

Delårsrapport

Perioden januari – juni 2023

Finansiell information i sammandrag

- Substansvärdet per aktie uppgick per den 30 juni 2023 till 115,4 kr vilket är en ökning med 1,4% från 31 december 2022 då substansvärdet uppgick till 113,9 kr per aktie.
- Varenes totala substansvärde uppgick den 30 juni 2023 till 449 mkr, jämfört med 443 mkr den 31 december 2022.
- Koncernens värdeförändringar i finansiella tillgångar uppgick till 16,3 mkr i perioden, jämfört med 62,0 mkr under samma period 2022.
- Koncernens resultat, inklusive värdeförändringar, uppgick till 6,6 mkr i perioden jämfört med 51,6 mkr för samma period 2022
- Omvärdering av Innehavet i Marshall Group AB har under perioden haft en positiv påverkan på koncernens resultat med 24,8 mkr.
- Omvärdering av innehavet i den brittiska fastighetsfonden CEG ASE III har under perioden haft en negativ påverkan på koncernens resultat med 9,5 mkr.

I övrigt hänvisas till koncernens respektive moderbolagets resultat- och balansräkningar med noter.

Väsentliga händelser i portföljbolagen

Marshall Group AB (tidigare Zound Industries International AB) förvärvade i utgången av det första kvartalet Marshall Amplification och bytte i samband med detta namn. Genom affären blev Marshallfamiljen bolagets största ägare. Första kvartalet 2023 uppvisade bolaget en stark tillväxt och en kraftigt förbättrad lönsamhet. Bolaget har per datumet för denna rapport även redovisat omsättning och resultat pro forma efter förvärvet av Marshall Amplification för 12-månadersperioden som slutade 30 juni 2023, omsättningen uppgick till ca 4 miljarder SEK och rörelseresultatet till ca 700 miljoner SEK.

CEG ASE III (CEG) har redovisat en kraftig nedvärdering av sin fastighetsportfölj i perioden, för Varenes del har nedvärderingen delvis vägts upp av en förstärkning av det brittiska pundet mot kronan. Varenne har under perioden betalat in sista delen av det ursprungliga investeringsåtagandet om GBP 5m till CEG. På grund av oron på finans- och fastighetsmarknaderna har planerade fastighetsförsäljningar försenats samtidigt som banklån blivit dyrare varför CEG har gått ut med en begäran till andelsägarna om ytterligare investeringsåtaganden varav Varenne har tagit sin pro rata del, totalt ca GBP 700K.

Rizzo Group AB ("Rizzo") som under en lägre tid varit i en finansiell ansträngd situation genomförde under första halvåret en nyemission som förbättrat bolagets finansiella ställning.

Risker och riskstyrning

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

Prisrisk

Varenne är exponerat mot prisrisk, det vill säga risken för värdeförändring i ett portföljbolag på grund av förändringar i antingen aktiekurs eller valutakurs. Den direkta prisrisken är begränsad då den är kopplad till Varenes enda noterade innehav, Rizzo Group AB, som har ett lågt redovisat värde. Vid multipelvärdering av de onoterade portföljbolagen exponeras Varenne indirekt mot prisrisk då aktiekursen för noterade bolag i jämförelsegruppen påverkar värderingen av portföljbolagen.

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

Varenne exponeras indirekt mot de risker de portföljbolagen utsätts för, vilket även påverkar priset/värdet på portföljbolaget. Detta omfattar bland annat den underliggande tillgångens verksamhetsrisk, omvärldsrisk, politiska risker med mera.

Likviditetsrisk

Likviditeten på de finansiella marknaderna varierar över tid. Låg likviditet kan innebära svårigheter att avyttra noterade finansiella instrument vilket kan innebära ökad risk för prisförändringar.

Valutarisk

Varenes investering i den brittiska fastighetsfonden CEG ASE III innebär en valutarisk, Varenne har valt att inte valutasäkra denna exponering.

Ränte- och refinansieringsrisk

Varenne har ett utestående obligationslån om 113 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 med möjlighet för Bolaget att förlänga lånet till juni 2025.

Kreditrisk

Varenne kan i sin finansiella verksamhet bli exponerad för kreditrisk på motparten i samband med placering av överskottslikviditet på bankkonton och i räntebärande värdepapper. För att reducera kreditrisken placeras, i förekommande fall, likviditeten i bank eller räntebärande värdepapper med hög likviditet och kort löptid.

Affärsmässig risk

För att minimera den specifika bolagsrisken hos enskilda investeringar har Varenne historiskt haft en diversifierad portfölj med innehav i ett flertal olika bolag och branscher. Då Varenne befinner sig i en avvecklingsfas, och aktivt under en längre tid har arbetat med att realisera sina investeringar, har diversifieringen minskat och Varenes investeringsportfölj består i dag till övervägande delen av innehavet i Marshall Group AB.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt *IAS 34 Delårsrapportering* och *Årsredovisningslagen*. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (*IFRS*) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU), *Årsredovisningslagen* och *RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med *Årsredovisningslagen* och *RFR 2 Redovisning för juridiska personer*, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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 Varennes 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 i.

Nya och ändrade standarder

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning.

Koncernredovisning

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 företagets investeringsverksamhet tas upp i koncernredovisningen. För Varenne innebär det att de dotterföretag som återstår efter avyttringarna av Quesada Kapitalförvaltning AB och Pema Sweden AB, som genomfördes under 2021, 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.

Aktien

Varenne hade per 30 juni 2023 enligt Euroclears förvaltarförteckning totalt 115 aktieägare och 3 886 699 utestående aktier.

Adress

Varenne AB (org. nr. 556532-1022)
Kungsgatan 3
SE-111 43 Stockholm

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 31 augusti 2023

Lars Thorén

Verkställande direktör

Rapport över totalresultat för koncernen

| Tkr | Not | Jan-jun 2023 | Jan-jun 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| Investeringsverksamheten | | | |
| Värdoförändringar | 1 | 16 289 | 61 973 |
| Utdelningar | 2 | - | 1 086 |
| Bruttoresultat från investeringsverksamheten | | 16 289 | 63 059 |
| Administrationskostnader | | -5 021 | -5 600 |
| Rörelseresultat | | 11 268 | 57 460 |
| Finansiella intäkter | | 1 138 | 2 013 |
| Finansiella kostnader | | -5 832 | -6 736 |
| Finansnetto | | -4 694 | -4 723 |
| Resultat före skatt | | 6 574 | 52 737 |
| Skatt | | - | -1 151 |
| Periodens resultat och tillika totalresultat | | 6 574 | 51 586 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets ägare | | 6 245 | 51 465 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 329 | 121 |
| Årets totalresultat | | 6 574 | 51 586 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen

| Tkr | Not | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella placeringar | 4 | 529 143 | 510 693 |
| Långfristiga fordringar | | 28 125 | 28 125 |
| Summa anläggningstillgångar | | 557 268 | 538 818 |
| Kundfordringar | | | 782 |
| Skattefordringar | | 1 053 | 349 |
| Övriga fordringar | | 28 506 | 24 498 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 908 | 2 023 |
| Likvida medel | | 419 | 1 173 |
| Summa omsättningstillgångar | | 32 886 | 28 825 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 590 154 | 567 643 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | | 5 274 | 5 274 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 45 516 | 45 516 |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | | 398 186 | 391 940 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 448 976 | 442 730 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 2 831 | 2 503 |
| TOTALT EGET KAPITAL | | 451 807 | 445 233 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 5 | - | 109 761 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 593 | 593 |
| Summa långfristiga skulder | | 593 | 110 354 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Checkräkningskredit | | 15 000 | 4 000 |
| Obligationslån | | 110 751 | - |
| Leverantörsskulder | | 1 699 | 1 560 |
| Aktuella skatteskulder | | - | 917 |
| Övriga skulder | | 1 086 | 674 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 9 219 | 4 905 |
| Summa kortfristiga skulder | | 137 755 | 12 056 |
| SUMMA SKULDER | | 138 348 | 122 410 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 590 154 | 567 643 |

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

| Tkr | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balans. vinstmedel inkl. årets resultat | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|--|----------------|---|------------------------|
| Ingående eget kapital 2022-01-01 | 5 274 | 45 516 | 331 755 | 382 545 | 5 274 | 387 819 |
| Periodens resultat | - | - | 60 186 | 60 186 | -117 | 60 069 |
| Periodens totalresultat | - | - | 32 811 | 32 811 | 4 575 | 37 386 |
| 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 |
| Ingående eget kapital 2023-01-01 | 5 274 | 45 516 | 391 941 | 442 731 | 2 502 | 445 233 |
| Periodens resultat | - | - | 6 245 | 6 245 | 329 | 6 574 |
| Periodens totalresultat | - | - | 6 245 | 6 245 | 329 | 6 574 |
| Utgående eget kapital 2023-06-30 | 5 274 | 45 516 | 398 186 | 448 976 | 2 831 | 451 807 |

Kassaflödesanalys för koncernen

| Tkr | Jan - juni 2023 | Jan - juni 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat efter finansiella poster | 6 574 | 47 681 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -16 289 | -61 972 |
| Betald skatt | - | -1 017 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -9 716 | -15 308 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar | -2 904 | -8 709 |
| Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder | 4 924 | 26 667 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 696 | 2 650 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | -4 058 | -5 672 |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | - | 16 784 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 058 | 11 112 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Amortering av låneskulder | -4 000 | -145 228 |
| Upptagande av låneskulder | 15 000 | 113 221 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 11 000 | -32 007 |
| Periodens kassaflöde | -754 | -18 245 |
| Likvida medel vid årets ingång | 1 173 | 19 080 |
| Likvida medel vid årets utgång | 419 | 835 |

Rapport över totalresultat för moderbolaget

| Tkr | Not | Jan-juni 2023 | Jan-juni 2022 |
|---|-----|------------------|------------------|
| Investeringsverksamheten | | | |
| Värdoförändringar | 1 | 11 916 | 23 029 |
| Utdelningar | 2 | - | - |
| Bruttoresultat från investeringsverksamheten | | 11 916 | 23 029 |
| Administrationskostnader | | -4 971 | -5 573 |
| Rörelseresultat | | 6 945 | 17 457 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | | 637 | 670 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -5 797 | -6 731 |
| Resultat efter finansiella poster | | 1 785 | 11 395 |
| Bokslutsdispositioner | | - | - |
| Resultat före skatt | | 1 785 | 11 395 |
| Skatt | | - | - |
| Periodens resultat och tillika totalresultat | | 1 785 | 11 395 |

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

| Tkr | Not | 2022-06-30 | 2022-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Andelar i dotterbolag | 3 | 142 040 | 142 040 |
| Finansiella placeringar | 4 | 243 327 | 231 411 |
| Långfristiga fordringar | | 28 125 | 28 125 |
| Summa anläggningstillgångar | | 413 491 | 401 576 |
| Kundfordringar | | - | 782 |
| Fordringar på koncernbolag | 6 | 59 738 | 54 329 |
| Skattefordringar | | 539 | 349 |
| Övriga fordringar | | 7 539 | 5 333 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 620 | 400 |
| Likvida medel | | 392 | 922 |
| Summa omsättningstillgångar | | 68 829 | 62 115 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 482 321 | 462 790 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital (4 798 429 aktier) | | 5 274 | 5 274 |
| Reservfond | | 45 516 | 45 516 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 440 676 | 440 676 |
| Balanserade vinstmedel | | -176 363 | -209 778 |
| Periodens resultat | | 1 785 | 36 415 |
| TOTALT EGET KAPITAL | | 319 888 | 318 103 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Obligationslån | 5 | 110 751 | 109 761 |
| Summa långfristiga skulder | | 110 751 | 109 761 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Checkräkningskredit | | 15 000 | 4 000 |
| Leverantörsskulder | | 1 698 | 1 558 |
| Skulder till koncernbolag | 6 | 24 680 | 24 689 |
| Övriga skulder | | 1 086 | 675 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 9 218 | 4 905 |
| Summa kortfristiga skulder | | 51 682 | 35 827 |
| SUMMA SKULDER | | 162 433 | 145 588 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 482 321 | 463 691 |

Rapport

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 2022-01-01 | 5 274 | 45 516 | 440 676 | -209 778 | 281 688 |
| Periodens resultat | - | - | - | 14 361 | 14 361 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 14 361 | 14 361 |
| Utgående eget kapital 2022-12-31 | 5 274 | 45 516 | 440 676 | -173 363 | 318 103 |
| Ingående eget kapital 2023-01-01 | 5 274 | 45 516 | 440 676 | -173 363 | 318 103 |
| Periodens resultat | - | - | - | 1 785 | 1 785 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 1 785 | 1 785 |
| Utgående eget kapital 2023-06-30 | 5 274 | 45 516 | 440 676 | -171 578 | 319 888 |

Kassaflödesanalys för moderbolaget

| Tkr | Jan - juni 2023 | Jan – juni 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat efter finansiella poster | 1 784 | 6 828 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -11 916 | -23 029 |
| Betald skatt | - | -190 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -10 131 | -16 391 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar | -6 314 | -16 471 |
| Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder | 4 915 | 33 775 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 11 530 | 913 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | - | -4 000 |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | - | 16 784 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - | 12 784 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Amortering av låneskulder | -4 000 | -145 228 |
| Upptagande av låneskulder | 15 000 | 113 221 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 11 000 | -32 007 |
| Periodens kassaflöde | -530 | -18 310 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 922 | 19 060 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 392 | 750 |

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Värdeförändringar

| Tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | Jan - juni 2023 | Jan - juni 2022 | Jan - jun 2023 | Jan - jun 2022 |
| Onoterade innehav, ej realiserat | 17 183 | 89 664 | 12 810 | 45 880 |
| Onoterade innehav, realiserat | - | -20 309 | - | -15 469 |
| Noterade innehav, ej realiserat | -894 | -7 382 | -894 | -7 382 |
| Summa | 16 289 | 61 973 | 11 916 | 23 029 |

Not 2 Utdelningar

| Tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | Jan - juni 2023 | Jan - juni 2022 | Jan - jun 2023 | Jan - jun 2022 |
| CEG ASE III | - | 1 086 | - | - |
| Summa | - | 1 086 | - | - |

Not 3 Andelar i koncernbolag

| Ackumulerade anskaffningsvärden | Moderbolaget | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
| Ingående balans | 142 040 | 148 719 |
| Förvärv / aktieägartillskott | - | - |
| Realiserat resultat | - | 9 666 |
| Värdering till verkligt värde | - | - |
| Avyttring | - | -16 345 |
| Summa | 142 040 | 142 040 |

| Specifikation av andelar i koncernbolag | Org. nr | Säte | Ägarandel röster | Ägarandel kapital | Redovisat värde |
|---|-------------|-----------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Varenne Fastigheter AB | 556680-3234 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | 1 995 |
| Varenne Fastigheter 2011 AB | 556842-3155 | Stockholm | 86,0% | 86,0% | 6 681 |
| Varenne Fastigheter 2016 AB | 559079-2569 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | 262 |
| MIS Media Investors Sweden AB | 556696-7088 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | 100 |
| Varenne Invest I AB | 556806-9040 | Stockholm | 100,0% | 100,0% | 133 002 |
| Summa | | | | | 142 040 |

Not 4 Finansiella placeringar

| Redovisade värden, Tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
| Ingående balans | 510 693 | 441 395 | 231 410 | 209 073 |
| Värdoförändringar via resultaträkningen | 14 392 | 78 865 | 11 916 | 50 570 |
| Investeringar | 4 058 | 7 682 | - | 4 020 |
| Avyttringar | - | -17 249 | - | -32 253 |
| Redovisat värde vid årets utgång | 529 143 | 510 693 | 243 327 | 231 410 |

| Specifikation av aktier och andelar, Tkr | Ägarandel kapital | Ägarandel röster | Antal innehavda aktier | Redovisat värde 2023-06-30 | Redovisat värde 2022-12-31 |
|--|-------------------|------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Noterade innehav | | | | | |
| Rizzo Group Aktiebolag | 13,8% | 13,8% | 15 411 457 | 1 449 | 2 343 |
| Summa noterade innehav | | | | 1 449 | 2 343 |

| Specifikation av aktier och andelar, Tkr | Ägarandel kapital | Ägarandel röster | Antal innehavda aktier | Redovisat värde 2023-06-30 | Redovisat värde 2022-12-31 |
|--|-------------------|------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Onoterade innehav | | | | | |
| Marshall Group AB | 10,1% | 10,1% | 1 153 069 | 467 454 | 442 651 |
| Commercial Estates Group ASE III (equity) ¹ | 3,5% | 3,5% | E/T | 59 488 | 64 946 |
| Magine Holding AB | 1,4% | 1,4% | 18 668 | 610 | 610 |
| DIF Invest AB | 15,5% | 11,7% | 715 171 | - | - |
| Mengus Stockholm 2005 AB (stamaktier) | 3,1% | 14,0% | 400 000 | 143 | 143 |
| Summa onoterade innehav | | | | 527 694 | 508 350 |

| | | | | | |
|------------------------------------|--|--|--|----------------|----------------|
| Summa aktier och andelar | | | | 529 143 | 510 693 |
| Avgår innehav ägda via dotterbolag | | | | -285 817 | -279 282 |
| Moderbolagets innehav | | | | 243 327 | 231 411 |

Not 5 Räntebärande skulder

| Tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
| Obligation 2022/2024 | 110 751 | 109 761 | 110 751 | 109 761 |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 110 751 | 109 761 | 110 751 | 109 761 |

| Obligation 2022/2024, Tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
| Likvid | 112 730 | 112 730 | 112 730 | 112 730 |
| Transaktionskostnad periodiserad | -1 979 | -2 969 | -1 979 | -2 969 |
| Nettobelåning | 110 751 | 109 761 | 110 751 | 109 761 |
| Upplupen ränta | 9 018 | - | 9 018 | - |

Obligationslånet redovisas till anskaffningsvärde. Räntekostnaden redovisas i periodens resultat och beräknas enligt effektivräntemetoden.

| Förfallostruktur upplåning 2023-06-30, Tkr | Upp till 3 mån | 3-12 mån | 1-5 år | Summa |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Obligation 2022/2024 | - | 112 730 | - | 112 730 |
| Ränta obligation 2022/2024 | 9 018 | - | - | 9 018 |
| Summa | 9 018 | 112 730 | - | 121 748 |

Not 6 Fordringar/skulder hos koncernbolag, moderbolaget

| Kortfristiga fordringar på koncernbolag, moderbolaget, Tkr | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Varenne Fastigheter 2011 AB | 2 869 | 1 536 |
| Varenne Fastigheter 2016 AB | 54 812 | 50 744 |
| MIS - Media Investors Sweden AB | 2 057 | 2 050 |
| Redovisat värde vid periodens utgång | 59 738 | 54 330 |

| Kortfristiga skulder till koncernbolag, moderbolaget, Tkr | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Varenne Invest I AB | 21 598 | 21 598 |
| Varenne Fastigheter AB | 3 083 | 3 091 |
| Redovisat värde vid periodens utgång | 24 680 | 24 689 |

Not 7 Tillgångar och skulder per nivå

| Tkr | Koncernen | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Nivå 1 | | Nivå 3 | | Totalt | |
| | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
| <i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i> | | | | | | |
| Aktier och andelar | 1 449 | 2 343 | 527 694 | 508 350 | 529 142 | 510 693 |
| Summa | 1 449 | 2 343 | 527 694 | 508 350 | 529 142 | 510 693 |
| <i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i> | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - |
| Summa | - | - | - | - | - | - |

| Tkr | Moderbolaget | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Nivå 1 | | Nivå 3 | | Totalt | |
| | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
| <i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i> | | | | | | |
| Aktier och andelar | 1 449 | 2 343 | 241 878 | 229 068 | 243 327 | 231 411 |
| Summa | 1 449 | 2 343 | 241 878 | 229 068 | 243 327 | 231 411 |
| <i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i> | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - |

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

För vidare information kring hur Varenne värderar sina finansiella innehav, se årsredovisningen för 2022. Varken koncernen eller moderbolaget har några innehav tillhörande nivå 2.

Not 8 Närståendetransaktioner

Varenne har under perioden överlåtit en fordran på portföljbolaget Rizzo Group AB om 10 939 tkr till det närstående företaget Zenith Management AB. Fordran överläts till nominellt värde och överlåtelsen har reglerats kontant under tredje kvartalet 2023. Zenith Management AB är närstående då Varenne styrelseordförande respektive VD är styrelseledamöter i bolaget.

Not 9 Eventualförpliktelser

| Tkr | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023-06-30 | 2022-12-31 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
| Borgensförbindelser | 48 333 | 48 333 | 48 333 | 48 333 |
| Summa | 48 333 | 48 333 | 48 333 | 48 333 |

Det redovisade totalbeloppet för Borgensförbindelser avser tre delar:

1. 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.
2. 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.
3. 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.