



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 991 248 668  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: VARNER KAPITAL AS  
Forretningsadresse: Nesøyveien 4  
1396 BILLINGSTAD

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bodil Kristiansen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.05.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 01.07.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		44 895 705	262 352 028
<b>Sum inntekter</b>		<b>44 895 705</b>	<b>262 352 028</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		1 919 063	1 554 641
Annen driftskostnad		749 402	709 746
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 668 465</b>	<b>2 264 387</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>42 227 240</b>	<b>260 087 641</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på andre investeringer		867 010 520	11 471 435
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		220 041	0
Annen renteinntekt		1 483 449	687 652
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>868 714 010</b>	<b>12 159 087</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		31 346 774	5 829 036
Rentekostnad til foretak i samme konsern		441 872	1 241 779
Annen finanskostnad		66 334	53 679
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>31 854 980</b>	<b>7 124 494</b>
<b>Netto finans</b>		<b>836 859 030</b>	<b>5 034 593</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>879 086 270</b>	<b>265 122 234</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		335 688	221 422
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>878 750 582</b>	<b>264 900 812</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>878 750 582</b>	<b>264 900 812</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Konsernbidrag		3 825 250	5 452 142
Overføringer til/fra annen egenkapital		874 925 332	259 448 670
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>878 750 582</b>	<b>264 900 812</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		10 015 000	10 015 000
Investeringer i tilknyttet selskap		0	153 003 000
Investeringer i aksjer og andeler		791 677 138	420 241 005
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>801 692 138</b>	<b>583 259 005</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>801 692 138</b>	<b>583 259 005</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		357 927 116	0
Konsernfordringer		140 669 496	
<b>Sum fordringer</b>		<b>498 596 612</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		492 677 250	510 565 935
<b>Sum investeringer</b>		<b>492 677 250</b>	<b>510 565 935</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		647 467	449 398
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>647 467</b>	<b>449 398</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>991 921 329</b>	<b>511 015 333</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 793 613 467</b>	<b>1 094 274 338</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		288 711	290 180
Beholdning av egne aksjer		-1 340	-1 469
Overkurs		535 354 594	535 354 573
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>535 641 965</b>	<b>535 643 284</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 246 842 599	496 914 024
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 246 842 599</b>	<b>496 914 024</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 782 484 564</b>	<b>1 032 557 308</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		9 197 559	8 861 871
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>9 197 559</b>	<b>8 861 871</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>9 197 559</b>	<b>8 861 871</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Skyldige offentlige avgifter		218 163	161 573
Kortsiktig konserngjeld		0	52 115 349
Annen kortsiktig gjeld		1 713 181	578 237
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 931 344</b>	<b>52 855 159</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>11 128 903</b>	<b>61 717 030</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 793 613 467</b>	<b>1 094 274 338</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 492778

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 991 248 668  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: VARNER KAPITAL AS  
Forretningsadresse: Nesøyveien 4  
1396 BILLINGSTAD

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

**Konsern**

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

**Regnskapsregler**

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

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: Bodil Kristiansen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.05.2022

**Grunnlag for avgivelse**

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 23.06.2022



Organisasjonsnr: 991 248 668  
VARNER KAPITAL AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		44 895 705	262 352 028
<b>Sum inntekter</b>		<b>44 895 705</b>	<b>262 352 028</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		1 919 063	1 554 641
Annen driftskostnad		749 402	709 746
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 668 465</b>	<b>2 264 387</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>42 227 240</b>	<b>260 087 641</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på andre investeringer		867 010 520	11 471 435
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		220 041	0
Annen renteinntekt		1 483 449	687 652
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>868 714 010</b>	<b>12 159 087</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		31 346 774	5 829 036
Rentekostnad til foretak i samme konsern		441 872	1 241 779
Annen finanskostnad		66 334	53 679
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>31 854 980</b>	<b>7 124 494</b>
<b>Netto finans</b>		<b>836 859 030</b>	<b>5 034 593</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>879 086 270</b>	<b>265 122 234</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		335 688	221 422
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>878 750 582</b>	<b>264 900 812</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>878 750 582</b>	<b>264 900 812</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Konsernbidrag		3 825 250	5 452 142
Overføringer til/fra annen egenkapital		874 925 332	259 448 670
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>878 750 582</b>	<b>264 900 812</b>



Organisasjonsnr: 991 248 668  
VARNER KAPITAL AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	10 015 000	10 015 000
Investeringer i tilknyttet selskap	0	153 003 000
Investeringer i aksjer og andeler	791 677 138	420 241 005
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>801 692 138</b>	<b>583 259 005</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>801 692 138</b>	<b>583 259 005</b>

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre fordringer	357 927 116	0
Konsernfordringer	140 669 496	
<b>Sum fordringer</b>	<b>498 596 612</b>	<b>0</b>

##### Investeringer

Markedsbaserte aksjer	492 677 250	510 565 935
<b>Sum investeringer</b>	<b>492 677 250</b>	<b>510 565 935</b>

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende	647 467	449 398
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>647 467</b>	<b>449 398</b>

**Sum omløpsmidler** 991 921 329 511 015 333

**SUM EIENDELER** 1 793 613 467 1 094 274 338

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Selskapskapital	288 711	290 180
Beholdning av egne aksjer	-1 340	-1 469
Overkurs	535 354 594	535 354 573
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>535 641 965</b>	<b>535 643 284</b>



<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	1 246 842 599	496 914 024
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>1 246 842 599</b>	<b>496 914 024</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 782 484 564</b>	<b>1 032 557 308</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
Utsatt skatt	9 197 559	8 861 871
<b>Sum avsetninger for forpliktelseser</b>	<b>9 197 559</b>	<b>8 861 871</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>9 197 559</b>	<b>8 861 871</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Skyldige offentlige avgifter	218 163	161 573
Kortsiktig konserngjeld	0	52 115 349
Annen kortsiktig gjeld	1 713 181	578 237
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 931 344</b>	<b>52 855 159</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>11 128 903</b>	<b>61 717 030</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>1 793 613 467</b>	<b>1 094 274 338</b>



Organisasjonsnr: 991 248 668  
VARNER KAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
1.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



## VARNER KAPITAL AS

### ÅRSBERETNING 2021

Varner Kapital AS ble stiftet 25.04.2007.

Selskapets virksomhet er investeringer, herunder deltagelse i andre selskaper. I tillegg skal selskapet drive finansvirksomhet, herunder å gi utlån og stille garantier.

Virksomheten drives fra selskapets kontor i Asker.

Fortsatt drift forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Det er foretatt investeringer i langsiktige aksjer med kr 500,7 mill. og salg av langsiktige aksjer for kr 1.118,8 mill. med gevinst kr 867,9 mill. i løpet av 2021. Langsiktige aksjer er i 2021 nedskrevet med kr. 33,0 mill.

Driftsoverskudd for 2021 utgjør kr 42,2 mill. mot kr 260,1 mill. i fjor og består hovedsakelig av gevinst, utbytte og verdiregulering kortsiktige aksjer med fradrag for lønn til ansatte samt styrehonorar og øvrige honorarer. Selskapet har hatt netto finansinntekt på kr 836,9 mill. mot 5,0 mill i fjor. Selskapet har i 2021 solgt alle aksjer i AVA Eiendom AS og AVA Eiendomspartner AS med en gevinst stor kr 868,7 mill. Årets overskudd utgjør kr 878.8 mill. mot kr 264.9 mill. i fjor.

Selskapet har i 2021 kjøpt aksjer i Ecit AS og Sikri Holding AS for hhv kr. 200 mill og 208,1 mill I tillegg har selskapet kjøpt egne aksjer for kr 125,0 mill. som utgjør 0,46 % av total aksjekapital. Investeringen i Sikri Holding AS er nedskrevet med kr. 26,1 mill. da kursen er vesentlig lavere ved årsskiftet enn kostpris. Bokført verdi er i hht kurs på Euronext Growth pr. 31.12.21.

Selskapets egenkapital var pr 31.12.21 kr 1.782,5 mill. dvs en egenkapitalandel på 99,4 %.  
Tilsvarende tall pr 31.12.20 var kr 1.032,6 mill. og 94,4 %.

Selskapet hadde pr 31.12.21 et bankinnskudd på kr. 0,6 mill. mot kr 0,4 mill i 2020 og ingen rentebærende gjeld. Likviditeten er god og det er derfor ikke behov for tilførsel av eksterne lån i umiddelbar fremtid.

Selskapet hadde en negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr 488,2 mill. mot negativt beløp kr 331,8 mill. i fjor. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er positiv med kr 492,2 mill. mot 6,3 mill. i fjor. Det er investert kr. 518,0 mill. i aksjer og salgssum aksjer utgjør kr 1.135,3 mill.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr 1.793,6 mill. mot i fjor kr 1.094,3 mill.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Varner Kapital AS eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Det har ikke inntruffet øvrige forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapets stilling.

Selskapet investerer i norske verdipapirer. Disse investeringene er utsatt for til tider store markedsmessige svingninger.

Aksjemarkedet har generelt hatt en svak utvikling hittil i 2022 pga krig, høye energipriser og som har medført stor utrygghet blant investorer.

Dette har også påvirket selskapets aksjeportefølje i negativ retning. Dette kan imidlertid snu i positiv retning i løpet av året.

Det er ikke tegnet styreansvarsforsikring.

Så vidt styret bekjent, er ikke selskapets virksomhet av en slik art at det forurenser det ytre miljø.

Det har ikke vært skade eller ulykker blant de ansatte og sykefraværet har vært 0. Arbeidsmiljøet er tilfredsstillende.



Selskapet har ved årets utgang én mann ansatt. Styret består av 2 menn.

Selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling. Det er for øyeblikket ikke iverksatt konkrete tiltak for å fremme dette arbeidet.

Årets overskudd kr. 878.750.582 foreslås disponert slik:

Overført til annen egenkapital	kr. 874.925.332
Avgitt konsernbidrag uten skattemessig effekt	kr. 3.825.250
Sum	kr. 878.750.582

Billingsstad, 16. mars 2022

I styret for Varner Kapital AS

Marius Varner  
(Styrets leder)

Espen Karlisen



## VARNER KAPITAL AS

### RESULTATREGNSKAP

	Noter	2021	2020
<b>Driftsinntekter</b>			
Resultat finansielle instrumenter	9	<u>44 895 705</u>	<u>262 352 028</u>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	2	1 919 063	1 554 641
Andre driftskostnader	2	<u>749 402</u>	<u>709 746</u>
		<u>2 668 465</u>	<u>2 264 387</u>
<b>Driftsresultat</b>		<u>42 227 240</u>	<u>260 087 641</u>
<b>Finansinntekter og- kostnader</b>			
Renteinntekter		1 483 449	687 652
Renteinntekt fra konsernselskap		220 041	0
Mottatt aksjeutbytte, langsiktige aksjer		0	11 471 435
Gevinst v/salg langsiktige aksjer		868 689 140	0
Tap langsiktige aksjer		-1 678 620	0
Verdiregulering langsiktige aksjer	6	-31 346 774	-5 829 036
Rentekostnad til konsernselskap		-441 872	-1 241 779
Finanskostnader		<u>-66 334</u>	<u>-53 679</u>
<b>Netto finansinntekt</b>		<u>836 859 030</u>	<u>5 034 593</u>
<b>Resultat før skatt</b>		<u>879 086 270</u>	<u>265 122 234</u>
Skatt	1	<u>-335 688</u>	<u>-221 422</u>
<b>ARETS OVERSKUDD</b>	3	<u>878 750 582</u>	<u>264 900 812</u>
<b>Overføringer og disponeringer:</b>			
Avgitt konsernbidrag uten skattemessig effekt		-3 825 250	-5 452 142
Overført til annen egenkapital		<u>-874 925 332</u>	<u>-259 448 670</u>
<b>Sum</b>		<u>-878 750 582</u>	<u>-264 900 812</u>



## VARNER CAPITAL AS

## BALANSE

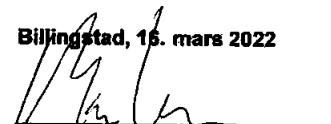
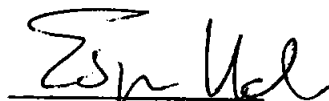
## EIEDELER

	Noter	31.12.21	31.12.20
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Aksjer i datterselskap	6	10 015 000	10 015 000
Investering i indre selskap	6	386 968 854	304 060 854
Investert i tilknyttet selskap		0	153 003 000
Investert i aksjer og fond	6	404 708 284	116 180 151
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>801 692 138</u>	<u>583 259 005</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Fordringer</i>			
Fordring på konsernselskap	5	140 669 496	0
Andre fordringer	5	357 927 116	0
Sum fordringer		<u>498 596 612</u>	<u>0</u>
<i>Andre investeringer</i>			
Markedsbaserte aksjer	8	492 677 250	510 565 935
<i>Bank</i>	7	647 467	449 398
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>991 921 329</u>	<u>511 015 333</u>
<b>SUM EIEDELER</b>		<u>1 793 613 467</u>	<u>1 094 274 338</u>

## EGENKAPITAL OG GJELD

		31.12.21	31.12.20
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	3,4	288 711	290 180
Overkurs	3	535 354 594	535 354 573
Egne aksjer	3,4	-1 340	-1 469
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<u>535 641 965</u>	<u>535 643 284</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	3	1 246 842 599	496 914 024
<b>Sum egenkapital</b>		<u>1 782 484 564</u>	<u>1 032 557 308</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
Utsatt skatt	1	9 197 559	8 861 871
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	1	0	0
Annen kortsiktig gjeld		1 713 181	578 237
Gjeld til konsernselskap	5	0	52 115 349
Skyldige offentlige avgifter	7	218 163	161 573
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<u>1 931 344</u>	<u>52 855 159</u>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<u>1 793 613 467</u>	<u>1 094 274 338</u>

Bilingsstad, 16. mars 2022

  
Marlus Varner (Styrets leder)  
Espen Karlsen



## VARNER KAPITAL AS

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2021	2020
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Årets overskudd før skatt	879 086 270	265 122 234
Betalt skatt	0	0
Nto gevinst v/salg langsiktige aksjer	-867 010 520	0
Verdiregulering langsiktige aksjer	31 346 774	5 829 036
Endring debitorer og finansielle investeringer	-480 707 927	-509 362 560
Endring kortsiktig gjeld	-50 923 815	-93 397 565
<b>A. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-488 209 218</b>	<b>-331 808 855</b>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Salgssum/tilbakebetaling aksjer	1 135 275 511	0
Omklassifisert langsiktige aksjer til kortsiktige aksjer	0	84 187 700
Investert i aksjer	-518 044 898	-400 000
Innbetaling langsiktige fordringer	0	22 500 000
Investert i egne aksjer	-124 998 076	-99 980 140
<b>B. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>492 232 537</b>	<b>6 307 560</b>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Verdiregulering aksjer ført mot egenkapitalen	0	330 972 300
Utbetalt konsernbidrag	-3 825 250	-5 452 142
<b>C. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3 825 250</b>	<b>325 520 158</b>
<b>A + B + C Netto endring i kontanter og -ekvivalenter</b>	<b>198 069</b>	<b>18 863</b>
Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 01.01.	449 398	430 535
<b>Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 31.12.</b>	<b>647 467</b>	<b>449 398</b>
<b>Kontantbeholdning fremkommer slik:</b>		
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Bank	647 467	449 398



## **VARNER KAPITAL AS**

### **NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021**

#### **Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapet er satt opp i henhold til regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

#### *Vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld*

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

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

#### *Aksjer i datterselskap og investering i indre selskap*

Datterselskap og investering i indre selskap vurderes etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjebne med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk.

Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap inntektsføres samme år som det avsettes i givers regnskap.

Utbytte fra datterselskap inntektsføres året etter at det er avsatt i givers selskap.

Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene fratrekkes investeringens verdi i balansen.

#### *Anleggsaksjer*

Anleggsaksjer og mindre investeringer hvor Varner Kapital AS ikke har betydelig innflytelse balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

#### *Markedsbaserte aksjer*

Børsnoterte aksjer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

#### *Fordringer*

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

#### *Inntekter*

Inntekter regnskapsføres når de er opptjent. Inntektene regnskapsføres til vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Avkastning fra investeringer består av realiserte gevinster/tap, verdireguleringer samt utbytte.

#### *Kostnader*

kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt, i samsvar med sammenstillingsprinsippet.



## *Skatter*

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessig resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen.

Utsatt skatt beregnes med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

## *Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

## *Store enkelttransaksjoner/endringer i balansen*

Selskapet har solgt alle sine aksjer i AVA Eiendom AS og AVA Eiendomspartner AS med en gevinst stor kr 868.689.140.

Selskapet har kjøpt aksjer i Ecit AS og Sikri Holding AS for hhv kr 200.000.000 og kr. 208.097.500.

Selskapet har kjøpt 13.396 egne A-aksjer for kr 124.998.076.

Dette utgjør 0,46 % av total aksjekapital.

## *Offentlige tilskudd*

Selskapet har ikke i vesentlig grad blitt påvirket av Covid 19 - pandemien og har ikke mottatt offentlig støtte.



## VARNER KAPITAL AS

### NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021

#### Note 1 - Skatt.

Årets skattekostnad fremkommer slik:	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skatt	335 688	2 711 701
Skattekostnad ordinært resultat	<u>335 688</u>	<u>2 711 701</u>

Betalbar skatt i årets skatter fremkommer slik:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ordinært resultat før skattekostnad	879 086 270	265 122 234
Permanent forskjell	-880 025 580	-267 237 454
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	<u>-939 310</u>	<u>-2 115 220</u>

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattegjeld/-fordel:

	<b>31.12.21</b>	<b>31.12.20</b>	<b>Endring</b>
Resultatforskjell Varner PE IS	42 443 791	41 302 760	1 141 031
Endret ligning 2020		1 141 031	-1 141 031
Underskudd til fremføring	-5 653 554	-5 855 275	201 721
Endret ligning 2020		<u>-1 141 031</u>	<u>1 141 031</u>
Netto grunnlag	<u>36 790 237</u>	<u>35 447 485</u>	<u>1 342 752</u>
Utsatt skattegjeld 25 %	<u>9 197 559</u>	<u>8 861 871</u>	<u>335 688</u>

Det er avgitt konsenbidrag uten skattemessig virkning stort kr 3.825.250.

Betalbar skatt på årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Betalbar skatt i balansen	<u>0</u>	<u>0</u>

#### Note 2 - Ansatte, godtgjørelser m.v.

<i>Lønnskostnader:</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lønninger	1 448 238	1 228 426
OTP/viderebelastet pensjonskostnad	74 602	74 488
Arbeidsgiveravgift	275 345	165 150
Finansskatt	97 643	61 648
Andre personalkostnader	23 235	24 929
Sum	<u>1 919 063</u>	<u>1 554 641</u>

Selskapet har 1 ansatt i 20 % stilling og 1 ansatt i 19,99 % stilling. Det er utbetalt godtgjørelse til styret med kr 100.000. Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon for 1 ansatt. Ordningen for OTP tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet er ikke forpliktet til å gi leder av styret særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det er heller ikke avtalt bonus eller overskuddsdeling til fordel for leder av styret.

Kostnadsført honorar til revisor i 2021 utgjør kr. 35.595 for revisjon og kr 51.693 for annen bistand. Kostnadsført honorar til Tere AS (styremedlem eier selskapet) utgjør kr. 342.250 inkl mva.



## VARNER KAPITAL AS

### NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021

#### Note 3 - Egenkapital

	Egne aksjer	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.20	-1 469	290 180	535 354 594	496 914 003	1 032 557 308
Slettet egne aksjer	1 469	-1 469		0	0
Kjøpt egne aksjer	-1 340			-124 996 736	-124 998 076
Avgitt konsernbidrag				-3 825 250	-3 825 250
Årets resultat				878 750 582	878 750 582
Egenkapital pr. 31.12.21	-1 340	288 711	535 354 594	1 246 842 599	1 782 484 564

#### Note 4 - Antall aksjonærer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2021 er på kr. 288.711, bestående av 212.110 A-aksjer og 2.675.000 B-aksjer med pål. pr. aksje kr. 0,10.

Vedtektene inneholder ikke stemmerettsbegrensninger.

B-aksjene har fortrinnsrett til utbytte/konsernbidrag inntil en rentesats svarende til gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR med et tillegg på 0,25 %, beregnet av B-aksjenes tegningskurs, for perioden fra 01.01.16 til utbytte/konsernbidrag deles ut.

Dersom det ett år ikke utbetales utbytte/konsernbidrag, skal utbytte/konsernbidrag for foregående år legges til tegningskursen. Selskapet skal ha rett til å innløse B-aksjene til tegningskursen med tillegg av påløpt utbytte/konsernbidrag. For øvrig skal alle aksjer være likestilt.

#### Selskapets aksjonærer er:

	Antall aksjer	Eierandel
Varner Invest AS	158.971 A-aksjer	5,51% 1)
Varner Invest AS	2.675.000 B-aksjer	92,65 % 1)
Tere AS	39.743 A-aksjer	1,38 % 2)
Egne aksjer	13.396 A-aksjer	0,46 %
<b>Sum</b>	<b>212.110 A-aksjer</b>	<b>7,35 %</b>
<b>Sum</b>	<b>2.675.000 B-aksjer</b>	<b>92,65 %</b>

1) Styrets formann m/familie eier selskapet.

2) Styremedlem eier selskapet.

Konsernregnskap hvor regnskapet til Varner Kapital AS inngår utarbeides av Varner Holding AS, org. nr. 918 283 080 med adresse Nesøyveien 4, 1376 Billingstad.

#### Note 5 - Fordringer/Gjeld og transaksjoner med nærstående parter

Fordring på konsernselskapet Varner Invest AS er renteberegnet med pt 0,70 % p.a., noe som tilfredstiller armlengdes prising

For øvrig er det ingen andre transaksjoner med nærstående parter.

Andre fordringer kr 357.927.116 er selgerkreditt i forbindelse med salg av aksjer i Ava Eiendomspartner AS.



## VARNER KAPITAL AS

### NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021

#### Note 6 - Investeringer i IS og aksjer.

	Forretnings- kontor	Antall aksjer	Stemmerett/ eierandel	Kostpris 31.12.21	Bokført verdi 31.12.21
<i>Investering i datterselskap:</i>					
Varner PE AS	Asker	10 000	100 %	10 015 000	10 015 000
<i>Investering i IS:</i>					
Varner PE IS	Asker		98,0 %	386 968 854	386 968 854
		Egenkapital 31.12.21	Resultat 2021		
Varner PE AS		1 047 454 020	139 751 341		
Varner PE IS		1 044 850 003	139 770 253		
			Eierandel	Kostpris 31.12.21	Bokført verdi 31.12.21
<i>Investering i aksjer</i>					
Venture Factory AS		3 878 884	6,57%	4 150 416	0
Sikri HoldingAS		1 685 000	8,91 %	208 097 500	181 980 000
Ecit AS		25 000 000	7,31 %	200 000 000	200 000 000
Skandia Greenpower AS		986 842	6,0 %	14 999 998	8 092 104
Icon Capital VII AS		4 250	2,64 %	4 279 400	4 279 400
Icon Capital VI AS		26 460	5,94 %	10 356 780	10 356 780
				441 884 094	404 708 284

Selskapene Sikri Holding AS, Ecit AS og Skandia Greenpower AS er notert på Euronext Growth og er nedskrevet til kurs pr 31.12.21. Øvrige aksjer er ikke børsnotert og det er ingen/lite omsetning i aksjene, markedverdi er ikke oppgitt.

Varner Kapital AS er "stille deltager" i Varner PE IS med en deltagerandel på 98 % og restforpliktelse utgjør kr 555.759.729.

Varner PE AS er "hovedmann" i Varner PE IS med en deltagerandel på 2 %

Investeringene i Icon Capital VI AS og Icon Capital VII AS har restforpliktelser på hhv 2.405.400 og 20.750.000.

#### Note 7 - Bankinnskudd

Bundet bankinnskudd til dekning av forskuddstrekk utgjør kr. 90.145.

Skyldig forskuddstrekk utgjør kr 43.748.

#### Note 8 - Markedsbaserte aksjer

	Kostpris	Markedsverdi
Aksjer i handelsportefølje	51 657 570	492 677 250
Oppskrivning pr 01.01.21		-453 753 975
Oppskrivning pr 31.12.21		441 019 680
Årets verdiregulering, kostnad		-12 734 295



**VARNER KAPITAL AS**

**NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021**

**Note 9 - Sammenslåtte poster**

*Resultat finansielle instrumenter består av følgende poster*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utbytte kortsiktige aksjer	17 795 700	13 761 000
Gevinst salg kortsiktige aksjer	39 834 300	125 809 353
Verdiregulering børnoterte aksjer	-12 734 295	122 781 675
<b>Driftsresultat finansielle instrumenter</b>	<b><u>44 895 705</u></b>	<b><u>262 352 028</u></b>



Til generalforsamlingen i  
Varner Kapital AS



BHL DA  
Elias Smiths vei 24  
1337 Sandvika

Org. nr.: 992 768 061

Telefon: 66 85 59 00  
E-post: [td@bhl.no](mailto:td@bhl.no)  
Internett: [www.bhl.no](http://www.bhl.no)

Medlemmer av  
Den norske Revisorforening

Ansvarlig revisor:  
Trond Dolvik

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert Varner Kapital AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr. 878 750 582. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat og kontantstrømmer 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 de internasjonale revisjonsstandardene, International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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



BHL DA is a member firm of the "Nexia International" network. Nexia International Limited does not deliver services in its own name or otherwise. Nexia International Limited and the member firms of the Nexia International network (including those members which trade under a name which includes the word NEXIA) are not part of a worldwide partnership. Nexia International Limited does not accept any responsibility for the commission of any act, or omission to act by, or the liabilities of, any of its members. Each member firm within the Nexia International network is a separate legal entity. Nexia International Limited does not accept liability for any loss arising from any action taken, or omission, on the basis of the content in this publication or any documentation and external links provided. The trademarks NEXIA INTERNATIONAL, NEXIA and the NEXIA logo are owned by Nexia International Limited and used under licence. References to Nexia or Nexia International are to Nexia International Limited or to the "Nexia International" network of firms, as the context may dictate. For more information, visit [www.nexia.com](http://www.nexia.com)



- 2 -



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

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskapet**

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

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

#### **Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet**

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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://www.revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Sandvika, 18.03.2022

**BHL DA**

Trond Dolvik  
Statsautorisert revisor