
	Totalt belopp	Skatte- effekt	Totalt belopp	Skatte- effekt
Redovisat resultat före skatt	-40 195	8 602	-118 728	25 408
Ej avdragsgilla kostnader	6 977	-1 493	19 310	-4 132
Ej skattepliktiga intäkter	-3 487	746	-53 371	11 421
Värdeförändringar	5 656	-1 210	151 316	-32 832
Schablonränta på periodiseringsfonder	85	-18	-	-
Övriga justeringar	47	-10	-30	6
Skattebas	-30 924	6 616	-1 502	322
Vänder underskott som ej kan nyttjas i koncernen eller moderbolaget ¹	30 208	-6 465	8 191	-1 753
Återföring av skattemässiga underskott	-	-	-91	19
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-	91
Skatt på årets resultat	-709	152	6 598	-1 321
Varav aktuell skatt	670	-143	5 594	-1 197
Varav uppskjuten skatt till följd av ändrad skattesats	-	-	-	91
Varav uppskjuten skatt	-1 379	295	1 004	-215
Ackumulerade skattemässiga underskott vid årets ingång	-191 479	40 976	-207 905	45 739
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-	-1 247
Reduktion av utnyttjat underskott	-	-	24 526	-5 249
Årets skattemässiga underskott	-30 208	6 465	-8 100	1 733
Ackumulerade skattemässiga underskott vid årets utgång¹	-221 687	47 441	-191 479	40 976
Uppskjuten skatt vid årets ingång	16 952	-3 628	15 926	-3 504
Uppskjuten skatt avseende förändring periodiseringsfond	-1 379	295	1 026	-220
Uppskjuten skatt avseende ändrad skattesats	-	-	-	96
Summa förändring uppskjuten skatt	-1 379	295	1 026	-
Uppskjuten skatt vid årets utgång	15 573	-3 333	16 952	-3 628
Skatt redovisad i resultaträkningen	-690	152	6 005	-1 321

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

Not 8 Skatt, forts.

Tkr	Moderbolaget			
	Jan - dec 2020		Jan - dec 2019	
	Totalt belopp	Skatte- effekt	Totalt belopp	Skatte- effekt
Redovisat resultat före skatt	13 666	-2 924	-91 984	19 685
Effekter av ej avdragsgilla kostnader	-	-	19 297	-4 130
Effekter av ej skattepliktiga intäkter	-110 451	23 637	-41 288	8 836
Värdeförändringar	66 509	-14 233	105 818	-22 645
Skattebas	-30 277	6 479	-8 156	1 745
Vänder underskott som ej kan nyttjas i koncernen eller moderbolaget ¹	30 277	-6 479	8 156	-1 745
Aktuell skatt	-	-	-	-
Ackumulerade skattemässiga underskott vid årets ingång	-178 408	38 179	-170 252	37 455
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-	-1 022
Årets förändring av skattemässiga underskott	-30 277	6 479	-8 156	1 745
Ackumulerade skattemässiga underskott vid årets utgång¹	-208 685	44 659	-178 408	38 179
Uppskjuten skatt vid årets ingång	-	-	-	-
Uppskjuten skatt avseende förändring periodiseringsfond	-	-	-	-
Ackumulerade värdeförändringar noterade innehav	-	-	-	-
Summa förändring uppskjuten skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt vid årets utgång	-	-	-	-
Skatt redovisad i resultaträkningen	-	-	-	-

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

Not 9 Andelar i koncernbolag

	Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden, Tkr		
Ingående balans	407 985	464 503
Förvärv / aktieägartillskott	3 000	24 500
Realiserat resultat	2 609	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-62 744	-
Värdering till verkligt värde	-17 326	-33 088
Avyttring	-3 591	-47 930
Summa	329 932	407 985

Specifikation av andelar i koncernbolag, Tkr	Org. nr	Säte	Ägarandel röster	Ägarandel kapital	Redovisat värde
Quesada Kapitalförvaltning AB	556608-7994	Stockholm	75,0%	75,0%	112 500
Varenne Fastigheter AB	556680-3234	Stockholm	100,0%	100,0%	1 995
Varenne Fastigheter 2011 AB	556842-3155	Stockholm	59,0%	59,0%	7 201
Varenne Fastigheter 2016 AB (publ)	559079-2569	Stockholm	100,0%	100,0%	262
Varenne East AB	556698-4661	Stockholm	56,0%	56,0%	570
Varenne Invest I AB	556806-9040	Stockholm	100,0%	100,0%	133 002
MIS - Media Investors Sweden AB	556696-7088	Stockholm	100,0%	100,0%	100
Pema Sweden AB	556545-8667	Norrköping	45,3%	45,3%	74 302
Summa					329 932

Not 10 Andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Redovisade värden, Tkr				
Ingående balans	599	27 077	599	27 077
Värdeförändringar via resultaträkningen	-178	-26 478	-178	-26 478
Avyttring	-421	-	-421	-
Redovisat värde vid årets utgång	-	599	-	599

Not 11 Finansiella placeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Redovisade värden, Tkr				
Ingående balans	695 349	695 349	174 910	234 440
Värdeförändringar via resultaträkningen	-13 522	-123 582	11 131	-45 615
Investeringar	19 704	40 969	13 043	1 758
Avyttringar	-12 306	-15 673	9 736	-15 673
Redovisat värde vid årets utgång	590 939	597 064	189 348	174 910

Not 11 Finansiella placeringar, forts.

Specifikation av aktier och andelar, Tkr	Ägarandel kapital	Ägarandel röster	Antal innehavda aktier	Redovisat värde 2020-12-31	Redovisat värde 2019-12-31
Noterade innehav					
Rizzo Group AB	13,5%	13,5%	154 146 564	15 415	14 181
Summa noterade innehav				15 415	14 181
Onoterade innehav					
Zound Industries International AB	13,4%	13,4%	1 153 069	268 330	259 094
Mengus Stockholm 2005 AB (preferensaktier)	-	-	-	-	1 639
Mengus Stockholm 2011 AB (preferensaktier)	-	-	-	-	1 956
Commercial Estates Group ASE I	4,5%	4,5%	E/T	5 332	15 220
Commercial Estates Group ASE III	3,5%	3,5%	E/T	47 944	51 149
Bluefish Pharmaceuticals AB (publ)	3,9%	3,9%	4 196 026	45 821	24 358
Magine Holding AB	0,1%	0,1%	14 275	610	610
DIF Invest AB	15,5%	11,7%	715 171	0	0
Mengus Stockholm 2005 AB (stamaktier)	20,0%	20,0%	400 000	123	123
Mengus Stockholm 2011 AB (stamaktier)	15,0%	15,0%	9 375	18	18
ATS Finans Holding AB	-	-	-	-	9 338
Pema Sweden AB	57,8%	57,8%	771	94 846	92 875
Quesada Kapitalförvaltning AB	75,0%	75,0%	1 500	112 500	128 370
Summa onoterade innehav				575 523	582 881
Summa aktier och andelar				590 939	597 063
Avgår innehav ägda via dotterbolag				-214 788	-221 024
Avgår moderbolagets innehav i Pema och Quesada, klassificeras som andelar i koncernbolag i moderbolaget.				-186 802	-201 129
Moderbolagets innehav				189 348	174 910

Koncernens återstående investeringsåtagande i Commercial Estates Group ASE III uppgår till 1 521 kGBP.

Not 12 Långfristiga fordringar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fordran Commercial Estates Group ASE I	26 610	29 315	-	-
Summa	26 610	29 315	-	-

Not 13 Koncernmellanhavanden

Bolag med gemensamma styrelseledamöter

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

Kortfristiga fordringar på koncernbolag, moderbolaget, Tkr	2020-12-31	2019-12-31
Varenne Fastigheter 2011 AB	937	567
Varenne Fastigheter 2016 AB	36 181	34 007
Varenne East AB	16	16
MIS - Media Investors Sweden AB	2 050	2 150
Redovisat värde vid periodens utgång	39 165	36 740

Kortfristiga skulder till koncernbolag, moderbolaget, Tkr	2020-12-31	2019-12-31
Varenne Invest I AB	438	109 778
Varenne Fastigheter AB	3 095	1 145
Redovisat värde vid periodens utgång	3 533	110 924

Not 14 Övriga fordringar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar	10	107	10	107
Fordran Hope Stockholm AB	1 146	1 146	-	-
Övriga poster	1 564	3 241	1 476	3 159
Summa	2 719	4 494	1 486	3 266

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda kostnader	3 567	106	3 567	106
Upplupna ränteintäkter	4 560	1 047	-	-
Upplupna intäkter	599	671	599	282
Summa	8 726	1 824	4 166	389

Not 16 Räntebärande skulder

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Obligation 2019/2022	157 364	154 700	157 364	154 700
Summa långfristiga räntebärande skulder	157 364	154 700	157 364	154 700

Obligation 2019/2022, Tkr	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Likvid	161 364	161 364	161 364	161 364
Transaktionskostnad	-4 000	-6 664	-4 000	-6 664
Nettobelåning	157 364	154 700	157 364	154 700
Upplupen ränta	5 345	5 537	5 345	5 537

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

Koncernen och moderbolaget				
Förfallstruktur upplåning 2020-12-31, Tkr	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Summa
Obligation 2019/2022	-	-	157 364	157 364
Ränta obligation 2019/2022	-	5 345	-	5 345
Summa	-	5 345	157 364	162 709

Not 17 Övriga skulder

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Förskottslikvid försäljning dotterföretag	33 750	-	33 750	-
Övriga skulder	601	1 337	600	1 347
Summa	34 351	1 337	34 350	1 347

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna sociala avgifter	41	151	41	151
Övriga upplupna kostnader	1 349	2 379	1 343	2 379
Upplupna löner	129	480	129	480
Upplupen ränta obligation	5 345	5 537	5 345	5 537
Summa	6 864	8 547	6 858	8 547

Not 19 Ställda säkerheter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckning	500	500	500	500
Summa	500	500	500	500

Not 20 Eventualförpliktelser

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Borgensförbindelse	43 333	17 500	43 333	17 500
Summa	43 333	17 500	43 333	17 500

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.

Underborgensförbindelsen är utställd solidariskt tillsammans med två andra borgensmän och Bolaget redovisar därmed en tredjedel av borgensförbindelsen, dvs 10,83 mkr.

Not 21 Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering per nivå enligt IFRS 13

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

Tkr	Koncernen					
	Nivå 1		Nivå 3		Totalt	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>						
Aktier och andelar	15 415	14 181	575 524	582 882	590 939	597 063
Andelar i intressebolag	-	-	0	599	0	599
Långfristiga fordringar	-	-	26 610	29 315	26 610	29 315
Summa	15 415	14 181	602 134	612 796	617 548	626 977

<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-

Tkr	Moderbolaget					
	Nivå 1		Nivå 3		Totalt	
	2019-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>						
Aktier och andelar	15 415	14 181	173 934	160 729	189 348	174 910
Andelar i intressebolag	-	-	-	599	-	599
Andelar i dotterbolag	-	-	186 802	201 129	186 802	201 129
Summa	15 415	14 181	360 736	362 457	376 151	376 638

<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-

Not 21 Finansiella tillgångar och skulder, forts.

IFRS 9

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

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

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

2019-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	-	599	599
Finansiella placeringar	-	597 063	597 063
Långfristiga fordringar	29 315	-	29 315
Övriga fordringar	4 494	-	4 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 824	-	1 824
Likvida medel	22 314	-	22 324
SUMMA TILLGÅNGAR	57 947	597 663	655 609

Skulder			
Uppskjutna skatteskulder	3 628	-	3 628
Leverantörsskulder	206	-	206
Upplåning	154 700	-	154 700
Övriga skulder	1 337	-	1 337
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 547	-	8 547
SUMMA SKULDER	168 417	-	168 417

Rost

25

Not 22 Konsoliderad situation och kapitaltäckning

Varenne AB och de dotterföretag som bedriver verksamhet under Finansinspektionens tillsyn (Quesada Kapitalförvaltning AB) samt finansiella institut i koncernen (Varenne Invest I AB, Varenne East AB, Varenne Fastigheter AB, Varenne Fastigheter 2011 AB, Media Investors Sweden AB samt Varenne Fastigheter 2016 AB) utgör en konsoliderad situation. Den finansiella företagsgruppen/konsoliderade situationen skiljer sig från koncernredovisningen då Quesada Kapitalförvaltning inte ingår i koncernredovisningen men däremot ingår i den konsoliderade situationens siffror.

Kapitaltäckningsanalys och information om företagets kapitaltäckning lämnas i denna not i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Vidare skall enligt föreskriften om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) koncernräkenskaper upprättas för den finansiella företagsgruppen. Varenne tillämpar detta krav genom de upplysningar som lämnas i denna not. Vid upprättande av dessa räkenskaper har samma redovisningsprinciper som för koncernen i övrigt tillämpats.

Kapitalkrav och kapitaltäckning

I nedanstående tabeller redovisas kapitalkrav enligt Pelare I och kapitaltäckningsrelationer i enlighet med CRR för den konsoliderade situationen.

Kärnprimär- och primärkapitalrelationen beräknas som relationen mellan kärnprimär-/primärkapitalet och totalt riskexponeringsbelopp. Total kapitalrelation beräknas som relationen mellan kapitalbasen och totalt riskexponeringsbelopp.

Kärnprimärkapitalrelationen och primärkapitalrelationen får inte understiga 4,5 respektive 6 procent enligt de lagstadgade kraven. Kapitalrelationen får inte understiga 8 procent.

Rapport över totalresultat för finansiella gruppen, Tkr	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	46 473	72 058
Värdeförändringar	-16 406	-147 980
Utdelningar	3 487	53 475
Övriga rörelseintäkter	986	94
Rörelsekostnader	-84 434	-118 066
Rörelseresultat	-49 893	-140 420
Finansnetto	-8 236	-7 271
Resultat före skatt	-58 129	-147 691
Skatt	152	-1 321
Periodens resultat	-57 977	-149 012

Rapport över finansiell ställning för finansiella gruppen, Tkr	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar	546 968	561 818
Omsättningstillgångar	58 403	72 048
Summa tillgångar	605 371	633 865
Eget kapital	393 773	453 254
Skulder	211 598	180 611
Summa eget kapital och skulder	605 371	633 868

Not 22 Konsoliderad situation och kapitaltäckning, forts.

Kapitalbas, Tkr	2020-12-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	393 773	453 254
Avdragspost immateriell tillgångar	-40 700	-61 065
Avdragspost periodens överskott	-	-
Summa kärnprimärkapital	353 073	392 190

Risikexponeringsbelopp, Tkr		
Risikexponeringsbelopp för kreditrisk	585 733	553 572
- varav kreditrisk kopplat till institut	5 682	9 739
- varav övrig kreditrisk	580 052	543 833
Risikexponeringsbelopp för valutarisk	79 885	97 441
Risikexponeringsbelopp baserat på kredit- och marknadsrisk	665 619	651 013

Kapitalrelationer	Krav	Utfall	Utfall
Kärnprimärkapitalrelation	4,5%	53,0%	60,2%
Överskott av kärnprimärkapital, tkr	-	323 120	362 894
Primärkapitalrelation	6,0%	53,0%	60,2%
Överskott av primärkapital, tkr	-	313 136	353 129
Total kapitalrelation	8,0%	53,0%	60,2%
Överskott av totalt kapital, tkr	-	299 824	340 109
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	-	-
Kärnprimärkapitalrelation inklusive buffertkrav	7,0%	53,0%	60,2%
Överskott av primärkapital mot buffertkrav, tkr	-	306 480	346 619

Pelare II

Tillkommande kapitalkrav enligt Pelare II, tkr	-	28 873	38 030
- varav affärsrisk, tkr	2,0%	13 312	13 020
- varav operativ risk, tkr	2,3%	15 560	25 010
Totalt kapitalkrav inklusive pelare II	14,8%	53,0%	60,2%
Överskott av kapital enligt pelare II, tkr	-	254 310	287 112

¹ Kärnprimärkapitalrelation, Pelare 1² Kärnprimärkapitalrelation, tillgängligt att använda som buffert, det vill säga kärnprimärkapitalrelationen minus 4,5 procentenheter.

Not 23 Väsentliga händelser efter årets utgång

I april 2021 har Varenne Fastigheter 2011 AB avyttrat sin andel i den brittiska fastighetsfonden ASE I som förvaltas av Commercial Estates Group. Försäljningspriset översteg det redovisade värdet av innehavet per den 31 december 2020.

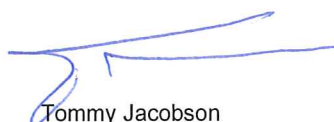
I maj 2021 har Varenne avyttrat sina aktier i Pema Sweden AB. Försäljningspriset översteg det redovisade värdet av innehavet per den 31 december 2020.

I september 2020 ingick Varenne avtal om försäljning av sina aktier i Quesada Kapitalförvaltning till Wictor Holding AB. Avtalet har därefter omförhandlats. Quesada har som en del av försäljningsprocessen återlämnat sina tillstånd till Finansinspektionen och verkar nu som ett anknutet ombud till Wictor Family Office AB. Försäljningen förväntas slutföras under första halvåret 2021.

Dotterföretaget Varenne East AB ansökte under 2020 om frivillig likvidation. Den 28 februari 2021 avslutades kallelsetiden på okända borgenärer utan att någon borgenär hört av sig. Företagets återstående tillgångar har därefter delats ut till aktieägarna och likvidationen kommer slutföras under andra kvartalet 2021.

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 24 maj 2021. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman i juni 2021.

Stockholm den 24 maj 2021



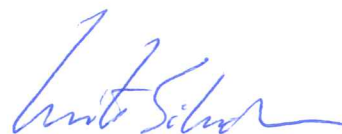
Tommy Jacobson

Styrelseordförande



Gunnar Österberg

Styrelseledamot



Risto Silander

Styrelseledamot

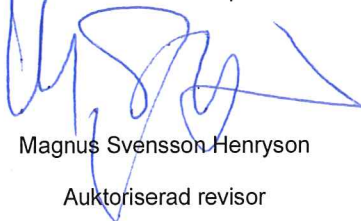


Lars Thorén

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 maj 2021

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 2020.

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 2020 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 2020 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.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Varenne AB för år 2020 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 revisionssed 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.

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

Stockholm den den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Magnus Svensson Henryson

Magnus Svensson Henryson

Auktoriserad revisor

2021-05-24 13:36:14 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post