



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 223 189
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VERDANE ART INVEST AS
Forretningsadresse: c/o Verdane Capital Advisors
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap 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: Joakim Kjemperud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.08.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 12.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1	243 177	38 365
Sum kostnader		243 177	38 365
Driftsresultat		-243 177	-38 365
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	2 012 819	2 248 714
Annen renteinntekt	6	7 865	141 709
Annen finansinntekt	6	1 330	31 758
Sum finansinntekter		2 022 014	2 422 181
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	827 903	2 705 383
Annen rentekostnad	6		647
Annen finanskostnad	6		72 501
Sum finanskostnader		827 903	2 778 531
Netto finans		1 194 111	-356 350
Ordinært resultat før skattekostnad		950 934	-394 715
Skattekostnad på ordinært resultat	5	114 685	
Ordinært resultat etter skattekostnad		836 249	-394 715
Årsresultat	2	836 249	-394 715
Årsresultat etter minoritetsinteresser		836 249	-394 714
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap			-394 714
Avsatt til annen egenkapital		836 249	
Sum overføringer og disponeringer		836 249	-394 714



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler	8		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	116 896 239	77 883 420
Investering i annet foretak i samme konsern	4		
Sum finansielle anleggsmidler		116 896 239	77 883 420
Sum anleggsmidler		116 896 239	77 883 420
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 488 342	1 744 453
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 488 342	1 744 453
Sum omløpsmidler		1 488 342	1 744 453
SUM EIENDELER		118 384 581	79 627 873
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	110 000	30 000
Overkurs		79 920 000	
Sum innskutt egenkapital		80 030 000	30 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital		406 611	-429 638
Sum opptjent egenkapital		406 611	-429 638
Sum egenkapital	2	80 436 611	-399 638
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Øvrig langsiktig gjeld	7	37 833 285	80 005 383
Sum annen langsiktig gjeld		37 833 285	80 005 383
Sum langsiktig gjeld		37 833 285	80 005 383
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 754
Betalbar skatt	5	114 685	
Annen kortsiktig gjeld			9 375
Sum kortsiktig gjeld		114 685	22 129
Sum gjeld		37 947 970	80 027 512
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		118 384 581	79 627 874
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	8		
Pantstillelser	8		



Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

ÅRSREDOVISNING & KONCERNREDOVISNING

för

Verdane Fund Manager AB

Org.nr 559208-1565

Styrelsen får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31

Innehåll	Sida
förvaltningsberättelse	2
resultaträkning, koncern	6
balansräkning, koncern	7
förändring i eget kapital, koncern	8
kassaflödesanalys, koncern	9
resultaträkning, moderbolag	10
balansräkning, moderbolag	11
förändringar i eget kapital, moderbolag	12
kassaflödesanalys, moderbolag	13
noter	14
underskrifter	39





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 viss icke-professionella svenska 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 Advisors IX AB, Verdane Edda Advisors AB, Verdane Freya Holding AB och V Saemund Holding AB, alla med säte i Stockholm.

Flerårsjämförelse

Beloppen i flerårsjämförelsen visas i TSEK

	2020	2019
Nettoomsättning	262 934	0
Resultat efter finansiella poster	1 719 013	-105
Balansomslutning	1 944 968	200
Soliditet	96,80%	47,5%





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Verksamhetsåret

Bolaget fick 2020-04-02 tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder. Fondbolagen som bolaget förvaltade 2020 och som även ingår i bolagets koncernrapportering är:

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

Förväntad framtida utveckling

Verdane Fund Manager AB är i tillväxt och förväntas ha en positiv utveckling under 2021. För att stötta bolagets förvaltningstjänster kommer Verdane Fund Manager AB fortsätta att köpa in tjänster från andra Verdane-bolag utomlands såväl som i Sverige.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Risiker och osäkerhetsfaktorer

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

Verdane Fund Manager AB 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 och som sedermera utförs av bolagets Risk Manager i samarbete med de enskilda operativa enheterna inom Verdane-gruppens samtliga bolag. Den finansiella målsättningen för Verdane Fund Manager AB är att ha en god finansiell ställning genom kapitalbas- och kapitaltäckningskrav, som bidrar till att bibehålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgör en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamhet, samtidigt som den långsiktiga avkastningen som genereras till investerarna är tillfredsställande.

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

Marknadsrisk

Ränterisk

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

Prisrisk

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

Koncernen 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 Verdane Fund Manager AB löpande sina investeringar. Verdane Fund Manager AB innehar i flera portföljbolag en eller flera styrelseplatser (ledamot från Verdane eller från gruppens nätverk) vilket gör att insikten i respektive investering är mycket god.

Rapporteringen av portföljbolagens utveckling sker månadsvis till Valuation Manager vilka 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 Verdane Fund Manager AB och för att generera bra avkastning till bolagets investerare. Verdane Fund Manager AB är därför angelägen och arbetar med att vara en attraktiv arbetsgivare där anställda ges möjlighet till personlig utveckling och en sund och bra arbetsmiljö.

Regulatorisk risk

Bolaget är även exponerad för en regulatorisk risk, avseende tillstånd för AIF förvaltning etc, vilken måste hanteras över tid. Likaså utvärderas och hanteras den aktuella skattelagstiftningen och eventuella lagförändringar som kan påverka verksamheten.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Operativ risk

Verdane Fund Manager ABs operativa risiker består i risiken for 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.

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

balanserad vinst	-105 055
övrigt tillskjutet kapital	174 980 824
årets vinst	<u>1 700 954 033</u>
	1 875 829 801

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

Utdelning	491 373 640
i ny räkning överföres	<u>1 384 456 161</u>
	1 875 829 801





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i SEK	Not	2020-01-01 -	2019-01-01 -
		2020-12-31	2019-12-31
Nettoomsättning		262 934 358	0
Övriga rörelse intäkter		35 664	
Värdeförändring andelar investeringar fondbolag	8	1 630 917 417	
Rörelsens intäkter		1 893 887 439	0
Övriga externa kostnader	5	-167 226 726	0
Personalkostnader	6	-12 482 277	-105 055
Rörelsens kostnader		-179 709 003	-105 055
Rörelseresultat		1 714 178 436	-105 055
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	8, 10	5 434 357	0
Räntekostnader	8, 10	-318	0
Räntekostnader koncern	8, 10	-484 474	0
Övriga finansiella kostnader	8, 10	-114 680	0
Summa finansiella poster		4 834 885	0
Resultat efter finansiella poster		1 719 013 321	-105 055
Inkomstskatt	9	-18 059 288	0
Årets resultat		1 700 954 033	-105 055
Årets resultat		1 700 954 033	-105 055
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		1 700 954 033	-105 055





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Koncernens balansräkning

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Investeringar fondbolag	2, 3, 12	1 821 102 972	0
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>1 821 102 972</i>	<i>0</i>
Summa anläggningstillgångar		1 821 102 972	0
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos fondbolag	4, 13	45 746 811	0
Fordringar hos koncernföretag	13	0	150 000
Övriga fordringar	13	5 889 559	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	3 858 267	0
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>55 494 637</i>	<i>150 000</i>
Likvida medel		68 370 053	49 945
Summa omsättningstillgångar		123 864 690	199 945
Summa tillgångar		1 944 967 662	199 945
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	14, 7	75 000	50 000
Övrigt tillskjutet kapital		174 980 823	150 000
Balanserat resultat		-105 055	0
Årets resultat		1 700 954 033	-105 055
Summa eget kapital		1 875 904 801	94 945
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernbolag	15	0	0
Långfristiga skulder		0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	16	976 685	0
Skulder till fondbolag	16	38 130 283	0
Skatteskulder	9, 16	18 059 288	0
Övriga skulder	16	1 269 785	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	10 626 820	105 000
Kortfristiga skulder		69 062 861	105 000
Summa eget kapital och skulder		1 944 967 662	199 945

7





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Förändringar av eget kapital, koncernen

Belopp i SEK

		Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2020	Aktiekapital			
Ingående balans	50 000	150 000	-105 055	94 945
Nyemission	25 000			25 000
Övrigt tillskjutet kapital - preferensaktier		158 248 890		158 248 890
Erhållna aktieägartillskott		16 581 934		16 581 934
Årets totalresultat			1 700 954 033	1 700 954 033
Utgående balans	75 000	174 980 824	1 700 848 978	1 875 904 802

		Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2019	Aktiekapital			
Ingående balans	50 000	0	0	50 000
Erhållna aktieägartillskott		150 000		150 000
Årets totalresultat			-105 055	-105 055
Utgående balans	50 000	150 000	-105 055	94 945

Aktiekapitalet består av 125 000 stamaktier med kvotvärde 0,6 SEK/aktie och 6 preferensaktier med totalt värde 158 248 890 kr. Preferensaktierna är utgivna i 6 olika serier; P-X, P-IXC, P-E, P-2019, P-EII och P-2020.

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





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Rapport över kassaflöde, koncernen

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 714 178 436	-105 055
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-12 164 288	0
Erhållna räntor		-56 625	0
Betalda räntor		-484 792	0
Betalda skatter			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 701 472 731	-105 055
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		-55 344 637	-150 000
Förändringar av kortfristiga skulder		63 062 861	105 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 709 190 955	-150 055
Investeringsverksamheten			
Inledande aktiekapital vid bolagets bildande		0	50 000
Förvärv av aktier och andelar i andra företag		-1 821 102 972	0
Försäljning av andelar i koncernföretag		5 376 302	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 815 726 670	50 000
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		25 000	0
Övrigt tillskjutet kapital - Preferensaktier		158 248 890	
Erhållna aktieägartillskott		16 581 934	150 000
Amortering av långfristiga lån		0	
Upptagna långfristiga lån		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		174 855 824	150 000
Årets kassaflöde		68 320 108	49 945
Likvida medel vid årets början		49 945	0
Likvida medel vid årets slut	17	68 370 053	49 945





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Resultatregning moderbolaget

Belopp i SEK	Not	2020-01-01 -	2019-01-01 -
		2020-12-31	2019-12-31
Nettoomsättning		262 934 358	0
Övriga rörelseinntekter		35 664	0
Rörelsens inntekter		262 970 022	0
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	5	-167 226 726	-105 055
Personalkostnader	6	-12 482 277	0
Summa rörelsekostnader		-179 709 003	-105 055
Rörelseresultat		83 261 019	-105 055
Finansiella poster			
Finansiella inntekter	8	5 434 357	0
Värdetendring andelar investeringar fondbolag	8	1 630 917 417	
Räntekostnader	8	-318	0
Räntekostnader konsern	8	-484 473	0
Övriga finansiella kostnader	8	-114 680	0
Summa finansiella poster		1 635 752 302	0
Resultat före skatt		1 719 013 322	-105 055
Skatt på årets resultat	9	-18 059 288	0
Resultat efter skatt		1 700 954 034	-105 055
Årets resultat		1 700 954 034	-105 055
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 700 954 034	-105 055





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Balansräkning moderbolaget

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Investeringar fondbolag	2, 3, 10, 11, 12	1 821 102 972	0
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>1 821 102 972</i>	<i>0</i>
Summa anläggningstillgångar		1 821 102 972	0
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos fondbolag	4, 13	45 746 811	0
Fordringar hos koncernföretag	13		150 000
Övriga fordringar	13	5 889 559	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	3 858 267	0
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>55 494 637</i>	<i>150 000</i>
Likvida medel		68 370 053	49 945
Summa omsättningstillgångar		123 864 690	199 945
Summa tillgångar		1 944 967 662	199 945
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14, 7		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		75 000	50 000
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		174 980 824	150 000
Balanserat resultat		-105 055	0
Årets resultat		1 700 954 033	-105 055
Summa eget kapital		1 875 904 801	94 945
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernbolag	15	0	0
Långfristiga skulder		0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	16	976 685	0
Skulder till koncernbolag	16	38 130 283	0
Skatteskulder	9, 16	18 059 288	0
Övriga skulder	16	1 269 786	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	10 626 819	105 000
Kortfristiga skulder		69 062 861	105 000
Summa eget kapital och skulder		1 944 967 662	199 945





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
2020				
Ingående balans	50 000	150 000	-105 054	94 946
Nyemission	25 000			25 000
Övrigt tillskjutet kapital - preferensaktier		158 248 890		158 248 890
Erhållna aktieägartillskott		16 581 934		16 581 934
Årets totalresultat			1 700 954 034	1 700 954 034
Utgående balans	75 000	174 980 824	1 700 848 980	1 875 904 802

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2019				
Ingående balans	50 000	0	0	50 000
Erhållna aktieägartillskott		150 000		150 000
Årets totalresultat			-105 055	-105 055
Utgående balans	50 000	150 000	-105 055	94 945

Aktiekapitalet består av 125 000 stamaktier med kvotvärde 0,6 SEK/aktie och 6 preferensaktier med totalt värde 158 248 890 kr. Preferensaktierna är utgivna i 6 olika serier; P-X, P-IXC, P-E, P-2019, P-EII och P-2020.

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





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Kassaflødesanalys moderbolaget

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Den løpande verksamheten			
Rörelseresultat		83 261 019	-105 055
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1 618 753 128	0
Erhållna räntor		-56 625	0
Betalda räntor		-484 792	0
Betalda skatter		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 701 472 730	-105 055
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar		-55 344 637	-150 000
Förändringar av kortfristiga skulder		63 062 861	105 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 709 190 954	-150 055
Investeringsverksamheten			
Inledande aktiekapital vid bolagets bildande		0	50 000
Förvärv av aktier och andelar i andra företag		-1 821 102 972	0
Försäljning av andelar i koncernföretag		5 376 302	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 815 726 670	50 000
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		25 000	0
Övrigt tillskjutet kapital - Preferensaktier		158 248 890	0
Erhållna aktieägartillskott		16 581 934	150 000
Amortering av långfristiga lån		0	0
Upptagna långfristiga lån		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		174 855 824	150 000
Årets kassaflöde		68 320 108	49 945
Likvida medel vid årets början		49 945	0
Likvida medel vid årets slut	17	68 370 053	49 945





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

NOTER

Not 1: Redovisningsprinsipper

Definition av nyckeltal

Soliditet; Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Allmän information om företaget

Verdane Fund Manager AB 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 2020 fastställdes av styrelsen den 24 mars 2021.

Verdane Fund Manager ABs 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 övriga bolag inom Verdane-gruppen, vars anställda innehar en bred och gedigen erfarenhet och kompetens från investeringsverksamhet inom olika sektorer.

Aktiekapital

Verdane Fund Manager ABs aktiekapital var per 31 december 2020 fördelat 125 000 st stamaktier med ett kvotvärde på 0,6 kr per aktie och 6 st preferensaktier med totalt värde 158 248 890 kr.

Bolaget har tidigare år erhållit ovillkorade aktieägartillskott motsvarande 150 000 kr. Under året har ovillkorade aktieägartillskott erhållits med 2 156 254 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 Verdane Fund Manager AB att återbetala insatt kapital.

Väsentliga redovisningsprinciper

Finansiella rapporter för koncernen upprättas enlighet 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 rapportering rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). Årsredovisningen består av resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och noter.

Denna rapport är Verdane Fund Manager ABs första rapport som upprättas i enlighet med IFRS. De redovisningsprinciper som återges nedan har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 31 december 2020 och för den jämförande information som presenteras per 31 december 2019 samt vid upprättandet av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 20 maj 2019.

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS-och IAS-standarder som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) till IFRS har inte medfört några effekter på koncernens resultat eller ställning.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Ingen omräkning har således gjorts av tidigare års resultat och eget kapital. Övergången har inneburit att en rapport över övrigt totalresultat har lagts till samt att tilläggsupplysningar har tillkommit.

Moderbolagets redovisnings är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisnings för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Övergång till RFR 2 har inte givit någon effekt på moderbolaget.

Företagsledningens bedömning är att moderbolaget uppfyller kraven för investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 *Koncernredovisning*. Redovisning som investmentföretag innebär att Verdane Fund Manager AB 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.





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 2020:

- Ändring av IFRS 3, rörelseförvärv, definition av rörelse
- Ändringar IAS 1 och IAS 8, definition av väsentlig
- Ändringar IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7, referensränteform
- Ändringar av IFRS 16, Covid-19 relaterade hyreslättnader

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 2020 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

Verdane Fund Manager AB 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 i enlighet med IFRS 9, Finansiella instrument.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till 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 kundfordringar 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 kundfordringar, som redovisas netto, redovisas avsättningar i en separat reserv för befarade kundförluster, och kostnaden redovisas som en försäljningskostnad i resultaträkningen.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

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 framåtriktad, har inte någon reserv för befarade kundförluster redovisats per bokslutet 2020-12-31 eller per 2019-12-31.

Nedskrivningsbehov för koncernfordringar värderas baserat på de framtida förväntade kreditförlusterna i enlighet med tre-steps-modellen i IFRS 9. För fordringar där det inte har skett någon väsentlig ökning i kreditrisken sedan initiala redovisningen baseras reserven på sannolikheten av fallissemang under den kommande 12 månaders perioden. För de fordringar där kreditrisken väsentlig ökat sedan utlåningstillfället baseras kreditriskreserven på sannolikhet för fallissemang under hela fordringens återstående löptid. Förväntade kreditförluster är beräknad som skillnaden mellan de kontraktuella framtida kassaflödena och de kassaflöden som bolaget räknar med att erhålla, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan.

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 2020-12-31 eller per 2019-12-31.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kontanter, inlåning i banker, andra kortfristiga höglikvida investeringar med ursprungliga löptider om tre månader eller mindre. I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår även ex övertrassering på bankkonton och checkräkningskredit. Dessa redovisas dock som kortfristiga skulder i koncernbalansräkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella instrument värderade till verkligt 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 finansiella instrument där marknadsdata inte är tillgängligt görs bedömningar som baseras på hur marknaden värderar liknande finansiella instrument. Se även not 11.

Finansiella skulder

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

Upplupet anskaffningsvärde

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

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella 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 realisera tillgången och reglera skulden.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Valuta

Moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta räknas om till svenska kronor enligt transaktionsdagens kurs. Valutakursvinster- /förluster som uppkommer vid betalning av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultatet. Valutakursvinster respektive förluster för icke-monetära finansiella tillgångar och skulder, så som aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen som en del av verkligt värdevinster/förluster.

Intäkter

Förvaltningsarvoden

Verdane Fund Manager ABs intäkter utgörs av ersättningar hänfödda till bolagets förvaltningstjänster till fondbolagen och dess investeringsverksamhet och förvaltning. Fondbolagens kapital och intäkter som är tillgängliga delas först ut till Verdane Fund Manager AB, tillika fondförvaltare, motsvarande förvaltarens driftkostnader med en procentsats på 1-2% per år av det sammanlagda utfästa kapitalet i fondbolagen. Mellan investerare och respektive fond föreligger avtal med syfte att tydliggöra och styrka syftet med Verdane Fund Manager AB och dess kapital som tillhandahålls fondbolagen. Intäkter från de levererade förvaltningstjänsterna redovisas över tid i den period de tillhandahålls.

Utdelningsintäkt

Utdelningsintäkter erhållna från fondbolagen, baserat på deras resultat från investeringar i portföljbolag, redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhålls eller som kommer att erhållas. Utdelningsintäkter redovisas när rätt att erhålla utdelning är fastställt, genom beslut på bolagsstämman.

Upplupna kostnader

Verdane Fund Manager AB köper löpande tjänster från övriga bolag inom Verdane-gruppen för att kunna fullfölja sitt åtagande som en aktiv och professionell investerare samt förvaltare mot fondbolagen. Posten upplupna kostnader utgörs därmed till största del av kostnader för året som ej ännu har fakturerats av bolag inom Verdane-gruppen.

Skatter

Redovisade skatter avser årets skatt och justeringar av tidigare års skatter. Skatteskulder och skattefordringar värderas till nominella belopp enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller aviserade och med stor sannolikhet kommer att fastställas. Skatter redovisas i resultaträkningen utom för transaktioner som redovisas direkt mot eget kapital. För dessa redovisas skatteeffekten i eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i rapport över totalresultatet då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Investmentföretagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna uppkommer huvudsakligen genom skattemässiga underskott samt skatteeffekt på orealiserade resultat på värdepapper. 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.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

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 Verdane Fund Manager AB 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,
- Förbundit 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.

Syftet med verksamheten är att bedriva investeringsverksamhet med fokus på buyout- eller expansions investeringar inom privata företag främst inom norra Europa och där portföljbolag vars teknologi utgör en viktig och värdeskapande grund.

Verdane Fund Manager AB mäter och utvärderar existerande portföljbolag baserat på verkligt värde och har dokumenterade exitsstrategier för samtliga innehav. Företagsledningen har baserat på detta, gjort bedömningen att bolaget uppfyller kriterierna ovan och därmed ska klassificeras som ett investmentföretag.



Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Enligt IFRS 10 förväntas ett Investmentföretag vanligen ha följande typiska karakteristiska:

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

Verdane Fund Manager AB 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 Verdane Fund Manager AB anse ha alla de karakteristiska som anges i a) till d) ovan

Redovisningen som investmentföretag enligt IFRS 10 innebär därmed att fondbolagen ej konsolideras utan fondbolagen och innehaven redovisas till verkligt värde. Denna finansiella rapport 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 uppskattningar 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 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 investeringsprocessen, så som företagsledning och investeringsansvariga för att verifiera indata. Se not 11 för värderingsmetoder.

Vad gäller fordringar koncernföretag bedöms det inte föreligga någon osäkerhet då likviditeten är god i fondbolagen och fordran regleras under första kvartalet 2021.



Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 3: Förteckning över fondbolag

Bolag	Org.nr.	Land	Kategori	Resultat SEK	Eget kapital SEK	Ägarandel 2020	Rösträttsandel 2020
Verdane Edda II (D) AB	559246-5347	Sverige	Investeringar	0	30 123	99,96%	99,96%
Verdane Edda II (E) AB	559246-5339	Sverige	Investeringar	-13 611 573	76 396 848	12,90%	42,44%
Verdane Capital 2020 (D) AB	559270-5791	Sverige	Investeringar	0	24 833	100%	100%
Verdane Capital 2020 (E) AB	559270-5809	Sverige	Investeringar	-25 003	-171	32,91%	81,87%
Verdane Capital 2019 E AB	559212-9075	Sverige	Investeringar	-3 907 978	295 315 888	52,41%	91,67%
Verdane Capital 2019 D AB	559212-9067	Sverige	Investeringar	0	50 001	100%	100%
Verdane Capital IX Co-Invest (D) AB	559235-1042	Sverige	Investeringar	0	25 001	100%	100%
Verdane Capital IX Co-Invest (E) AB	559235-1059	Sverige	Investeringar	-2 754 368	267 127 994	19,05%	71,43%
Verdane Capital X D AB	559168-1027	Sverige	Investeringar	0	50 001	100%	100%
Verdane Capital X E AB	559168-1035	Sverige	Investeringar	-27 987 498	288 326 676	21,75%	73,54%
Verdane Capital IX D AB	559059-9931	Sverige	Investeringar	0	50 001	100%	100%
Verdane Capital IX E AB	559059-9949	Sverige	Investeringar	144 570 152	1 230 868 237	21,51%	73,26%
Verdane Edda D AB	559131-0932	Sverige	Investeringar	0	50 001	100%	100%
Verdane Edda E AB	559131-0940	Sverige	Investeringar	-20 752 217	561 068 461	22,75%	74,65%

Inga andelar i fondbolag fanns som innehav föregående år, 2019.

Not 4: Transaktioner med närstående parter





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

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

Samtliga transaktioner har genomförts som en del av den normala verksamheten och till marknadsmässig prissättning (armlängds avstånd). I sin roll som förvaltare till fondbolagen utgörs transaktionerna av tjänster som att identifiera och ge förvaltningsbeslut om investeringsmöjligheter samt förvaltningsbeslut vad gäller att förvärva, inneha, sälja eller avyttra investeringar i portföljbolag.

<u>Bolagsnamn</u>	<u>Land</u>	<u>Ägarintresse</u> <u>2020</u>
Verdane Edda II (D) AB	Sverige	99,96%
Verdane Edda II (E) AB	Sverige	12,90%
Verdane Capital 2020 (D) AB	Sverige	100,00%
Verdane Capital 2020 (E) AB	Sverige	32,91%
Verdane Capital 2019 (D) AB	Sverige	100,00%
Verdane Capital 2019 (E) AB	Sverige	52,41%
Verdane Capital IX Co-Invest (D) AB	Sverige	100,00%
Verdane Capital IX Co-Invest (E) AB	Sverige	19,05%
Verdane Capital X (D) AB	Sverige	100,00%
Verdane Capital X (E) AB	Sverige	21,75%
Verdane Capital IX (D) AB	Sverige	100,00%
Verdane Capital IX (E) AB	Sverige	21,51%
Verdane Edda (D) AB	Sverige	100,00%
Verdane Edda (E) AB	Sverige	22,75%

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





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

De mest betydende transaksjoner er følgende:

	Relation till nærstående bolag	År	Førsäljning till nærstående bolag	Inköp från nærstående bolag	Skulder till nærstående bolag	Fordran på nærstående bolag
Verdane Edda II (D) AB	Fondbolag	2020	31 370 330	0	0	31 370 330
		2019	0	0	0	0
Verdane Edda II (E) AB	Fondbolag	2020	12 623 539	0	2 794 761	12 623 539
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital 2020 (D) AB	Fondbolag	2020	0	0	0	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital 2020 (E) AB	Fondbolag	2020	0	0	0	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital 2019 (D) AB	Fondbolag	2020	12 638 330	0	0	2 834
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital 2019 (E) AB	Fondbolag	2020	573	0	0	716
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital IX Co-Invest (D) AB	Fondbolag	2020	1 134 836	0	0	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital IX Co-Invest (E) AB	Fondbolag	2020	2 344 130	0	0	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital X (D) AB	Fondbolag	2020	80 903 092	0	0	157 812
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital X (E) AB	Fondbolag	2020	28 353 448	0	0	65 505
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital IX (D) AB	Fondbolag	2020	22 917 389	0	0	6 241
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital IX (E) AB	Fondbolag	2020	22 078 457	0	0	6 551
		2019	0	0	0	0
Verdane Edda (D) AB	Fondbolag	2020	35 895 261	0	0	81 386
		2019	0	0	0	0
Verdane Edda (E) AB	Fondbolag	2020	12 369 724	0	0	33 600
		2019	0	0	0	0
Verdane Elevate AB	Konsernbolag	2020	0	0	0	60 000
		2019	0	0	0	0
Verdane Advisors AB	Konsernbolag	2020	0	62 624 322	11 385 284	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Advisors Aps	Konsernbolag	2020	0	7 904 224	3 666 333	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Advisors AS	Konsernbolag	2020	0	53 002 283	10 352 422	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Advisors GmbH	Konsernbolag	2020	0	4 976 285	4 976 285	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Advisors Ltd	Konsernbolag	2020	0	4 561 735	1 341 499	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Advisors Oy	Konsernbolag	2020	0	7 477 737	3 084 432	0
		2019	0	0	0	0
Verdane Capital Advisors AS	Konsernbolag	2020	0	79 266	79 266	0
		2019	0	0	0	0
VC 2020 Holding AB	Konsernbolag	2020	0	0	37 551	0
		2019	0	0	0	0





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 5: Övriga externa kostnader

Övriga rörelsekostnader	2020	2019
Marknad och kommunikation	0	0
Resekostnader	0	0
Konsultarvoden och andra externa tjänster	164 523 779	105 000
IT och övriga kontorskostnader	559 541	0
Övriga rörelsekostnader	2 143 407	55
Summa övriga rörelsekostnader	167 226 726	105 055

Revisionsarvode (PwC)	2020	2019
Lagstadgad revision	255 000	65 000
Andra revisionsnära tjänster	0	0
Andra konsulttjänster	0	0
Skattekonsulttjänster	1 332 410	0
Total	1 587 410	65 000

Not 6: Löner och andra personalkostnader

Medelantal anställda

Bolaget har under året haft 4 män anställda och 2 kvinnor. 2019 hade bolaget inga anställda.

Löner, ersättningar mm	2020	2019
Löner och ersättningar	10 974 108	0
Pensionskostnader	0	0
Sociala kostnader	1 522 970	0
Övriga personalkostnader	-14 801	0
Summa övriga rörelsekostnader	12 482 277	0

Inga löner, ersättningar eller tantiem har utgått till styrelsen.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

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	20,00%
Verdane Capital Advisors IX AB	25 001	20,00%
Verdane Edda Advisors AB	25 001	20,00%
Verdane Freya Holding AB	25 001	20,00%
VC IX C Invest AB	1	0,00%
V Saemund Holding AB	25 001	20,00%
Total	25 001	100,00%

Not 8: Finansiella poster

Moderbolaget

Finansiella intäkter	2020	2019
Nettovinster på aktier och andelar	5 376 302	0
Orealiserad vinst på investeringar fondbolag	1 630 917 417	0
Ränteintäkter	0	0
Ränteintäkter på nedskrivna finansiella tillgångar	0	0
Valutakursvinster	58 055	0
Summa finansiella intäkter	1 636 351 774	0
Finansiella kostnader	2020	2019
Nettoförluster på aktier och andelar	0	0
Orealiserade förluster på investeringar	0	0
Räntekostnader	-318	0
Räntekostnader koncern	-484 474	0
Nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0
Transaktionskostnader på investeringar	0	0
Andra finansiella kostnader	0	0
Valutakuraförluster	-114 680	0
Summa finansiella kostnader	-599 472	0
Finansiellt netto	1 635 752 302	0





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Koncernen

Finansiella intäkter	2020	2019
Nettovinster på aktier och andelar	5 376 302	0
Orealiserad vinst på investeringar	0	0
Ränteintäkter	0	0
Ränteintäkter på nedskrivna finansiella tillgångar	0	0
Valutakursvinster	58 055	0
Summa finansiella intäkter	5 434 357	0

Finansiella kostnader	2020	2019
Nettoförluster på aktier och andelar	0	0
Orealiserade förluster på investeringar	0	0
Räntekostnader	-318	0
Räntekostnader koncern	-484 474	0
Nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0
Transaktionskostnader på investeringar	0	0
Andra finansiella kostnader	0	0
Valutakuraförluster	-114 680	0
Summa finansiella kostnader	-599 472	0

Finansiellt netto	4 834 885	0
--------------------------	------------------	----------





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 9: Inkomstkatt

Inkomstkatter	2020	2019
<i>Aktuell skatt:</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	18 059 288	0
Skatt avseende tidligere år	0	0
<i>Uppskjuten skatt:</i>		
Förändring i uppskjuten skatt	0	0
Förändring i skattesats	0	0
Skatte kostnad	18 059 288	0

Avstämning av effektiv skatt:	2020	2019
<i>Resultat före skatt</i>	1 719 013 322	-105 055
Beräknad bolagsskatt	21,4% 367 868 851	0
Justering för aktuell skatt tidigare år	0	
Förändringar i oredovisade uppskjutna skattefordringar	-22 482	
Skattejustering för ej avdragsgilla kostnader	336 587	
Skattejustering för ej skattepliktiga inkomster	-350 123 666	
Effekt av andra skattesatser i dotterbolag	0	
Effekt av ändrad skattesats	0	
Annat	0	
Skatte kostnad	18 059 288	0

Koncernen har inte några skattemässiga underskott per 2020-12-31.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 10: Finansiella instrument per kategori

Koncernen 2020-12-31	Verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Innehav i fonder	1 821 102 972	0	0
Kortfristiga fordringar	0	51 636 370	0
Likvida medel	0	68 370 053	0
Summa finansiella tillgångar	1 821 102 972	120 006 423	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Leverantörsskulder	0	0	976 685
Övriga kortfristiga skulder	0	0	57 459 356
Summa finansiella skulder	0	0	58 436 041

Koncernen 2019-12-31	Verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Innehav i fonder	0	0	0
Kortfristiga fordringar	0	0	0
Likvida medel	0	49 945	0
Summa finansiella tillgångar	0	49 945	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Leverantörsskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	0
Summa finansiella skulder	0	0	0

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

Tillgångar 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, prissättningsjäms eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd.



Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

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 Europé's 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. Multipelvärdering: 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 Verdane Fund Manager AB är 1 821 MSEK per 31.12.2020. Investerat kapital i portföljbolag, sammanräknat kapital som investerats av i fondbolagen av Verdane Fund Manager AB och separat av investerare i fondbolagen uppgår till 7 345 MSEK. Av detta uppgår Verdane Fund Manager ABs del till 168 MSEK. Den orealiserade värdetförändringen för Verdane Fund Manager AB uppgår till 1 630 MSEK. Investmentföretaget har förbundit sig att investera totalt 290 MSEK i fondbolagen.



Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

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:

	EV/EBITDA	EV/EBITDA	EV/S	EV/S
Fond	Intervall som använts	Viktat genomsnitt	Intervall som använts	Viktat genomsnitt
Verdane Capital IX	6,3x-28,5x	13,2x	1,0x-5,0x	2,7x
Verdane Edda	2,5x-13,8x	9,1x	2,2x-5,0x	4,1x
Verdane Capital X	6,4x-13,4x	8,8x	0,7x-5,9x	2,7x
VC 2019	5,8x-9,6x	8,0x	0,9x-1,6x	1,3x

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	7,2 MSEK
Verdane Edda (E) AB	3,4 MSEK
Verdane Capital X (E) AB	3,5 MSEK
VC 2019 (E) AB	10,1 MSEK

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 verkligt värde är som följer, med en förändring i valutakurser på 5% enligt kvartal 4, 2020:

EUR/SEK: 0,3 MSEK

USD/SEK: 1,8 MSEK



Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 12 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Koncernen

Risker och riskhantering

Verdane Fund Manager AB och dess portföljbolag 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. Verdane Fund Manager AB 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 gruppens ekonomiavdelning i samarbete med de enskilda operativa enheterna inom Verdane-gruppens samtliga bolag. Den finansiella målsättningen för Verdane Fund Manager AB är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivarens 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 Verdane Fund Manager AB 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 policies 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 oacceptabla förluster eller riskera skador på bolagets rykte. Koncernens totala utfästa kapital från investerarna uppgår till 19 495 MSEK med en investeringshorisont på upp till 5 år. Investerat kapital i portföljbolag uppgår till 168 MSEK och koncernens skulder uppgår till 63 MSEK. Likviditetsrisken bedöms som oväsentlig. 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".



Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Förfaller till betalning om

2020-12-31						
Finansiella förpliktelser	Mindre än 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer än 5 år	Total
Lån				-		-
Leverantörsskulder	976 685					976 685
Skulder till fondbolag	38 130 283					38 130 283
Skatteskulder	18 059 288					18 059 288
Övriga skulder	1 269 786					1 269 786
Total	58 436 042					58 436 042

2019-12-31						
Finansiella förpliktelser	Mindre än 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer än 5 år	Total
Lån				-		-
Leverantörsskulder	-					-
Skulder till koncernbolag	-					-
Skatteskulder	-					-
Andra skulder	-					-
Total	-					-

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 balanssexponering. In- och utbetalningsflöden i koncernen sker främst i svenska kronor och koncernens valutariskexponering är därför begränsad och koncernen säkrar inte någon valutaexponering.

Prisrisk

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

Bolaget har investerat i 14 fondbolag:

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 Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Verdane Capital 2020 (D) AB
Verdane Capital 2020 (E) 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

Det verkliga värdet av fondinnehaven är 1 821 MSEK per 31.12.20. Investerat kapital i portföljbolag, sammanräknat kapital som investerats av i fondbolagen av Verdane Fund Manager AB och separat av investerare i fondbolagen uppgår till 7 345 MSEK. Av detta uppgår Verdane Fund Manager ABs del till 168 MSEK. Bolaget har förbundit sig att investera totalt 290 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 fondinnehavet) skulle öka/minska med 5% per 31 december så skulle detta innebära en verklig värdeförändring (vinst/förlust) om 91 MSEK per 2020-12-31.

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.

Den viktade genomsnittliga räntan på finansiella instrument var under räkenskapsåret 2020 0,8 % (0%).

Kreditrisk

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

Koncernen 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 Head of Debt 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 2020-12-31 eller per 2019-12-31. 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 befärade kundförluster redovisats per bokslutet 2020-12-31 eller per 2019-12-31.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

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 2020. Kapitalet bedöms med hjälp av en ratio, som är nettoskuld dividerat med eget kapital plus nettoskulden.

SEK	2020	2019
Räntebärande skulder	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	40 376 754	0
Kassa och bank	-68 370 053	-49 945
Nettoskuld	-27 993 299	-49 945
Majoritetens eget kapital	1 875 904 801	94 945
Summa eget kapital och nettoskuld	1 847 911 502	45 000
Skuldkvot	-1,5%	-111,0%





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 13: Kortfristige fordringar

	2020	2019
Förutbetalda kostnader	18 606	0
Kundfordringar	0	0
Fordringar hos fondbolag	45 746 811	0
Övriga fordringar hos koncernbolag	0	150 000
Övriga fordringar	5 889 559	0
Momsfordran	0	0
Upplupna intäkter	3 839 661	0
Summa kortfristiga fordringar	55 494 637	150 000

2020	Avtalstillgångar	Totala kundfordringar (externa och koncern)
Ingående balans	0	0
Överfört till kundfordringar	0	0
Betalda ingående balanser	0	0
Upparbetade och ej fakturerade intäkter	3 839 661	0
Tillkommande kundfordringar under året	0	45 746 811
Summa brutto	3 839 661	45 746 811
Reservering avtalstillgångar och kundfordringar	0	0
Summa netto	3 839 661	45 746 811

2019	Avtalstillgångar	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 avtalstillgångar och kundfordringar	0	0
Summa netto	0	0

Avtalstillgångar avser upparbetade och ej fakturerade intäkter (upplupna intäkter).





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 14: Aktiekapital

	Antal aktier (heltal)	Aktiekapital
Stamaktier	125 000	75 000,00
Preferensaktier	6	158 248 890,00
Per 31 december 2020	125 006	158 323 890,00

Aktiekapitalet består per den 31 december 2020 av 125 000 stamaktier med ett kvotvärde om 0,6 kr per aktie. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst per aktie.

Preferensaktierna är utgivna i 6 olika serier; P-X, P-IXC, P-E, P-2019, P-EII och P-2020.

	Antal aktier (heltal)	Aktiekapital
Stamaktier	50 000	50 000,00
Per 31 december 2019	50 000	50 000,00

Aktiekapitalet består per den 31 december 2019 av 50 000 stamaktier med ett kvotvärde om 1 kr per aktie. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst per aktie.

Not 15: Långfristiga lån

	Räntesats	Förfallodag	2020		2019	
			Belopp	Ränta	Belopp	Ränta
Verdane Capital IX AB	5%	2020-02-28	7 500 000	92 327	0	0
Verdane Capital X Holding AB	5%	2020-02-28	7 500 000	86 565	0	0
Verdane Edda Advisors AB	5%	2020-09-30	744 903	24 490	0	0
Verdane Freya Holding AB	5%	2020-09-30	995 843	32 740	0	0
Verdane Capital X (D) AB	5%	2020-02-28	14 000 000	95 890	0	0
Verdane Capital X (E) AB	5%	2020-02-28	4 900 000	34 352	0	0
Verdane Capital IX (D) AB	5%	2020-02-28	3 700 000	24 780	0	0
Verdane Capital IX (E) AB	5%	2020-02-28	3 500 000	23 973	0	0
Verdane Edda (D) AB	5%	2020-02-28	7 300 000	50 000	0	0
Verdane Edda (E) AB	5%	2020-02-28	2 500 000	17 327	0	0
Total			52 640 746	482 445	0	0
Avgår reglerade lån under 2020			-52 640 746			
Total			0			

36





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 16: Leverantørsskulder og andre kortfristige skulder

	2020	2019
Leverantørsskulder	976 685	0
Skulder till fondbolag	38 130 283	0
Skatteskulder	18 059 288	0
Personalskulder och övriga skulder	1 269 786	0
Upplupna kostnader för förvävsrådgivning	0	0
Upplupna kostnader	10 626 819	0
Summa kortfristiga skulder	69 062 861	0

Leverantørsskulder är icke räntebärande och regleras vanligen under 30-dagars villkor.

Upplupna kostnader regleras senast under andra kvartalet 2021.

Not 17: Likvida medel

	2 020	2 019
Omsättningstillgångar		
Kassa och bank	68 370 053	49 945
Kortfristiga bankplaceringar	0	0
Summa likvida medel	68 370 053	49 945

Not 18: Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

balanserad vinst	-105 055
övrigt tillskjutet kapital	174 980 824
årets vinst	1 700 954 033
	<u>1 875 829 801</u>

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

Utdelning	491 373 640
i ny räkning överföres	1 384 456 161
	<u>1 875 829 801</u>

Styrelsen beslutar om utbetalningsdatum.





Verdane Fund Manager AB
Org-nr 559208-1565

Not 19: Eventualförpliktelser och ställda pantar

	2020-12-31	2019-12-31
Undrawn commitments	-	-

Bolaget har inte ställt ut några andra ansvarsförbindelser eller pantar.

Stockholm den 2021-03-24

Bjarne Lie
Styrelseordförande

Bertil Hult
Styrelseledamot

Åsa Kjellander
Styrelseledamot

Christopher Pharno
Extern Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2021-03-24

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor





Verification

Transaction 09222115557444148414

Document

210324 Årsredovisning VFM AB 2020

Main document

38 pages

Initiated on 2021-03-24 13:22:43 CET (+0100) by Christian Melgaard (CM)

Finalised on 2021-03-24 22:37:38 CET (+0100)

Initiator

Christian Melgaard (CM)

Verdane

christian.melgaard@verdane-capital.com

+4741622070

Signing parties

Magnus Svensson Henryson (MSH)

PWC

magnus.svensson.henryson@pwc.com

+46709 293272

Signed 2021-03-24 22:37:38 CET (+0100)

Åsa Kjellander (ÅK)

asa.kjellander@andulf.com

Signed 2021-03-24 14:21:32 CET (+0100)

Bertil Hult (BH)

bertil.hult@hultpost.se

Signed 2021-03-24 13:50:03 CET (+0100)

Bjarne Lie (BL)

+47 91 81 55 08

Signed 2021-03-24 14:37:48 CET (+0100)

Christopher Parmo (CP)

+4795857709

Signed 2021-03-24 14:33:55 CET (+0100)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more





Verification

Transaction 09222115557444148414

information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





NITSCHKE

NITSCHKE AS
Vollsveien 17B
Postboks 353, 1326 Lysaker
Telefon: +47 67 10 77 00
E-post: post@nitschke.no
Foretaksregisteret: NO 914 658 314 MVA
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Independent member of BKR International
www.nitschke.no

Til generalforsamlingen i
VERDANE ART INVEST AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdane Art Invest AS som viser et overskudd på kr 836.249. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

NITSCHKE

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret og ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om øvrige lovmessige krav for Verdane Art Invest AS

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Lysaker, 24. august 2021

NITSCHKE AS

Erling Korktaug
statsautorisert revisor



Årsregnskap 2020

Verdane Art Invest AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

dokument nr: 6123aef5dbf40 - Side (4 av 16)

Org.nr.: 919 223 189



Årsberetning 2020 - Verdane Art Invest AS

Virksomhetens art og tilholdssted

Verdane Art Invest AS er holdingselskapet til Conexus AS som er et konsern som driver med utvikling og salg av IT-tjenester innenfor læringsteknologi.

Konsernet består i tillegg til Verdane Art Invest AS av følgende datterselskap:

Conexus AS

Conexus Norge AS

Conexus Software Asia Pte Ltd

Verdane Art Invest AS er lokalisert i Oslo, men driften av konsernet er lokalisert i Drammen og Singapore og selger sine løsninger hovedsakelig i Norge og Singapore.

De underliggende selskapene gjennomgikk en omfattende restrukturering i 2020. Det er implementert en ny strategi og en ny organisasjon er på plass, fokusert på å levere læringsanalyse (as a Service) til skolemarkedet. Kostnadsbasen er vesentlig redusert, blant annet ved å avslutte ulønnsomme tjenester. Samtidig har selskapene økt lisensinntektene for kjerneproduktene.

I tillegg til organisk vekst vil vi fremover utforske vekstmulighetene som ligger i strategiske partnerskap, oppkjøp og fusjoner. Med en dekning på 92% av norsk grunnskole er Conexus en attraktiv partner for alle virksomheter som søker en posisjon i skolemarkedet.
Digital Learning System

Det er i dag et enormt behov for løsninger og tjenester som støtter effektiv kompetanseutvikling i organisasjoner og på nasjonalt nivå. Konsernet har i 2020 utviklet en digital løsning som støtter grunnleggende prinsipper for kompetanseutvikling. Målet har vært å utvikle en løsning som kobler organisasjonens mål med individets ønske og motivasjon for egen kompetanseutvikling. På analysesiden er løsningen utviklet for å utnytte mulighetene som ligger i maskinlæring og vi er allerede i gang med å bygge de første modellen for treffsikker tildeling av digitalt innhold.

Konsernregnskap

Verdane Art Invest AS utarbeider ikke konsernregnskap. Det ultimate morselskapet, Verdane Fund Manager AB, utarbeider konsernregnskap der Verdane Art Invest AS inngår. Konsernregnskapet kan fås utlevert hos Verdane Fund Manager AB, org.nr 559208-1565, Birger Jarlsgatan 41, SE-111 45 Stockholm, Sverige.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsresultatet ble i 2020 NOK 836 249.

Effektivisering av driften og kostnadsreducerende tiltak har gjort at 2020 var et økonomisk tilfredsstillende år.

Fremtidig utvikling

Det er i 2020 gjennomført vesentlig omstrukturering i underliggende selskap for å optimalisere for fremtiden.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle

VERDANE ART INVEST AS

SIDE 2

dokument nr: 6123aef5dbf40 - Side (5 av 16)



stilling og resultat.

Finansiell risiko

Målsettingen er å redusere den finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er vurdert som lav

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som tilfredsstillende

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Konsernet har utført en reorganisering i helt frem til utgangen av 2020 for å sikre fremtidig vekst i selskapet.

Basert på overnevnte mener Styret at det ikke er usikkerhet vedrørende fortsatt drift

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Verdane Art Invest AS:

Annen egenkapital	836 249
Totalt disponert	836 249

Forslaget er begrunnet i eierens ønske om å styrke kapitalstrukturen i selskapet.

Likestilling og diskriminering

Selskapet har som mål å ha full likestilling mellom kvinner og menn.

Styre består av 2 medlemmer hvor begge er menn.

Styret har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn til likestilling.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Oslo, 23.08.2021

Jakob Kjemperud
Styreleder (elektronisk signert)

Christian Mengkrogen Melgaard
Styremedlem (elektronisk signert)

VERDANE ART INVEST AS

SIDE 3

dokument nr: 6123aef5dbf40 - Side (6 av 16)



RESULTATREGNSKAP			
VERDANE ART INVEST AS			
	Note	2020	2019
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Annen driftskostnad	1	243 177	38 365
Sum driftskostnader		243 177	38 365
Driftsresultat		-243 177	-38 365
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	2 012 819	2 248 714
Annen renteinntekt	6	7 865	141 709
Annen finansinntekt	6	1 330	31 758
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	827 903	2 705 383
Annen rentekostnad	6	0	647
Annen finanskostnad	6	0	72 501
Resultat av finansposter		1 194 111	-356 349
Ordinært resultat før skattekostnad		950 934	-394 714
Skattekostnad på ordinært resultat	5	114 685	0
Ordinært resultat		836 249	-394 714
Årsresultat	2	836 249	-394 714
OVERFØRINGER			
Avsatt til annen egenkapital		836 249	0
Overført til udekket tap		0	394 714
Sum overføringer		836 249	-394 714

dokument nr: 6123aef5dbf40 - Side (7 av 16)



BALANSE

VERDANE ART INVEST AS

EIENDELER	Note	2020	2019
Investeringer i datterselskap	4	116 896 239	77 883 420
Sum finansielle anleggsmidler		116 896 239	77 883 420
Sum anleggsmidler		116 896 239	77 883 420
OMLØPSMIDLER			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 488 342	1 744 453
Sum omløpsmidler		1 488 342	1 744 453
Sum eiendeler		118 384 581	79 627 874

dokument nr: 6123aef5dbf40- Side (8 av 16)



BALANSE

VERDANE ART INVEST AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	3	110 000	30 000
Overkurs		79 920 000	0
Sum innskutt egenkapital		80 030 000	30 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		406 611	-429 638
Sum opptjent egenkapital		406 611	-429 638
Sum egenkapital	2	80 436 611	-399 638
GJELD			
Øvrig langsiktig gjeld	7	37 833 285	80 005 383
Sum annen langsiktig gjeld		37 833 285	80 005 383
Leverandørgjeld		0	12 754
Betalbar skatt	5	114 685	0
Annen kortsiktig gjeld		0	9 375
Sum kortsiktig gjeld		114 685	22 129
Sum gjeld		37 947 970	80 027 511
Sum egenkapital og gjeld		118 384 581	79 627 874

Oslo, 23.08.2021
Styret i Verdane Art Invest AS

Jakob Kjemperud
styreleder

Christian Mengkrogen Melgaard
styremedlem

dokument nr: 6123aef5dbf40 - Side (9 av 16)



INDIREKTE KONTANTSTRØM

VERDANE ART INVEST AS

	Note	2020	2019
KONTANTSTRØM M ER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		950 934	-394 714
Endring i leverandørgjeld		-12 754	12 754
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-9 375	8 485
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		928 805	-373 476
KONTANTSTRØM M ER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret		39 012 819	77 883 420
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-39 012 819	-77 883 420
KONTANTSTRØM M ER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0	80 005 383
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		42 172 098	45 375
Innbetalinger av egenkapital		80 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		37 827 903	79 960 008
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-256 111	1 703 111
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		1 744 453	41 342
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		1 488 342	1 744 453

dokument nr: 6123aef5dbf40- Side (10 av 16)



Regnskapsprinsipper

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

Konsernregnskap

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap for 2020 i Verdane Art Invest AS.

Morselskapets konsernregnskap

Verdane Art Invest AS er datterselskap av fondet Verdane Capital X (D) AB. Verdane Fund Manager AB utarbeider konsernregnskap der Verdane Art Invest AS inngår i konsolideringen. Konsernregnskapet kan fås utlevert hos Verdane Fund Manager AB, Birger Jarlsгатan 41 A, SE-111 45 Stockholm, Sverige.

Driftsinntekter og kostnader

Inntekter og kostnader behandles etter de grunnleggende prinsippene om opptjening og sammenstilling.

Omløpsmidler/ Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Anleggsmidler/ Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stedet.

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.

Finansielle eiendeler

Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til antatt virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivinger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

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 likningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utliknet og nettoført.

Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utliknet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skattefordel som kan balanseføres og utsatt skatt er oppført netto i balansen.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet etter forutsetningen om fortsatt drift. Det ble gjennomført en gjeldskonvertering av lån fra aksjonærene til egenkapital i 2020 med MNOK 80.

Fortsatt drift er også tilstede for datterselskapet Conexus AS og for Conexus konsern iht. avlagt årsregnskap og årsberetning 2020 for Conexus AS i juni 2021.



Note 1 Ansatte, ytelser/ godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Det er ingen ansatte i selskapet og selskapet har dermed ingen plikt til å ha tjenestepensjonsordning iht. lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har ikke daglig leder. Det er ikke utbetalt styrehonorar. Det er ikke utbetalt lønn eller annen godtgjørelse til styret.

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

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor for 2020 utgjør kr 46 250.

Lovpålagt revisjon	38 750
Andre tjenester	7 500

Note 2 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Pr. 31.12.2019	30 000	0	-429 638	-399 638
Konvertering av gjeld	80 000	79 920 000	0	80 000 000
	110 000	79 920 000	-429 638	79 600 362
Årets resultat			836 249	836 249
Egenkapital pr 31.12.2020	110 000	79 920 000	406 611	80 436 611

To av selskapets største eiere har konvertert gjeld til egenkapital for å styrke selskapet

Note 3 Antall aksjer, aksjeeiere m

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	110 000	1	110 000

Aksjekapitalen eies av følgende aksjonærer:

Aksjonærer:	Antall aksjer	Eierandel
Verdane Capital X (d) AB	78 900	71,7 %
Verdane Capital X (e) AB	31 100	28,3 %
Sum	110 000	100 %

Selskapet har en aksjeklasse og alle aksjer har lik stemmerett.



Note 4 Investering i datterselskap

Verdane Art Invest AS eier 94,9 % av aksjene i Conexus AS, som gir Verdane Art Invest AS 94,9 % av stemmene i selskapet. Conexus AS har forretningskontor i Drammen kommune. Konsernregnskapet til Conexus konsern viser et årsresultat for perioden 01.01-31.12.2020 på kr. -4 354 114. Balanseført egenkapital i konsernregnskapet til Conexus konsern var pr. 31.12.2020 kr. 32 684 968. Aksjeposten er balanseført med kr. 116 896 239. Investeringen er bokført til kostpris, med grunnlag i verdivurdering pr 31.12.2020 utført av fondet Verdane Capital X som er eier av Verdane Art Invest AS. Bokført verdi på investeringen er også gjeldende i henhold til siste tilgjengelige verdivurdering i 2021.

Earn-out - Betingede forpliktelser

Selskapet har i forbindelse med kjøpet av datterselskapet Conexus AS inngått en avtale om Earn-out med selger. Forpliktelsen er ikke balanseført per 31.12.2020, da gruppen ikke leverer på de nivåer som fører til at forpliktelsen vil tre i kraft.

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	114 685	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	114 685	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	950 934	-394 714
Permanente forskjeller	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-429 638	0
Skattepliktig inntekt	521 296	-394 714
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	114 685	0
Sum betalbar skatt i balansen	114 685	0

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

	2020	2019	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-429 638	-429 638
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	429 638	429 638
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0



Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2020	2019
Renteinntekt fra andre foretak i samme konsern	2 012 819	2 248 714
Annen renteinntekt	7 865	173 467
Valutagevinst (Agio)	1 330	0
Sum finansinntekter	2 022 013	2 422 181

Finanskostnader	2020	2019
Rentekostnad fra andre foretak i samme konsern	827 903	2 705 383
Annen rentekostnad	0	647
Annen finanskostnad - Valutatap (Disagio)	0	72 501
Sum finanskostnader	827 903	2 778 531

Renteinntekt fra andre foretak i samme konsern på kr. 2 012 819 er renteinntekt på lån til datterselskapet Conexus AS.

Alle lån inkl. renter er konvertert til aksjer i datterselskapet Conexus AS pr. 30.12.2020.

Se investering i datterselskap i note 4.

Annen renteinntekt på kr. 7.865 er renter på bankinnskudd.

Rentekostnad fra andre foretak i samme konsern på kr. 827 903 gjelder rentekostnad på lån fra aksjonær Verdane Capital X (d) AB med kr. 336 418 og rentekostnad på lån fra aksjonær Verdane Capital X (e) AB med kr. 138 060. I tillegg rente på lån fra tidligere aksjonær Verdane Capital IX (E) AB på kr. 353 425

Note 7 Annen langsiktig gjeld

	2020	2019
Øvrig langsiktig gjeld	37 833 285	80 005 383
Sum annen langsiktig gjeld	37 833 285	80 005 383

Øvrig langsiktig gjeld er lån fra aksjonær Verdane Capital X (D) AB med kr.26 780 700 og lån fra aksjonær Verdane Capital X (E) AB med kr. 11 052 585, totalt lån inkl. renter fra aksjonærer er kr. 37 833 285 etter konvertering av del av gjeld til egenkapital.

Lånene er renteberegnet iht. låneavtaler. Rentekostnaden i perioden utgjør kr. 827 903, se note 6.

Øvrig langsiktig gjeld omtalt her har forfall etter mer enn 5 år fra balansedato.

Note 8 Pantstillelser og garantier

Det er ikke avgitt garantier eller forpliktelser om lån / kapitaltilskudd til Conexus. Det foreligger heller ingen andre forpliktelser.



Dokument

Verdane Art Invest

Totalt Sider: 16
Verifikasjonsdato: Aug 23 2021 06:15PM
Tidssone: Europe/Amsterdam (GMT+01:00)



BEKREFTELSE

DOKUMENT NR: 6123AEF5DBF40
AUG 23 2021 06:15PM

Deltakere

Linda Larsen (Creator)

Verdane Advisors AB
linda.larsen@verdane.com
Stockholm 11145
ble sendt for: Aug 23 2021 På, 04:31PM

Christian Melgaard (E-Signatur)

Verdane
christian.melgaard@verdane.com
+4741622070
Oslo

signert: Aug 23 2021 På, 06:15PM

Joakim Kjemperud (E-Signatur)

joakim.kjemperud@verdane.com
+4791694000

signert: Aug 23 2021 På, 05:23PM

Registrerte hendelser

Aug 23 2021 På. 04:31PM	Linda Larsen sendte dokumentet til deltakerne	IP ADDRESS 84.214.10.66
Aug 23 2021 På. 04:32PM	Christian Melgaard sett på dokumentet: https://esign.simplesign.io/document/view/954117/6123b15c47db2	IP ADDRESS 51.120.51.23
Aug 23 2021 På. 06:15PM	Christian Melgaard signerte dokumentet <i>GPS koordinater: Lat 59.905 Long 10.7487</i>	IP ADRESSE 51.175.210.141
Aug 23 2021 På. 05:22PM	Joakim Kjemperud sett på dokumentet: https://esign.simplesign.io/document/view/954118/6123b15f227d3	IP ADDRESS 77.18.61.225
Aug 23 2021 På. 05:23PM	Joakim Kjemperud signerte dokumentet <i>GPS koordinater: Lat 59.955 Long 10.859</i>	IP ADRESSE 77.18.61.225
Aug 23 2021 På. 05:23PM	Dokumentet er signert av alle deltakere	



Denne bekreftelsen er utstedt av Simple Sign og dokumentet med nummer: 6123aef5dbf40 er signert. Simple Sign har samlet alle dataene fra hver deltaker gjennom hele signeringsprosessen.

dokument nr: 6123aef5dbf40 - Side (15 av 16)