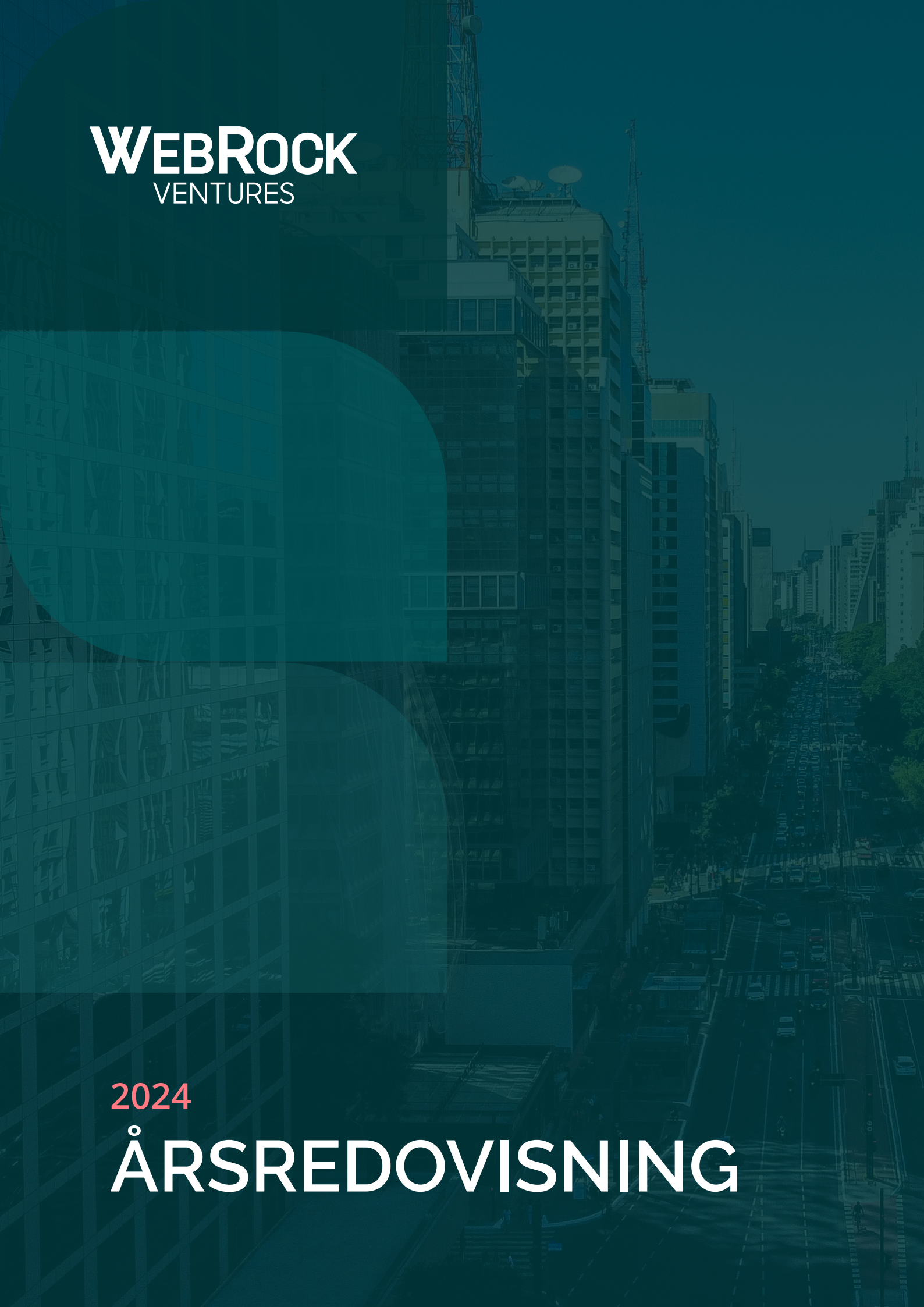




WEBROCK
VENTURES

2024

ÅRSREDOVISNING

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Webrock

Webrock Ventures grundades 2018 och är en venture studio som startar och bygger företag i Brasilien i samarbete med framgångsrika svenska techföretag. Brasilien har över 215 miljoner människor och är en av världens största ekonomier och befolkningen är av de mest digitalt engagerade i världen. Webrock nyttjar etablerade svenska företags beprövade affärsmodeller och teknik för att få ett försprång i Brasiliens snabbt växande digitala industri som mognar senare än i Sverige. Genom att sammanföra affärsidéer, kapital, resurser och talang, fungerar Webrock som en medgrundare och bygger tillväxtföretag från grunden. Med en ägarandel på 35-60 procent i sina portföljbolag säkerställer Webrock ett betydande värde för en begränsad initial investering. Bolagets aktie WRV är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market med Redeye AB som Certified Adviser.

I Venture Studio

- Genom att föra samman idéer, kapital, resurser och talang fungerar Webrock både som grundare och investerare i att bygga upp bolag från grunden.
- Webrock tar som medgrundare ansvar för affärsverksamheten och dess utveckling; hela vägen från idégenerering till att 'product-market fit' uppnås och därefter för att verksamheten fortsätter att utvecklas.
- Venture-studior såsom Rocket Internet, Betaworks, IdeaLab och eFounders har alla producerat många välkända bolag och lyckade avyttringar, såsom till exempel Dollar Shave Club, Snowflake, Zalando, HelloFresh och Hims.

II Joint Venture-modell

- Webrock nyttjar beprövade affärsmodeller från etablerade företag för att på så sätt få ett försprång på Brasiliens snabbt växande digitala marknad som mognar senare än i Sverige.
- Webbrocks affärsmodell skiljer sig från andra studior eftersom Webrock skapar joint ventures med etablerade svenska teknikföretag. Genom att kombinera dessa företags beprövade affärsmodeller med Webbrocks erfarenhet och lokala expertis uppnås en betydande konkurrensfördel.
- Joint venture-modellen möjliggör för Webrock att starta och bygga företag snabbare och med mindre risk än vad som annars varit möjligt.

III Balanserad 'risk-reward'

- Med en initial investering på ≤ 6 miljoner SEK för en 35 – 60% ägarandel i ett nytt portföljbolag kan Webrock skapa värde genom att tillämpa sina unika förmågor för att starta och bygga nya snabbväxande bolag.
- Webbrocks infrastruktur och affärsmodell främjar en kostnadseffektiv start och utveckling av nya bolag. Detta innebär att Webrock kan starta och bygga flera bolag samtidigt, vilket minskar risken för de initiala investeringarna.
- Stort ägande för begränsad initial investering driver högre avkastningsmultiplar, även vid modesta avyttringar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	11
KONCERNENS BALANSRÄKNING.....	12
KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts	13
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	14
KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	15
KONCERNENS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	16
MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING	36
MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING.....	37
MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	38
MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS.....	39
MODERFÖRETAGETS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	40
UNDERSKRIFTER.....	46

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Webrock Ventures AB 559130-4406 (Webrock eller Bolaget) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Allmänt om verksamheten

Med en befolkning på mer än 215 miljoner människor är Brasilien en av världens största ekonomier och en marknad med stor tillväxtpotential. Dessutom är Brasilien en av de mest uppkopplade marknaderna i världen, med hög användning av smartphones och internet. Samtidigt befinner sig Brasiliens digitala industri ofta i en senare mognadsfas jämfört med Sverige och det finns således starka incitament att försöka överföra framgångsrika digitala koncept från Sverige till Brasilien.

Webrock är en venture studio som genererar aktieägarvärde genom att starta och bygga teknikbolag i Brasilien. Bolagets modell skiljer sig från andra studior genom att man skapar 'joint ventures' med etablerade svenska teknikbolag. Genom att kombinera de svenska teknikbolagens beprövade affärsmodeller med Webrocks expertis av att driva verksamheter i Brasilien uppnås en betydande konkurrensfördel för ett nystartat bolag i Brasiliens snabbt växande digitala industri. Detta innebär en snabbare bolagsuppbyggnad med lägre risk än traditionella startups och en attraktiv möjlighet för svenska teknikbolag att växa.

Webrock innehar per den 31 december 2024 andelar i sex onoterade bolag. Portföljbolagen verkar inom olika sektorer och har olika mognadsgrad, och alla utom ett – BFG - är marknadsplatser eller har mäklarpositioner med en affärsmodell som syftar till att tjäna pengar genom att ta kommission på försäljning.

Bolag	Bransch	Initial investering
-------	---------	---------------------

Vivabem Brasil AB	Digital Hälsa	2019
Brazil Finance Group AB	Fintech	2023
Finanzero Brazil AB	Fintech	2016
Chalinga Travel Group AB	Traveltech	2019
Olik Participações S.A.	Försäkringstech	2022
Score Ltda	Sportstech	2023

Väsentliga händelser under räkenskapsperioden

I januari 2024 genomförde Webrock en nyemission som inklusive en övertilldelningsoption inbringade totalt 76,8 miljoner SEK. Emissionen var riktad till befintliga och nya investerare.

Kort därefter, den 5 februari 2024 noterades Webrock på Nasdaq First North Growth Market under tickern "WRV". Marknadsnoteringen utgjorde en milstolpe i Webrocks historia och ett naturligt steg i Webrocks utveckling där den utgör en kvalitetsstämpel i förhållande till portföljbolag, partners och aktieägare såväl som det främjar varumärkesbyggandet.

Vid årsstämman i maj 2024 valdes tidigare styrelseledamoten Erik Alenius till ny styrelseordförande. Den tidigare ordföranden Patrik Axelsson fortsatte som styrelseledamot.

Under året flyttade Olik Brasil ("Olik") och Sportstech Brazil (Score) sina administrativa enheter till Brasilien och de svenska aktiebolagen lades ned. Webrocks ägande i de svenska aktiebolagen skiftades till direktägande i de brasilianska dotterbolagen. Flytten har förenklats interaktioner med lokala brasilianska investerare, vilket har gjort det lättare att säkra finansiering för respektive bolag. Såväl Olik som Score har under året genomfört mindre emissioner till brasilianska investerare.

Aktiebyte Cardo Health AB ("Cardo") och Vivabem Brasil AB ("Vibe"). Cardo erbjöd under våren sina aktieägare att byta sina aktier i Cardo mot aktier i portföljbolaget Vibe. Årsstämman godkände affären i juni 2024 där Vibe värderades till 316 miljoner SEK. Webrock deltog fullt ut i erbjudandet och växlade sina aktier i Cardo till ett 42,75% direktägande i Vibe.

Brazil Finance Group AB ("BFG") genomförde under första halvåret två stycken nyemissioner på 35 respektive 5 miljoner SEK där Webrock sammanlagt investerade 17 miljoner SEK. Andra investerare inkluderade Atlant Fonder AB och Qred Bank AB. I slutet av fjärde kvartalet genomförde bolaget en ytterligare emission om ca 30 miljoner SEK där ett av Brasiliens största Fintech bolag var största tecknare följt utav Atlant Fonder AB. En betydande del av kapitalet har använts för nyemissioner i BFG:s portföljbolag Lara Brazil AB ("Lara").

Portföljbolaget Finanzero Brazil AB ("Finanzero") genomförde i mars en media-för-equity affär med Brasilianska investmentbolaget 4Equity värd 4 miljoner USD. Transaktionen gav 4Equity en minoritetspost i Finanzero och genomfördes på samma bolagsvärdering som när Finanzero tog in pengar i juni 2023. Därefter emitterade Finanzero två-åriga konvertibla skuldebrev på 10 miljoner SEK. Webrock tecknade 1,8 miljoner SEK i enlighet med sin pro-rata-andel.

Portföljbolaget Chalinga Travel Group AB ("Chalinga") genomförde under året riktade nyemissioner om sammanlagt 11 miljoner SEK.

Under året har en strategisk förändring skett där portföljen fokuserats mot en mer motståndskraftig och högpresterande portfölj av ett fåtal kärnbolag. Som en del av denna omstrukturering har Webrock under året prioriterat BFG och dess två verksamheter, Lara och 123Qred Ltda ("123Qred"), som båda har visat tillväxt, skalbarhet och stark potential. Likväl fortsätter Webrock i stor utsträckning att vara engagerade i att aktivt förvalta övriga bolag som har goda förutsättningar för tillväxt och lönsamhet.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Den oroliga utvecklingen i världen medför för Webrock och vissa av portföljbolagen såsom för många andra företag en viss osäkerhet. Konflikten mellan Ryssland och Ukraina samt Israel och Palestina har dock hittills haft en relativt begränsad inverkan på den brasilianska ekonomin i stort.

Utöver ovan nämnda oroligheter har året präglats av makroekonomiska utmaningar och minskad tillgång till kapital, vilket medfört att kraven på att visa lönsamhet för bolag i tidiga skeden ökat. I linje med detta har Webrock justerat sitt strategiska fokus och koncentrerar majoriteten av resurserna på kärnbolag med bevisade affärsmodeller, stark tillväxt och tydlig lönsamhetspotential.

Det brasilianska teknikekosystemet har historiskt visat en anmärkningsvärd motståndskraft i makroekonomisk volatilitet och en utmanande ekonomisk miljö är trots allt inget nytt för den brasilianska entreprenören. Decennier av hög inflation, höga räntor, politisk osäkerhet och begränsad tillgång till kapital har skapat motståndskraft och en kultur av smidighet och flexibilitet. På vissa sätt kan den nuvarande miljön användas som en fördel på hemmaplan för den brasilianska entreprenören.

Webrocks strategi för aktivt ägande är utformad för att se bortom marknadscykler och stödja bolag som kan ha en positiv inverkan och påskynda långsiktiga trender. Webrock har ett etablerat nätverk, meritlista och konkurrensfördelar inom det brasilianska ekosystemet och är därför väl positionerat för att dra nytta av de långsiktiga tekniska möjligheterna i landet.

Riskerna som beskrivs nedan är inte rangordnade i någon särskild ordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Av naturliga skäl kan alla riskfaktorer inte förutses eller beskrivas i detalj. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan också orsaka en värdeminskning i Bolagets aktiekurs. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt.

Bolagets värdeutveckling

Webrock Ventures AB värdeutveckling är beroende av utvecklingen på de investeringar Bolaget gör. Det finns risk för att portföljbolagen inte utvecklas som prognostiserats och därmed inte ökar i värde, eller till och med minskar i värde, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat samt aktiekurs.

Marknads/politiska risker

Bolagets strategi är att etablera nya egna bolag samt Joint Venture bolag i Brasilien och Latinamerika. Skulle marknaden utvecklas på ett sätt som är negativt för Bolaget och portföljbolagen, finns det en risk att värdet på enskilda investeringar sjunker, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolagets verksamhet sker främst i Brasilien och risk finns för att politiska förändringar kan uppkomma genom ändrad lagstiftning, beskattningar, växelkurser och andra villkor som Bolaget i dagsläget inte kan förutspå vilka kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Webrock har kostnader för den operationella verksamheten i Brasilien. Om valutaförhållandet SEK/USD/BRL utvecklas åt ett ogynnsamt håll för Bolaget kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisk

Det finns en risk att Skattelagstiftningen i Sverige och Brasilien förändras eller Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser är felaktig, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av en handfull nyckelpersoner i varje enskilt portföljbolag. Om nyckelpersoner skulle lämna eller inte kan anställas i portföljbolagen på ett tillfredställande sätt, kan detta i sin tur inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utländska dotterföretag

Webrock Ventures har ett helägt dotterbolag med säte i Sao Paolo, Brasilien; Webrock Ventures Brasil Consultoria E Assessoria Ltda CNPJ 32.323.654/0001-42.

Hållbarhetsupplysningar

Webrock Ventures matchar svenska framgångsrika teknikbolag med affärsmöjligheter på den brasilianska marknaden. Genom det skapar Bolaget förutsättningar för att förenkla och förbättra vardagen i Brasilien med hjälp av svensk teknik, digital innovation och kunnande.

Bolaget kombinerar beprövade affärsmodeller från svenska teknikbolag med rätt brasiliansk expertis och bygger starka och hållbara företag. Webrock Ventures vill agera ansvarsfullt och bidra till en mer hållbar utveckling. Webrock har möjlighet som ägare att påverka bolag och styra investeringar till dem som uppfyller uppsatta hållbarhetskriterier.

Portföljbolagen strävar efter att ha en positiv inverkan på samhället genom att bland annat ge tillgång till finansiella produkter till konsumenter och mindre bolag i Brasilien. Finansiell inkludering har erkänts som en viktig faktor för att minska extrem fattigdom, öka och bygga hållbar ekonomisk tillväxt och uppnå snabb utveckling, förbättra jämställdhet mellan könen och minska ojämlikhet.

Aktieägare

Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 procent av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 31 december 2024.

Ägare	Andel aktier och röster, %	
Webrock Management AB*	3 213 987	15,21
Atlant Opportunity AB	2 000 791	9,47
JRS Asset Management AB	1 361 136	6,44
Futur	1 167 665	5,53
International One Design Group AB	1 074 910	5,0

Webrock Ventures AB
Org nr 559130-4406

* Webrock Management AB ägs till av 30,2% av Webrock Holding, 18,8% av Joakim Pops, 17% av Patrik Axelsson, 17% av Anna Söderberg och 17% av 14 Capital AB.

Styrelse

Webrocks bolagsordning föreskriver att ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. För närvarande består styrelsen av sex ordinarie ledamöter, varav fyra ledamöter är oberoende både i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till bolagets större aktieägare. Bolagets styrelse väljs vid årsstämman. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor, istället är hela styrelsen engagerad i dessa frågor.

Styrelsens sammansättning;

Namn Roll Oberoende från större ägare Oberoende från ledning

Erik Alenius	Ordförande	Ja	Ja
Joakim Pops	VD/ Ledamot	Nej	Nej
Petra von Rohr	Ledamot	Ja	Ja
Christina Källenfors	Ledamot	Ja	Ja
Patrik Axelsson	Ledamot	Nej	Nej
Ola Åstradsson	Ledamot	Ja	Ja

VD har ordet

Kära aktieägare,

När vi avslutar 2024 tar vi avgörande steg för att positionera Webrock för långsiktigt aktieägarvärde. Året har präglats av makroekonomiska utmaningar och en stramare tillgång på kapital, vilket ökat pressen på tidiga företag att bevisa sin livskraft och leverera lönsamma resultat. I denna miljö är motståndskraft och mätbar framgång viktigare än någonsin. För att navigera dessa förändringar förfinar vi vårt strategiska fokus genom att koncentrera resurser på kärnbolag med validerade affärsmodeller, starka tillväxtbanor och tydlig lönsamhetspotential – vilket säkerställer en mer hållbar och högpresterande portfölj.

Som en del av denna omställning prioriterar vi BFG och dess två verksamheter, Lara och Qred – båda uppvisar de egenskaper vi värdesätter: bevisad marknadsposition, skalbarhet och tydlig tillväxtpotential.

För att stärka den strategiska samordningen och operativa effektiviteten konsoliderar vi BFGs två verksamheter; Lara och Qred. Att förena dessa enheter stärker marknadspositionen och maximerar relationerna med kliniker genom att erbjuda kompletterande låneprodukter på en gemensam teknisk plattform – B2C osäkrade konsumentlån för hälsobehandlingar och B2B-säkerställda lån för hälsokliniker.

Denna integration kommer att öka intäkterna per klinik och effektivisera verksamheten. Genom att centralisera nyckelfunktioner minskar vi överlappningar, uppnår kostnadsbesparingar på cirka 1,6 miljoner SEK per månad och förbättrar den övergripande lönsamheten.

Medan BFG förblir vårt huvudfokus är vi fortsatt engagerade i att aktivt förvalta våra andra kärnbolag som är väl positionerade för tillväxt och lönsamhet.

Som en del av vår strategiska omställning har vi beslutat att helt skriva ned investeringar som inte längre ligger i linje med våra prioriteringar, specifikt Vibe Saúde och Chalinga. Detta beslut återspeglar inte deras långsiktiga potential utan snarare vårt åtagande att prioritera kapitaleffektivitet och undvika överutsträckning.

Brasiliens BNP-tillväxt avslutades på 3,5 % för 2024. I januari 2025 höjde Centralbanken Selic-räntan till 13,25 %, vilket återspeglar pågående ansträngningar att dämpa inflationspressen.

Denna strategiska omställning mot beprövade, snabbväxande företag är nyckeln till att säkra den framtid vi föreställer oss.

Joakim Pops

VD, Webrock Ventures

Kort om portföljbolagen

Brazil Finance Group (BFG)

BFG är ett fintech-företag som fokuserar på att stödja förbisedda marknader i Brasilien genom innovativa och tillgängliga finansiella lösningar. Målsättningen är att bygga branschledande bolag som förvaltar stora kreditportföljer och levererar framstående riskjusterade avkastningar, stabila kassaflöden och långsiktiga utdelningar till aktieägarna. BFG utnyttjar banbrytande finansiell teknologi för att omvandla traditionella finanstjänster genom att erbjuda sektorsspecifika, teknikdrivna lösningar som överträffar konventionella kreditinstitutioner.

BFG driver två oberoende fintech-bolag – Lara och Qred Brasil – som är specialiserade på hälso- och sjukvård, respektive utlåning till små och medelstora företag (SME). Genom att använda innovativ teknik och effektiva processer levererar BFG:s bolag tjänster som utmanar det traditionella finansiella landskapet.

Lara

Lara förser tandvårdskliniker, estetiska kliniker och andra hälso- och friskvårdsverksamheter med en helt automatiserad point-of-sale-kreditplattform som erbjuder snabba och användarvänliga kreditgodkännanden och avtalssignering. Genom att erbjuda smidiga finansieringsalternativ ökar Lara tillgången till vård, vilket gör det möjligt för fler patienter att ha råd med nödvändiga behandlingar och därigenom förbättra den övergripande hälsan och välbefinnandet hos Brasiliens befolkning.

Laras skalbara distributionsmodell genererar högkvalitativa lån med negativa kundanskaffningskostnader och starkt livstidsvärde för klinikerna. Detta drivs av ett växande nätverk av kliniker och partnerskap med stora affärssystem (ERP:er). Laras affärsmodell bygger på två huvudsakliga intäktsströmmar: i) en förhandsavgift som betalas av klinikerna, kopplad till lånebeloppet och känd som "Merchant Discount Rate", liknande avgifter som tas ut av kreditkortsföretag, samt ii) ränteintäkter från patientlån.

123Qred

123Qred utnyttjar digital teknik, data och analys för att erbjuda flexibla kreditlösningar till små och medelstora företag (SME) inom olika sektorer. Med insättningar samma dag till valfri bank tillhandahåller 123Qred det kapital som SME företag behöver för att växa, vilket främjar företagsutveckling, jobbtillväxt, ekonomisk motståndskraft och innovation inom lokala industrier. Plattformen erbjuder snabba och effektiva kreditgodkännanden, med förhandsbesked på bara en minut, vilket optimerar både kundanskaffning och riskbedömning.

Drivet av avancerad AI-teknologi förbättrar 123Qred beslutsfattandet, minskar risker och säkerställer efterlevnad – vilket ger företag förtroende för sin kreditkvalitet. Med förutsägbara återbetalningsplaner och möjlighet till förtidsåterbetalning ger 123Qred företagen möjlighet att hantera sin ekonomi effektivt och smidigt.

Finanzero

FinanZero är den ledande kreditmarknadsplatsen för konsumentlån i Brasilien. Som en oberoende förmedlare ansöker FinanZero hos flera banker och kreditinstitut å konsumentens vägnar, för att identifiera de bästa lånealternativen. Plattformen hanterar hela låneprocessen och integrerar både konsumenter och långivare i ett sömlöst system. För konsumenterna innebär detta enkel tillgång till alla relevanta kreditgivare genom en enda ansökan. För långivarna erbjuder FinanZero effektiv distribution, minskade kostnader för kundanskaffning och administration samt bättre segmentering.

Företaget är specialiserat inom tre nyckelsegment:

Osäkrade lån
Billån med säkerhet
Bostadslån

Olik

Olik är en insurtech som fokuserar på att övervinna de viktigaste utmaningarna på Brasiliens försäkringsmarknad, såsom begränsad digitalisering och tillgångshinder. Genom att leverera digitala lösningar via ett nätverk av strategiska partners – inklusive fintechs, turism, underhållning och traditionell handel – integrerar Olik sina tjänster i dessa partners plattformar, vilket förbättrar deras erbjudanden. Dessutom tillhandahåller Olik moderna SaaS-teknologier till försäkringsbolag som effektiviserar kundinteraktioner och integrerar äldre system. Plattformen är intuitiv och användarvänlig, och erbjuder en förenklad försäkringsregistreringsprocess med realtidskostnadsberäkningar anpassade till varje försäkringstagares behov.

Score

Score är en plattform för sportaktiviteter som erbjuder allt från bokning av banor och lektioner till evenemangsmarknadsföring och hantering av sportevenemang. Detta görs genom strategiska partnerskap med toppklubbar, sportarenor och mästerskapsarrangörer.

Flerårsöversikt koncernen (TSEK)

	2024	2023	2022
Resultat före skatt	-387 203	-144 605	-268 171
Balansomslutning	259 788	586 830	723 475
Substansvärde (NAV)	258 079	577 983	722 282
Soliditet %	99%	98%	100%

Flerårsöversikt moderföretaget (TSEK)

	2024	2023	2022
Resultat före skatt	-387 087	-144 983	-267 410
Balansomslutning	260 095	586 022	722 785
Substansvärde (NAV)	258 465	577 673	722 255
Soliditet %	99%	99%	100%

Förslag till disposition av vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel: (Kronor)

Balanserat resultat	314 377 541
Överkursfond	329 062 552
Årets resultat	-387 087 429
kronor	256 352 664

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	256 352 664
kronor	256 352 664

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK		2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
	Not		
Nettoomsättning	K5	1 387	2 288
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	K3	-365 072	-128 345
Övriga rörelseintäkter		43	15
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	K19	-17 446	-16 504
Personalkostnader	K6	-3 793	-1 764
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	K10, K11	-76	-272
Nedskrivningar av fordringar hos portföljbolag		-3 170	0
Summa rörelsekostnader		-24 485	-18 539
Rörelseresultat		-388 126	-144 581
Finansiella intäkter	K7	1 417	126
Finansiella kostnader	K7	-493	-149
Finansiella poster - netto		923	-23
Resultat före skatt		-387 203	-144 605
Inkomstskatt	K8	0	0
Årets resultat		-387 203	-144 605
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-581	-95
Övrigt totalresultat för året		-581	-95
Summa totalresultat för året		-387 784	-144 700
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare:			
	Not	Kronor	Kronor
Resultat per aktie före utspädning	K9	-18,68	-8,59
Resultat per aktie efter utspädning	K9	-18,68	-8,59

Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Noterna på sidorna 16 till 35 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	K10	229	374
Nyttjanderätter	K11	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		229	374
Finansiella tillgångar			
Andelar i portföljbolag	K12, K13, K14	246 055	581 805
Andra långfristiga fordringar		437	1 255
Summa finansiella tillgångar		246 491	583 060
Summa anläggningstillgångar		246 720	583 434
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	K15	996	375
Kundfordringar		720	985
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K16	272	513
Övriga kortfristiga placeringar		1 800	0
Summa kortfristiga fordringar		3 788	1 873
Likvida medel	K17	9 279	1 524
Summa omsättningstillgångar		13 067	3 396
SUMMA TILLGÅNGAR		259 788	586 830

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	K18		
Aktiekapital		2 113	1 683
Övrigt tillskjutet kapital		331 212	263 839
Reserver		-837	-256
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)		-74 409	312 717
Summa eget kapital		258 079	577 983
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	K3	0	72
Summa långfristiga skulder		0	72
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		391	965
Leasingskulder	K11	0	0
Övriga kortfristiga skulder	K20	324	5 147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K21	994	2 664
Summa kortfristiga skulder		1 709	8 775
Summa skulder		1 709	8 847
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		269 788	586 830

Noterna på sidorna 16 till 35 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare					
	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver *	Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023		1 683	263 423	-161	457 337	722 282
Årets resultat					-144 605	
Övrigt totalresultat				-95		
Summa totalresultat				-95	-144 605	-144 700
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Nyemission						
Emissionskostnader						
Aktierelaterade ersättningar	K19		416		-15	401
Summa transaktioner med aktieägare			416		-15	401
Utgående balans per 31 december 2023		1 683	263 839	-256	312 717	577 983
Ingående balans per 1 januari 2024		1 683	263 839	-256	312 717	577 983
Årets resultat					-387 203	
Övrigt totalresultat				-581		
Summa totalresultat				-581	-387 203	-387 784
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Nyemission		429	76 439			76 869
Emissionskostnader			-9 059			-9 059
Omklassificering			-77		77	0
Aktierelaterade ersättningar	K19		69			69
Summa transaktioner med aktieägare		429	67 373		77	67 879
Utgående balans per 31 december 2024		2 113	331 212	-837	-74 409	258 079

*Posten reserver avser omräkningsreserver för nettot av de valutakursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat.

Noterna på sidorna 16 till 35 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TSEK

	Not	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-388 126	-144 581
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K22	369 339	129 033
Erhållen ränta		851	126
Betald ränta		-86	-149
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-18 023	-15 572
Ökning/minskning rörelsefordringar		-699	3 144
Ökning/minskning rörelseskulder		-2 066	2 721
Summa förändring av rörelsekapital		-2 765	5 865
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-20 788	-9 706
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	K10	-16	-23
Förvärv av andelar i portföljbolag		-32 288	-17 718
Avyttring av andelar i portföljbolag		376	11
Lämnade lån		-2 351	-1 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-34 280	-18 921
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återköp aktierelaterade ersättningar	K19	0	-15
Upptagna banklån	K24	0	72
Amortering banklån	K24	-72	0
Upptagna lån från närstående	K23	0	5 000
Amortering lån från närstående	K24	-2 500	0
Amortering av leasingskulder	K24	0	-139
Nyemission	K18	65 310	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		62 738	4 917
Minskning/ökning likvida medel		7 671	-23 710
Likvida medel vid årets början		1 524	25 328
Kursdifferenser i likvida medel		84	-95
Likvida medel vid årets slut		9 279	1 524

Noterna på sidorna 16 till 35 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

K1 Allmän information

Webrock Ventures AB (moderföretaget) är ett investmentföretag enligt definition i IFRS 10, där andelarna i dotterföretag och intresseföretag samt joint ventures, förutom Webrock Ventures Brasil Consultoria E Assessoria Ltda, tas upp till verkligt värde i koncernredovisningen.

Webrock Ventures skapar aktieägarvärde genom att starta och bygga joint venture bolag i Brasilien med svenska och nordiska tech-relaterade bolag. Genom partnerskap med redan etablerade framgångsrika bolag i Sverige och Norden så bygger och utvecklar Webrock Ventures ledande, långsiktiga och hållbara bolag i Brasilien. Webrock Ventures är en aktiv och engagerad ägare i en portfölj av bolag och bidrar med expertis, erfarenhet och förståelse av att göra affärer i Brasilien.

Bolaget är moderbolag till Webrock Ventures Brasil Consultoria E Assessoria Ltda CNPJ 32.323.654/0001-42.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Adressen till bolagets kontor är Mailbox 375, 111 73 Stockholm.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (TSEK). Belopp inom parentes avser föregående års siffror.

K2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar Webrock Ventures AB och dess dotterföretag.

i) Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdeметоден förutom vad beträffar värdering av egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not K4.

ii) Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Inga nya standarder, tolkningar eller ändringar som trätt i kraft 1 januari 2024 har haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

iii) Kommande IFRS som har eller förväntas få effekt 2025 eller senare

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2025 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Den internationella redovisningsstandarden (IASB) har publicerat IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter. IFRS 18 utfärdades i april 2024. Standarden kommer att träda i kraft den 1 januari 2027 och har ännu inte antagits av Europeiska Unionen. Den nya standarden ersätter IAS 1 och inför nya krav, främst gällande presentationen av finansiella rapporter och upplysningar om vissa prestationsmått. Påverkan på koncernens finansiella rapportering utvärderas för närvarande. Övriga nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

K2.1 Koncernredovisning

Investmentföretag

Webrock Ventures AB är ett investmentföretag enligt definitionen i IFRS10 *Koncernredovisning*. Ett investmentföretag ska varken konsolidera sina dotterföretag eller tillämpa IFRS 3 *Rörelseförvärv* när det erhåller ett bestämmande inflytande över ett annat företag. I stället ska investmentföretaget värdera innehav i ett dotterföretag till dess verkliga värde via resultatet i enlighet med IFRS 9 *Finansiella instrument*. Samtliga dotterbolag förutom Webrock Ventures Consultoria klassificeras som Andelar i portföljbolag och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Dotterbolag som inte klassificeras som portföljbolag då dess huvudsakliga syfte och verksamhet är att tillhandahålla tjänster med anknytning till investmentföretagets investeringsverksamhet redovisas i koncernredovisningen enligt beskrivningen nedan under ”dotterföretag”.

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Andelar i intressebolag och gemensamt styrda bolag

Investeringar där Webrock Ventures har ett betydande inflytande, vilket normalt är fallet där ägandet uppgår till mellan 20 procent och 50 procent, eller gemensamt bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde via resultaträkningen då samtliga innehav i portföljbolag, direkt eller indirekt, ägs av Webrock Ventures vilket klassificerats som ett Investmentföretag. Samtliga innehav redovisas till verkligt värde i posten andelar i portföljbolag i balansräkningen och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen i posten ”Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen” i enlighet med reglerna i IFRS 9 *Finansiella instrument*.

K2.2 Segmentsrapportering

För Webrock Ventures AB utgörs högste verkställande beslutsfattaren av verkställande direktören (VD) då det främst är denne som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. Bedömningen av koncernens rörelsesegment baseras på den finansiella information som rapporteras till VD. Den finansiella information som rapporteras till VD, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, avser koncernen som helhet.

K2.3 Omräkning av utländsk valuta

(i) Funktionell valuta och rapportvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

(ii) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader.

(iii) Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förlegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat. Omräkningsdifferenser uppstår och avser endast för valutaeffekter i moderbolaget och det dotterbolag som konsolideras. Övriga innehav som redovisas som finansiell placering valutaomräknas inte. Ackumulerade vinster och förluster redovisas i periodens resultat när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

K2.4 Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består av följande: försäljning av diverse konsulttjänster till portföljbolag och förändring i verkligt värde på innehav i portföljbolag.

Konsulttjänster

Koncernen erbjuder konsulttjänster till portföljbolag till rörligt pris. Intäkter från konsulttjänster till portföljbolag redovisas i den period de tillhandahålls, eftersom kunden samtidigt erhåller och förbrukar fördelarna av tjänsten. Intäkterna redovisas över tid i enlighet med IFRS 15, baserat på utförd prestation.

Förändring i verkligt värde innehav redovisade till verkligt värde

Förändring i verkligt värde utgörs, för aktier som innehafts såväl vid ingången som utgången av året, av förändring i marknadsvärde mellan varje rapportperiod. För aktier som förvärvats under året utförs värdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde vid utgången av året. För aktier som avyttrats under året utgörs värdeförändringen av erhållen likvid och värdet vid senaste rapportperiod.

K2.5 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

K2.6 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i koncernens rapport över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt redovisas inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulder hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

K2.7 Leasing

Koncernens leasingavtal består per 2024-12-31 endast av korttidsleasingavtal. Samtliga leasingavtal avser koncernen som leasetagare.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde och avser i allt väsentlig kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal gällande kontor. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

K2.8 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar inventarier. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Inventarier 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader netto i rapporten över totalresultat.

K2.9 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

K2.10 Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas enligt IFRS 9 utgörs av posterna; andelar i portföljbolag, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader.

a) Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i rapporten över totalresultat.

b) Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se *Nedskrivning av finansiella tillgångar* nedan). Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter och likvida medel.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

De finansiella tillgångarna är värderade med utgångspunkt i IFRS 13 och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Tillgångarna som innehas ska på sikt realisera kassaflöden genom hel eller delvis försäljning. Dessa redovisas även i efterföljande perioder till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i rapporten över totalresultat. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde återfinns i posten andelar i portföljbolag och värdeförändringar redovisas i rapport över totalresultat i posten nettoförändring av verkligt värde i andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

c) Finansiella skulder – Klassificering och värdering

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella skulder består av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader.

d) Bortbokning av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

e) Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

f) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditförlustreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga rörelsekostnader.

K2.11 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden. Kundfordringar värderas därmed vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

K2.12 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

K2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

K2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

K2.14 Ersättningar till anställda

a) Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

K2.15 Utdelningar

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

K2.16 Resultat per aktie

(i) Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, justerad för fondemissionselementet i stamaktier som emitterats under året och exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget

(ii) Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- Effekten efter skatt av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier och

det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier

K2.17 Aktierelaterade ersättningar

I enlighet med IFRS 2 kommer kostnaderna för de långsiktiga incitamentsprogrammen, inklusive sociala avgifter när applicerbart, att redovisas över resultaträkningen under programmets intjänandeperiod. Värdet redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad under rörelsekostnader, fördelat över intjänandeperioden med motsvarande ökning av eget kapital. Den redovisade kostnaden motsvarar verkligt värde på det uppskattade antalet aktier som förväntas tillföras. Denna kostnad justeras i efterföljande perioder för att återspegla det faktiska antalet aktier. Ingen justering görs dock när aktierna löper ut om aktiekursrelaterade villkor inte når nivån. När programmet löpt ut levereras aktier till anställda och redovisas i eget kapital. För mer information, se Not K19.

K2.18 Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat före skatt

Resultat efter finansiella poster och bokslutsdispositioner men före skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Substansvärde (NAV)

Nettovärdet av alla tillgångar i balansräkningen, vilket är detsamma som eget kapital.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

K3 Finansiell riskhantering

K3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk, likviditetsrisk samt refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Det är styrelsen som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av Webbrocks risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av finansiella risker fastställs av styrelsen och revideras årligen. Styrelsen har delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till VD. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från de fastställda ramarna.

(a) Marknadsrisk

Valutarisk

Transaktionsexponering

Valutarisk uppstår genom framtida transaktioner, framför allt betalningsutflöden, och redovisade tillgångar och skulder i en valuta som inte är företagets funktionella valuta, så kallad transaktionsexponering. Koncernens exponering för valutarisk är låg då endast ett mindre antal transaktioner i utländsk valuta förekommer. Den övervägande delen av portföljbolagen återfinns i Brasilien varför beräkningen av verkligt värde innehåller en valutakomponent (se avsnitt om verkligt värde värdering).

Omräkningsrisk

Koncernen har ett dotterbolag i Brasilien som bildades 2019 och som utsätter koncernen för viss valutarisk vid omräkning av dess balansräkning och resultaträkning. Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till Brasilianska Real, med alla andra variabler konstanta, hade eget kapital per den 31 december 2024 ha varit 238 tusen (220 tusen) lägre/högre till följd av omräkning av Webrock Venture Consultorias resultaträkning och balansräkning.

Prisrisk

Koncernen innehar inga innehav i noterade aktier varför prisrisken i sin helhet härrör från innehav i onoterade bolag. Webrock Ventures AB är exponerat för en prisrisk avseende verkligt värdeförändringar på andelar i portföljbolag klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. För vidare information om värderingsmodell, känslighetsanalys samt väsentliga indata se avsnitt 3.3 *Beräkning verkligt värde*. Koncernen arbetar kontinuerligt med reduktion av prisrisk. Vid varje ny investering görs en noggrann genomgång och värdering av investeringsprospektet. Dokumentation och värdering granskas av styrelserna där också beslut fattas huruvida investering ska ske. I koncernens riskhantering ingår även beloppsbegränsningar för enskilda investeringar.

För att hantera prisrisk på befintliga investeringar utvärderar koncernen löpande sina investeringar. I samtliga portföljbolag innehar Webrock Ventures AB en eller flera styrelseplatser vilket gör att insikten i respektive investering är mycket god. Rapportering av portföljbolagens utveckling sker kvartalsvis till styrelsen i Webrock Ventures AB där utvärdering och granskning sker av rapporteringen.

Koncernen arbetar även med att sprida riskerna genom att investera i olika typer av branscher.

Per 31 december återfinns följande tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen där prisrisk återfinns:

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Andelar i portföljbolag	246 055	581 805
Summa	246 055	581 805

Känslighetsanalys prisrisk. För känslighet kopplad till prisrisk se K3.3 *Värdering till verkligt värde*.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå. Kreditrisk uppstår främst genom tillgodohavanden hos banker samt kreditexponeringar gentemot kunder. Kreditrisken i tillgodohavanden hos banker minimeras då endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Koncernens kundfordringar är i samtliga perioder låga då kreditrisken kopplad till kundfordringar bedöms som låg. För att begränsa kreditrisken görs en analys av varje central motpart. Motpartens finansiella situation följs också löpande upp för att på ett tidigt stadium identifiera varningssignaler.

(c) Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med likvidamedel finns för att möta behovet i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med likvida medel så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Koncernledningens följer rullande prognoser för koncernens likvida medel baserade på förväntade kassaflöden.

(d) Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken det uppstår svårigheter att refinansiera bolaget, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för koncernens potentiella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer. Det finns risk att erforderlig finansiering av verksamheten inte finns tillgänglig i rätt tid och till rimlig kostnad. För att trygga finansieringen av investeringsverksamheten har nyemissioner genomförts. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs som gällde per balansdagen. Ränta på övriga skulder finns redovisade i koncernens resultaträkning om 82 tkr (128 tkr).

Per 31 december 2024	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>							
Leverantörsskulder	391					391	391
Övriga skulder	324					324	324
Upplupna kostnader	531	463				994	994
Summa	1 246	463				1 709	1 709

Per 31 december 2023	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>							
Leverantörsskulder	965					965	965
Övriga skulder	5 147		72			5 218	5 218
Upplupna kostnader	2 664					2 664	2 664
Summa	8 775		72			8 847	8 847

K3.2 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna

K3.3 Beräkning av verkligt värde

Webrock värderar portföljbolagen till verkligt värde. Varje kvartal genomförs uppskattningar av verkligt värde genom att beakta både externa marknadsfaktorer och specifika faktorer för varje portföljbolag. Denna bedömning inkluderar även en känslighetsanalys för att tydliggöra nyckelparametrars inverkan på det uppskattade verkliga värdet. Beräkningen av verkligt värde beräknas i lokal valuta, vilket innebär att förändringar i portföljbolagens verkliga värde delvis påverkas av antaganden vid värdeberäkningen och delvis av växelkursförändringar mellan den svenska kronan och den brasilianska realen. Det mest väsentliga antagandet som används vid beräkning av verkligt värde utgörs av avkastningskravet.

Webrock har ett samarbete med värderingsföretaget Leonh AB i syfte att ha en utomstående part som tillsammans med Bolagets styrelse och ledning upprättar portföljvärderingarna. Arbetet leds av Webrock vars styrelse godkänner slutligen den transaktionsbaserade värderingen eller bekräftar och godkänner den valda värderingsmodellen och de antaganden som har gjorts. Efter deras granskning och eventuella justeringar godkänns värderingarna och inkluderas i Webrock Ventures redovisning.

Precisionen och tillförlitligheten av finansiell information säkerställs genom löpande kontakter med portföljbolagen samt regelbundna genomgångar av deras rapportering.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2024. I koncernen finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2024. Samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av onoterade innehav.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andelar i portföljbolag (onoterade innehav)	0	217 340	28 715	246 055
Summa tillgångar	0	217 340	28 715	246 055

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2023. I koncernen finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2023. Samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av onoterade innehav.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Andelar i portföljbolag (onoterade innehav)	0	247 250	334 555	581 805
Summa tillgångar	0	247 250	334 555	581 805

I nedan tabell framgår använd värderingsmetod samt inom vilken nivå i verkligt värdehierarkin respektive innehav har värderat.

	2024		
Innehav	Nivå	Värderingsmetod	Verkligt värde
Vivabem Brasil AB	3	Kombinerad värderingsmetod	0
Finanzero Brazil AB	3	Kombinerad värderingsmetod	28 715
Chalinga Travel Group AB	3	Kombinerad värderingsmetod	0
Brazil Finance Group AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q4-2024)	176 980
Olik Participações S.A.	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q4-2024)	35 484
Score Ltda	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q3-2024)	4 876
Total			246 055

	2023		
Innehav	Nivå	Värderingsmetod	Verkligt värde
Finanzero Brazil AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q2-2023)	84 601
Chalinga Travel Group AB	3	Kombinerad värderingsmetod	33 300
Brazil Finance Group AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q3-2023)	142 339
Cardo Health AB	3	Kombinerad värderingsmetod	301 255
Olik Brasil AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q4-2023)	17 285
Sportstech Brazil AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q1-2023)	3 025
Total			581 805

	2024-12-31	2023-12-31
Förändringar i koncernens tillgångar i Nivå 3		
Ingående värde	334 555	547 658
Förflyttningar från Nivå 2 till Nivå 3	84 601	0
Förflyttningar från Nivå 3 till Nivå 2	-301 255	-144 795
Förändring verkligt värde och övrigt	-89 186	-68 308
Summa	28 715	334 555

Följande innehav har flyttats från nivå 2 till nivå 3 under räkenskapsår 2024	Finanzero Brazil AB
Följande innehav har flyttats från nivå 3 till nivå 2 under räkenskapsår 2024	Cardo Health AB

Följande innehav har flyttats från nivå 2 till nivå 3 under räkenskapsår 2023	TMPL Brazil AB
Följande innehav har flyttats från nivå 3 till nivå 2 under räkenskapsår 2023	Lara Brazil AB

Onoterade innehav värderade i nivå 2

Värdering av innehav i nivå två baseras på den senaste, marknadsmässiga, transaktionen av aktier i det relevanta bolaget. Tillförlitligheten till värderingar baserade på senaste transaktionen urholkas oundvikligen med tiden eftersom kursen till vilken investeringen gjordes återspeglar de villkor som gällde på transaktionsdagen. Vid varje redovisningsdatum bedöms möjliga förändringar eller händelser som inträffat efter den aktuella transaktionen och om denna bedömning medför en förändring av investeringens verkliga värde, justeras värderingen i enlighet med detta. De transaktionsbaserade värderingarna bedöms frekvent genom att använda jämförbara noterade bolag för varje onoterad investering eller genom att använda andra värderingsmodeller. När transaktionsbaserade värderingar på onoterade innehav används anses ingen väsentlig händelse ha inträffat i det särskilda portföljbolaget som torde ha antytt att det transaktionsbaserade värdet inte längre är giltigt. Inga sådana väsentliga händelser har inträffat för periodens transaktionsbaserade värderingar. Samtliga transaktionsbaserade värderingar baseras på transaktioner som skett inom en 12 månaders period och värderingarna är baserade på transaktioner som har tecknats av oberoende investerare.

För värderingar som baseras på tidigare transaktioner görs vid varje rapporttillfälle en bedömning av om förändringar eller händelser efter den relevanta transaktionen skulle innebära en förändring av investeringens verkliga värde. Transaktionerna som ligger till grund för värdering enligt nivå 2 per 2024-12-31 är följande: Brazil Finance Group har i december stängt en finansieringsrunda på 30,6 miljoner SEK på en värdering om 400 miljoner SEK. Omgången leddes av en av Brasiliens största fintech unicorns och hedgefonden Atlant Fonder AB. Olik och Score har under året genomfört mindre emissioner till brasilianska investerare.

Onoterade innehav värderade i nivå 3

Värderingar av innehav i Nivå 3 baseras på diskonterade kassaflöden som är validerade av kompletterande värderingsmetoder. Anledningen till att Webrock använder fler värderingstekniker är att styrelsen gjort bedömningen att en kombination av värderingsmetoder bättre speglar ett representativt verkligt värde. Transaktioner i jämförbara bolag kan användas. Andra värderingsmetoder är diskontering av prognostiserade kassaflöden med relevant marknadsmässig diskonteringsränta och genom att applicera värderingsmultiplar som EV/Sales, EV/EBITDA och EV/EBIT som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk, samt nuvärdesvärdering av framtida potential och i jämförelse med nyemissioner i liknande bolag i samma stadie (relativ värdering).

I kassaflödesvärderingarna (DCF-modeller) utgörs den huvudsakliga indata i modellerna av förväntad omsättningstillväxt, förväntad rörelsemarginal samt avkastningskrav (diskonteringsränta). Antaganden om förväntad finansiell utveckling för innehaven baseras på Webrocks bedömning om den förväntade utvecklingen under en 10-års period. Antaget avkastningskrav baseras på tillgängliga marknadsdata där hänsyn tas till innehavens riskprofil och geografiska exponering. Väsentliga icke observerbara data som används vid kassaflödesvärderingen består av avkastningskravet. I samtliga värderingar har kassaflödena värderats utifrån ett avkastningskrav på 34,5%.

För att utvärdera värderingar gjorda i Nivå 3 följer ledningen noggrant varje enskild investering i underliggande portföljbolag. I samband med en investering erhåller alltid Webrock Ventures AB en eller flera styrelseplatser, vilket ger god kunskap för löpande utvärderingar och uppföljningar av respektive investering.

Värderingen till verkligt värde på andelar i portföljbolagen utförs av ett internt värderingsteam. Ledningen bedömer lämpligheten i valda värderingsmodeller och väsentliga indata. Värderingsmetodik baserad på International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines” (IPEV) beaktas vid beräkning av verkligt värde av koncernens innehav.

Det verkliga värdet på andelar i portföljbolag som beräknats motsvarar det belopp som skulle tillfalla Webrock Ventures AB om en exit av samtliga investeringar genomfördes per balansdagen 2024-12-31.

Känslighetsanalys

Verkligt värde beräknas i lokal valuta varför förändringar i innehavens verkliga värden dels är beroende av väsentliga antaganden som används vid beräkning av verkligt värde dels av förändringar i valutakurser SEK/REAL och SEK/USD.

Det mest väsentliga antagandet som används vid beräkning av verkligt värde utgörs av avkastningskravet. En känslighetsanalys har upprättats utifrån en värdeförändring av detta antagande, med alla andra variabler konstanta, på underliggande investeringar.

En förändring i avkastningskravet uppgående till +/- 2% med alla andra variabler konstanta, minskar årets resultat med ca 4 MKR (42 MKR) respektive ökar med 5 MKR (51 MKR). Eget kapital skulle öka/minska på samma sätt som resultatet.

En förändring i valutakursen mellan SEK/REAL med +/- 10% med alla andra variabler konstanta ökar/minskar årets resultat med ca 2 871 TSEK (3 330 TSEK) med motsvarande ökning/minskning av eget kapital.

En förändring i valutakursen mellan SEK/USD med +/- 10% med alla andra variabler konstanta ökar/minskar årets resultat med ca 0 TSEK (30 126 TSEK) med motsvarande ökning/minskning av eget kapital.

K4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

K4.1 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under räkenskapsåret behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Fastställande av huruvida Webrock Ventures AB är ett investmentföretag

Mot bakgrund av reglerna i IFRS 10 kring investmentföretag ska ett moderföretag fastställa huruvida det är ett investmentföretag. I IFRS 10 punkt 27 framgår att ett investmentföretag är ett företag som

- erhåller medel från en eller flera investerare i syfte att förse dessa investerare med investeringsförvaltningstjänster,
- förbinder sig gentemot sina investerare att verksamhetens syfte är att investera medel för att uppnå avkastning uteslutande genom kapitaltillväxt och/eller investeringsintäkter,
- mäter och utvärderar avkastningen på i stort sett alla sina investeringar baserat på verkligt värde.

Webrock Ventures AB gör bedömningen mot bakgrund av ovanstående kriterier att definitionen på investmentföretag är

uppfyllt. Exempel på avgörande egenskaper vid bedömningen huruvida Webrock Ventures AB är ett investmentföretag är att det finns flertalet investerare, det finns investerare som inte är närstående, det finns mer än en investering samt det finns ägarintressen i form av aktier och andelar i andra företag.

(b) Fastställande av verkligt värde för andelar i portföljbolag

Ett investmentföretag ska värdera sina innehav i ett dotterföretag, intressebolag och joint ventures till dess verkliga värde via resultatet i enlighet med IFRS 9. Webrock Ventures AB äger andelar i ett antal onoterade portföljbolag, se vidare i not K12. För att beräkna det verkliga värdet i portföljbolagen görs vissa uppskattningar och antaganden. Osäkerhet i uppskattningar kan ha en påverkan på det bokförda värdet på andelar i portföljbolag. Ledningen utvärderar löpande de uppskattningar och bedömningar som använts vid värderingen utifrån historisk erfarenhet och andra faktorer såsom förväntningar på framtida händelser som bedöms vara rimliga under rådande förutsättningar. För ytterligare upplysningar om beräkning av verkligt värde se not K3.3 Beräkning verkligt värde.

K5 Nettoomsättning

<i>Intäkter från portföljbolag</i>	2024-01-01	2023-01-01
	– 2024-12-31	– 2023-12-31
Managementtjänster	800	1 508
Övriga intäkter	588	780
Summa	1 387	2 288

Intäkterna fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade	2024-01-01	2023-01-01
	– 2024-12-31	– 2023-12-31
Sverige	800	1 451
Brasilien	588	837
Summa	1 387	2 288

Koncernens intäkter består i sin helhet av försäljning av tjänster till portföljbolagen.

K6 Ersättningar till anställda, m.m.

	2024-01-01	2023-01-01
	– 2024-12-31	– 2023-12-31
Löner och andra ersättningar	-9 886	-8 453
Sociala avgifter	-905	-352
Summa ersättningar till anställda	-10 791	-8 804

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2024-01-01		2023-01-01	
	– 2024-12-31		– 2023-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	-9 886*	-905	- 8 029*	-191
Övriga anställda	0	0	-424	-160
Koncernen totalt	-9 886	-905	-8 453	-352

*-7 001 TSEK (-7 420 TSEK) av dessa poster består av fakturerade konsultarvoden från styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare.

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	2024-01-01 – 2024-12-31		2023-01-01 – 2023-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	1	1	1	1
Brasilien	0	0	0	0
Koncernen totalt	1	1	1	1

**Redovisning av könsfördelning bland ledande
befattningshavare**

	2024-01-01 – 2024-12-31		2023-01-01 – 2023-12-31	
	Andel kvinnor	Andel män	Andel kvinnor	Andel män
Styrelsen	33%	67%	33%	67%
Koncernen totalt	33%	67%	33%	67%

K7 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Ränteintäkter	986	126
Valutakursdifferenser	431	0
Summa finansiella intäkter	1 417	126
Räntekostnader lån från närstående	-82	-128
Övriga räntekostnader	-4	-3
Valutakursdifferenser	-408	-18
Summa finansiella kostnader	-493	-149
Finansiella poster - netto	923	-23

K8 Inkomstskatt

	2024-12-31	2023-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	0	0
Justeringar avseende tidigare år	0	0
Summa	0	0

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Resultat före skatt	-387 203	-144 605
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige	-79 740	-29 866
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	-1	0
Ej avdragsgilla kostnader	76 854	27 666
Andra ej bokförda kostnader*	-1 866	0
Ej värderade underskottsavdrag	4 753	2 201
Inkomstskatt	0	0

*Andra ej bokförda kostnader består av kostnader i samband med nyemissioner, vilka är avdragsgilla även i det fall att kostnaderna bokförs direkt mot eget kapital utan att påverka resultaträkningen.

Bolagsskatten för räkenskapsåret uppgår till 20,6 procent (20,6).

I koncernen återfinns skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 82 869 tkr (59 796 tkr) för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas då koncernen inte har bedömt att kriterierna för att redovisa uppskjuten skatt i IAS 12 är uppfyllda. Underskottsavdragen förfaller inte vid någon specifik tidpunkt.

K9 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-387 203	-144 605
Totalt	-387 203	-144 605

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier 20 730 206 (16 831 893)

Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier efter utspädning 21 315 786 (17 525 343)

Resultat per aktie före utspädning -18,68 SEK (-8,59 SEK)

Resultat per aktie efter utspädning -18,68 SEK (-8,59 SEK)

Anledningen till att resultat per aktie före och efter utspädning är samma även fast genomsnittligt antal aktier är olika före och efter utspädning är för att optionerna som ger upphov till utspädningen inte ger en utspädningseffekt då förlusten per aktie skulle minska vid nyttjande.

K10 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	549	507
Inköp	16	23
Försäljningar och utrangeringar	-61	0
Valutakursdifferenser	-38	19
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	466	549
Ingående avskrivningar	-175	-80
Försäljningar och utrangeringar	6	0
Årets avskrivningar	-76	-90
Valutakursdifferenser	8	-5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-237	-175
Utgående redovisat värde	229	374

K11 Leasingavtal

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar med nyttjanderätt:		
Kontor	0	0
Summa	0	0
	2024-12-31	2023-12-31
Leasingskulder:		
Långfristiga	0	0
Kortfristiga	0	0
Summa	0	0

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar på nyttjanderätter:		
Kontor	0	-139
Summa	0	-139

K12 Andelar i portföljbolag

Webrock Ventures AB har följande innehav per den 31 december 2024

Namn	Säte	Org nr	Förvärvs- tidpunkt	Kapitalandel	Röstandel
Vivabem Brasil AB	Stockholm	559232-9139	2024-06-30	42,8	42,8
Finanzero Brazil AB	Stockholm	559031-5106	2019-06-30	18,4	19,1
Chalinga Travel Group AB	Malmö	559137-2916	2019-08-26	50,1	50,1
Brazil Finance Group AB	Stockholm	559220-3607	2019-09-05	41,1	55,6
Olik Participações S.A.	São Paulo	CNPJ/MF n° 57 435 831/0001-03	2020-09-30	49,1	49,1
Score Ltda	São Paulo	CNPJ 49 611 490/0001-51	2022-12-23	56,7	56,7

Namn	Antal aktier	Totalt verkligt värde 2024-12-31	Totalt verkligt värde 2023-12-31
Vivabem Brasil AB	268 056	0	-
Finanzero Brazil AB	868	28 715	84 601
Chalinga Travel Group AB	1 085	0	33 300
Brazil Finance Group AB	1 093	176 980	142 339
Cardo Health AB	-	-	301 255
Olik Participações S.A.	68 992	35 484	17 285
Score Ltda	545	4 876	3 025
Summa:		246 055	581 805

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående verkligt värde på portföljbolagen	581 805	692 444
Förvärv	30 488	99 324
Försäljning	-20	-147 364
Orealiserade värdeförändringar via resultaträkningen	-366 218	-62 599
Utgående verkligt värde på portföljbolagen	246 055	581 805

För beskrivning av värdering av andelar i portföljbolag se not K3.

K13 Investeringar i dotterföretag

Koncernen hade följande dotterbolag som inte är portföljbolag per den 31 december 2024:

Namn		Registrerings-och verksamhetsland	Huvudsakliga verksamhet	Andel stamaktier som direkt ägs av moderföretaget%	Andel stamaktier som ägs av koncernen
Webrock Ventures Brasil Consultoria E Assessoria LTDA	CNPJ 32.323.654/00001- 42	Brasilien	Servicebolag	100	500 000

Per 2024-12-31 finns inga tillkommande eller avgående dotterbolag som inte är portföljbolag.

K14 Finansiella instrument per kategori

2024-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Andelar i portföljbolag	246 055	0	246 055
Andra långfristiga fordringar	0	437	437
Övriga fordringar	0	130	130
Kundfordringar	0	720	720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	272	272
Övriga kortfristiga placeringar	0	1 800	1 800
Likvida medel	0	9 279	9 279
Summa	246 055	12 637	258 692
2024-12-31			
		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen			
Leverantörsskulder		391	391
Övriga skulder		158	158
Summa		549	549
2023-12-31			
2023-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Andelar i portföljbolag	581 805	0	581 805
Övriga fordringar	0	375	375
Kundfordringar	0	985	985
Upplupna intäkter	0	513	513
Likvida medel	0	1 524	1 524
Summa	581 805	3 396	585 201
2023-12-31			
		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen			
Leverantörsskulder		965	965
Summa		965	965

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av andelar i portföljbolag. Se vidare information om värdering till verkligt värde i not K12.

Utöver innehav i portföljbolag innehar koncernen endast kortfristiga finansiella tillgångar och skulder. Dess verkliga värde bedöms motsvara dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

K15 Övriga fordringar

	2024-12-31	2023-12-31
Avräkning för skatter och avgifter (skattekonto)	339	25
Andra kortfristiga fordringar	130	192
Momsfordran	527	159
Summa	996	375

K16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	136	513
Upplupna ränteintäkter	135	0
Summa	272	513

K17 Likvida medel

	2024-12-31	2023-12-31
Banktillgodohavanden	9 279	1 524
Summa	9 279	1 524

K18 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier Serie A	Antal aktier Serie B	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Ingående saldo	0	16 831 893	1 683 190	263 423 386
Nyemission				
Emissionskostnader				
Aktierelaterade ersättningar				416 070
Per 31 december 2023	0	16 831 893	1 683 190	263 839 456
Nyemission		4 294 342	429 434	76 439 288
Emissionskostnader				-9 058 792
Omklassificering				-77 050
Aktierelaterade ersättningar				69 345
Per 31 december 2024	0	21 126 235	2 112 624	331 212 247

Aktiekapitalet består per den 31 december 2024 av 21 126 235 stamaktier fördelat på B aktier med kvotvärdet 0,10 kr. Aktierna i serie B har ett röstvärde på 1 röst/aktie.

K19 Aktierelaterade ersättningar

På bolagsstämman den 15 mars 2021 beslutades om en långsiktig teckningsoptionsprogram riktat till vissa nyckelpersoner i Brasilien. Teckningsoptionerna gavs ut till en kurs om 0,10 kronor. Teckningskursen motsvarar inte marknadsvärdet utan motsvarar enligt styrelsens bedömning den insats och det risktagande för tecknarna som, med beaktande av syftet med emissionen, står i proportion till den potentiella värdeutvecklingen. Skillnaden mellan verkligt värde på optionerna och erhållen optionspremie utgör värdet på erhållna tjänster och redovisas som en ökning av eget kapital och en motsvarande ökning av övriga externa kostnader, detta då nyckelpersonerna är konsulter i bolaget i Brasilien. Den totala kostnaden per 2024-12-31 som redovisats som en del av övriga externa kostnader uppgår till 2 150 TSEK (2 080 TSEK).

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen avseende optioner tilldelade under 2021 var 3,70 kr per option. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

Villkoren för intjänande av optioner

Innehavaren ska ha rätt att utnyttja upp till 30 procent av det antalet teckningsoptioner som innehavaren innehar för teckning av en ny aktie per teckningsoption från och med den 15 november 2021, upp till 60 procent av antalet teckningsoptioner som innehavaren innehar för teckning av en ny aktie per teckningsoption från och med den 15 november 2022, upp till 90 procent av antalet teckningsoptioner som innehavaren innehar för teckning av en ny aktie per teckningsoption från och med den 15 november 2023, upp till 95 procent av antalet teckningsoptioner som innehavaren innehar för teckning av en ny aktie per teckningsoption från och med den 15 november 2024 och upp till 100 procent av antalet teckningsoptioner från och med den 15 november 2025. Under 2023 så sålde bolaget tillbaka 154 100 optioner. Priset för återköpet var 0,1 SEK per option och det uppstod ingen kostnad för bolaget i samband med återköpet.

	Beslutat	Antal aktier	Antal aktier	Teckning från	Teckningskurs SEK	Målgrupp
Teckningsoptionsprogram 2021	2021	770 500	770 500	2021-11-15	0,10	Nyckelpersoner (anställda/konsulter)

	2024		2023	
	Lösenpris	Antal optioner	Lösenpris	Antal optioner
Per 1 januari	32	616 400	32	770 500
Tilldelade under året	0	0	0	0
Återköpta under året	0	0	32	-154 100
Per 31 december	32	616 400	32	616 400
Intjänade och inlösningsbara per 31 december	32	585 580	32	554 760

K20 Övriga kortfristiga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Personalskatt	95	68
Avräkning lagstadgade sociala avgifter	71	50
Lån från närstående	0	5 000
Övriga kortfristiga skulder	158	29
Summa	324	5 147

K21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna semesterlöner	352	121
Beräknade upplupna lagstadgade sociala avgifter	111	38
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	531	2 505
Summa	994	2 664

K22 Justering för poster som inte är kassaflödespåverkande

	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar	76	272
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	365 862	128 345
Värdering av teckningsoptioner till verkligt värde	69	416
Valutakursdifferenser	23	0
Nedskrivningar av fordringar hos portföljbolag	3 308	0
Summa	369 339	129 033

K23 Transaktioner med närstående

Det högsta moderbolaget i koncernen är Webrock Ventures AB. Närstående parter är samtliga portföljbolag, dotterbolag samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Transaktioner med närstående parter har förekommit på villkor likvärdiga dem som gäller vid transaktioner på armlängds avstånd.

Av den totala nettoomsättningen för innevarande räkenskapsår består 800 TSEK (1 684 TSEK) av försäljning till portföljbolag.

Konsultkostnader och styrelsearvode från styrelse, VD, ledande befattningshavare och ägare inom koncernen uppgår till 7 001 TSEK (7 420 TSEK)

Följande fordringar på portföljbolag finns per 2024-12-31 1 930 TSEK (985 TSEK).

Följande skulder på portföljbolag finns per 2024-12-31 0 SEK (0 SEK)

K24 Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Inte kassaflödespåverkande poster Valutakursdifferenser	2023-12-31
Leasingskuld	139	0	-139	0	0
Lån från närstående	0	5 000	0	0	5 000
Banklån	0	72	0	0	72
Summa	139	5 072	-139	0	5 072

	2024-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Inte kassaflödespåverkande poster Kvittning nyemission	2024-12-31
Leasingskuld	0	0	0	0	0
Lån från närstående	5 000	0	2 500	2 500	0
Banklån	72	0	72	0	0
Summa	5 072	0	2 572	2 500	0

K25 Händelser efter rapportperiodens slut

Webrock avyttrade den 4 april samtliga aktier och konvertibler i Finanzero Brazil AB ("Finanzero") för en kontant köpeskilling om 12,0 miljoner SEK. Transaktionen stärker Webrocks finansiella ställning och säkerställer rörelsekapital för fortsatt utveckling av prioriterade innehav. I förhållande till innehavets bokförda värde per 12-31 medför affären en minskning av NAV med 14,8 miljoner SEK.

Moderbolagets finansiella rapporter

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK			
	Not	2024-01-01 –2024-12-31	2023-01-01 –2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	1 115	1 691
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		-365 072	-128 345
Övriga rörelseintäkter		43	15
Summa rörelseintäkter		-363 914	-126 639
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-12 511	-11 478
Personalkostnader	3	-3 793	-1 339
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-42	-44
Nedskrivningar av fordringar hos portföljbolag		-3 170	0
Summa rörelsekostnader		-19 516	-12 860
Rörelseresultat		-383 430	-139 499
Resultat före finansiella poster		-383 430	-139 499
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-4 584	-5 464
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 417	126
Räntekostnader och liknande resultatposter		-490	-146
Resultat från finansiella poster		-3 657	-5 484
Resultat före skatt		-387 087	-144 983
Skatt på årets resultat	4	0	0
Årets resultat		-387 087	-144 983

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 40 till 45 utgör en integrerad del av redovisningen för moderbolaget.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer		65	107
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5	2 376	1 896
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	6	246 055	581 805
Summa anläggningstillgångar		248 496	583 808
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		579	985
Övriga fordringar	7	926	195
Fordringar hos koncernföretag		538	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	272	101
Övriga kortfristiga placeringar		1 800	0
Summa kortfristiga fordringar		4 115	1 281
<i>Likvida medel</i>	9	7 484	933
Summa omsättningstillgångar		11 598	2 214
SUMMA TILLGÅNGAR		260 095	586 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	10		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 113	1 683
Summa bundet eget kapital		2 113	1 683
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		329 063	261 682
Balanserat resultat		314 378	459 291
Årets resultat		-387 087	-144 983
Summa fritt eget kapital		256 353	575 990
Summa eget kapital		258 465	577 673
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		433	568
Övriga skulder	11	202	5 117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	994	2 664
Summa kortfristiga skulder		1 629	8 349
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		260 095	586 022

Noterna på sidorna 40 till 45 utgör en integrerad del av redovisningen för moderbolaget.

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Not	Aktie- kapital Ej registrerat Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2023		1 638	261 682	458 890	722 255
Årets resultat och tillika totalresultat				-144 983	-144 983
Summa totalresultat				-144 983	-144 983
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission					
Emissionskostnader					
Aktierelaterade ersättningar				401	401
Summa transaktioner med aktieägare				401	401
Utgående balans per 31 december 2023		1 683	261 682	314 308	577 673
Ingående balans per 1 januari 2024					
		1 683	261 682	314 308	577 673
Årets resultat och tillika totalresultat				-387 087	-387 087
Summa totalresultat				-387 087	-387 087
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission		429	76 439		76 869
Emissionskostnader			-9 059		-9 059
Aktierelaterade ersättningar				69	69
Summa transaktioner med aktieägare		429	67 380	69	67 879
Utgående balans per 31 december 2024		2 113	329 063	-72 710	258 465

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK

	Not	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-383 430	-139 517
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13	369 305	128 805
Erhållen ränta		851	126
Betald ränta		-82	-128
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-13 357	-10 714
Ökning/minskning rörelsefordringar		- 1 036	3 219
Ökning/minskning rörelseskulder		-1 720	2 820
Summa förändring av rörelsekapital		-2 756	6 038
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 113	-4 675
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0
Förvärv av andelar i dotterbolag	5	-5 064	-6 893
Förvärv av andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	6	-32 288	-17 707
Avyttring av andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	6	376	0
Långfristig fordran		-3 170	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40 146	-24 599
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		65 310	0
Upptagna lån från närstående	14	-2 500	5 000
Återköp aktierelaterade ersättningar	K19	0	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		62 810	4 985
Minskning/ökning likvida medel		6 551	-24 290
Likvida medel vid årets början		933	25 223
Likvida medel vid årets slut		7 484	933

Noterna på sidorna 40 till 45 utgör en integrerad del av redovisningen för moderbolaget.

MODERFÖRETAGETS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

1 MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not K2 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not K4.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderföretagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not K3.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i koncernföretag

Andelar i dotterföretag, vilket inte själv är ett investmentföretag och vars huvudsakliga syfte och verksamhet är att tillhandahålla tjänster med anknytning till investmentföretagets investeringsverksamhet, redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Innehav i övriga dotterföretag värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9.

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

I moderföretaget redovisas andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Leasing

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 *Leasingavtal* p. 2-12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingsskuld redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden som operationell leasing.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 *Finansiella instrument*, p. 3-10). Finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. För andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag har moderföretaget dock tillämpat valet i IAS 27 p. 10 och värderar dessa innehav enligt reglerna i IFRS 9 *Finansiella instrument* (se andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag).

Vid varje balansdag bedömer moderföretaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning för räntebärande finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens

ursprungliga effektivränta. Nedskrivningsbeloppet för övriga finansiella anläggningstillgångar fastställs som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

2 Nettoomsättning

<i>Intäkter från portföljbolag</i>	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Managementtjänster	1 115	1 508
Övriga intäkter	0	183
Summa	1 115	1 691

3 Ersättning till anställda, m.m.

	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Löner och andra ersättningar	-9 886	-8 431
Sociala avgifter	-905	-320
Summa ersättningar till anställda	-10 791	-8 751

	2024-01-01 – 2024-12-31		2023-01-01 – 2023-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	- 9 886*	-905	-8 029*	-191
Övriga anställda	0	0	-403	-128
Koncernen totalt	-9 886	-905	-8 431	-320

*-7 001 TSEK (-7 420 TSEK) av dessa poster består av fakturerade konsultarvoden från styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare.

Medelantal anställda

	2024-01-01 –2024-12-31		2023-01-01 –2023-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	1	1	1	1
Moderbolaget totalt	1	1	1	1

4 Skatt på årets resultat

Redovisad skatt i resultaträkningen	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	0	0
Summa aktuell skatt	0	0

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Resultat före skatt	-387 087	-144 983
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige	-79 740	-29 866
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	-1	0
Ej avdragsgilla kostnader	76 854	27 666
Andra ej bokförda kostnader	-1 866	0
Ej värderade underskottsavdrag	4 753	2 201
Inkomstskatt	0	0

Bolagsskatten för räkenskapsåret uppgår till 20,6 procent (20,6).

I moderbolaget återfinns skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 82 869 TSEK (59 769 TSEK) för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas då moderbolaget inte har bedömt att kriterierna för att redovisa uppskjuten skatt i IAS 12 är uppfyllda. Underskottsavdragen förfaller inte vid någon specifik tidpunkt.

5 Andelar i koncernföretag

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Org-nr	Säte samt registrerings- och verksamhets-land	Antal aktier	Bokfört värde 2024-12-31	Bokfört värde 2023-12-31
Direkt ägda					
Webrock Ventures Brasil Consultoria E Assessoria LTDA	32.323.654/00001-42	Brasilien	500 000	2 376	1 896
				2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde				21 618	14 725
Lämnade aktieägartillskott				5 064	6 893
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde				26 681	21 618
Ingående nedskrivningar				-19 721	-14 257
Årets nedskrivningar				-4 584	-5 464
Utgående ackumulerat nedskrivningar				-24 305	-19 721
Utgående redovisat värde				2 376	1 896

6 Andelar intresseföretag och gemensamt styrda företag

Webrock Ventures AB har följande innehav per den 31 december 2024

Namn	Säte	Org nr	Förvärvs- tidpunkt	Kapitalandel	Röstandel
Vivabem Brasil AB	Stockholm	559232-9139	2024-06-30	42,8	42,8
Finanzero Brazil AB	Stockholm	559031-5106	2019-06-30	18,4	19,1
Chalinga Travel Group AB	Malmö	559137-2916	2019-08-26	50,1	50,1
Brazil Finance Group AB	Stockholm	559220-3607	2019-09-05	41,1	55,6
Olik Participações S.A.	São Paulo	CNPJ/MF nº 57 435 831/0001-03	2020-09-30	49,1	49,1
Score Ltda	São Paulo	CNPJ 49 611 490/0001-51	2022-12-23	56,7	56,7

Namn	Antal aktier	Totalt verkligt värde 2024-12-31	Totalt verkligt värde 2023-12-31
Vivabem Brasil AB	268 056	0	-
Finanzero Brazil AB	868	28 715	84 601
Chalinga Travel Group AB	1 085	0	33 300
Brazil Finance Group AB	1 093	176 980	142 339
Cardo Health AB	-	-	301 255
Olik Participações S.A.	68 992	35 484	17 285
Score Ltda	545	4 876	3 025
Summa:		246 055	581 805

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående verkligt värde på portföljbolagen	581 805	692 444
Förvärv	30 488	99 324
Försäljning	-20	-147 364
Orealiserade värdeförändringar via resultaträkningen	-366 218	-62 599
Utgående verkligt värde på portföljbolagen	246 055	581 805

För beskrivning av värdering av andelar i portföljbolag se not K3.

7 Övriga fordringar

	2024-12-31	2023-12-31
Avräkning för skatter och avgifter (skattekonto)	268	25
Momsfordran	527	159
Andra kortfristiga fordringar	130	11
Summa	926	195

8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	272	101
Summa	272	101

9 Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2024-12-31	2023-12-31
Banktillgodohavanden	7 484	933
Summa	7 484	933

10 Aktiekapital

Webrocks aktiekapital per 31 december 2024 är fördelat på 21 126 235 aktier med ett kvotvärde om 0,1 SEK per aktie.
Se moderbolagets förändring i eget kapital för mer information om moderbolagets aktiekapital.

11 Övriga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Personalskatt	95	68
Avräkning lagstadgade sociala avgifter	71	50
Övriga kortfristiga skulder	36	0
Kortfristiga skulder till närstående	0	5 000
Summa	202	5 117

12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna semesterlöner	352	121
Beräknade upplupna lagstadgade sociala avgifter	111	38
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	531	2 505
Summa	994	2 664

13 Justering för poster som inte är kassaflödespåverkande

	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar	42	44
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	365 862	128 345
Värdering av teckningsoptioner till verkligt värde	69	416
Valutakursdifferenser	23	0
Nedskrivningar av fordringar hos portföljbolag	3 308	0
Fusionsdifferens	791	0
Summa	369 305	128 805

14 Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterföretag och portföljbolag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Den totala nettoomsättningen för innevarande räkenskapsår och jämförelseåret utgörs av försäljning av tjänster till portföljbolagen. Transaktioner med närstående parter har förekommit på villkor likvärdiga dem som gäller vid transaktioner på armlängds avstånd.

Inköp inom koncernen uppgår för året till 1 115 TSEK (1 684 TSEK).

Konsultkostnader och styrelsearvode från styrelse, VD, ledande befattningshavare och ägare inom koncernen uppgår till 7 001 TSEK (7 420 TSEK)

Följande fordringar på portföljbolag finns per 2024-12-31: 1 930 TSEK (985 TSEK). Fordringarna är mot Brazil Finance Group AB om 130 TSEK samt Finanzero Brazil AB om 1 800 TSEK.

Följande skulder på portföljbolag finns per 2024-12-31: 0 SEK (0 SEK)

15 Händelser efter rapportperiodens slut

Se not K25 i koncernredovisningen.

16 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	314 377 541
Överkursfond	329 062 552
Årets resultat	-387 087 429
Kronor	256 352 664

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	256 352 664
Kronor	256 352 664

UNDERSKRIFTER

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2025-05-14 för fastställelse.

Styrelsen försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Patrik Axelsson
Styrelseledamot

Erik Alenius
Styrelseordförande

Christina Källenfors
Styrelseledamot

Joakim Pops
Verkställande direktör

Petra Von Rohr
Styrelseledamot

Ola Åstradsson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

BDO AB

Carl-Johan Kjellman
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Webrock Ventures AB, org.nr 559130-4406

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Webrock Ventures AB för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 3-46 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för föregående räkenskapsår har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 26 april 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Webrock Ventures AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 10 april 2025

BDO AB

Carl-Johan Kjellman

Auktoriserad revisor