



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

### 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:	13.06.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 28.06.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		3 594 881	-147 796 858
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 594 881</b>	<b>-147 796 858</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		987 343	932 806
Annen driftskostnad		868 251	693 534
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 855 594</b>	<b>1 626 340</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 739 287</b>	<b>-149 423 198</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på andre investeringer		17 574 486	1 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		3 960 667	1 377 661
Annen renteinntekt		75 896	18 697
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		24 016 446	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>45 627 495</b>	<b>2 396 358</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	69 288 551
Annen rentekostnad		13 290	2 819
Annen finanskostnad		16 233 742	55 488 985
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>16 247 032</b>	<b>124 780 355</b>
<b>Netto finans</b>		<b>29 380 463</b>	<b>-122 383 997</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>31 119 750</b>	<b>-271 807 195</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		4 673 478	5 263 880
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>26 446 272</b>	<b>-277 071 075</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>26 446 272</b>	<b>-277 071 075</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		23 954 625	10 914 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		2 491 647	-287 985 075



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sum overføringer og disponeringer		26 446 272	-277 071 075



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		142 315 000	10 015 000
Investering i annet foretak i samme konsern		254 668 854	386 968 854
Investeringer i tilknyttet selskap		40 012 500	40 012 500
Investeringer i aksjer og andeler		260 886 211	216 869 732
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>697 882 565</b>	<b>653 866 086</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>697 882 565</b>	<b>653 866 086</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		144 329 253	267 754 831
Konsernfordringer		163 557 231	65 101 189
<b>Sum fordringer</b>		<b>307 886 484</b>	<b>332 856 020</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		457 192 676	472 053 345
<b>Sum investeringer</b>		<b>457 192 676</b>	<b>472 053 345</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 279 786	329 470
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>1 279 786</b>	<b>329 470</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>766 358 946</b>	<b>805 238 835</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 464 241 511</b>	<b>1 459 104 921</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		286 916	287 371
Beholdning av egne aksjer			-455
Overkurs		535 354 594	535 354 594
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>535 641 510</b>	<b>535 641 510</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		911 372 166	908 880 520
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>911 372 166</b>	<b>908 880 520</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 447 013 676</b>	<b>1 444 522 030</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		15 231 050	13 229 431
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>15 231 050</b>	<b>13 229 431</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>15 231 050</b>	<b>13 229 431</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt		670 240	26 913
Skyldige offentlige avgifter		69 023	69 025
Kortsiktig konserngjeld		1 257 522	1 257 522
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 996 785</b>	<b>1 353 460</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>17 227 835</b>	<b>14 582 891</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 464 241 511</b>	<b>1 459 104 921</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 654746

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### 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: 13.06.2024

#### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 22.07.2024



Organisasjonsnr: 991 248 668  
VARNER KAPITAL AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		3 594 881	-147 796 858
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 594 881</b>	<b>-147 796 858</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		987 343	932 806
Annen driftskostnad		868 251	693 534
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 855 594</b>	<b>1 626 340</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 739 287</b>	<b>-149 423 198</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på andre investeringer		17 574 486	1 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		3 960 667	1 377 661
Annen renteinntekt		75 896	18 697
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		24 016 446	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>45 627 495</b>	<b>2 396 358</b>
<b>Nedskrivning av finansielle eiendeler</b>			
Annen rentekostnad		13 290	2 819
Annen finanskostnad		16 233 742	55 488 985
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>16 247 032</b>	<b>124 780 355</b>
<b>Netto finans</b>		<b>29 380 463</b>	<b>-122 383 997</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat		4 673 478	5 263 880
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>26 446 272</b>	<b>-277 071 075</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>26 446 272</b>	<b>-277 071 075</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		23 954 625	10 914 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		2 491 647	-287 985 075
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>26 446 272</b>	<b>-277 071 075</b>



Organisasjonsnr: 991 248 668  
VARNER KAPITAL AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2023** **2022**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	142 315 000	10 015 000
Investering i annet foretak i samme konsern	254 668 854	386 968 854
Investeringer i tilknyttet selskap	40 012 500	40 012 500
Investeringer i aksjer og andeler	260 886 211	216 869 732
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>697 882 565</b>	<b>653 866 086</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>697 882 565</b>	<b>653 866 086</b>

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre fordringer	144 329 253	267 754 831
Konsernfordringer	163 557 231	65 101 189
<b>Sum fordringer</b>	<b>307 886 484</b>	<b>332 856 020</b>

##### Investeringer

Markedsbaserte aksjer	457 192 676	472 053 345
<b>Sum investeringer</b>	<b>457 192 676</b>	<b>472 053 345</b>

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 279 786	329 470
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>1 279 786</b>	<b>329 470</b>

**Sum omløpsmidler** **766 358 946** **805 238 835**

**SUM EIENDELER** **1 464 241 511** **1 459 104 921**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Selskapskapital	286 916	287 371
Beholdning av egne aksjer		-455
Overkurs	535 354 594	535 354 594



<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>535 641 510</b>	<b>535 641 510</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	911 372 166	908 880 520
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>911 372 166</b>	<b>908 880 520</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 447 013 676</b>	<b>1 444 522 030</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
Utsatt skatt	15 231 050	13 229 431
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>15 231 050</b>	<b>13 229 431</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>15 231 050</b>	<b>13 229 431</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Betalbar skatt	670 240	26 913
Skyldige offentlige avgifter	69 023	69 025
Kortsiktig konserngjeld	1 257 522	1 257 522
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 996 785</b>	<b>1 353 460</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>17 227 835</b>	<b>14 582 891</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>1 464 241 511</b>	<b>1 459 104 921</b>



Organisasjonsnr: 991 248 668  
VARNER KAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.19

<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 2023

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 202,3 mill. og salgssum langsiktige aksjer utgjør kr 166,1 mill.

Nedskrivning vedr. langsiktige aksjer er reversert med kr 24,0 mill. i 2023.

Driftsoverskudd for 2023 utgjør kr 1,7 mill. mot driftsunderskudd kr 149,4 mill. i fjor og består hovedsakelig av utbytte og fradrag for negativ verdiregulering kortsiktige aksje og lønn til ansatte samt styrehonorar og øvrige honorarer.

Selskapet har hatt netto finansinntekt på kr 29,4 mill. mot finanskostnad kr 122,4 mill. i fjor.

Årets overskudd utgjør kr 26,4 mill. mot underskudd kr 277,1 mill. i fjor.

Selskapet har i 2023 kjøpt aksjer i Ava Eiendom AS for kr 70,0 mill. hvorav 50 % senere ble solgt med et tap på kr. 1,5 mill.

Selskapets egenkapital var pr 31.12.23 kr 1.447.014 mill. dvs en egenkapitalandel på 98,8 %.

Tilsvarende tall pr 31.12.22 var kr 1.444.522,0 mill. og 99,0 %.

Selskapet hadde pr 31.12.23 et bankinnskudd på kr. 1,3 mill. mot kr 0,3 mill. i 2022

og ingen rentebærende gjeld. Likviditeten er god og det er derfor ikke behov for tilførsel av eksterne lån i umiddelbar fremtid.

Selskapet hadde en positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr. 37,1 mill. i 2023 mot kr. 116,8 mill. i fjor. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er negativ med kr 36,2 mill. mot kr. 106,2 mill. i fjor.

Det er investert kr. 202,3 mill. i langsiktige aksjer.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr 1.464,2 mill. mot i fjor kr 1.459,1 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 og utenlandske verdipapirer. Disse investeringene er utsatt for til tider store markedsmessige svingninger.

Aksjemarkedet har generelt hatt en svak utvikling hittil i 2024 pga fortsatt krig, høy inflasjon, høye rentekostnader og som har medført stor utrygghet blant investorer.

Det har imidlertid ikke påvirket selskapets aksjeportefølje i negativ retning.

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 samfunnmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling.



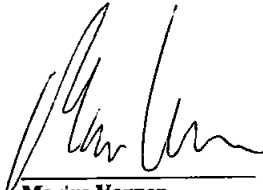
Det er for øyeblikket ikke iverksatt konkrete tiltak for å fremme dette arbeidet.

Årets overskudd kr. 26.737.225 foreslås disponert slik:

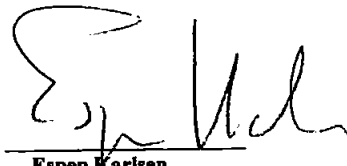
Overført til annen egenkapital	kr. 2.491.646
Avgitt konsernbidrag uten skattemessig effekt	<u>kr. 23.954.625</u>
Sum	<u>kr. 26.446.271</u>

Billingsstad, 6. mars 2024

I styret for Varner Kapital AS



Marius Varner  
(Styrets leder)



Espen Karlsen



## VARNER KAPITAL AS

### RESULTATREGNSKAP

	Noter	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter	1	<u>3 594 881</u>	<u>0</u>
<b>Driftskostnader</b>			
Netto tap finansielle instrumenter	1	0	147 796 858
Lønnskostnad	2	987 343	932 806
Andre driftskostnader	2	<u>868 251</u>	<u>693 534</u>
		<u>1 855 594</u>	<u>149 423 198</u>
<b>Driftsresultat</b>		<u>1 739 287</u>	<u>-149 423 198</u>
<b>Finansinntekter og- kostnader</b>			
Renteinntekter		75 896	18 697
Renteinntekt fra konsernselskap		3 960 667	1 377 661
Mottatt aksjeutbytte, langsiktige aksjer		1 000 000	1 000 000
Regulert tidligere aksjegevinst		16 574 486	-55 377 286
Tap v/salg langsiktige aksjer		-16 150 068	0
Verdiregulering langsiktige aksjer	3	24 016 446	-69 288 551
Rentekostnader		-13 290	-2 819
Rentekostnad til konsernselskap		0	0
Finanskostnader		<u>-83 674</u>	<u>-111 699</u>
<b>Netto finanskostnad/-inntekt</b>		<u>29 380 463</u>	<u>-122 383 997</u>
<b>Resultat før skatt</b>		<u>31 119 750</u>	<u>-271 807 195</u>
Skatt	4	<u>-4 673 478</u>	<u>-5 263 880</u>
<b>ÅRETS OVER-/UNDERSKUDD</b>	5	<u><u>26 446 272</u></u>	<u><u>-277 071 075</u></u>
<b>Overføringer og disponeringer:</b>			
Avgitt konsernbidrag uten skattemessig effekt	5	-23 954 625	-10 914 000
Overført fra/ til annen egenkapital	5	<u>-2 491 646</u>	<u>287 985 075</u>
<b>Sum</b>		<u><u>-26 446 271</u></u>	<u><u>277 071 075</u></u>



## VARNER KAPITAL AS

## BALANSE

## EIENDELER

	Noter	31.12.23	31.12.22
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Aksjer i datterselskap	3	142 315 000	10 015 000
Investering i IS	3	254 668 854	386 968 854
Investert i tilknyttet selskap	3	40 012 500	40 012 500
Investert i aksjer og fond	3	260 886 211	216 869 732
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>697 882 565</u>	<u>653 866 086</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Fordringer</i>			
Fordring på konsernselskap	6	163 557 231	65 101 189
Andre fordringer	6	144 329 253	267 754 831
Sum fordringer		<u>307 886 484</u>	<u>332 856 020</u>
<i>Andre investeringer</i>			
Markedsbaserte aksjer	7	457 192 676	472 053 345
<i>Bank</i>	8	1 279 786	329 470
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>766 358 946</u>	<u>805 238 835</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u>1 464 241 511</u>	<u>1 459 104 921</u>

## EGENKAPITAL OG GJELD

		31.12.23	31.12.22
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	5,9	286 916	287 371
Overkurs	5	535 354 594	535 354 594
Egne aksjer	5,9	0	-455
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>535 641 510</u>	<u>535 641 510</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	5	911 372 166	908 880 520
<b>Sum egenkapital</b>		<u>1 447 013 676</u>	<u>1 444 522 030</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
Utsatt skatt	4	15 231 050	13 229 431
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	4	670 240	26 913
Annen kortsiktig gjeld	6	1 257 522	1 257 522
Skyldige offentlige avgifter	8	69 023	69 025
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<u>1 996 785</u>	<u>1 353 460</u>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<u>1 464 241 511</u>	<u>1 459 104 921</u>

Billingstad, 6. mars 2024

  
Marius Varner (Styrets leder)  
Espen Karlsen



### VARNER KAPITAL AS

#### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2023	2022
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Årets overskudd før skatt	31 119 749	-271 807 195
Betalt skatt	-2 028 533	-1 205 095
Tap v/salg langsiktige aksjer	16 150 068	0
Verdiregulering langsiktige aksjer	-24 016 446	69 288 551
Omklassifisering langsiktige aksjer til kortsiktige aksjer	0	134 800 000
Tilbakeført vedr. tidligere aksjegevinst	-16 574 486	0
Endring debitorer og finansielle investeringer	32 450 065	186 364 497
Endring kortsiktig gjeld	-2	-604 796
<b>A. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>37 100 415</b>	<b>116 835 962</b>
Salgssum/tilbakebetaling aksjer	166 149 961	0
Investert i aksjer	-202 300 062	-56 262 500
Investert i egne aksjer	0	-49 977 459
<b>B. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-36 150 101</b>	<b>-106 239 959</b>
Verdiregulering aksjer ført mot egenkapitalen	0	0
Utbetalt konsernbidrag	0	-10 914 000
<b>C. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>-10 914 000</b>
<b>A + B + C Netto endring i kontanter og -ekvivalenter</b>	<b>950 314</b>	<b>-317 997</b>
Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 01.01.	329 470	647 467
<b>Beholdning av kontanter og -ekvivalenter 31.12.</b>	<b>1 279 784</b>	<b>329 470</b>
<b>Kontantbeholdning fremkommer slik:</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bank	1 279 786	329 470



## **VARNER KAPITAL AS**

### **NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023**

#### **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.

#### *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.

#### *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.

#### *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 skattefordel. Utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen.

#### *Store enkelttransaksjoner/endringer i balansen*

Selskapet har kjøpt 382.514 aksjer i AVA Eiendom AS for kr 70.000.062. Av disse aksjene er 191.257 solgt med et tap på kr 1.530.056. Det er tilbakebetalt kapital fra Varner PE IS med kr 132.300.000. Tilsvarende beløp er innbetalt ved emisjon i Varner PE AS.

#### *Offentlige tilskudd*

Selskapet har ikke mottatt offentlig støtte.



## VARNER KAPITAL AS

### NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023

#### Note 1 - Sammenslåtte poster

Resultat finansielle instrumenter består av følgende poster	2023	2022
Utbytte kortsiktige aksjer	18 455 550	13 977 810
Gevinst salg kortsiktige aksjer	0	30 690 734
Verdiregulering børnoterte aksjer	-14 860 669	-192 465 402
Driftsresultat finansielle instrumenter	<u>3 594 881</u>	<u>-147 796 858</u>

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

Lønnskostnader:	2023	2022
Lønninger	747 385	707 384
OTP/viderebelastet pensjonskostnad	70 000	70 000
Arbeidsgiveravgift	105 381	99 734
Finansskatt	37 369	35 367
Andre personalkostnader	<u>27 208</u>	<u>20 321</u>
Sum	<u>987 343</u>	<u>932 806</u>

Selskapet har 1 ansatt i 19,99 % stilling. Det er utbetalt godtgjørelse til styret med kr 140.000. Selskapet betaler egen pensjonsforsikring som overstiger pliktig OTP for 1 ansatt.

Kostnadsført honorar til revisor i 2023 utgjør kr. 35.000 for revisjon og kr 11.027 for annen bistand. Kostnadsført honorar til Tere AS (styremedlem eier selskapet) utgjør kr. 479.150 inkl mva.

#### Note 3 - Investeringer i IS og aksjer.

Forretnings-kontor	Antall aksjer	Stemmerett/ eierandel	Kostpris 31.12.23	Bokført verdi 31.12.23
<i>Investering i datterselskap:</i>				
Varner PE AS Asker	10 000	100 %	<u>142 315 000</u>	<u>142 315 000</u>
<i>Investering i IS:</i>				
Varner PE IS Asker		98,0 %	<u>254 668 854</u>	<u>254 668 854</u>
	Egenkapital 31.12.23	Resultat 2023		
Varner PE AS	1 419 412 308	113 741 658		
Varner PE IS	<u>1 281 133 322</u>	<u>113 025 051</u>		
<i>Investering i tilknyttet selskap</i>				
	Antall aksjer	Stemmerett/ eierandel	Kostpris 31.12.23	Bokført verdi 31.12.23
Holdco Play AS	3 000 000	30 %	40 012 500	40 012 500
		Egenkapital 31.12.23	Resultat 2023	
Holdco Play AS		111 917 593	-17 219 952	



## VARNER KAPITAL AS

### NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023

#### Note 3 - Investeringer i IS og aksjer, fortsetter

		Eierandel	Kostpris 31.12.23	Bokført verdi 31.12.23
<i>Investering i aksjer</i>				
Venture Factory AS	3 878 884	6,57%	4 150 416	0
Ecit AS	25 000 000	7,27 %	200 000 000	195 000 000
AVA Eiendom AS	191 257	3,30 %	35 000 031	35 000 031
Icon Capital VII AS	20 500	2,63 %	20 529 400	20 529 400
Icon Capital VI AS	26 460	4,44 %	10 356 780	10 356 780
			<u>270 036 627</u>	<u>260 886 211</u>

Selskapet Ecit AS er notert på Euronext Growth og er nedskrevet til kurs pr 31.12.23  
Øvrige aksjer er ikke børsnotert og det er ingen/lite omsetning i aksjene, markedsverdi er ikke oppgitt.  
Varner Kapital AS er "stille deltager" i Varner PE IS med en deltagerandel på 98 % og rest forpliktelse utgjør kr ?.  
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 4.500.000.

Nedskrevet langsiktige aksjer 31.12.22	33 166 862
Nedskrevet langsiktige aksjer 31.12.23	<u>9 150 416</u>
Reversert nedskrivning 2023	<u>24 016 446</u>

#### Note 4 - Skatt.

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2023	2022
Betalbar skatt på årets resultat	670 240	26 913
For lite avsatt skatt forrige år	2 001 619	1 205 095
Endring utsatt skatt	2 001 619	4 031 872
Skattekostnad ordinært resultat	<u>4 673 478</u>	<u>5 263 880</u>

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

	2023	2022
Ordinært resultat før skattekostnad	31 119 749	-271 807 195
Permanent forskjell	-28 438 788	271 914 848
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Grunnlag betalbar skatt	<u>2 680 961</u>	<u>107 653</u>

Betalbar skatt 25 % på årets resultat	<u>670 240</u>	<u>26 913</u>
---------------------------------------	----------------	---------------

#### *Opplysninger om konsernbidrag*

Selskapet avgir konsernbidrag uten skattemessig effekt	23 954 625	10 914 000
--	------------	------------

*Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:*

Betalbar skatt på årets resultat	<u>670 240</u>	<u>26 913</u>
Betalbar skatt i balansen	<u>670 240</u>	<u>26 913</u>



## VARNER KAPITAL AS

### NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023

#### **Note 4 - Skatt, fortsetter**

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattegjeld/-fordel:

	31.12.23	31.12.22	Endring
Resultatforskjell Varner PE IS	60 924 198	52 917 724	8 006 474
Endret ligning 2022		8 006 474	-8 006 474
Endret ligning 2022		<u>-8 006 474</u>	<u>8 006 474</u>
Netto grunnlag	<u>60 924 198</u>	<u>52 917 724</u>	<u>8 006 474</u>
Utsatt skattegjeld 25 %	<u>15 231 050</u>	<u>13 229 431</u>	<u>2 001 619</u>

#### **Note 5 - Egenkapital**

	Egne aksjer	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.22	-455	287 371	535 354 594	908 880 520	1 444 522 030
Sletting egne aksjer	455	-455			0
Avgitt konsernbidrag uten skattemessig effekt				-23 954 625	-23 954 625
Årets resultat				26 446 271	26 446 271
Egenkapital pr. 31.12.23	<u>0</u>	<u>286 916</u>	<u>535 354 594</u>	<u>911 372 166</u>	<u>1 447 013 676</u>

Selskapet besluttet i generalforsamling 20.06.2023 sletting av egne aksjer med kr 455. Sletting ble registrert i Foretaksregisteret 10.10.2023.

#### **Note 6 - Fordringer/Gjeld**

Fordring på konsernselskapet Varner Invest AS er renteberegnet med pt 4,70 % pa. Fordringer på konsernselskaper er oppført til pålydende.

Andre fordringer kr 144.329.253 er selgerkreditt i forbindelse med salg av aksjer i Ava Eiendsoom AS. Fordringen er redusert med en avsetning stor kr 40.342.570 for mulig reduksjon i forbindelse med aksjer solgt i 2021.

#### **Note 7 - Markedsbaserte aksjer**

	Kostpris	Markedsverdi
Aksjer i handelsportefølje	<u>296 796 567</u>	<u>457 192 676</u>
Oppskrivning pr 01.01.23		-175 256 778
Oppskrivning pr 31.12.23		<u>160 396 109</u>
Årets verdiregulering, kostnad		<u>-14 860 669</u>



## VARNER KAPITAL AS

### NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023

#### Note 8 - Bankinnskudd

Bundet bankinnskudd til dekning av forskuddstrekk utgjør kr. 75.394.  
Skyldig forskuddstrekk utgjør kr 37.498.

#### Note 9 - Antall aksjonærer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2023 er på kr. 286.916, bestående av 194.159 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	155.327 A-aksjer	5,41% 1)
Varner Invest AS	2.675.000 B-aksjer	93,24 % 1)
Tere AS	38.832 A-aksjer	1,35 % 2)
<b>Sum</b>	<b>194.159 A-aksjer</b>	<b>6,76 %</b>
<b>Sum</b>	<b>2.675.000 B-aksjer</b>	<b>93,24 %</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.



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

Til generalforsamlingen i  
Varner Kapital AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert Varner Kapital AS årsregnskap som viser et overskudd på kr 26.446.272. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2023 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.



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 of 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)



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

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

#### **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 er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Sandvika, 15. mars 2024  
**BHL DA**

  
Trond Dolvik  
Statsautorisert revisor