



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	958 911 157
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NORSK BILDELSENTER AS
Forretningsadresse:	Lierskogen Næringscenter 3420 LIERSKOGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	-

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Frode Kittelsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	04.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 14.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2, 3	212 243 910	223 279 972
Annen driftsinntekt		1 819 440	-363 816
Sum inntekter		214 063 350	222 916 156
Kostnader			
Varekostnad	3, 4	81 557 681	87 529 012
Lønnskostnad	5	34 256 653	36 294 338
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	9 345 781	4 872 156
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		
Annen driftskostnad	5, 8	56 260 958	48 992 503
Sum kostnader		181 421 073	177 688 010
Driftsresultat		32 642 277	45 228 147
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	9		
Annen renteinntekt		3 081	6 399
Annen finansinntekt	9	7 433 125	3 202 085
Sum finansinntekter		7 436 206	3 208 484
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9		
Annen rentekostnad		1 476	1 890
Annen finanskostnad	9	8 946 063	3 232 646
Sum finanskostnader		8 947 539	3 234 536
Netto finans		-1 511 333	-26 052
Ordinært resultat før skattekostnad		31 130 944	45 202 095
Skattekostnad på resultat	10	6 862 600	9 952 741
Ordinært resultat etter skattekostnad		24 268 344	35 249 354
Årsresultat		24 268 344	35 249 354
Årsresultat etter minoritetsinteresser		24 268 344	35 249 354



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Totalresultat		24 268 344	35 249 354
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		966 384	1 276 806
Avgitt konsernbidrag		25 666 476	33 911 115
Avsatt til annen egenkapital			61 433
Overført fra annen egenkapital		-2 364 516	
Sum overføringer og disponeringer	11	24 268 344	35 249 354



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	6		
Software	6	19 129 328	14 663 150
Utsatt skattefordel	10	224 121	
Sum immaterielle eiendeler		19 353 449	14 663 150
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	7	552 063	841 238
Maskiner og anlegg	7	348 847	497 581
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	30 932 909	32 021 260
Sum varige driftsmidler		31 833 819	33 360 079
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8		62 402
Investering i annet foretak i samme konsern	8		
Lån til foretak i samme konsern	8		681 550
Sum finansielle anleggsmidler			743 952
Sum anleggsmidler		51 187 268	48 767 181
Omløpsmidler			
Varer			
Lager av varer og annen beholdning	4	53 911 897	36 976 605
Sum varer		53 911 897	36 976 605
Fordringer			
Kundefordringer	3	2 234 823	5 222 835
Andre kortsiktige fordringer		7 119 195	5 630 656
Krav på innbetaling av selskapskapital	3		
Sum fordringer		9 354 018	10 853 491
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	15 220 890	14 876 340
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 220 890	14 876 340



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum omløpsmidler		78 486 805	62 706 436
SUM EIENDELER		129 674 073	111 473 617
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11, 13	1 710 000	1 710 000
Beholdning av egne aksjer	14	-56 433	-56 433
Sum innskutt egenkapital		1 653 567	1 653 567
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	29 690 390	32 054 906
Sum opptjent egenkapital		29 690 390	32 054 906
Sum egenkapital	11	31 343 957	33 708 473
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		152 541
Sum avsetninger for forpliktelser			152 541
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	152 541
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	3	20 940 650	23 291 208
Betalbar skatt	10		
Skyldig offentlige avgifter	12	6 805 995	4 485 736
Utbytte		966 384	1 268 411
Kortsiktig konserngjeld	3	63 381 527	43 475 789
Annen kortsiktig gjeld		6 235 560	5 091 460
Sum kortsiktig gjeld		98 330 116	77 612 604
Sum gjeld		98 330 116	77 765 145



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		129 674 073	111 473 617



Årsregnskap 2022 Norsk Bildelsenter AS

Pemso Dokumentnøkkel: E3C5V-FT7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-3HG2C

Organisasjonsnr: 958 911 157



Årsberetning 2022

Norsk Bildelsenter AS

Org nr 958 911 157

Norsk Bildelsenter AS holder til i Lier kommune, og er en del av Verdane X Cordelia Co-Invest AB - konsernet.

RESULTAT

Norsk Bildelsenter AS omsatte i 2022 for MNOK 214,1. Dette er en nedgang på 3,9% fra MNOK 222,9 i 2021. Resultat før skatt i 2022 ble MNOK 31,1 (-31,2% i forhold til MNOK 45,2 i 2021). Resultatet er påvirket av lavere etterspørsel i detaljmarkedet, kostnader for fremtidig vekst samt engangskostnader relatert til nedskrivning av aksjer og fordringer mot det danske datterselskapet, der det siste beløp seg til MNOK 5,0. Justert for engangskostnader ble EBITDA MNOK 47,0 i 2022 og selskapet klarte å opprettholde EBITDA marginen på 22% - til tross for nedgang i omsetning fra 2021. Pr. 31. desember var kontantbeholdningen på MNOK 15,2 og egenkapitalandelen på 24,1%.

MARKEDET OG NORSK BILDELSENTERS POSISJON

Norsk Bildelsenter AS er et varehandelsselskap som selger sine produkter til både person- og bedriftsmarkedet. Selskapets virksomhet omfatter varehandel med bildeler og rekvisita. Salget foregår i all hovedsak via nettbutikken Bildeler.no. En mindre del av salget går ut fra selskapets fysiske butikk på Lierskogen. Fra 1.1.2022 ble alle solgte varer distribuert ut fra eget, nytt Autostore lager på Lierskogen. Norsk Bildelsenters forretningsidé er å drive med import og videresalg av bildeler.

PRODUKTER

Norsk Bildelsenter AS tilbyr et bredt sortiment av slitedeler. Varesortimentet vokser og omfatter mer enn 30 bilmerker. Dette dekker over 95% av ettermarkedet i de varegrupper selskapet konsentrerer seg om. Ved valg av leverandører stiller selskapet høye krav til kvalitet og tilgjengelighet, og samarbeider med flere av de største produsentene i verden som forsyner originalmarkedet og det frie etter markedet.

Selskapet har systematisk bygget opp en intern kunnskapsdatabase med detaljert informasjon om produktene, og leverer i all hovedsak alternative deler ("Matching Quality" - original kvalitet eller tilsvarende).

BÆREKRAFT

Bærekraft for Norsk Bildelsenter AS (Bildeler.no) er å ta et medansvar for klima, miljø og menneskers sosiale forhold. I dette så fokuserer vi i vårt bærekrafts arbeid på utvalgte områder tilknyttet kjernevirksomheten med konkrete tiltak som bidrar til en mer bærekraftig utvikling – i samsvar med et utvalg av FNs Bærekraftsmål.



Norsk Bildelsenter AS forholder seg til Åpenhetsloven av 1.7.22.; herunder gjennomføring av aktsomhetsvurderinger og oppfølging av risiko med tanke på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Informasjon om dette finnes på selskapets nettsider under lenken; *Bærekraft*.

FORSKNING OG UTVIKLING

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingskostnader i 2022.

EGNE AKSJER

Se note 14 for nærmere informasjon om beholdningen av egne aksjer.

ORGANISASJON OG PERSONAL

Ved utgangen av 2022 var det ansatt 35 faste heltids medarbeidere i Norsk Bildelsenter AS. Arbeidsmiljøet anses som meget godt, og det er ikke iverksatt spesielle tiltak. Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø.

LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Selskapet har per 31.12.22 en kvinneandel tilsvarende 20%. Både styret og ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventninger man har for å fremme likestilling. I tråd med dette er det derfor gjort tiltak over tid som har økt kvinneandelen til 20% i 2022. (Opp fra 4% i 2020 og 19% i 2021).

Styret som består av fire menn holdes løpende orientert om interne prosesser, og er ikke kjent med at det forekommer forskjellsbehandling innen avansement, avlønning eller rekruttering grunnet kjønn eller etnisk bakgrunn i selskapet.

Det er gjort tiltak over tid som har redusert sykefraværet til 1,4% i 2022. (Ned fra 5,5% i 2021, og 6,6% i 2020). Det har i løpet av året ikke inntruffet skader eller ulykker.

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Det er for 2022 tegnet forsikring (ihht rskl § 3-3a) for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

OPPLYSNING OM FINANSIELL RISIKO

Norsk Bildelsenter AS er eksponert for finansiell valuta risiko. Det er i 2022 gjort tiltak for å redusere denne risikoen gjennom styregodkjente rutiner for valutakjøp mot varekostnad.

Selskapet vurderer likviditeten som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisikoen.



FREMTIDSUTSIKTER

Norsk Bildelsenter AS anser fremtids utsiktene som gode. Fokus vil fortsatt være å ha en fornuftig balanse mellom omsetnings- og resultatvekst. Selskapet har solide planer for- og arbeider kontinuerlig med å utvikle og tilpasse seg markedets stadig skiftende krav og utfordringer – innenfor både detalj- og bedriftsmarkedet.

Etter utgangen av regnskapsåret er det ikke inntruffet forhold som det ikke er tatt hensyn til i årsregnskapet og som er vesentlige for å bedømme selskapets resultat og stilling.

I samsvar med norske regnskapsregler bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

ANVENDELSE AV ÅRETS OVERSKUDD

Styret foreslår følgende disponering av årets resultat i Norsk Bildelsenter AS:

Avgitt konsernbidrag	kr. 25.666.476
Avsatt til utbytte	kr. 966.384
<u>Overført fra annen egenkapital</u>	<u>kr. -2.364.516</u>
Totalt disponert	kr. 24.268.344

Sum Egenkapital per 31.12.2022 er MNOK 31,3.

Lierskogen, 22. februar, 2023

Styret i Norsk Bildelsenter AS

Pål Bruu, styreleder

Petter Torp, styremedlem

Arne H. Aasland, styremedlem

Max Bertil Gustaf Carlsen, styremedlem

Frode Kittelsen, daglig leder



Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Salgsinntekt	2, 3	212 243 910	223 279 972
Annen driftsinntekt		1 819 440	-363 816
Sum driftsinntekter		214 063 350	222 916 156
Varekostnad	3, 4	81 557 681	87 529 012
Lønnskostnad	5	34 256 653	36 294 338
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	9 345 781	4 872 156
Annen driftskostnad	5, 11	56 260 958	48 992 503
Sum driftskostnader		181 421 073	177 688 010
Driftsresultat		32 642 277	45 228 147
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 081	6 399
Annen finansinntekt	8	7 433 125	3 202 085
Annen rentekostnad		1 476	1 890
Annen finanskostnad	8	8 946 063	3 232 646
Resultat av finansposter		-1 511 333	-26 052
Resultat før skattekostnad		31 130 944	45 202 095
Skattekostnad på resultat	9	6 862 600	9 952 741
Årsresultat		24 268 344	35 249 354
Overføringer			
Avsatt til utbytte		966 384	1 276 806
Avsatt konsernbidrag		25 666 476	33 911 115
Avsatt til annen egenkapital		0	61 433
Overført fra annen egenkapital		2 364 516	0
Sum overføringer	10	24 268 344	35 249 354

Pennso Dokumentnøkkel: E3C5V-FT7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-3HG2C



Balanse

Eiendeler	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Software	6	19 129 328	14 663 150
Utsatt skattefordel	9	224 121	0
Sum immaterielle eiendeler		19 353 449	14 663 150
<i>Varige driftsmidler</i>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	7	552 063	841 238
Maskiner og anlegg	7	348 847	497 581
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	30 932 909	32 021 260
Sum varige driftsmidler		31 833 819	33 360 079
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	11	0	62 402
Lån til foretak i samme konsern	11	0	681 550
Sum finansielle anleggsmidler		0	743 952
Sum anleggsmidler		51 187 268	48 767 181
Omløpsmidler			
<i>Varer</i>			
Lager av varer og annen beholdning	4	53 911 897	36 976 605
Sum varer		53 911 897	36 976 605
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	3	2 234 823	5 222 835
Andre kortsiktige fordringer		7 119 195	5 630 656
Sum fordringer		9 354 018	10 853 491
<i>Bankinnskudd, kontanter o.l</i>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	15 220 890	14 876 340
Sum bankinnskudd, kontanter o.l		15 220 890	14 876 340
Sum omløpsmidler		78 486 805	62 706 436
Sum eiendeler		129 674 073	111 473 617

Norsk Bildelsenter AS

Penneo Dokumentnøkkel: E3C5V-FT7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-3HG2C



Balanse

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	10, 13	1 710 000	1 710 000
Egne aksjer	14	-56 433	-56 433
Sum innskutt egenkapital		1 653 567	1 653 567
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	10	29 690 390	32 054 906
Sum opptjent egenkapital		29 690 390	32 054 906
Sum egenkapital	10	31 343 957	33 708 473
Gjeld			
<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
Utsatt skatt	9	0	152 541
Sum avsetning for forpliktelser		0	152 541
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld	3	20 940 650	23 291 208
Skyldig offentlige avgifter	12	6 805 995	4 485 736
Utbytte		966 384	1 268 411
Kortsiktig konserngjeld	3	63 381 527	43 475 789
Annen kortsiktig gjeld		6 235 560	5 091 460
Sum kortsiktig gjeld		98 330 116	77 612 604
Sum gjeld		98 330 116	77 765 145
Sum egenkapital og gjeld		129 674 073	111 473 617

Lierskogen,
Styret i Norsk Bildelsenter AS

Pål Bruu
styreleder

Max Bertil Gustaf Carlsen
styremedlem

Petter Torp
styremedlem

Arne Harry Aasland
styremedlem

Frode Kittelsen
daglig leder

Norsk Bildelsenter AS

Penneo Dokumentnøkkel: E3C5V-FT7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-3HG2C



Norsk Bildelsenter AS

KONTANTSTRØMANALYSE

	2022	2021
<i>Likvider tilført / brukt på virksomheten:</i>		
Resultat før skatt	31 130 944	45 202 095
Betalt skatt	0	-6 663 713
Ordinære avskrivninger	9 345 781	4 872 156
Realisasjon/nedskrivning aksjer	62 402	0
Gevinst/ tap ved salg av anleggsmidler	- 90 000	0
Endring i kundefordringer	2 988 012	-3 634 798
Endring i leverandørgjeld	-2 350 558	5 631 569
Endring i varer	-16 935 292	-1 379 040
Endring i andre tidsavgrensingsposter	2 665 917	-6 521 268
Netto likviditetsendring fra virksomheten	26 817 206	37 507 001
<i>Likvider tilført / brukt på investeringer:</i>		
Investeringer i varige driftsmidler	-12 285 699	-42 009 378
Andre investeringer	0	-8 231 578
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	90 000	0
Netto likviditetsendring fra investeringer	-12 195 699	-50 240 956
<i>Likvider tilført / brukt på finansiering:</i>		
Opptak av ny gjeld/utlån	0	0
Nedbetaling av gammel gjeld	0	0
Utbetaling av konsernbidrag	-13 000 000	-30 000 000
Utbytte til minoritetsaksjonær	-1 276 806	-1 954 682
Netto likviditetsendring fra finansiering	-14 276 806	-31 954 682
Netto endring i likvider i året	344 701	-44 688 637
Kontanter og bank pr. 01.01.	14 876 340	59 565 128
Kontanter og bank pr. 31.12.	15 220 890	14 876 340

Pemneo Dokumentnøkkel: E3C5V-F77DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-2HG2C



Noter til regnskapet 2022

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak.

Konserntilknytning

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Verdane X Cordelia Co-Invest AB. Konsernregnskapet kan fås utlevert ved Verdane X Cordelia Co-Invest AB sitt kontor på følgende adresse:
c/ o Verdane Advisors AB
Birger Jarlsgatan 41 A
111 45 Stockholm
län: Stockholms län
Sverige

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

Varer

Varer er vurdert til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og netto salgsverdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

Norsk Bildelsenter AS

Penneo Dokumentnøkkel: E3C5V-FT7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-2HG2C



Noter til regnskapet 2022

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd and andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



Noter til regnskapet 2022

Note 1 Finansiell markedsrisiko

Norsk Bildelsenter AS hovedinntektskilde er fortjeneste ved salg av bildeler. Kundegruppen består av bedrifts- og privatmarkedet.

Valutarisiko: Hoveddelen av selskapets inntekter er i NOK, mens deler av varekjøpskostnadene oppstår i USD og EUR.

Pr. 31.12.2022 hadde konsernet ingen utestående terminkontrakter eller valutaswap`er.

Renterisiko: Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente. Selskapet har i dag lite ekstern gjeld og rentekostnadene er på grunn av dette lave. Selskapet er ikke spesielt utsatt for renterisiko med bakgrunn i finansieringssituasjonen med lite gjeld.

Kredittrisiko: Selskapet er eksponert for kredittrisiko i situasjoner med uteblitt betaling av fakturaer til bedriftskunder.

Note 2 Salgsinntekter

Per virksomhetsområde	2022	2021
Direktesalg	212 243 910	223 279 972
Sum	212 243 910	223 279 972

Geografisk fordeling	2022	2021
Norge	212 243 910	223 279 972
Sum	212 243 910	223 279 972

Note 3 Mellomværende med selskap i konsern

Norsk Bildelsenter AS har ikke hatt varekjøp eller varesalg med selskap i samme konsern i 2022.

Gjeld	2022	2021
Gjeld til Verdane	30 475 789	0
Avsatt konsernbidrag til Farmasiet AS	32 905 738	43 475 789
Sum	63 381 527	43 475 789

Norsk Bildelsenter AS

Penneo Dokumentnøkkel: E3C5V-FT7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-3HG2C



Noter til regnskapet 2022

Note 4 Varer

	2022	2021
Innkjøpte handelsvarer	53 911 897	36 976 605
Sum	53 911 897	36 976 605
Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	54 012 228	37 016 937
Varebeholdning vurdert til virkelig verdi	53 911 897	36 976 605
Ukuransavsetning	100 331	40 331

Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte etc.

Lønnskostnader	2022	2021
Lønninger	26 846 479	24 753 705
Arbeidsgiveravgift	3 606 761	3 699 126
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	3 803 413	7 841 507
Sum	34 256 653	36 294 338

Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret 39,0 46,9

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	1 807 178	320 000
Annen godtgjørelse	148 398	0
Sum	1 955 576	320 000

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

OTP

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor for 2022 utgjør kr 293 449,- eksl.mva.

Lovpålagt revisjon	260 169
Andre tjenester	33 280
Sum honorar til revisor	293 449



Noter til regnskapet 2022

Note 6 Immaterielle eiendeler

	Software	Totalt
Anskaffelseskost 01.01	39 740 251	39 740 251
Tilgang	42 159 062	42 159 062
Avgang	-31 576 055	-31 576 055
Anskaffelseskost 31.12	50 323 258	50 323 258
Akk. av-/ nedskrivninger 31.12	-31 193 930	-31 193 930
Balanseført verdi 31.12	19 129 328	19 129 328

Årets avskrivninger 5 345 608 5 345 608

Avskrivningsplan Lineær
Økonomisk levetid 5 år
Endring i avskrivningsplan

Note 7 Anleggsmidler

	Påkostning leide lokaler	Inventar, maskiner og utstyr	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.22	2 002 512	34 387 537	36 390 049
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		2 473 913	2 473 913
= Anskaffelseskost 31.12.22	2 002 512	36 861 450	38 863 962
Akkumulerte avskrivninger 31.12.22	1 450 449	5 579 694	7 030 143
= Bokført verdi 31.12.22	552 063	31 281 756	31 833 819
Årets ordinære avskrivninger	289 114	3 711 059	4 000 173
Økonomisk levetid	5 år	5 år	

Note 8 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2022	2021
Annen finansinntekt	3 081	6 399
Valutagevinst (Agio)	7 433 125	3 202 085
Sum finansinntekter	7 436 206	3 208 484

Finanskostnader	2022	2021
Annen finanskostnad	563 878	1 890
Valutatap (Disagio)	8 383 661	3 232 646
Sum finanskostnader	8 947 539	3 234 536

Norsk Bildelsenter AS

Pennso Dokumentnøkkel: E3C5V-FT7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-3HG2C



Noter til regnskapet 2022

Note 9 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	7 239 262	9 564 674
Endring i utsatt skatt	-376 662	388 067
Skattekostnad ordinært resultat	6 862 600	9 952 741
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	31 130 944	45 202 095
Permanente forskjeller	62 695	37 635
Endring i midlertidige forskjeller	1 712 101	-1 763 941
Avgitt konsernbidrag	-32 905 738	-43 475 789
Skattepliktig inntekt	2	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	7 239 262	9 564 674
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-7 239 262	-9 564 674
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	4 114 006	883 701	-3 230 306
Varebeholdning	-100 332	-40 332	60 000
Fordringer	-5 032 407	-150 000	4 882 407
Sum	-1 018 733	693 369	1 712 101
Grunnlag for utsatt skattefordel / skatt	-1 018 733	693 369	1 712 101
Utsatt skattefordel / skatt (22 %)	-224 121	152 541	376 662

Note 10 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01	1 710 000	-56 433	32 054 906	33 708 473
Avgitt konsernbidrag	0	0	-25 666 476	-25 666 476
Avsatt utbytte	0	0	-966 384	-966 384
Årets resultat	0	0	24 268 344	24 268 344
Pr 31.12	1 710 000	-56 433	29 690 391	31 343 958



Noter til regnskapet 2022

Note 11 Datterselskap

Norsk Bildelsenter AS eier 100% av aksjene i datterselskapet Dansk Bildelsenter AS. Det har vært minimal aktivitet i Dansk Bildeler AS i 2022 og verdi av aksjer og fordringer mot datterselskapet er nedskrevet med totalt kr 5 044 809 i 2022.

Norsk Bildelsenter AS er morselskap i et underkonsern og det er ikke utarbeidet konsernregnskap i medhold av regnskapslovens § 3-7.

Note 12 Bankinnskudd

	2022	2021
Bundne skattetrekksmidler	1 088 430	1 136 282

Note 13 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Norsk Bildelsenter AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	238 750	1,7	408 263
A-aksjer	758 147	1,7	1 296 431
B-aksjer	3 103	1,7	5 306
Sum	1 000 000		1 710 000

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmean del
Verdane Capital X Cordelia Co- Invest AB	215 446	714 684		930 130	93,0	96,2
Norsk Bildelsenter AS	7 425	25 577		33 002	3,3	
Aladdin Oil AS	5 193	17 886		23 079	2,3	2,4
Invaset AS	3 622		1 052	4 674	0,5	0,5
Ot Auto AS	2 898		841	3 739	0,4	0,4
Porsbro AB	1 630		473	2 103	0,2	0,2
Peke Holding AS	1 268		369	1 637	0,2	0,2
Alf-Hennimng Drage	906		263	1 169	0,1	0,1
Petter Torp	362		105	467	0	0
Totalt antall aksjer	238 750	758 147	3 103	1 000 000	100,0	100,0

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Ordinære	A-aksjer	B-aksjer	Sum
Petter Torp	styremedlem	362	0	105	467
Totalt antall aksjer		362	0	105	467

Aladdin Oil AS er 100 % eid av Arne Harry Aasland, Invaset AS er 100 % eid av Frode Kittelsen og Porsbro AB eies 100 % av Pål Bruu.

Norsk Bildelsenter AS

Penneo Dokumentnøkkel: E3C5V-F7DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-3HG2C



Noter til regnskapet 2022

Note 14 Egne aksjer

Utvikling i selskapets egne aksjer	Antall	Pålydende pr. aksje	Sum	Andel av aksjekapital
Beholdning pr. 1.1.2022	33 002	1,71	56 433	3,3 %
Erverv egne aksjer:				
Beholdning pr. 31.12.2022	33 002	1,71	56 433	3,3 %

Selskapet har kjøpt aksjer fra Aladdin Oil AS.



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Petter Torp

Styremedlem

På vegne av: Norsk Bildelsenter AS

Serienummer: 19551101xxxx

IP: 85.231.xxx.xxx

2023-02-22 16:31:46 UTC



Max Bertil Gustaf Carlsén

Styremedlem

På vegne av: Norsk Bildelsenter AS

Serienummer: 19910419xxxx

IP: 109.23.xxx.xxx

2023-02-22 18:37:51 UTC



Frode Kittelsen

Daglig leder

På vegne av: Norsk Bildelsenter AS

Serienummer: 9578-5994-4-527421

IP: 88.91.xxx.xxx

2023-02-22 18:59:40 UTC



PÅL BRUU

Styreleder

På vegne av: Norsk Bildelsenter AS

Serienummer: 19691008xxxx

IP: 81.227.xxx.xxx

2023-02-26 16:13:02 UTC



Arne Harry Aasland

Styremedlem

På vegne av: Norsk Bildelsenter AS

Serienummer: 9578-5999-4-1795013

IP: 88.93.xxx.xxx

2023-03-03 11:30:45 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: E3C5V-F77DZ-5H4IF-EN0D5-GDTMO-2HG2C

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Ramdalveien 6
Postboks 269 Sentrum
3101 Tønsberg
www.bdo.no

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Norsk Bildelsenter AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Norsk Bildelsenter AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2022,
- Resultatregnskap 2022
- Kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2022
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Trond Vidar Vettestad
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 4XWF1-4Y1KA-QKH3U-HEMQ2-E0KW-VMI15



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Trond Vidar Vettestad

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5999-4-1046425

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-03-04 12:49:25 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 4XWF1-4YTKA-QKH3U-HEMQ2-EOKW-VMILS

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

verdane

ÅRSREDOVISNING & KONCERNREDOVISNING

för

Verdane Fund Manager AB

Org.nr 559208-1565

Styrelsen får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning, koncern	6
Balansräkning, koncern	7
Förändring i eget kapital, koncern	9
Kassaflödesanalys, koncern	10
Resultaträkning, moderbolag	11
Balansräkning, moderbolag	12
Förändringar i eget kapital, moderbolag	14
Kassaflödesanalys, moderbolag	15
Noter	17
Underskrifter	45



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisning och koncernredovisning är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

Verdane Fund Manager AB "Bolaget", org nr 559208-1565, bildades 2019-05-20 och registrerades hos Bolagsverket 2019-07-31.

Bolaget har sedan februari 2020 Finansinspektionens tillstånd som förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) enligt Lag (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt tillstånd enligt samma lag att marknadsföra EES-baserade alternativa investeringsfonder till svenska och utländska investerare. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Verksamheten består i att förvalta investerarnas förvaltade kapital i de alternativa investeringsfonderna på bästa möjliga sätt. Fonderna ska investera i och förvalta portföljbolag med stor tillväxtpotential där teknologi är en stark drivkraft för tillväxt med avsikt att skapa en god och lönsam avkastning till investerarna.

Företagets säte är Stockholm, Sverige.

Aktieägare med innehav överstigande 10 % av rösterna i bolaget är Verdane Capital X Holding AB, Verdane Capital IX Holding AB, Verdane Edda I Holding AB, Verdane Freya Holding AB, Verdane Edda II Holding AB, VC 2020 Holding AB, Verdane Idun I Holding AB, VEIII Holding AB och VCXI Holding AB, alla med säte i Stockholm.

Flerårsjämförelse

Beloppen i flerårsjämförelsen visas i TSEK

	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	654 477	408 577	262 934	0
Resultat efter finansiella poster	181 938	1 741 946	1 719 013	-105
Balansomslutning	3 299 678	3 331 634	1 944 968	200
Soliditet	94,90%	97,00%	96,80%	47,5%



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Verksamhetsåret

Bolaget fick i februari 2020 tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder. Fondbolagen som bolaget förvaltat 2022 och bolag som även ingår i bolagets koncernrapportering är:

Verdane Capital X Cordelia Co-Invest AB
Verdane Idun I (D) AB
Verdane Idun I (E) AB
Verdane Capital IX (E) AB
Verdane Capital IX (D) AB
Verdane Capital X (E) AB
Verdane Capital X (D) AB
Verdane Capital IX C Co-invest (E) AB
Verdane Capital IX C Co-invest (D) AB
Verdane Edda (E) AB
Verdane Edda (D) AB
Verdane Edda II (E) AB
Verdane Edda II (D) AB
Verdane Capital 2019 (E) AB
Verdane Capital 2019 (D) AB
Verdane Capital 2020 (D) AB
Verdane Capital 2020 (E) AB
Verdane Capital XI (D1) AB
Verdane Capital XI (D2) AB
Verdane Capital XI (E) AB
Verdane Edda III (D1) AB
Verdane Edda III (D2) AB
Verdane Edda III (E) AB
Verdane PG Co-Invest AB
Verdane A Co-Invest AB
Verdane P Co-Invest AB
Verdane (HL) A-IB Co-Invest AB
Verdane IR SPV (E) AB
Verdane IR SPV (D) AB

Förväntad framtida utveckling

Bolaget är i tillväxt och förväntas ha en positiv utveckling under 2023. För att stötta bolagets förvaltningstjänster kommer Bolaget fortsätta att köpa in tjänster från andra Verdane-bolag utomlands såväl som i Sverige.

Hållbarhetsupplysningar

Verdane-koncernen arbetar långsiktigt med hållbarhetsfrågor, såväl som miljö- och personalfrågor. Koncernens Hållbarhetsrapport gavs ut 2022 i kvartal 2 och 3 och finns på företagets hemsida; www.verdane.com. Ytterligare upplysningar tillgängligörs investerare.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I februari 2022 invaderade Ryssland Ukraina, vilket eskalerade konflikten dessa länder emellan, som pågått sedan 2014. Som en konsekvens av denna eskalering har det makroekonomiska läget i Europa och övriga världen blivit mer utmanande. Världsekonomin präglas idag av pågående energikris, stigande inflation och räntor, som tillsammans orsakar osäkerhet beträffande företagets tillväxt och lönsamhet. Detta omfattar även de marknader Verdane är verksamma på. Stigande kostnader för både varor och löner förväntas för många av våra portföljbolag. Bolaget följer utvecklingen noggrant samt bistår våra portföljbolag med hjälp för att hantera de utmaningar som följer av det makroekonomiska läget.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Risiker och osikkerhetsfaktorer

Riskhantering är en del av styrelsens och ledningens verktyg för styrning och uppföljning av Bolagets verksamhet. Styrelsen beslutar om risknivåer, mandat och limiter.

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker relaterade till finansiella instrument och fondplaceringar samt kundfordringar och leverantörsskulder.

Verksamhetens risker består av:

- Marknadsrisk
- Organisatorisk risk
- Regulatorisk risk
- Operativ risk

En riskbedömningsanalys görs årligen av styrelsen, som beslutar om riktlinjer för riskhanteringen. Bolagets Risk Manager är ansvarig för riskhanteringen och samarbetar med de enskilda operativa enheterna inom Verdane-gruppens samtliga bolag. Den finansiella målsättningen för bolaget är att ha en god finansiell ställning genom kapitalbas- och kapitaltäckningskrav, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgör en grund för fortsatt utveckling av verksamheten, samtidigt som den långsiktiga avkastningen som genereras till investerarna är tillfredsställande.

Verksamheten använder sig inte av derivatinstrument för att ekonomiskt säkra riskexponeringen.

Marknadsrisk

Marknadsrisken består av två element, ränterisk och prISRISK, som beskrivs nedan.

Ränterisk

Bolaget är exponerad för ränterisk genom sin finansieringsverksamhet. Alla räntebärande skulder har fasta räntevillkor som gör att Bolaget på kort sikt inte påverkas av förändringar i marknadsräntan.

Prisrisk

Bolaget är exponerad för en prisrisk avseende värdeförändringar på andelar i portföljbolag, klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Bolaget arbetar kontinuerligt med reduktion av prisrisk. Vid varje ny investering görs en noggrann genomgång och värdering av investeringsprospektet. Dokumentation och värdering granskas av Investment Board där också beslut fattas huruvida en investering ska ske.

För att hantera prisrisk på befintliga investeringar utvärderar bolaget löpande sina investeringar. I flera fondbolag representeras en eller flera styrelseplatser med ledamot från Verdane eller från gruppens nätverk, vilket gör att insikten i respektive fondbolag är mycket god.

Rapporteringen av portföljbolagens utveckling sker månadsvis till Valuation Manager som granskar rapporterna samt beräknar investeringarna till verkligt värde.

Organisatorisk risk

Inom allt företagande är det människor som skapar värde. Att attrahera, utveckla och behålla duktiga medarbetare och talanger är en förutsättning för att bolaget fortsatt ska generera god avkastning till investerare. Bolaget arbetar därför aktivt med att säkerställa att det är en attraktiv arbetsgivare där anställda ges möjlighet till personlig utveckling och en sund och bra arbetsmiljö.

Regulatorisk risk

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet i form av förvaltning av alternativa investeringsfonder. Efterlevnad av relevanta tillstånd, tillsammans med skattelagstiftning och andra eventuella lagar och regler som kan påverka verksamheten, utgör regulatorisk risk.

Operativ risk

Bolagets operativa risker består i risken för förluster och en dålig avkastning på investerat kapital till följd av ej ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Bolaget har därför utvecklat ändamålsenliga processer och en intern såväl som extern kontrollmiljö anpassad till verksamheten. Processer samt den interna- och externa kontrollmiljön har dokumenterats och kvalitetsbedöms löpande. Störst enskild risk representeras av processen avseende investeringar i portföljbolag samt bolagsstyrning och uppföljningen av dessa. Styrdokument reglerar därför vilka moment som ska genomföras i samband med ny- och tilläggsinvesteringar, avyttringar, bolagsstyrning och uppföljning av befintliga portföljbolag.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

balanserad vinst	2 676 950 614
övrigt tillskjutet kapital	319 389 427
årets vinst	133 437 276
	<hr/>
	3 129 777 317

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning preferensaktier	372 028 200
i ny räkning överföres	2 757 749 117
	<hr/>
	3 129 777 317



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBE00

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i SEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Nettoomsättning		654 476 958	408 576 757
Övriga rörelse intäkter		0	0
Värdetförändring andelar investeringar fondbolag	8	-234 910 145	1 604 265 972
Rörelsens intäkter		419 566 813	2 012 842 729
Övriga externa kostnader	5	-408 809 496	-254 440 010
Personalkostnader	6	-16 482 753	-12 991 159
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	18	-3 484 335	-2 029 074
Rörelsens kostnader		-428 776 584	-269 460 243
Rörelseresultat		-9 209 771	1 743 382 486
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	8, 10	15 201 660	278 917
Utdelning på andelar i koncernföretag	8, 10	183 270 435	0
Räntekostnader	8, 10	-276 781	-121 347
Räntekostnader koncern	8, 10	0	0
Övriga finansiella kostnader	8, 10	-7 047 694	-1 594 002
Summa finansiella poster		191 147 621	-1 436 432
Resultat efter finansiella poster		181 937 850	1 741 946 054
Inkomstskatt	9, 16	-48 500 574	-28 656 287
Årets resultat		133 437 276	1 713 289 767
Årets resultat		133 437 276	1 713 289 767
Övrigt totalresultat			
Årets totalresultat		133 437 276	1 713 289 767



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Koncernens balansräkning

Belopp i SEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materielle anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	18	124 352	124 352
Akkumulerade avskrivningar på inventarier och verktyg		-62 176	-20 725
Nyttjanderätt leasing		6 168 503	9 611 387
<i>Summa materielle anläggningstillgångar</i>		<i>6 230 679</i>	<i>9 715 014</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Investeringar fondbolag	2, 3, 10, 11, 12	3 022 363 156	3 108 430 909
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>3 022 363 156</i>	<i>3 108 430 909</i>
<i>Långfristiga fordringar</i>			
Uppskjuten skattefordran		0	4 850
Lämnade depositioner		0	25 519
<i>Summa långfristiga fordringar</i>		<i>0</i>	<i>30 369</i>
Summa anläggningstillgångar		3 028 593 835	3 118 176 292
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0	854 915
Fordringar hos fondbolag	4, 13	37 467 918	38 393 218
Fordringar hos koncernföretag	13	6 609 238	5 936 133
Övriga fordringar	13	11 051 128	18 800 561
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	44 129 080	1 742 011
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>99 257 365</i>	<i>65 726 838</i>
Likvida medel		171 826 913	147 731 274
Summa omsättningstillgångar		271 084 277	213 458 112
Summa tillgångar		3 299 678 112	3 331 634 404



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	14,7		
Aktiekapital		112 506	87 504
Övrigt tillskjutet kapital		319 389 427	307 821 495
Balanserat resultat		2 676 950 614	1 209 389 341
Årets resultat		133 437 276	1 713 289 767
Summa eget kapital		3 129 889 823	3 230 588 107
<i>Avsättningar</i>			
Avsättning för beräknad uppskjuten skatt		129 619	165 905
Summa avsättningar		129 619	165 905
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskuld	17	1 973 802	5 539 284
Skulder till koncernbolag		0	0
Långfristiga skulder		1 973 802	5 539 284
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	15	1 318 498	8 748 910
Skulder till fondbolag	15	66 056 640	1 083 768
Skulder till koncernbolag		30 077 301	38 687 438
Skatteskulder	9, 15	48 190 030	36 084 877
Leasingskuld	17	3 565 482	3 266 739
Övriga skulder	15	4 222 384	3 882 674
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	14 254 534	3 586 703
Kortfristiga skulder		167 684 869	95 341 109
Summa eget kapital och skulder		3 299 678 111	3 331 634 404

Förändringar av eget kapital, koncernen

Belopp i SEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2022				
Ingående balans	87 504	307 821 495	2 922 679 108	3 230 588 107
Kvittningsemission	25 000			25 000
Övrigt tillskjutet kapital - preferensaktier	2	286 345		286 347
Erhållna aktieägartillskott		130 339 165		130 339 165
Utdelning			-364 786 076	-364 786 076
Årets totalresultat			133 437 276	133 437 276
Utgående balans	112 506	438 447 005	2 691 330 308	3 129 889 823

Aktiekapitalet består av 225 000 stamaktier med kvotvärde 0,5 SEK/aktie och 11 preferensaktier. Preferensaktierna är utgivna i 11 olika serier; P-PG, P-X, P-XI, P-IXC, P-IX, P-I, P-E, P-2019, P-EII, P-EIII och P-2020.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Rapport över kassaflöde, koncernen

Belopp i SEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 209 771	1 743 382 486
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		238 394 481	-1 602 236 623
Erhållna räntor		8 238 435	249 333
Betalda räntor		-6 521 221	-1 596 297
Betalda skatter		-36 426 857	-10 555 640
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		194 475 067	129 243 259
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		-58 036 182	-11 049 257
Förändringar av kortfristiga skulder		30 357 889	4 985 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten		166 796 774	123 179 922
Investeringsverksamheten			
Inledande aktiekapital vid bolagets bildande		0	0
Anskaffningar av finansiella tillgångar		0	-25 519
Förvärv av inventarier		0	-124 352
Förvärv av aktier och andelar i andra företag		-82 785 752	-132 127 494
Försäljning av andelar i koncernföretag		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-82 785 752	-132 277 365
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	12 500
Övrigt tillskjutet kapital - Preferensaktier		0	48 825
Erhållna aktieägartillskott		125 199 153	132 741 850
Erhållen utdelning		183 270 435	449 116 428
Utbetald utdelning		-364 786 076	-491 373 640
Amortering av leasingsskuld		-3 598 894	-2 087 298
Amortering av långfristiga lån		0	0
Upptagna långfristiga lån		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-59 915 382	88 458 665
Årets kassaflöde		24 095 639	79 361 221
Likvida medel vid årets början		147 731 274	68 370 053
Likvida medel vid årets slut	18	171 826 913	147 731 274



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Resultatregning moderbolaget

Beløpp i SEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Nettoomsättning		654 476 958	408 576 757
Övriga rörels eintäkter		0	0
Rörelsens inntäkter		654 476 958	408 576 757
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	5	-408 809 496	-254 440 010
Personalkostnader	6	-16 482 753	-12 991 159
Avskrivningar av materielle anleggningstillaangar	18	-3 484 335	-2 029 074
Summa rörelsekostnader		-428 776 584	-269 460 243
Rörelseresultat		225 700 374	139 116 514
Finansielle poster			
Finansielle inntäkter	8	15 201 660	278 917
Utdeling på andelar i koncernforetag	8	183 270 435	0
Vaerdeforaendring andelar investeringar fondbolag	8	-234 910 145	1 604 265 972
Raentekostnader	8	-276 781	-121 347
Raentekostnader koncern	8	0	0
Övriga finansielle kostnader	8	-7 047 694	-1 594 002
Summa finansielle poster		-43 762 524	1 602 829 540
Resultat fore skatt		181 937 850	1 741 946 054
Skatt på arets resultat	9, 16	-48 500 574	-28 656 287
Resultat efter skatt		133 437 276	1 713 289 767
Arets resultat		133 437 276	1 713 289 767
Övrigt totalresultat			0
Summa totalresultat haenforliget till moderbolagets aktieaegare		133 437 276	1 713 289 767



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Balansräkning moderbolaget

Belopp i SEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	18	124 352	124 352
Akkumulerade avskrivningar på inventarier och verktyg		-62 176	-20 725
Nyttjanderätt leasing		6 168 503	9 611 387
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<i>6 230 679</i>	<i>9 715 014</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Investeringar fondbolag	2, 3, 10, 11, 12	3 022 363 156	3 108 430 909
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>3 022 363 156</i>	<i>3 108 430 909</i>
<i>Långfristiga fordringar</i>			
Uppskjuten skattefordran		0	4 850
Lämnade depositioner		0	25 519
<i>Summa långfristiga fordringar</i>		<i>0</i>	<i>30 369</i>
Summa anläggningstillgångar		3 028 593 835	3 118 176 292
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0	854 915
Fordringar hos fondbolag	4, 13	37 467 918	38 393 218
Fordringar hos koncernföretag	13	6 609 238	5 936 133
Övriga fordringar	13	11 051 128	18 800 561
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	44 129 080	1 742 011
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>99 257 365</i>	<i>65 726 838</i>
Likvida medel		171 826 913	147 731 274
Summa omsättningstillgångar		271 084 277	213 458 112
Summa tillgångar		3 299 678 112	3 331 634 404



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBE00

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	14,7		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		112 506	87 504
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		319 389 427	307 821 496
Balanserat resultat		2 676 950 614	1 209 389 341
Årets resultat		133 437 276	1 713 289 767
Summa eget kapital		3 129 889 823	3 230 588 107
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för beräknad uppskjuten skatt		129 619	165 905
Summa avsättningar		129 619	165 905
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskuld	17	1 973 802	5 539 284
Skulder till koncernbolag		0	0
Långfristiga skulder		1 973 802	5 539 284
Leverantörsskulder	15	1 318 498	8 748 910
Skulder till fondbolag	15	66 056 640	1 083 768
Skulder till koncernbolag		30 077 301	38 687 438
Skatteskulder	9, 15	48 190 030	36 084 877
Leasingskuld	17	3 565 482	3 266 739
Övriga skulder	15	4 222 384	3 882 674
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	14 254 534	3 586 703
Kortfristiga skulder		167 684 869	95 341 109
Summa eget kapital och skulder		3 299 678 111	3 331 634 404



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Förändringar i eget kapital moderbolaget

Belopp i SEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2022				
Ingående balans	87 504	307 821 495	2 922 679 110	3 230 588 109
Kvittningsemission	25 000			25 000
Övrigt tillskjutet kapital - preferensaktier	2	286 345		286 347
Erhållna aktieägartillskott		130 339 165		130 339 165
Utdelning			-364 786 076	-364 786 076
Årets totalresultat			133 437 276	133 437 276
Utgående balans	112 506	438 447 005	2 691 330 309	3 129 889 823

Aktiekapitalet består av 225 000 stamaktier med kvotvärde 0,5 SEK/aktie och 11 preferensaktier. Preferensaktierna är utgivna i 11 olika serier; P-PG, P-X, P-XI, P-IXC, P-IX, P-I, P-E, P-2019, P-EII, P-EIII och P-2020.

Utdelning på preferensaktier styrs utifrån vilken fond som genererat avkastningen och delas sedan ut enligt fördelning inom preferensaktierna.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Kassaflödesanalys moderbolaget

Belopp i SEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Den løpande verksamheten			
Rörelseresultat		225 700 374	139 116 514
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		3 484 335	2 029 349
Erhållna räntor		8 238 435	249 333
Betalda räntor		-6 521 221	-1 596 297
Betalda skatter		-36 426 857	-10 555 640
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		194 475 066	129 243 259
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		-58 036 182	-11 049 258
Förändringar av kortfristiga skulder		30 357 889	4 985 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten		166 796 773	123 179 921
Investeringsverksamheten			
Inledande aktiekapital vid bolagets bildande		0	0
Anskaffningar av finansiella tillgångar		0	-25 519
Förvärv av inventarier		0	-124 352
Förvärv av aktier och andelar i andra företag		-82 785 752	-132 127 494
Försäljning av andelar i koncernföretag		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-82 785 752	-132 277 365
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	12 500
Övrigt tillskjutet kapital - Preferensaktier		0	48 825
Erhållna aktieägartillskott		125 199 153	132 741 850
Erhållen utdelning		183 270 435	449 116 428
Utbetald utdelning		-364 786 076	-491 373 640
Amortering av leasingskuld		-3 598 894	-2 087 298
Amortering av långfristiga lån		0	0
Upptagna långfristiga lån		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-59 915 382	88 458 665
Årets kassaflöde		24 095 639	79 361 221
Likvida medel vid årets början		147 731 274	68 370 053
Likvida medel vid årets slut	18	171 826 913	147 731 274



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

NOTER

Not 1: Redovisningsprinsipper

Definition av nyckeltal

Soliditet; Justerat eget kapital i procent av balansslutningen.

Allmän information om företaget

Bolaget är ett privat aktiebolag, registrerat i Sverige och har sitt huvudkontor i Stockholm med adress Birger Jarlsgatan 41 A.

Redovisningen för Verdane Fund Manager AB för räkenskapsåret 2021 fastställdes 20 mars 2022.

Bolagets uppdrag som förvaltare för fondbolagen är att investera kapital och via fondbolagen vara ägare i bolag med innovativa och kommersiella produkter/tjänster och därmed bidra till att bolagens kommersialisering och fortsatta tillväxt sker på ett strukturerat och framgångsrikt sätt. Fondbolagen tillför kapital medan kompetens och kvalificerad rådgivning tillförs fonderna från Bolaget, vars anställda innehar en bred och gedigen erfarenhet och kompetens från investeringsverksamhet inom olika sektorer.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital var per 31 december 2022 fördelat 225 000 st stamaktier med ett kvotvärde på 2 kr per aktie och 11 st preferensaktier med totalt värde 56 352 352 kr.

Bolaget har tidigare år erhållit ovillkorade aktieägartillskott motsvarande 2 356 254 kr. Under året har ovillkorade aktieägartillskott erhållits med 0 kr.

Aktiekapitalet består av stamaktier och preferensaktier. Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas netto efter skatt i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

Preferensaktier klassificeras som eget kapital i och med att det inte föreligger någon ovillkorlig skyldighet för bolaget att återbetala insatt kapital.

Väsentliga redovisningsprinciper

Finansiella rapporter för koncernen upprättas enligt med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation committee såsom de har antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering rekommendationen RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*.

Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). Årsredovisningen består av resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och noter.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisnings för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 *Koncernredovisning*. Redovisning som investmentföretag innebär att bolaget redovisar innehav i investeringsverksamheten till verkligt värde. Redovisning till verkligt värde sker i enlighet med IFRS 9 *Finansiella instrument*. Övriga poster i de finansiella rapporterna värderas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges i not.

Årsredovisningen har upprättats med antagande om fortsatt drift.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Nya och ändrade standarder och tolkningar som tillämpas av koncernen

Följande nya och/eller ändrade standarder tillämpas av koncernen för första gången, för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2022:

- IFRS 3 – Hänvisning till det konceptuella ramverket
- IAS 16 – Ersättningar före avsedd användning
- IAS 37 – Förlustkontrakt – Utgifter för att fullfölja kontrakt
- Årliga förbättringar – cykel 2018-2020 (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41)

De uppdaterade standarderna har inte haft någon inverkan på koncernens redovisningsprinciper eller upplysningar och har inte påverkat koncernens resultat eller ställning.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal ändringar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2023 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Koncernens bedömning är att dessa ändringar inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Koncernredovisningsprinciper

Bolaget har bedömt att det uppfyller kriterierna för ett investmentföretag i enlighet med reglerna i IFRS 10. Ett investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterbolag och inte heller tillämpa IFRS 3, Rörelseförvärv när det erhåller bestämmande inflytande över ett annat bolag, med undantag för dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till investmentföretagets investeringsverksamhet. Ett investmentföretag värderar istället innehav i portföljbolag till dess verkliga värde via resultaträkningen.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när Bolaget blir del i instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt avslutas.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i en av de kategorier som diskuteras nedan, beroende på i vilket syfte tillgången förvärvades samt på vilka typer av kassaflöden som genereras. Koncernens redovisningsprincip för varje kategori är följande:

Upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av kundfordringar, fordringar hos koncernbolag, övriga fordringar och likvida medel.

Tillgångar i denna kategori uppkommer huvudsakligen från tillhandahållande av varor och tjänster till koncernföretag (t.ex. kundfordringar) men innefattar även andra typer av finansiella tillgångar där målet är att hålla dessa tillgångar för att erhålla avtalsenliga kassaflöden och dessa kassaflöden är uteslutande betalningar av kapitalbelopp och ränta. De redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission, och redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden.

Nedskrivning finansiella tillgångar

Nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar redovisas baserat på det förenklade tillvägagångssättet i IFRS 9 med användning av de förväntade kreditförlusterna för hela kontraktens återstående livslängd. De historiska förlustfrekvenserna justeras för att återspegla aktuell och framåtblickande information som påverkar kundernas förmåga att betala fordran. För finansiella tillgångar, som redovisas netto, redovisas avsättningar i en separat reserv för befarade kundförluster, och kostnaden redovisas som en försäljningskostnad i resultaträkningen. Vid bekräftelse på att kundfordran inte kommer att kunna betalas av kunden, skrivs tillgångens bruttovärde av mot tillhörande reserv.

Koncernen har historiskt inte redovisat några kundförluster, kundkrediterna är relativt kortfristiga och företaget har relativt få obetalda utestående förfallna kundfordringar. Kreditrisken bedöms som låg. Mot bakgrund av detta och med bedömningen att kundernas betalningsförmåga är fortsatt god även framgent, har inte någon reserv för befarade kundförluster redovisats per bokslutet 2022-12-31 eller per 2021-12-31.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Nedskrivningsbehov for konsernfordringer vurderes basert på de framtidige forventede kreditrførlusterna i enlighet med tre-steps-modellen i IFRS 9. For fordringer der det inte har skedd någon väsentlig ökning i kreditrisken sedan initiala redovisningen baseras reserven på sannolikheten av fallissemang under den kommande 12 månaders perioden. For de fordringer der kreditrisken väsentlig ökat sedan utlåningstillfället baseras kreditrisikereserven på sannolikhet for fallissemang under hela fordringens återstående löptid. Förväntade kreditrførluster är beräknad som skillnaden mellan de kontraktuella framtidige kassaflödena och de kassaflöden som bolaget räknar med att erhålla, diskonterade med den ursprunglige effektiva räntan.

Bolagets konsernfordringer är betalbara på anmodan. Koncernbolagen till vilka utlåning skedd bedöms ha tillräcklige likvide medel for att kunna lösa lånen och därför anses dessa fordringer ha en låg kreditrisk och de förväntade kreditrførlusterna bedöms inte vara väsentlige. Därav har inte någon reserv for konsernfordringarna redovisats per 2022-12-31 eller per 2021-12-31.

Likvide medel

Likvide medel inkluderar kontanter, inlåning i banker, andra kortfristige höglivide investeringar med ursprunglige löptider om tre månader eller mindre. I likvide medel i kassaflödesanalysen ingår även ex övertassering på bankkonton och checkräkningskredit. Dessa redovisas dock som kortfristige skulder i koncernbalansräkningen.

Verklige värde via resultaträkningen

Denna kategori omfattar investeringar i fondbolag. De redovisas till verklige värde i balansräkningen och förändringar i verklige värde redovisas i resultaträkningen.

Finansielle instrument värderade till verklige värde, som inte handlas på en aktiv marknad värderas genom olika värderingsmodeller. Värderingen baseras på bedömningar och modeller som så långt möjligt baseras på variabler från aktiva marknader. Vid värdering av finansielle instrument der marknadsdata inte är tillgängligt görs bedömningar som baseras på hur marknaden värderar liknande finansielle instrument. Se även not 11.

Finansielle skulder

Koncernens finansielle skulder består av leverantörsskulder samt skulder till koncernbolag. De finansielle skulderna klassificeras och värderas som skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Skulder till koncernbolag avser kortfristige finansiering.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag for amorteringar, tillägg eller avdrag for ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag for nedskrivningar. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtidige forventade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet for den finansielle tillgången eller den finansielle skulden.

Kvittning av finansielle tillgångar och skulder

Finansielle tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisere tillgången och reglere skulden.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Leasing

Leasingavtal redovisas i balansrækningen som nyttjanderettstillgænger og leasingkulder med undantag for leasingavtal av mindre værd samt leasingavtal med en løftid på 12 måneder eller mindre.

Leasingkulder værderas initialt till nuværdet av de avtalade leasingavgifterna under leasingperioden baserat på den implicita ræntan i leasingavtalen. Om den implicita ræntan inte är kænd, ska bolagets marginella lånerænta for lån med motsvarande risk anvændas. Koncernen har anvænt den marginella låneræntan. Variabla leasingavgifter ingår endast i leasingskulden om de är beroende av ett index eller en rænta. I sådana fall förutsätter den initiala værderingen av leasingskulden att det rörliga elementet förblir oförændrat under hela leasingperioden. Övriga rörliga leasingavgifter kostnadsförs under den period de avser.

Nyttjanderettstillgængen redovisas initialt till belopp som leasingskulden ursprungligen værderats till minskat for: eventuelle förmåner som mottagits i samband med avtalets tecknande, leasingavgifter som betalats i förskott, initiala direkta utgifter, utgifter for att återställa tillgængen till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor

Varje leasingbetaling fördelas mellan amortering av skulden og finansiell kostnad (rænta). Ræntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiode belastas med ett belopp som motsvarar en fast ræntesats for den under respektive periode redovisade skulden (effektivræntemetoden). Nyttjanderettstillgængen skrives av linjært over det kortare av tillgængens nyttjandeperiode og leasingperiodens længd.

Valuta

Moderbolagets funktionella valuta og koncernens rapportvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utlændsk valuta ræknes om till svenska kronor enligt transaktionsdagens kurs. Valutakursvinster- /förluster som oppkommer vid betaling av transaktioner i utlændsk valuta og vid omrækning av monetära tillgænger og skulder i utlændsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultatet. Valutakursvinster respektive förluster for icke-monetära finansiella tillgænger og skulder, så som aktier som værderas till verkligt værd via resultatrækningen, redovisas i resultatrækningen som en del av verkligt værdvinster/förluster.

Intæfter

Förvaltningsarvoden

Bolagets intæfter utgörs av ersættninger hænförda till bolagets förvaltningstjænstler till fondbolagen og dess investeringsverksamhet og förvaltning. Bolaget har rätt till förvaltningsarvode med en procentsats på 1-2 % per år av kapitalet i fondbolagen. Mellan investerere og respektive fond föreligger avtal med syfte att tydliggöra og styrka syftet med bolaget og dess kapital som tillhandahålls fondbolagen. Intæfter från de levererade förvaltningstjænstlerne redovisas över tid i den periode de tillhandahålls.

Utdelningsintækt

Utdelningsintæfter erhållna från fondbolagen, baserat på deras resultat från investeringar i porteføljebolag, redovisas till det verkelige værdet av den ersættning som erhålls eller som kommer att erhållas. Utdelningsintæfter redovisas når rätt att erhålla utdelning är faststællt.

Opplupna kostnader

Bolaget köper løpande tjænstler från øvrige bolag inom Verdane-gruppen for å kunne fullfølje sitt åtagande som en aktiv og professionell investerere samt förvaltere mot fondbolagen. Posten opplupna kostnader utgörs dermed till största del av kostnader for året som ej ænnu har fakturerats av bolag inom Verdane-gruppen.

Skatter

Redovisade skatter avser årets skatt og justeringar av tidligere års skatter. Skatteskulder og skattefordringer værderas till nominella belopp enligt de skatteregler og skattesatser som är beslutade eller aviserade og med stor sannolikhet kommer å faststællas. Skatter redovisas i resultatrækningen utom for transaktioner som redovisas direkte mot eget kapital. For dessa redovisas skatteeffekten i eget kapital.

Aktuell skatt beræknes på det skattepliktige resultatet for perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i rapport over totalresultatet då det har justerats for ej skattepliktige intæfter og ej avdragsgilla kostnader samt intæfter og kostnader som är skattepliktige eller avdragsgilla i andra perioder. Bolagets aktuelle skatteskulde beræknes enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Oppskjutet skatt beræknes enligt balansrækningemetoden på alla temporære skillnader som oppkommer mellom redovisade og skattemæssige værdene på tillgænger og skulder. De temporære skillnaderna oppkommer huvudsakligen genom skattemæssige underskott samt skatteeffekt på orealiserade resultat på værdepapper.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den mån bolaget bedömer det som sannolikt att de kommer att realiseras.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag och intresseföretag redovisas inte då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en sådan återföring sker inom en överskådlig framtid.

Kvittning av skatteskulder – skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skatterna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldonerna genom nettobetalningar.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda utgörs av löner, betald semester, betald sjukersättning redovisas som kostnad i takt med intjänandet.

Pensionsförpliktelser

Anställda i Bolaget omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att premier motsvarande en viss procentsats av den anställdes lön betalas in via premier till ett försäkringsbolag. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Premierna redovisas som en kostnad i den period de uppkommer.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalyserna upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från de uppskattningar och bedömningar som gjorts.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Bedömningar vid tillämpning av värderingsprinciper

Inom ramen för IFRS 9 *Finansiella instrument*/IFRS 13 *Värdering till verkligt värde* kan val göras mellan olika värderingsmetoder för att fastställa finansiella instruments verkliga värde och hur dessa ska tillämpas. Dessa val kräver att företagsledningen gör bedömningar av vilken metod som ger den mest rättvisande bilden av den finansiella tillgångens verkliga värde. Utvecklingen inom redovisningsområdet följs upp löpande och diskuteras inom valuation gruppen.

Inom ramen för IFRS 9 *Finansiella Instrument* skall en bedömning av kreditreserveringsbehov göras vid avtalets ingång för finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde. De fordringar som blir föremål för sådan nedskrivningsprövning är i allt väsentligt korta kundfordringar avseende kreditvärdiga motparter, vilket medför att reservering inte bedömts väsentlig av företaget för innevarande år eller föregående år

Klassificering som investmentföretag

Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 *Koncernredovisning*. För att klassificeras som ett investmentföretag enligt IFRS 10 krävs att företaget uppfyller följande tre kriterier:

- Erhåller medel från en eller flera investerare i syfte att tillhandahålla professionella investeringstjänster,
- Förbundet sig gentemot sina investerare att syftet med verksamheten är att investera medel enbart för att erhålla avkastning i form av värdestegring och/eller utdelningsintäkter.
- Mäter och utvärderar resultatet av väsentligen alla sina investeringar baserat på verkligt värde.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Syftet med virksomheten är att bedriva investeringsvirksomhet med fokus på buyout- eller expansionsinvesteringar inom privata företag främst inom norra Europa. Bolaget mäter och utvärderar existerande portföljbolag baserat på verkligt värde och har dokumenterade exitstrategier för samtliga innehav. Företagsledningen har utifrån detta gjort bedömningen att bolaget uppfyller kriterierna ovan och därmed ska klassificeras som ett investmentföretag.

Enligt IFRS 10 förväntas ett Investmentföretag vanligen ha följande:

- Flera investeringar
- Flera investerare
- Investerare som inte är närstående till moderbolaget eller till företagets investment manager
- Ägarandelar i form av aktier eller andra egetkapitalinstrument

Bolaget kommer genom sitt ägande i fondbolagen att genomföra flera investeringar i portföljbolag, dels själv och dels tillsammans med andra externa investerare, vilka inte är att betraktas som närstående. Investeringar i portföljbolag kommer att ske via köp av aktier eller andra typer av egetkapitalinstrument, vilket innebär att bolaget anse ha alla de karakteristiska som anges i a) till d) ovan

Redovisningen som investmentföretag enligt IFRS 10 innebär att fondbolagen inte konsolideras utan redovisas till verkligt värde. Denna årsredovisning för investmentföretaget uppfyller kraven på en koncernredovisning enligt ÅRL:

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen samma redovisningsprinciper som för koncernredovisningen.

Innehav i dotterföretag (fondbolagen) redovisas i moderbolaget på samma sätt som i koncernredovisningen dvs till verkligt värde i enlighet med IAS 27 och IFRS 10.

Not 2: Osäkerheter i bedömningar

Bolagets viktigaste bedömningar är det verkliga värdet på innehav i fondbolagen. Investeringarna är värderade till verkligt värde baserat på underliggande investeringar i aktier. Onoterade andelar i portföljbolag och fordringar värderas till verkligt värde baserade på icke observerbara marknadsdata. För att värdera andelar i onoterade portföljbolag till verkligt värde krävs att företagsledningen bedömer vilken värderingsmetod som är lämplig och gör bedömningar och uppskattningar avseende väsentliga indata som baseras på icke observerbara indata. Värderingen görs därefter enligt fastställda värderingsmetoder och analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid. Värderingarna är mycket känslig för förändringar i ej observerbara indata. Om någon eller flera av indata i form av exempelvis årlig genomsnittlig försäljningstillväxt och/eller långsiktig EBIT-marginal (rörelseresultat) förändras kan det leda till ett väsentligt lägre eller högre verkligt värde. Värderingarna är dessutom känsliga för om det bland jämförelsebolagen ingår referensobjekt som har en hög volatilitet på multiplar eller som visar sig vara olämpliga att använda för värderingen. Detta skulle kunna leda till ett väsentligt lägre eller högre verkligt värde. Flera parter är involverade i värderingsprocessen, og den endelige värderingen settes av selskapets värderingskommitte. Se not 11 för värderingsmetoder.

Vad gäller fordringar på koncernföretag bedöms det inte föreligga någon osäkerhet då likviditeten är god i fondbolagen och fordran regleras under första kvartalet 2023.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 3: Förteckning över bolag

Bolag	Org.nr.	Land	Kategori	Resultat SEK	Eget kapital SEK	Ägarandel 2022	Rösträttsandel 2022
Verdane Capital X Cordelia Co-Invest AB	559193-8658	Sverige	Investeringar	-205 462 422	1 585 888 686	10%	53%
Verdane Idun I (D) AB	559316-2141	Sverige	Investeringar	19 891 625	19 925 021	100%	100%
Verdane Idun I (E) AB	559316-2109	Sverige	Investeringar	78 714 027	406 030 937	5%	19%
Verdane Edda II (D) AB	559246-5347	Sverige	Investeringar	91 672 532	182 799 209	100%	100%
Verdane Edda II (E) AB	559246-5339	Sverige	Investeringar	241 417 474	1 797 674 407	22%	72%
Verdane Capital 2020 (D) AB	559270-5791	Sverige	Investeringar	-59 308 086	80 310 281	100%	100%
Verdane Capital 2020 (E) AB	559270-5809	Sverige	Investeringar	-422 080 583	766 967 166	33%	82%
Verdane Capital 2019 (E) AB	559212-9075	Sverige	Investeringar	-161 178 697	167 434 690	52%	92%
Verdane Capital 2019 (D) AB	559212-9067	Sverige	Investeringar	-61 768 938	50 001	100%	100%
Verdane Capital IX Co-Invest (D) AB	559235-1042	Sverige	Investeringar	-47 885 002	50 993 215	100%	100%
Verdane Capital IX Co-Invest (E) AB	559235-1059	Sverige	Investeringar	-50 465 026	209 070 375	20%	71%
Verdane Capital X (D) AB	559168-1027	Sverige	Investeringar	34 676 043	652 512 387	100%	100%
Verdane Capital X (E) AB	559168-1035	Sverige	Investeringar	77 683 967	2 865 592 102	22%	74%
Verdane Capital IX (D) AB	559059-9931	Sverige	Investeringar	-94 331 773	337 444 862	100%	100%
Verdane Capital IX (E) AB	559059-9949	Sverige	Investeringar	-493 843 853	1 815 955 212	22%	73%
Verdane Edda (D) AB	559131-0932	Sverige	Investeringar	97 759 238	400 338 616	100%	100%
Verdane Edda (E) AB	559131-0940	Sverige	Investeringar	204 028 299	952 572 086	23%	75%



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Verdane Capital XI (D1) AB	559361-5015	Sverige	Investeringar	-20 702 689	474 477	100%	100%
Verdane Capital XI (D2) AB	559361-5031	Sverige	Investeringar	-34 437 960	649 581	100%	100%
Verdane Capital XI (E) AB	559362-6483	Sverige	Investeringar	-21 779 307	612 023	9%	31%
Verdane Edda III (D1) AB	559361-5098	Sverige	Investeringar	-492 917	-459 521	100%	100%
Verdane Edda III (D2) AB	559361-5106	Sverige	Investeringar	-519 491	-486 095	100%	100%
Verdane Edda III (E) AB	559362-5618	Sverige	Investeringar	-476 803	-396 757	7%	26%
Verdane PG Co-Invest AB	559366-8436	Sverige	Investeringar	0	31 154	100%	100%
Verdane A Co-Invest AB	559364-1649	Sverige	Investeringar	0	25 000	100%	100%
Verdane P Co-Invest AB	559364-1615	Sverige	Investeringar	0	25 000	100%	100%
Verdane (HL) A-IB Co-Invest AB	559364-1607	Sverige	Investeringar	0	25 000	100%	100%

Not 4: Transaktioner med närstående parter

Bolaget har olika transaktioner med närstående bolag. Bolagen är närstående genom aktieäggande. Samtliga närstående transaktioner har skett med bolag inom Verdane-koncernen.

Samtliga transaktioner har genomförts som en del av den normala verksamheten och till marknadsmässig prissättning (armlängds avstånd). Bolagets roll i transaktionerna består i att, för fondernas räkning, fatta beslut om investeringsmöjligheter och portföljförvaltning, dvs beslut om att förvärva, inneha, sälja eller avyttra portföljbolag.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 4: Transaksjoner med nærstående parter

<u>Bolagsnavn</u>	<u>Land</u>	<u>Ägarintresse</u> <u>2022</u>
Verdane Idun I (D) AB	Sverige	100%
Verdane Idun I (E) AB	Sverige	5%
Verdane Edda II (D) AB	Sverige	100%
Verdane Edda II (E) AB	Sverige	22%
Verdane Capital 2020 (D) AB	Sverige	100%
Verdane Capital 2020 (E) AB	Sverige	33%
Verdane Capital 2019 (D) AB	Sverige	100%
Verdane Capital 2019 (E) AB	Sverige	52%
Verdane Capital IX Co-Invest (D) AB	Sverige	100%
Verdane Capital IX Co-Invest (E) AB	Sverige	20%
Verdane Capital X (D) AB	Sverige	100%
Verdane Capital X (E) AB	Sverige	22%
Verdane Capital IX (D) AB	Sverige	100%
Verdane Capital IX (E) AB	Sverige	22%
Verdane Edda (D) AB	Sverige	100%
Verdane Edda (E) AB	Sverige	23%
Verdane Capital X Cordelia Co-Invest AB	Sverige	10%
Verdane Capital XI (D1) AB	Sverige	100%
Verdane Capital XI (D2) AB	Sverige	100%
Verdane Capital XI (E) AB	Sverige	9%
Verdane Edda III (D1) AB	Sverige	100%
Verdane Edda III (D2) AB	Sverige	100%
Verdane Edda III (E) AB	Sverige	7%
Verdane PG Co-Invest AB	Sverige	100%
Verdane A Co-Invest AB	Sverige	100%
Verdane P Co-Invest AB	Sverige	100%
Verdane (HL) A-IB Co-Invest AB	Sverige	100%

Fordringar och skulder till närstående bolag innefattar endast kortfristiga och regleras normalt sett inom en 30-dagarsperiod, alternativt senast inom det närmsta räkenskapsåret.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECCD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

De mest betydande transaktionerna finns på följande sidor:

	Relation till närstående bolag	År	Försäljning till närstående bolag	Inköp från närstående bolag	Skulder till närstående bolag	Fordran på närstående bolag
Verdane Edda II (D) AB	Investering	2022	82 780 230	0	0	0
		2021	85 900 320	0	0	1 249 322
Verdane Edda II (E) AB	Investering	2022	32 973 547	0	0	0
		2021	33 960 700	0	0	463 090
Verdane Capital 2020 (D) AB	Investering	2022	30 188 286	0	0	15 373 186
		2021	26 375 022	0	0	0
Verdane Capital 2020 (E) AB	Investering	2022	11 559 690	0	0	5 897 080
		2021	10 138 790	0	0	0
Verdane Capital 2019 (D) AB	Investering	2022	11 306 956	0	0	5 700 772
		2021	10 703 503	0	0	194 725
Verdane Capital 2019 (E) AB	Investering	2022	1 964 175	0	0	978 935
		2021	2 153 082	0	0	0
Verdane Capital IX Co-Invest (E) AB	Investering	2022	4 443	0	0	0
		2021	418 016	0	0	522 521
Verdane Capital X (D) AB	Investering	2022	67 842 917	0	0	0
		2021	92 489 982	0	0	5 004 107
Verdane Capital X (E) AB	Investering	2022	23 715 439	0	0	0
		2021	32 473 419	0	0	17 207
Verdane Capital IX (D) AB	Investering	2022	20 921 898	0	0	0
		2021	19 777 154	0	0	246 919
Verdane Capital IX (E) AB	Investering	2022	20 182 506	0	0	0
		2021	18 904 489	0	0	1 861 564
Verdane Edda (D) AB	Investering	2022	29 752 937	0	0	0
		2021	35 547 848	0	0	296 598
Verdane Edda (E) AB	Investering	2022	10 295 224	0	0	0
		2021	11 487 079	0	0	5 108
Red Garden Invest (D) AB	Investering	2022	0	0	0	0
		2021	327 627	0	0	409 533
Verdane Idun (D) AB	Investering	2022	42 507 605	1 795 606	0	0
		2021	19 254 617	0	0	16 684 423
Verdane Idun (E) AB	Investering	2022	22 455 552	1 097 923	0	0
		2021	10 241 669	0	105 065	8 444 825
Verdane Capital XI E AB	Investering	2022	27 206 096	0	9 814 245	0
		2021	0	0	0	0
Verdane Capital XI (D2) AB	Investering	2022	82 279 802	0	34 879 005	0
		2021	0	0	0	0
Verdane Capital XI (D1) AB	Investering	2022	53 318 353	0	21 038 130	0
		2021	0	0	0	0
Verdane N Holding AB	Investering	2022	0	0	0	0
		2021	0	0	0	1 074 490
Verdane PG Co-Invest AB	Investering	2022	3 427 684	0	0	0
		2021	0	0	0	0
Verdane (HL) A-IB Co-Invest AB	Investering	2022	5 044 000	0	0	0
		2021	0	0	0	0
Verdane P Co-Invest AB	Investering	2022	3 776 031	0	0	0
		2021	0	0	0	0

Forts. nästa sida.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Verdane Advisors AB	Koncernbolag	2022	436 069	72 439 847	-1 254 923	434 025
		2021	0	68 557 376	12 235 041	0
Verdane Advisors Aps	Koncernbolag	2022	12 491	21 211 104	3 474 558	0
		2021	0	10 723 459	3 409 895	0
Verdane Advisors AS	Koncernbolag	2022	53 875	109 942 246	15 599 111	0
		2021	0	72 893 201	6 376 990	0
Verdane Advisors GmbH	Koncernbolag	2022	27 634	43 089 520	2 305 439	0
		2021	0	34 054 596	917 372	0
Verdane Advisors Ltd	Koncernbolag	2022	3 786	25 520 913	2 197 131	0
		2021	0	6 433 070	454 361	0
Verdane Advisors Oy	Koncernbolag	2022	19 498	32 997 323	3 375 947	0
		2021	0	16 606 956	451 683	0
Verdane Capital Advisors AS	Koncernbolag	2022	0	110 232	0	0
		2021	0	299 964	2 178 603	0
Verdane Capital IX Holding AB	Koncernbolag	2022	0	0	0	0
		2021	0	580 964	0	0
Verdane Elevate AB	Koncernbolag	2022	0	0	3 114 259	0
		2021	60 000	500 000	0	0
Verdane Corporate Services AB	Koncernbolag	2022	5 294 434	3 516 715	1 591 037	2 462 456
		2021	0	0	0	0

Not 5: Övriga externa kostnader

Övriga rörelsekostnader	2022	2021
Marknad och kommunikation	5 975 667	798 033
Resekostnader	127 976	31 702
Konsultarvoden och andra externa tjänster	359 185 765	226 436 580
IT och övriga kontorskostnader	4 965 544	2 793 940
Övriga rörelsekostnader	38 554 546	24 379 755
Summa övriga rörelsekostnader	408 809 496	254 440 010

Revisionsarvode (PwC)	2022	2021
Lagstadgad revision	228 286	111 345
Andra revisionsnära tjänster	346 630	193 116
Andra konsulttjänster	11 796 490	448 940
Skattekonsulttjänster		
Total	12 371 406	753 401



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBE00

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 6: Løner och andra personalkostnader

Medelantal anställda

Bolaget har under året haft totalt 11 anställda, varav 8 män och 3 kvinnor.

2021 hade bolaget totalt 7 anställda, varav 5 män och 2 kvinnor.

Löner, ersättningar mm	2022	2021
Löner och ersättningar	12 537 709	8 918 824
Pensionskostnader	351 028	318 407
Sociala kostnader	3 586 001	3 280 149
Övriga personalkostnader	8 015	473 780
Summa övriga rörelsekostnader	16 482 753	12 991 159
Varav löner, ersättningar eller tantiem till styrelsen	650 000	650 000

Not 7: Aktier i bolaget innehas av följande (personer och företag kopplade till koncernledning och styrelse):

	Antal aktier	Ägd andel i %
Verdane Capital X Holding AB	25 001	11,11%
Verdane Capital IX Holding AB	25 001	11,11%
Verdane Edda I Holding AB	25 001	11,11%
Verdane Freya Holding AB	25 001	11,11%
VC IX C Invest AB	1	0,00%
Verdane Edda II Holding AB	25 001	11,11%
VC 2020 Holding AB	25 001	11,11%
Verdane Idun I Holding AB	25 001	11,11%
VEIII Holding AB	25 001	11,11%
VCXI Holding AB	25 001	11,11%
VPGHolding AB	1	0,00%
Total	225 011	100,00%



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 8: Finansiella poster

Moderbolaget

Finansiella intäkter	2022	2021
Nettovinster på aktier och andelar	0	0
Utdelning på andelar i koncernföretag	183 270 435	0
Orealiserad vinst på investeringar fondbolag	0	1 604 265 972
Ränteintäkter	1 581	0
Ränteintäkter på nedskrivna finansiella tillgångar	0	0
Valutakurs vinster	15 200 080	278 903
Summa finansiella intäkter	198 472 096	1 604 544 875

Finansiella kostnader	2022	2021
Nettoförluster på aktier och andelar	0	0
Orealiserade förluster på investeringar i fondbolag	-234 910 145	0
Räntekostnader	-120 771	-2 763
Räntekostnader koncern	0	0
Nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0
Transaktionskostnader på investeringar	0	0
Andra finansiella kostnader	-521 611	-448 549
Valutakursförluster	-6 682 093	-1 264 037
Summa finansiella kostnader	-242 234 620	-1 715 349

Finansiellt netto	2022	2021
	-43 762 524	1 602 829 526



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Koncernen

Finansiella intäkter	2022	2021
Nettovinster på aktier och andelar	0	0
Utdelning på andelar i koncernföretag	183 270 435	0
Orealiserad vinst på investeringar	0	1 604 265 972
Ränteintäkter	1 581	0
Ränteintäkter på nedskrivna finansiella tillgångar	0	0
Valutakurs vinster	15 200 080	278 903
Summa finansiella intäkter	198 472 096	1 604 544 875
Finansiella kostnader	2022	2021
Nettoförluster på aktier och andelar	0	0
Orealiserade förluster på investeringar i fondbolag	-234 910 145	0
Räntekostnader	-120 771	-2 763
Räntekostnader koncern	0	0
Nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0
Transaktionskostnader på investeringar	0	0
Andra finansiella kostnader	-521 611	-448 549
Valutakursförluster	-6 682 093	-1 264 037
Summa finansiella kostnader	-242 234 620	-1 715 349
Finansiellt netto	-43 762 524	1 602 829 526



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 9: Inkomsts katt

Inkomsts katter	2022	2021
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	48 556 437	28 616 928
Skatt avseende tidligere år	-24 427	-35 699
Uppskjuten skatt:		
Förändring i uppskjuten skatt	-31 436	75 058
Förändring i skattesats	0	0
Skattekostnad	48 500 574	28 656 287

Avstämning av effektiv skatt:	2022	2021
Resultat före skatt	181 937 850	1 741 946 054
Beräknad bolagskatt 20,6 (21,4%)	37 479 197	358 840 887
Justering för aktuell skatt tidigare år	-24 427	-35 699
Förändringar i oredovisade uppskjutna skatter	-31 436	75 058
Skattejustering för ej avdragsgilla kostnader	440 460	254 833
Skattejustering för ej skattepliktiga inkomster	10 637 780	-330 478 790
Effekt av andra skattesatser i dotterbolag	0	0
Effekt av ändrad skattesats	0	0
Annat	-999	0
Skattekostnad	48 500 574	28 656 287

Koncernen har inte några skattemässiga underskott per 2022-12-31.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 10: Finansiella instrument per kategori

Koncernen 2022-12-31	Verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Innehav i fonder	3 022 363 156	0	0
Kortfristiga fordringar	0	55 128 285	0
Likvida medel	0	171 826 913	0
Summa finansiella tillgångar	3 022 363 156	226 955 198	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	1 973 802
Leverantörs skulder	0	0	1 318 498
Övriga kortfristiga skulder	0	0	152 111 837
Summa finansiella skulder	0	0	155 404 137

Koncernen 2021-12-31	Verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Innehav i fonder	3 108 430 909	0	0
Kortfristiga fordringar	0	63 984 827	0
Likvida medel	0	147 731 274	0
Summa finansiella tillgångar	3 108 430 909	211 716 101	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	5 539 284
Leverantörs skulder	0	0	8 748 910
Övriga kortfristiga skulder	0	0	83 005 496
Summa finansiella skulder	0	0	97 293 690



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 11 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Koncernen

Verkligt värde är, enligt definitionen i IFRS 13 värdering till verkligt värde, det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden, oavsett om detta pris är direkt observerbart eller uppskattat genom att en annan värderingsteknik använts.

Värderingsnivåer enligt IFRS 13

Tillgängligt och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras enligt IFRS 13 i en verklig värdehierarki på tre nivåer och som är baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet:

Nivå 1 - Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningsjämsnäst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd.

Nivå 2 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar). Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t.ex. marknadsräntor och avkastningskurvor.

Nivå 3 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Process vid värdering av portföljbolag

För värdering av portföljbolag följer bolaget fastlagd värderingspolicy, vars vägledning återfinns i IFRS 13 och Invest Europes Valuation Guidelines. Vid värdering av noterade portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 1 ovan används senast betalkurs. För onoterade portföljbolag som uppfyller kraven för nivå 2 och nivå 3 ovan bedömer bolagets företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas med hänsyn till vilken indata som finns tillgängliga. Vid denna bedömning beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden. Då bolagets investeringar i portföljbolag till stora delar består av onoterade innehav blir nivå 3 ett väsentligt inslag i värderingsprocessen. För nivå 3 följer bolaget steg enligt nedan:

1. Senaste transaktion: Bolaget värderas baserat på transaktion som nyligen har genomförts i en finansieringsrunda eller en transaktion på "armlängds avstånd".
2. Multipelvärdning: Bolaget värderas baserat på multiplar från noterade jämförelsebolag, vilka justeras för att anpassas till portföljbolaget.
 - a) Multipel på intäkter/EBITDA: För bolag med en stabil lönsamhet och tillgängliga noterade jämförbara bolag samt avsaknad av tillämplig transaktion i närtid. Val av lämpliga jämförbara bolag från vilka multiplar hämtas. Ju högre multiplar desto högre verkligt värde på portföljbolaget.
 - b) Multipel på intäkter: För bolag som inte har en stabil lönsamhet men en väsentlig omsättning samt tillgängliga noterade jämförbara bolag. Val av lämpliga jämförbara bolag från vilka multiplar hämtas. Ju högre multiplar desto högre verkligt värde på portföljbolaget.
3. Justerat pris från senaste investeringsrundan: I de fall ingen av ovanstående metoder är tillämplig. Bolagets utveckling analyseras mot den affärsplan initial investering gjordes på samt senaste affärsplan inklusive teknologisk utveckling, marknadsförutsättningar etc.

Värderingen genomförs därefter enligt vald värderingsmetod ovan vilken sedan analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället, så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid.

Det verkliga värdet av fondinnehavet för Bolaget är 3 022 MSEK per 31.12.2022. Investerat kapital i portföljbolag, sammanräknat kapital som investerats av i fondbolagen av Bolaget och separat av investerare i fondbolagen uppgår till 23 309 MSEK. Av detta uppgår bolagets del till 431 MSEK. Den orealiserade



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

värdeförändringen för bolaget uppgår till - 235 MSEK. Investmentföretaget har förbundit sig att investera totalt 227 MSEK i fondbolagen.

Betydande icke observerbar data på nivå 3

Investeringar klassificerade inom nivå 3, har blivit värderade baserat på betydande icke observerbar data, eftersom de handlas ofrekvent. Eftersom noterade marknadspriser inte är tillgängliga för dessa investeringar har den allmänna partnern använt värderingstekniker för att fastställa verkligt värde. För att bedöma värderingen för investeringar inom nivå 3 granskar Valuation Manager portföljbolagens resultat. Vidare är Valuation Manager regelbundet i kontakt med ledningen för portföljbolagen för att göra bedömningar av affärs- och verksamhetsfrågor som beaktas i värderingsprocessen. I förekommande fall spårar Valuation Manager även multipel av koncernföretag, senaste transaktionsresultat och kreditbetyg för liknande bolag.

Nivå av tillämpade multiplar:

Fond	EV/EBITDA Intervall som använts	EV/EBITDA Viktat genomsnitt	EV/S Intervall som använts	EV/S Viktat genomsnitt
Verdane Capital IX	10,0x-20,2x	14,2x	10,0x-20,2x	2,2x
Verdane Edda	12,3x-20,2x	15,6x	0,9x-3,9x	2,7x
Verdane Capital X	5,0x-24,5x	11,7x	0,5x-5,8x	2,8x
VC 2019	10,0x-10,2x	10,1x	0,4x-1,3x	0,7x
VC 2020	6,7x-15,7x	9,9x	N/A	N/A
Verdane Edda II	10,0x-16,6x	11,7x	0,6x-8,3x	5,0x
Verdane Idun I	9,0x-9,0x	9,0x	1,3x-8,5x	3,4x
Verdane Capital XI*	N/A	N/A	N/A	N/A

* alla investeringar i VCXI är värderade till kostnad i kvartal 4, 2022.

Känslighetsanalys

Verkligt värde på fondbolagens portföljbolag påverkas av utvecklingen av tillämpade multiplar. En förändring av icke betydande observerbar data kommer att påverka värderingen av portföljbolagen, liksom det verkliga värdet kommer att påverkas av makroekonomiska förhållanden. En förändring av tillämpade multiplar på 10 % kommer ha följande effekt på verkligt värde:

Fond	
Verdane Capital IX (E) AB	4,1 MSEK
Verdane Edda (E) AB	3,8 MSEK
Verdane Capital X (E) AB	9,4 MSEK
VC 2019 (E) AB	7,9 MSEK
VC 2020 (E) AB	5,3 MSEK
Verdane Edda II (E) AB	6,2 MSEK
Verdane Idun (E) AB	2,9 MSEK
Verdane Capital XI AB	N/A

Valutakänslighet

Fondbolagens portföljbolag påverkas av valutakursutvecklingen. Verkligt värde på fondbolagens investeringar kommer att påverkas av förändringar i lokal valuta jämfört med Bolagets valuta (SEK). Beräkningen nedan visar Bolagets känslighet för förändringar i vald valuta, alla andra variabler hålls oförändrade. Beräkningen baseras på lika förändringar i alla relevanta valutor. Effekten på Bolagets totala verkliga värde är som följer, med en förändring i valutakurser på 5% enligt kvartal 4, 2022:

EUR/SEK: 9,0 MSEK
NOK/SEK: 1,4 MSEK



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBECDD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 12 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Koncernen

Risker och riskhantering

Bolaget och dess fondbolag exponeras genom sin verksamhet för affärsmässiga risker och finansiella risker, där koncernen främst exponeras för aktiekurs och finansieringsrisk, medan portföljbolagen främst exponeras för kredit- och likviditetsrisk. Bolaget exponeras även för politiska, legala och regulatoriska samt operativa risker. Ingen väsentlig förändring avseende mätning och uppföljning av risker har gjorts jämfört med föregående år. En riskbedömningsanalys görs årligen av styrelsen som beslutar om riktlinjer för riskhanteringen och som sedermera utförs av relevanta avdelningar i samarbete med de enskilda operativa enheterna inom Verdane-gruppens samtliga bolag. Den finansiella målsättningen för Bolaget är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgör en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamhet, samtidigt som den långsiktiga avkastningen som genereras till investerarna är tillfredsställande

Affärsmässiga och operationella risker

Att upprätthålla ett ansvarsfullt ägande i portföljbolag och avyttringar innebär affärsmässiga risker. Sådana risker kan utgöras av att till exempel ha en hög exponering i en viss bransch eller ett enskilt innehav, ändrade marknadsförutsättningar för att hitta intressanta investeringsobjekt eller svårigheter att avyttra vid vald tidpunkt. För att hantera och styra koncernens olika affärsmässiga risker arbetar Bolaget med diversifiering i sitt investeringsåtagande. Störst enskild operationell risk föreligger i nuläget i fondbolagen och utgörs av processen avseende investeringar i portföljbolag samt bolagsstyrningen och uppföljningen av dessa. Styrdokument reglerar vilka moment som ska genomföras i samband med tilläggsinvesteringar, avyttringar, bolagsstyrning och uppföljning av befintliga portföljbolag.

Finansiella risker

De finansiella riskerna består av marknads- likviditets- och kreditrisker. Företagsledningen utvärderar löpande dessa risker och bestämmer policier som reglerar hur dessa risker ska hanteras inom koncernen.

Bankernas krav på kapital och likviditet följs upp löpande under året.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att bolaget inte kommer att kunna uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller. Bolagets mål är att ha tillräcklig likviditet för att uppfylla sina åtaganden när de förfaller under både normala och stressade förhållanden, utan att ådra sig för stora förluster eller riskera skador på bolagets rykte. Koncernens totala utfästa kapital från investerarna uppgår till 38 855 MSEK med en investeringshorisont på upp till 5 år. Investerat kapital i fondbolag uppgår till 431 MSEK och koncernens skulder uppgår till 167 MSEK. Likviditetsrisken bedöms som mycket låg. I tabellen nedan anges förfalloprofilen i koncernen för finansiella skulder baserat på avtalsenliga odiskonterade betalningar. När en motpart kan välja när ett belopp betalas, redovisas den på grundval av det tidigaste datum då företaget kan vara skyldig att betala. Finansiella skulder som kan krävas för att återbetalas på begäran ingår i kolumnen "mindre än 1 år".



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Förfaller till betalning om

2022-12-31						
Finansiella förpliktelser	Mindre än 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer än 5 år	Total
Lån	-					-
Leverantörsskulder	1 318 498					1 318 498
Skulder till fondbolag	66 056 640					66 056 640
Skulder till övriga koncernbolag	30 077 301					
Skatteskulder	48 190 030					48 190 030
Övriga skulder	4 222 384					4 222 384
Total	149 864 853	-	-	-	-	149 864 853

2021-12-31						
Finansiella förpliktelser	Mindre än 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer än 5 år	Total
Lån	-					-
Leverantörsskulder	8 748 910					8 748 910
Skulder till fondbolag	1 083 768					1 083 768
Skulder till övriga koncernbolag	38 687 438					
Skatteskulder	36 084 877					36 084 877
Övriga skulder	3 882 674					3 882 674
Total	88 487 667	-	-	-	-	88 487 667

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutarisk, samt prISRISK och uppstår i investeringsverksamheten. Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta, så kallad balansexponering. In- och utbetalningsflöden i koncernen sker främst i svenska kronor och koncernens valutarissexponering är därför begränsad och koncernen säkrar inte någon valutaexponering.

En väsentlig marknadsrisk är prISRISKEN inom investeringsverksamheten och innefattar noterade innehav och bedömning av marknadsvärdet på onoterade innehav.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Bolaget har investert i 27 fondbolag:

Verdane Capital X Cordelia Co-Invest AB
Verdane Edda (E) AB
Verdane Edda (D) AB
Verdane Capital IX (D) AB
Verdane Capital IX (E) AB
Verdane Capital X (D) AB
Verdane Capital X (E) AB
Verdane Capital 2019 (E) AB
Verdane Capital 2019 (D) AB
Verdane Capital IX Co-Invest (D) AB
Verdane Capital IX Co-Invest (E) AB
Verdane Edda II (D) AB
Verdane Edda II (E) AB
Verdane Capital 2020 (D) AB
Verdane Capital 2020 (E) AB
Verdane Idun I (D) AB
Verdane Idun I (E) AB

Nya under året 2022:

Verdane Capital XI (D1) AB
Verdane Capital XI (D2) AB
Verdane Capital XI (E) AB
Verdane Edda III (D1) AB
Verdane Edda III (D2) AB
Verdane Edda III (E) AB
Verdane PG Co-Invest AB
Verdane A Co-Invest AB
Verdane P Co-Invest AB
Verdane (HL) A-IB Co-Invest AB

Aktiekapitalet ägs av Bolaget till 100% i följande fondbolag:

Verdane Edda (D) AB
Verdane Capital IX (D) AB
Verdane Capital X (D) AB
Verdane Capital 2019 (D) AB
Verdane Capital IX Co-Invest (D) AB
Verdane Edda II (D) AB
Verdane Capital 2020 (D) AB
Verdane Idun I (D) AB
Verdane Capital XI (D1) AB
Verdane Capital XI (D2) AB
Verdane Edda III (D1) AB
Verdane Edda III (D2) AB
Verdane PG Co-Invest AB
Verdane A Co-Invest AB
Verdane P Co-Invest AB
Verdane (HL) A-IB Co-Invest AB



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBCECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Det verkliga värdet av fondinnehaven är 3 022 MSEK per 2022-12-31. Investerat kapital i portföljbolag, sammanräknat kapital som investerats av i fondbolagen av Bolaget och separat av investerare i fondbolagen uppgår till 23 309 MSEK. Av detta uppgår Bolagets del till 431 MSEK. Bolaget har förbundit sig att investera totalt 227 MSEK i fondbolagen. Värdeförändringar på innehaven kan drivas både av utvecklingen i de underliggande innehaven och priset på jämförbara bolag. Se stycket ”Process för värdering av portföljbolag”. Om priset på aktierna (värdet på fondinnehaven) skulle öka/minska med 5% per 31 december så skulle detta innebära en verklig värdeförändring (vinst/förlust) om 151 MSEK per 2022-12-31.

Ränterisk

Bolaget är exponerat för ränterisk genom sin finansieringsverksamhet (se not 14 och 15). Alla räntebärande skulder har fasta räntevillkor som gör att koncernens inte väsentligen är exponerat för ränterisk avseende kassaflöden och att resultatet inte på kort sikt påverkas av förändringar i marknadsräntan under lånens bindningstid. När omförhandling av lån sker och ny ränta sätts exponeras koncernen för risken att marknadsräntorna i framtiden kan förändras.

Målet för ränteriskhantering är att minimera räntekostnaderna.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom innehav i likvida medel, utlåning till koncernbolag samt försäljning till kunder på kredit (kundfordringar).

Bolaget exponeras för kreditrisk vid utlåning till portföljbolag. Risken hanteras genom restriktiv utlåning till portföljbolag samt definierad rutin för utlåning, där rådgivning inhämtas från Verdane-gruppens anställda i frågor som berör portföljbolagens belåning och kapitalstruktur. Kortfristiga fordringar hos koncernföretag regleras löpande under året och samtliga fondbolag innehar god likviditet då bolagen erhåller årligen rådgivningsintäkter från investerarna.

Kortfristiga fordringar hos koncernföretag regleras löpande under året och samtliga fondbolag innehar god likviditet. Bolagets koncernfordringar är betalbara på anmodan. Koncernbolagen till vilka utlåning skett bedöms ha tillräckliga likvida medel för att kunna lösa lånen och därför anses dessa fordringar ha en låg kreditrisk och de förväntade kreditförlusterna bedöms inte vara väsentliga. Därav har inte någon reserv för koncernfordringarna redovisats per 2022-12-31 eller per 2021-12-31. Koncernen har historiskt inte redovisat några kundförluster, kundkrediterna är relativt kortfristiga och företaget har relativt få obetalda utestående förfallna kundfordringar. Kreditrisken bedöms som låg. Mot bakgrund av detta och med bedömningen att kundernas betalningsförmåga är fortsatt god även framåttriktat, har inte någon reserv för befarade kundförluster redovisats per bokslutet 2022-12-31 eller per 2021-12-31.

Hantering av kapital

Det primära fokuset för investmentföretagets kapitalhantering är att se till att det upprätthåller en stark kreditvärdighet och sund kapitalstruktur för att stödja sin verksamhet och maximera aktieägarnas värde. Investmentföretaget hanterar sin kapitalstruktur och gör anpassning till den, mot bakgrund av förändrade ekonomiska förhållanden. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan företaget justera utdelningen till aktieägarna, återföra kapital till aktieägarna eller emittera nya aktier. Inga ändringar gjordes i mål, policies eller processer under året t.o.m. 31 december 2022. Kapitalet bedöms med hjälp av en ratio, som är nettoskuld dividerat med eget kapital plus nettoskulden.

SEK	2022	2021
Räntebärande skulder	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	101 674 823	52 402 790
Kassa och bank	-171 826 913	-147 731 274
Nettoskuld	-70 152 090	-95 328 484
Majoritetens eget kapital	3 129 889 823	3 230 588 107
Summa eget kapital och nettoskuld	3 059 737 733	3 135 259 623
Skuldkvot	-2,3%	-3,0%



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 13: Kortfrisis tige fordringar

	2022	2021
Förtubetalda kostnader	44 129 080	1 742 011
Kundfordringar	0	854 915
Fordringar hos fondbolag	37 467 918	38 393 218
Övriga fordringar hos koncernbolag	6 609 238	5 936 133
Övriga fordringar	11 051 128	18 800 561
Moms fordran	0	0
Upphupna intäkter	0	0
Summa kortfrisis tige fordringar	99 257 364	65 726 838

2021	Avtalstiltgångar	Totala
		kundfordringar (externa och koncern)
Ingående balans	0	0
Överfört till kundfordringar	0	0
Betalda ingående balanser	0	0
Upparbetade och ej fakturerade intäkter	0	0
Tillkommande kundfordringar under året	0	0
Summa brutto	0	0
Reservering avtalstiltgångar och kundfordringar	0	0
Summa netto	0	0

2022	Avtalstiltgångar	Totala
		kundfordringar (externa och koncern)
Ingående balans	0	0
Överfört till kundfordringar	0	0
Betalda ingående balanser	0	0
Upparbetade och ej fakturerade intäkter	0	0
Tillkommande kundfordringar under året	0	34 559 203
Summa brutto	0	34 559 203
Reservering avtalstiltgångar och kundfordringar	0	0
Summa netto	0	34 559 203



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 14: Aktiekapital

	Antal aktier (heltal)	Aktiekapital
Stamaktier	225 000	112 500,00
Preferensaktier	11	6,00
Per 31 desember 2022	225 011	112 506,00

Aktiekapitalet består per den 31 desember 2022 av 225 000 stamaktier med ett kvotvärde om 0,5 kr per aktie. Aktierna har ett røstvärde på 1 røst per aktie.

Preferensaktiene er utgivne i 11 ulike serier; P-PG, P-X, P-XI, P-IXC, P-IX, P-I, P-E, P-2019, P-EII, P-EIII og P-2020.

	Antal aktier (heltal)	Aktiekapital
Stamaktier	175 000	87 500,00
Preferensaktier	8	4,00
Per 31 desember 2021	175 008	87 504,00

Aktiekapitalet består per den 31 desember 2021 av 175 000 stamaktier med ett kvotvärde om 0,5 kr per aktie. Aktierna har ett røstvärde på 1 røst per aktie.

Preferensaktiene er utgivne i 8 ulike serier; P-X, P-IXC, P-IX, P-I, P-E, P-2019, P-EII og P-2020.

Not 15: Leverantørsskulder og andre kortfrista skulder

	2022	2021
Leverantørsskulder	1 318 498	8 748 910
Skulder till fondbolag och koncernbolag	96 133 941	39 771 206
Skatteskulder	48 190 030	36 084 877
Leasingskuld	3 565 482	3 266 739
Personalskulder och øvriga skulder	4 222 384	3 882 674
Upplypna kostnader for forvarvsradgivning	0	0
Upplypna kostnader	14 254 534	3 586 703
Summa kortfristiga skulder	167 684 869	95 341 109

Leverantørsskulder er ikke rentebærende og reguleres vanligvis under 30-dagers villkor.

Upplypna kostnader reguleres senest under andra kvartalet 2023.



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 16: Uppskjuten skatt

			2022-12-31
	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Temporära skillnader leasing	629 218	0	129 619
Summa	629 218	0	129 619

			2021-12-31
	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Temporära skillnader leasing	805 364	0	165 905
Temporära skillnader förvärv anläggningstillgångar	124 352	4 850	0
Summa	929 716	4 850	165 905



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBEBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 17: Materielle anleggningstilganger

	Inventarier	Nyttjanderättstillgångar	Totalt
Konsernen och moderbolaget			
Ansaffningsvärde			
Ingående balans 1 januari 2021	0	0	0
Första tillfället enligt implementering av IFRS 16	0	11 619 736	11 619 736
Inköp	124 352	0	124 352
Tillkommande avtal	0	0	0
Utgående balans 31 december 2021	124 352	11 619 736	11 744 088
Ingående balans 1 januari 2022	124 352	11 619 736	11 744 088
Första tillfället enligt implementering av IFRS 16	0	0	0
Inköp	0	0	0
Tillkommande avtal	0	0	0
Utgående balans 31 december 2022	124 352	11 619 736	11 744 088
Avskrivningar			
Ingående balans 1 januari 2021	0	0	0
Årets avskrivningar	-20 725	-2 008 349	-2 029 074
Utgående balans 31 december 2021	-20 725	-2 008 349	-2 029 074
Ingående balans 1 januari 2022	-20 725	-2 008 349	-2 029 074
Årets avskrivningar	-41 451	-3 442 884	-3 484 335
Avyttringar	0	0	0
Utgående balans 31 december 2022	-62 176	-5 451 233	-5 513 409
Summa per 31 december 2022	62 176	6 168 503	6 230 679
Konsernen och moderbolaget som leasetagare	2022-12-31	2021-12-31	
Nyttjanderättstillgångar			
Ingående anskaffningsvärde	9 611 387	0	
Tillkommande	0	11 619 736	
Avskrivning	-3 442 884	-2 008 349	
Utgående anskaffningsvärde	6 168 503	9 611 387	
Leasingskulder			
Leasingskuld vid årets början	8 806 022	0	
Tillkommande	0	11 202 276	
Räntekostnader	152 011	118 584	
Amortering leasingskuld	-3 442 885	-2 514 838	
Leasingskuld vid årets slut	5 515 148	8 806 022	
Kostnad som avser korttidsleasingavtal		0	
Totalt kassaflöde för leasingavtal	-883 750	-845 000	
Nyttjanderättstillgångar per tillgångsslag:			
Lokaler	6 168 502	9 611 387	
Summa	6 168 502	9 611 387	
Leasingskuld per tillgångsslag:			
Lokaler	5 539 284	8 806 022	
Summa	5 539 284	8 806 022	



DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 18: Likvida medel

	2022	2021
Omsättningstillgångar		
Kassa och bank	171 826 913	147 731 274
Kortfristiga bankplaceringar	0	0
Summa likvida medel	171 826 913	147 731 274

Not 19: Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

balanserad vinst	2 676 950 614
övrigt tillskjutet kapital	319 389 427
årets vinst	133 437 276
	<hr/>
	3 129 777 317

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning preferensaktier	372 028 200
i ny räkning överföres	2 757 749 117
	<hr/>
	3 129 777 317

Not 20: Eventualförpliktelser och ställda pantar

	2022-12-31	2021-12-31
Investeringsåtaganden	265 000 000	185 000 000

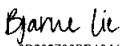
Bolaget har inte ställt ut några andra ansvarsförbindelser eller pantar.



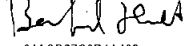
DocuSign Envelope ID: DDF20609-C801-41A6-B33A-3176BFBBECD0

Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

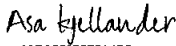
Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

DocuSigned by:

Bjarne Lie
3B89728BD1244A...


Styrelseordförande

DocuSigned by:

Bertil Hult
61AG037C8D1A480...

Styrelseledamot

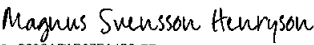
DocuSigned by:

Asa Kjellander
96CC93775F2A4B5...

Styrelseledamot

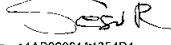
DocuSigned by:

Christopher Palmo
3CC35E8C952948D...

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats i Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

Magnus Svensson Henryson
6636A37D87E4483...

Auktoriserad revisor/Huvudansvarig revisor

DocuSigned by:

Kelta Sesen
44A99885441354D1...

Auktoriserad revisor