



WEBRock
VENTURES

2023

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 produkt-marknetfit 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.
- Webrocks affärsmodell skiljer sig från andra studior eftersom Webrock skapar joint ventures med etablerade svenska teknikföretag. Genom att kombinera dessa företags beprövade affärsmodeller med Webrocks 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.
- Webrocks 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.

VD har ordet

Måndagen den 5 februari 2024 noterades Webrock Ventures på Nasdaq First North Growth Market. Detta avgörande ögonblick markerar en milstolpe i vårt bolags historia och understryker vårt åtagande av att leverera bestående värden till våra aktieägare.

Att leda Webrock sedan det grundades 2018 har varit en ära. Tillsammans ett starkt team, partners och investerare har vi noggrant följt vår unika affärsmodell i Sverige och i Brasilien. Genom ihärdigt engagemang har vi stärkt vår position och vårt varumärke och lagt en solid grund för långsiktig tillväxt och framgång.

Idag är Webrock mer än summan av sina delar; det är summan av alla erfarenheter sedan starten. De samlade lärdomarna från våra portföljbolag, framgångar och misslyckanden och inte minst alla de människor vi mött längs vägen. Varje erfarenhet har bidragit till vår tillväxt och format oss till det företag vi är idag.

Bolaget och teamet är dedikerade att fortsätta lära med nyfikenhet, förbli ödmjuka inför våra misstag och dra nytta av våra framgångar. Med noteringen i ryggen och en påfylld kassa står vi redo för nästa fas av vår resa.

Brasilien

Med ett makroekonomiskt landskap som visar en konsekvent förbättring, verkar de nuvarande utsikterna för Brasilien lovande. Inflationen är på nedåtgående, med en prognos för tillväxten 2024 som nu reviderats till +3,81%. Som svar på denna gynnsamma trend vidtog Brasiliens centralbank proaktiva åtgärder genom att sänka räntan med 0,5% i december 2023 och ytterligare 0,5% i januari 2024 till 11,25%. Detta markerar den femte sänkningen i rad och ytterligare justeringar förväntas under 2024. Marknadens förväntningar indikerar en förväntad räntesats på 9% vid slutet av 2024.

NAV

2023 avslutades med ett NAV på 578,0 miljoner SEK, vilket innebär en minskning med 7,3% från föregående kvartal och en minskning med 20% från samma period förra året. NAV per aktie uppgick till 34,3 SEK, jämfört med 37,2 SEK i Q3 2023 och 42,9 SEK i Q4 2022. Nedgången i NAV under sista kvartalet tillskrevs främst vårt beslut att anta en mer konservativ värdering i relation till tredje kvartalet för Cardo Healths teknologi då framtida intäktsprognoser i DCF modellen sjunkit. Trots betydande tillväxt i intäkter från tekniklicensiering och lovande utsikter har företaget fattat det strategiska beslutet att initialt skala och optimera affärsverksamheten för tekniklicensiering med redan befintliga partnerföretag i Brasilien, Mexiko och Colombia. Denna strategiska förändring kommer temporärt att begränsa tillväxten av tekniklicensiering och relaterade kassaflöden på kort sikt, vilket resulterar i en lägre värdering.

Dessutom justerade vi värdet på Olik med 11,3 miljoner SEK efter en nyemission med en uppdaterad värdering. Vid utgången av Q4 2023 värderades fyra av våra portföljbolag utifrån de senaste transaktionerna, medan de återstående två hade modellbaserad värdering. För mer information om vår "fair value" värderingsmetod vänligen se not K3.3 i denna rapport.

Vår portfölj

Genom att tillämpa vår 'venture-building'-strategi har Webrock sedan starten 2018 byggt upp en diversifierad portfölj som är strategiskt positionerad för att skapa betydande långsiktigt värde för våra aktieägare.

Portföljen är uppbyggd på två strategiska affärsområden med långsiktiga distinkta visioner; Tech Ventures som bygger bolag inom stora, växande vertikaler och syftar till att öka NAV relaterat till nettoinvesteringarna i portföljbolagen över tid, med målet att sälja dem. Webrocks andra affärsområde, Brazil Finance Group, bygger stora kreditportföljer inom sektorer som hälsa, lån till små och medelstora företag och solenergi, med målet att generera stabila kassaflöden och utdelningar till aktieägarna över tid, vilket stöder Webrocks mål att uppnå finansiell självförsörjning år 2026.

Tech Ventures omfattar företag som Cardo Health, Chalinga och Olik, som var och en adresserar påtagliga utmaningar. Cardo Health utnyttjar kraften i AI-revolutionen för att demokratisera hälso- och sjukvården. Dess AI-aktiverade digitala hälsolösning har framgångsrikt lanserats i Brasilien, Mexiko och Colombia och underlättat över 100 000 hälso- och välbefinnande-samtal på bara några månader. Cardo Healths sydafrikanska partnerföretag Kena Health genomförde under året en nyemission på 5,3 miljoner SEK riktad till lokala VC investerare.

Under 2023 fokuserade vårt portföljbolag inom resetech; Chalinga på att bibehålla hög tillväxt och förbättra enhetsekomin samtidigt som man fortsatte att öka marknadsandelarna på den stora och växande brasilianska resemarknaden. Chalinga ökade bruttoomsättningen med 86% under 2023, förbättrade sin bruttomarginal från 7,4% till 11,2%, och hade totalt försäljningsvärde under året på 109 miljoner SEK. Med dessa prestationer i åtanke genomförde Webrock en följdinvestering på 8 miljoner SEK i februari 2024 för att påskynda Chalingas väg till lönsamhet.

I slutet av 2023 genomförde vår försäkringstech, Olik, en finansieringsrunda på 2,7 miljoner SEK där brasilianska framstående investerare deltog. Dessa investerares omfattande expertis och nätverk inom den brasilianska

Webrock Ventures AB
Org nr 559130-4406

försäkringsmarknaden tror jag kommer att bidra betydligt till Oliks tillväxt och utveckling. Oliks prestationer under fjärde kvartalet visar på företagets engagemang för innovation, strategisk expansion och ökad effektivitet på försäkringsmarknaden. Med en robust pipeline och ett övertygande värdeerbjudande för sina kunder, är Olik nu redo för ytterligare framgångar.

Brazil Finance Group består av våra företag Qred Brasil och Lara. Qred, som specialiserar sig på att tillhandahålla finansieringslösningar för små och medelstora företag, har precis fått en ny affärschef, vilket understryker företagets åtagande att stärka sin partnerskapsstrategi och betonar strategiska partnerskap som avgörande för dess tillväxtstrategi. Dessutom har bolaget under fjärde kvartalet arbetat mycket med corporate governance frågor fokuserade på kreditportföljen, verksamheten och andra juridiska aspekter. Dessa insatser är integrerade i skuldfinansieringsprocessen som inleddes under mitten av 2023, med målet att säkra en ny kreditinvestor. Jag ser fram emot att dela med mig av en uppdatering angående detta så snart som möjligt.

Att framtidssäkra Webrock

Nyckeln till framtida värdeskapande är vårt kontinuerliga åtagande att stödja och investera i våra portföljbolag. De som kombinerar ambitiösa, mångsidiga team med långsiktiga tankesätt, innovativa tjänster och produkter samt fokuserat genomförande.

Vi är övertygade om vår förmåga att effektivt allokera det kapital som vi reste i januari 2024, något som redan sker. Vår starka kassa-position innebär att vi är väl positionerade för att dra nytta av Brasiliens strukturella trender och affärsmöjligheter. Förväntade avyttringar kommer ytterligare att stärka förtroendet för vår affärsmodell och vår solida likviditetsposition. Vår policy är att ha en effektiv och flexibel kostnadsstruktur. Som aktiva medarbetare i Bolagets dagliga verksamhet innehar ledningsteamet en betydande ägarandel i Webrock, vilket gör att våra intressen sammanfaller med dem hos våra aktieägare. Vi är och förblir mottagliga för förbättringar och alla former av utveckling som i slutändan förbättrar aktieägarvärdet för alla aktieägare.

Avslutningsvis

När vi påbörjade arbetet med noteringen av Webrock Ventures på Nasdaq First North Growth Market i september 2023, kan beslutet ha verkat oortodoxt. För mig signalerar dock vår notering vårt åtagande att bli ett ansvarsfullt börsnoterat företag, med prioritering av transparens, ansvarsskyldighet och tillhandahållande av likviditet till våra aktieägare. Med tillgång till kapital och resurser är jag särskilt stolt över att betona vårt mål att bli självförsörjande år 2026, vilket skiljer oss från liknande företag. Denna milstolpe kommer ytterligare att stärka vår förmåga att attrahera kapital, investera i nya företag och strategiskt möjliggöra att avvakta optimala avyttringstillfällen.

När Webrock går in i den noterade miljön så gör vi det med tydligt perspektiv och en långsiktig vision. I grund och botten är den ledande principen enkel - tro på vår mission är avgörande.

Framöver kommer jag fortsätta att allokera min tid mellan Sverige och Brasilien, vilket bibehåller närhet till båda marknaderna, till aktieägarna och inte minst till våra joint venture-partners.

Jag ser fram emot att fortsätta dialogen med både nya och befintliga aktieägare, då er kunskap och ert bidrag är ovärderliga när vi arbetar tillsammans för att forma Webrocks framtid. Tack för ert fortsatta förtroende och stöd.

Joakim Pops

VD, Webrock Ventures

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	10
KONCERNENS BALANSRÄKNING.....	11
KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts	12
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	13
KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	14
KONCERNENS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	15
MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING	35
MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING.....	36
MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	37
MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS	38
MODERFÖRETAGETS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	39
UNDERSKRIFTER	45

Webrock Ventures AB
Org nr 559130-4406

Qred Brasil AB har under året bytt namn till Brazil Finance Group AB ("BFG") och genomfört en nyemission om 25 miljoner SEK för att öka expansionstakten på den brasilianska kreditmarknaden.

Webrocks ägande i portföljbolaget Lara Brasil AB ("Lara") har i samband med nyemissionen apportionerats in i BFG som efter transaktionen nu består av fintech-bolagen 123Qred som är specialiserat på företagslån och Lara som via en egen care-now-pay-later-plattform för vårdkliniker tillhandahåller finansieringslösningar för slutkonsumenter.

Portföljbolaget Chalinga Travel Group AB ("Chalinga") genomförde under hösten två stycken nyemissioner där Webrock tecknade aktier för sammanlagt 1,5 miljoner SEK.

Även Olik Brasil AB ("Olik") genomförde under hösten en nyemission om totalt 1,5 miljoner SEK riktad till Webrock. Bolaget har även ställt ut konvertibla skuldebrev till två lokala investerare i Brasilien om sammanlagt 1,2 miljoner SEK.

Joint-venture partnern i TMPL Brasil AB; Tmpl Sweden AB har under året förvärvat av proptech företaget Avy AB. Detta fick till följd att parterna beslutade att förklara det gemensamägda bolaget som vilande tills vidare.

Webrock har under året förvärvat samtliga aktier i Lexly Brasil AB från joint-venture partnern Lexly AB. Bolaget har därefter bytt namn till Selinea AB.

Under året valdes Christina Källenfors, Ola Åstradsson och Erik Alenius in som nya styrelseledamöter i Webrocks styrelse och Katinka Engelau Nilsson valde att avgå.

Händelser efter balansdagen

I januari 2024 genomförde Webrock en nyemission som inklusive en övertilldelningsoption inbringade totalt 76,8 miljoner SEK före emissionskostnader. 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 innebär 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. Noteringen bidrar också till att skapa likviditet för Webrocks aktieägare.

Portföljbolaget Olik genomförde en nyemission om 2 miljoner SEK riktad till Brasilianska investerare i januari månad.

I februari månad genomförde Webrock en följdinvestering om 3 miljoner SEK i portföljbolaget Score.

I samma månad tecknade även Webrock aktier i portföljbolaget Chalinga för 8 miljoner SEK i den nyemission som bolaget genomförde om totalt 8,9 miljoner SEK.

Portföljbolaget Finzero meddelade i mars att man genomfört en media-för-equity affär med Brasilianska investmentbolaget 4Equity värd 4 miljoner USD. Transaktionen ger 4Equity en minoritetspost i Finzero över tid.

I mars månad genomförde Webrock en följdinvestering i Sportstech Brazil AB i form av ett ovillkorat aktieägartillskott.

Webrock har under april månad beviljat portföljbolaget BFGs helägda brasilianska dotterbolag 123 Qred Financeiras Ltda ett lån om 5 miljoner SEK för att säkerställa att det brasilianska bolaget får tillgång lokal kreditfinansiering.

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.

Det brasilianska tech-ekosystemet 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 marknadscyklar 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.

Webrock's portfölj består av bolag inom olika sektorer och Bolaget arbetar nära och kontinuerligt med samtliga portföljbolag och dess ledningar med stort fokus på konsekvenserna av de ekonomiska förändringar som sker i världen.

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. För mer utförlig beskrivning av risker hänvisas till den Bolagsbeskrivning som togs fram i samband med noteringen i januari 2024; <https://webrockventures.com/wp-content/uploads/2024/02/Bolagsbeskrivning-Webrock-Ventures.pdf>.

Bolagets värdeutveckling

Webrock Ventures AB värdeutveckling är beroende av utvecklingen på de investeringar Bolaget gör. Det finns risk 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. Bolagets investeringar är i tidiga skeden och uppskattningar av värde är mycket komplicerade.

Risker relaterade till onoterade investeringar och prisrisk

Den absoluta majoriteten av Webrocks tillgångar är innehav i portföljbolag redovisade till verkligt värde och därmed exponerat mot den prisrisk som finns för onoterade investeringar i tidiga skeden. En nedgång i priset på de onoterade tillgångarna kan få negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och marknadsvärde. Bolaget har de senaste åren drivits med förlust och saknar kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar tid innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål varpå det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Risker relaterade till beroende av portföljbolag

Bolaget är ett holdingbolag som sköter sina affärer genom portföljbolag. Bolaget innehar få väsentliga tillgångar annat än direkta och indirekta investeringar i dess operativa portföljbolag.

Portföljbolaget Cardo Health står för cirka 52 procent av Bolagets substansvärde per den 31 december 2023 och utgör därmed en grundpelare i investeringsportföljen. Koncentrationen i portföljen, särskild i förhållande till Cardo Health utgör därmed en betydande risk för Webrock då händelser som har negativ påverkan på verksamheten i specifika portföljbolag som står för en stor andel av substansvärdet även kan ha en negativ inverkan på värdet av Webrocks investering i det bolaget. Vidare kan det vara svårt att under en begränsad tidsperiod förändra portföljens sammansättning. S kulle utvecklingen av Cardo Health inte utvecklas som prognostiserat och inte lyckas attrahera externt riskkapital eller att finansieringen sker till en lägre värdering än nuvarande värde finns risk att det påverkar Webrocks finansiella ställning och substansvärde betydligt.

Webrock har i dagsläget inte några intäkter och Bolaget har eventuellt ett ytterligare finansieringsbehov

2023 är inget av Webrocks portföljbolag kassaflödespositiva och inga utdelningar har erhållits från portföljbolagen. Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål.

Det finns risk att Webrock även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas endast på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Webrocks verksamhet och resultat.

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

Webrock Ventures AB
Org nr 559130-4406

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 techbolag med affärsmöjligheter på den brasilianska marknaden. Genom det skapar Bolaget förutsättningar för att förenkla och förbättra vardagen i Brasilien med hjälp av svensk tech, digital innovation och kunskande.

Bolaget kombinerar beprövade affärsmodeller från svenska techbolag 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 2023.

Ägare	Andel aktier och röster, %	
Webrock Management AB*	3 213 987	19,09
Grön Gul Blå AB	1 161 665	6,90
International One Design Group AB	1 074 910	6,39
Atlant Opportunity AB	1 058 600	6,29
Longrun Capital 1 AB	842 499	5,01

*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 till bolagets större ägare	Oberoende till bolaget och bolagsledningen
------	------	--------------------------------------	--

Namn	Roll	Oberoende till bolagets större ägare	Oberoende till bolaget och bolagsledningen
Patrik Axelsson	Ordförande	Nej	Nej
Joakim Pops	VD/ Ledamot	Nej	Nej
Petra von Rohr	Ledamot	Ja	Ja
Christina Källenfors	Ledamot	Ja	Ja
Erik Alenius	Ledamot	Ja	Ja
Ola Åstradsson	Ledamot	Ja	Ja

Flerårsöversikt koncernen (TSEK)

	2023	2022	2021
Resultat före skatt	-144 605	-268 171	453 886
Balansomslutning	586 830	723 475	961 564
Substansvärde (NAV)	577 983	722 282	959 804
Soliditet %	98%	100%	99%

Flerårsöversikt moderföretaget (TSEK)

	2023	2022	2021
Resultat före skatt	-144 983	-267 410	453 941
Balansomslutning	586 022	722 785	960 045
Substansvärde (NAV)	577 673	722 255	959 421
Soliditet %	99%	100%	99%

Förslag till disposition av vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel: (Kronor)

Balanserat resultat	459 290 948
Överkursfond	261 682 056
Årets resultat	-144 982 753
kronor	575 990 251

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	575 990 251
kronor	575 990 251

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK		2023-01-01	2022-01-01
	Not	– 2023-12-31	– 2022-12-31
Nettoomsättning	K5	2 288	2 736
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	K3	-128 345	-252 908
Övriga rörelseintäkter		15	3
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	K19	-16 504	-16 794
Personalkostnader	K6	-1 764	-596
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	K10, K11	-272	-622
Övriga rörelsekostnader			0
Summa rörelsekostnader		-18 539	-18 012
Rörelseresultat		-144 581	-268 181
Finansiella intäkter	K7	126	45
Finansiella kostnader	K7	-149	-35
Finansiella poster - netto		-23	10
Resultat före skatt		-144 605	-268 171
Inkomstskatt	K8	0	0
Årets resultat		-144 605	-268 171
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-95	405
Övrigt totalresultat för året		-95	405
Summa totalresultat för året		-144 700	-267 766
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare:			
	Not	Kronor	Kronor
Resultat per aktie före utspädning	K9	-8,59	-16,31
Resultat per aktie efter utspädning	K9	-8,59	-16,31

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

Noterna på sidorna 15 till 34 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	K10	374	426
Nyttjanderätter	K11	0	166
Finansiella tillgångar			
Andelar i portföljbolag	K12, K13, K14	581 805	692 444
Andra långfristiga fordringar		1 255	64
Summa finansiella tillgångar		583 060	692 508
Summa anläggningstillgångar		583 434	693 100
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	K15	375	3 542
Kundfordringar		985	905
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K16	513	600
Summa kortfristiga fordringar		1 873	5 047
Likvida medel	K17	1 524	25 328
Summa omsättningstillgångar		3 396	30 375
SUMMA TILLGÅNGAR		586 830	723 475

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	K18		
Aktiekapital		1 683	1 683
Övrigt tillskjutet kapital		263 839	263 423
Reserver		-256	-161
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)		312 717	457 337
Summa eget kapital		577 983	722 282
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	K3	72	0
Summa långfristiga skulder		72	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		965	563
Leasingskulder	K11	0	139
Övriga kortfristiga skulder	K20	5 147	137
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K21	2 664	354
Summa kortfristiga skulder		8 775	1 193
Summa skulder		8 847	1 193
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		586 830	723 475

Noterna på sidorna 15 till 34 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Not	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare			Summa eget kapital	
		Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		Balanserad vinst (inklusive årets resultat)
Ingående balans per 1 januari 2022		1 638	233 224	-566	725 508	959 804
Årets resultat					-268 171	
Övrigt totalresultat				405		
Summa totalresultat				405	-268 171	-267 766
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Nyemission		45	29 458			29 503
Emissionskostnader			-91			-91
Aktierelaterade ersättningar	K19		832			832
Summa transaktioner med aktieägare		45	30 199		0	30 244
Utgående balans per 31 december 2022		1 683	263 423	-161	457 337	722 282
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		0	416		-15	401
Utgående balans per 31 december 2023		1 683	263 839	-256	312 717	577 983

Noterna på sidorna 15 till 34 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TSEK

	Not	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-144 581	-268 181
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K22	129 033	254 553
Erhållen ränta		126	45
Betald ränta		-149	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-15 572	-13 618
Ökning/minskning rörelsefordringar		3 144	-2 563
Ökning/minskning rörelseskulder		2 721	-34
Summa förändring av rörelsekapital		5 865	-2 597
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-9 706	-16 215
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	K10	-23	-258
Förvärv av andelar i portföljbolag		-17 718	-11 581
Avyttring av andelar i portföljbolag		11	0
Långfristig fordran		-1 191	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 921	-11 662
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återköp aktierelaterade ersättningar	K19	-15	0
Upptagna banklån	K24	72	0
Upptagna lån från närstående	K23	5 000	0
Amortering av leasingskulder	K24	-139	-706
Nyemission	K18	0	29 412
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 917	28 706
Minskning/ökning likvida medel		-23 710	829
Likvida medel vid årets början		25 328	24 113
Kursdifferenser i likvida medel		-95	386
Likvida medel vid årets slut		1 524	25 328

Noterna på sidorna 15 till 34 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 Consulteria E Assessorer Ltda, tas upp till verkligt värde i koncernredovisningen.

Webrock Ventures skapar aktieägarvärde genom att starta och bygga joint venture bolag i Brasilien och Afrika 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 och Afrika. 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 och Afrika.

Bolaget är moderbolag till Webrock Ventures Brasil Consulteria 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 anskaffningsvärdemetoden 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 2023 har haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

iii) Kommande IFRS som har eller förväntas få effekt 2024 eller senare

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2024 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa 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 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. 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. Intäkten från levererade tjänster redovisas i den period de tillhandahålls.

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 skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

K2.7 Leasing

Koncernens leasingavtal består per 2023-12-31 endast av korttidsleasingavtal. Samtliga leasingavtal avser koncernen som leasetagare.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisats 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 försäljningsintäkter 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 kreditförlusterreserv 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, fördelad 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 2023 ha varit 220 tusen (206 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 reducering 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:

	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Andelar i portföljbolag	581 805	692 444
Summa	581 805	692 444

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. Koncernledningen 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 128 tkr (0 tkr).

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>							
Leasingskulder	0	0					
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

Per 31 december 2022	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>							
Leasingskulder	106	34				139	139
Leverantörsskulder	563					563	563
Övriga skulder		137				137	137
Upplupna kostnader		354				354	354
Summa	669	524				1 193	1 193

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.

I samband med bokslutet för 2023 har Webrock valt att inleda 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 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

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2022. I koncernen finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2022. 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	144 786	547 658	692 444
Summa tillgångar	0	144 786	547 658	692 444

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

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
Lara Brazil AB *			0
Brazil Finance Group AB	2	Transaktion (datum för senaste transaktion Q3-2023)	142 339
Selinea AB	3	Kombinerad värderingsmetod	0
Tmpl Brazil AB	3	Kombinerad värderingsmetod	0
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

* Lara Brazils värde återfinns i Brazil Finance Groups värde. Detta på grund av en kvittningsemission under året som inneburit att ägandet av Lara Brazil gått från Webrock till Brazil Finance Group.

2022			
Innehav	Nivå	Värderingsmetod	Verkligt värde
Finanzero Brazil AB	2	Transaktion	84 510
Chalinga Travel Group AB	3	Avkastningsvärdering (DCF-modell)	25 634
Lara Brazil AB *	3	Avkastningsvärdering (DCF-modell)	144 795
Brazil Finance Group AB	2	Transaktion	54 276
Selinea AB	3	Avkastningsvärdering (DCF-modell)	20 653
Tmpl Brazil AB	2	Transaktion	0
Cardo Health AB	3	Avkastningsvärdering (DCF-modell)	356 576
Olik Brasil AB	2	Transaktion	6 000
Sportstech Brazil AB			0
Total			692 444

	2023-12-31	2022-12-31
Förändringar i koncernens tillgångar i Nivå 3		
Ingående värde	547 658	86 450
Förflyttningar från Nivå 2 till Nivå 3	0	670 895
Förflyttningar från Nivå 3 till Nivå 2	-144 795	0
Förändring verkligt värde och övrigt	-68 308	-209 687
Summa	334 555	547 658

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
Följande innehav har flyttats från nivå 2 till nivå 3 under räkenskapsår 2022	Cardo Health AB
Följande innehav har flyttats från nivå 3 till nivå 2 under räkenskapsår 2022	Inga flyttar

Till följd av kvittningsemissionen där Webrock investerade i Brazil Finance Group genom att betala med sina andelar i Lara så överförs Laras värde och nivå från nivå 3 till nivå 2. TMPL Brazil AB flyttas från nivå 2 till nivå 3 eftersom att det inte finns några nyligen genomförda transaktioner (under de senaste 12 månaderna) och att det därför valts att använda en kassaflödesmodell.

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 2023-12-31 är följande. Portföljbolaget Finzero Brazil AB ("Finzero") genomförde under andra kvartalet 2023 en nyemission om 15 miljoner SEK. Brazil Finance Group har under andra kvartalet genomfört en kontant nyemission om 25 miljoner SEK plus en apportemission där Lara apporteras in i BFG om 82 miljoner SEK. Lara i sin tur har gjort en nyemission under andra kvartalet (innan apportemissionen) om 18 miljoner SEK. Olik Brasil genomförde under hösten en nyemission om totalt 1,5 miljoner SEK samt ställt ut konvertibla skuldebrev om sammanlagt 1,2 miljoner SEK. Sportstech Brazils värdering kommer från Webrocks initiala tillskott under Q1 i detta nybildade bolag.

Onoterade innehav värderade i nivå 3

Värderingar av innehav i nivå 3 baseras på diskonterade kassaflöden som är validerade av kompletterande värderingsmetoder. Detta skiljer sig mot föregående år då bolaget endast värderade innehaven baserat på diskonterade kassaflöden utan en kompletterande validering. Anledningen till att Webrock kompletterat med 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 tillgänglig 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%. Avkastningskraven för jämförelseåret var olika för de bolag som värderades i nivå 3. Cardio Healths kassaflöde värderades utifrån ett avkastningskrav på 32,8%, Chalinga på 42,9%, Lara på 30,1% och Selinea på 33,9%.

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 2023-12-31.

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 42 MKR (67 MKR) respektive ökar med 51 MKR (81 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 3 330 TSEK (19 106 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 30 126 TSEK (35 683 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>	2023-01-01	2022-01-01
	– 2023-12-31	– 2022-12-31
Managementtjänster	1 508	1 413
Övriga intäkter	780	1 323
Summa	2 288	2 736

Intäkterna fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade	2023-01-01	2022-01-01
	– 2023-12-31	– 2022-12-31
Sverige	1 451	1 309
Brasilien	837	1 427
Summa	2 288	2 736

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

K6 Ersättningar till anställda, m.m.

	2023-01-01	2022-01-01
	– 2023-12-31	– 2022-12-31
Löner och andra ersättningar	-8 453	-359
Sociala avgifter	-352	-113
Summa ersättningar till anställda	-8 804	-472

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2023-01-01 – 2023-12-31		2022-01-01 – 2022-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	-8 029*	-191	0	0
Övriga anställda	-424	-160	-359	-113
Koncernen totalt	-8 453	-352	-359	-113

*-7 420 TSEK av denna post består av fakturerade konsultarvoden från styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare.

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	2023-01-01 – 2023-12-31		2022-01-01 – 2022-12-31	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	1	1	1	1
Brasilien	0	0	0	0
Koncernen totalt	1	1	1	1

Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare

	2023-01-01 – 2023-12-31		2022-01-01 – 2022-12-31	
	Andel kvinnor	Andel män	Andel kvinnor	Andel män
Styrelsen	33%	67%	40%	60%
Koncernen totalt	33%	67%	40%	60%

K7 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Ränteintäkter	126	45
Valutakursdifferenser	0	0
Summa finansiella intäkter	126	45
Räntekostnader leasingskuld	0	-35
Räntekostnader lån från närstående	-128	0
Övriga räntekostnader	-3	0
Valutakursdifferenser	0	0
Summa finansiella kostnader	-149	-35
Finansiella poster - netto	-23	10

K8 Inkomstskatt

	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	0	0
Justeringar avseende tidigare år	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 resultatet i de konsoliderade företagen enligt följande:

	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Resultat före skatt	-144 605	-268 171
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige	-29 866	-55 243
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	27 666	53 073
EJ värderade underskottsavdrag	2 201	2 170
Inkomstskatt	0	0

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

I koncernen återfinns skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 59 796 tkr (49 111 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.

	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-144 605	-268 171
Totalt	-144 605	-268 171

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier 16 831 893 (16 442 368)

Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier efter utspädning 17 525 343 (16 904 668)

Resultat per aktie före utspädning -8,59 SEK (-16,31 SEK)

Resultat per aktie efter utspädning -8,59 SEK (-16,31 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	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	507	204
Inköp	23	258
Försäljningar och utrangeringar	0	0
Valutakursdifferenser	19	45
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	549	507
Ingående avskrivningar	-80	-22
Försäljningar och utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-90	-55
Valutakursdifferenser	-5	-4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-175	-81
Utgående redovisat värde	374	426

K11 Leasingavtal

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal

	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar med nyttjanderätt:		
Kontor	0	166
Summa	0	166
	2023-12-31	2022-12-31
Leasingskulder:		
Långfristiga	0	0
Kortfristiga	0	139
Summa	0	139

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2023-12-31	2022-12-31
Avskrivningar på nyttjanderätter:		
Kontor	-139	-567
Summa	-139	-567

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)

K12 Andelar i portföljbolag

Webrock Ventures AB har följande innehav per den 31 december 2023

Namn	Säte	Org nr	Förvärvs- tidpunkt	Kapitalandel	Röstandel
Finanzero Brazil AB	Stockholm	559031-5106	2019-06-30	18	18
Chalinga Travel Group AB	Malmö	559137-2916	2019-08-26	45	45
Lara Brazil AB	Stockholm	559217-3958	2019-09-05	0	0
Brazil Finance Group AB	Stockholm	559220-3607	2019-09-05	44	44
Selinea AB	Stockholm	559246-7137	2019-11-22	100	100
Tmpl Brazil AB	Stockholm	559323-5905	2019-05-10	55	55
Cardo Health AB	Stockholm	559330-3117	2021-08-11	70	70
Olik Brasil AB	Stockholm	559276-7486	2020-09-30	58	58
Sportstech AB	Stockholm	559416-9053	2022-12-23	55	55

Namn	Antal aktier	Totalt verkligt värde 2023-12-31	Totalt verkligt värde 2022-12-31
Finanzero Brazil AB	28 168	84 601	84 510
Chalinga Travel Group AB	679	33 300	25 634
Lara Brazil AB	0	0	144 795
Brazil Finance Group AB	975	142 339	54 276
Selinea AB	1 236	0	20 653
Tmpl Brazil AB	13 750	0	0
Cardo Health AB	192 404	301 255	356 576
Olik Brasil AB	645	17 285	6 000
Sportstech AB	545	3 025	0
Summa:		581 805	692 444

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående verkligt värde på portföljbolagen	692 444	933 770
Fusion	0	0
Förvärv	99 324	11 592
Försäljning	-147 364	-10
Orealiserade värdeförändringar via resultaträkningen	-62 599	-252 908
Utgående verkligt värde på portföljbolagen	581 805	692 444

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 2023:

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	32.323.654/00001-42 Brasilien	Servicebolag	100	500 000

Per 2023-12-31 finns inga tillkommande eller avgående dotterbolag som inte är portföljbolag.

K14 Finansiella instrument per kategori

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
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
2023-12-31			Summa
Skulder i balansräkningen			
Leverantörsskulder		965	965
Summa		965	965

2022-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Andelar i portföljbolag	692 444	0	692 444
Övriga fordringar	0	3 542	3 542
Kundfordringar	0	905	905
Upplupna intäkter	0	600	600
Likvida medel	0	25 328	25 328
Summa	692 444	30 375	722 819
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
2022-12-31			Summa
Skulder i balansräkningen			
Leverantörsskulder		563	563
Summa		563	563

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

	2023-12-31	2022-12-31
Avräkning för skatter och avgifter (skattekonto)	25	0
Andra kortfristiga fordringar	192	3 025
Momsfordran	159	517
Summa	375	3 542

K16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	513	600
Upplupna ränteintäkter	0	0
Summa	513	600

K17 Likvida medel

	2023-12-31	2022-12-31
Banktillgodohavanden	1 524	25 328
Summa	1 524	25 328

K18 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier Serie A	Antal aktier Serie B	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Ingående saldo	0	16 377 996	1 637 800	233 224 381
Nyemission		453 897	45 390	29 457 915
Transaktionskostnad				-91 050
Omklassificering				
Aktierelaterade ersättningar				832 140
Per 31 december 2022	0	16 831 893	1 683 190	263 423 386
Nyemission				
Transaktionskostnad				
Omklassificering				
Aktierelaterade ersättningar				416 070
Per 31 december 2023	0	16 831 893	1 683 190	263 839 456

Aktiekapitalet består per den 31 december 2023 av 16 831 893 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 2023-12-31 som redovisats som en del av övriga externa kostnader uppgår till 2 080 TSEK (1 664 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.

	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)

	2023		2022	
	Lösenpris	Antal optioner	Lösenpris	Antal optioner
Per 1 januari	32	770 500	32	770 500
Tilldelade under året	0	0	0	0
Återköpta under året	32	-154 100	0	0
Per 31 december	32	616 400	0	0
Intjänade och inlösningsbara per 31 december	32	554 760	32	462 300

K20 Övriga kortfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Personalskatt	68	10
Avräkning lagstadgade sociala avgifter	50	13
Lån från närstående	5 000	0
Övriga kortfristiga skulder	29	114
Summa	5 147	137

K21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna semesterlöner	121	20
Beräknade upplupna lagstadgade sociala avgifter	38	6
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 505	328
Summa	2 664	354

K22 Justering för poster som inte är kassaflödespåverkande

	2023-12-31	2022-12-31
Avskrivningar	272	622
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	128 345	252 908
Värdering av teckningsoptioner till verkligt värde	416	832
Valutakursdifferenser	0	191
Summa	129 033	254 553

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.

Den totala nettoomsättningen för innevarande räkenskapsår och jämförelseåret utgörs av försäljning av tjänster till portföljbolagen. Inköp inom koncernen uppgår för året till 1 684 TSEK (1 487 TSEK).

Konsultkostnader från VD uppgår till 1 600 TSEK (2 400 TSEK), Styrelseordförande 900 TSEK (980 TSEK) och ledande befattningshavare 4 920 TSEK (4 800 TSEK). Dröjsmålsränta har utgått på två fakturor från ledande befattningshavare under året, totalt 270 TSEK (0 SEK). Räntan var 15%.

Lån från maka till ledande befattningshavare uppgår per 2023-12-31 till 5 000 TSEK (0 SEK) plus ränta 128 TSEK (0 SEK). Lånet löper med 15% ränta och förfaller senast 11 mars 2024.

Följande fordringar på portföljbolag finns per 2023-12-31 985 TSEK (863 TSEK).

Följande skulder på portföljbolag finns per 2023-12-31 0 SEK (0 SEK)

K24 Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

	2022-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Inte kassaflödespåverkande poster Valutakursdifferenser	2022-12-31
Leasingskuld	732	0	-706	113	139
Lån från närstående	0	0	0	0	0
Banklån	0	0	0	0	0
Summa	732	0	-706	113	139

	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

K25 Händelser efter rapportperiodens slut

I januari 2024 genomförde Webrock en nyemission som inklusive en övertilldelningsoption inbringade totalt 76,8 miljoner SEK före emissionskostnader. 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 innebär 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. Noteringen bidrar också till att skapa likviditet för Webrocks aktieägare.

Portföljbolaget Olik genomförde en nyemission om 2 miljoner SEK riktad till Brasilianska investerare i januari månad.

I februari månad genomförde Webrock en följdinvestering om 3 miljoner SEK i portföljbolaget Score.

I samma månad tecknade även Webrock aktier i portföljbolaget Chalinga för 8 miljoner SEK i den nyemission som bolaget genomförde om totalt 8,9 miljoner SEK.

Portföljbolaget Finanzero meddelade i mars att man genomfört en media-för-equity affär med Brasilianska investmentbolaget 4Equity värd 4 miljoner USD. Transaktionen ger 4Equity en minoritetspost i Finanzero och genomfördes på samma bolagsvärdering som när Finanzero tog in pengar i juni 2023.

Moderbolaget finansiella rapporter

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	1 691	1 487
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		-128 345	-252 908
Övriga rörelseintäkter		15	3
		-126 639	-251 418
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-11 478	-12 490
Personalkostnader	3	-1 339	-488
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-44	-35
Övriga rörelsekostnader		0	-15
Summa rörelsekostnader		-12 860	-13 028
Rörelseresultat		-139 499	-264 446
Resultat före finansiella poster		-139 499	-264 446
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-5 464	-3 008
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		126	44
Räntekostnader och liknande resultatposter		-146	0
Resultat från finansiella poster		-5 484	-2 964
Resultat före skatt		-144 983	-267 410
Skatt på årets resultat	4	0	0
Årets resultat		-144 983	-267 410

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

Noterna på sidorna 39 till 44 utgör en integrerad del av redovisningen för moderbolaget.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer		107	151
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5	1 896	467
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	6	581 805	692 444
Summa anläggningstillgångar		583 808	693 062
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		985	863
Övriga fordringar	7	195	3 542
Fordringar hos koncernföretag		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	101	95
Summa kortfristiga fordringar		1 281	4 500
<i>Likvida medel</i>	9	933	25 223
Summa omsättningstillgångar		2 214	29 723
SUMMA TILLGÅNGAR		586 022	722 785
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	10		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 683	1 683
Summa bundet eget kapital		1 683	1 683
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		261 682	261 682
Balanserat resultat		459 291	726 300
Årets resultat		-144 983	-267 410
Summa fritt eget kapital		575 990	720 572
Summa eget kapital		577 673	722 255
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		568	152
Övriga skulder	11	5 117	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	2 664	354
Summa kortfristiga skulder		8 349	530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		586 022	722 785

Noterna på sidorna 39 till 44 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 2022		1 638		232 315	725 468	959 421
Årets resultat och tillika totalresultat					-267 410	-267 410
Summa totalresultat					-267 410	-267 410
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Registrerat aktiekapital						
Nyemission		45		29 458		29 503
Emissionskostnader				-91		-91
Aktierelaterade ersättningar					832	832
Summa transaktioner med aktieägare		45		29 367	832	30 244
Utgående balans per 31 december 2022		1 683		261 682	458 890	722 255
Ingående balans per 1 januari 2023		1 683		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						
Registrerat aktiekapital						
Nyemission						
Emissionskostnader						
Aktierelaterade ersättningar					401	401
Summa transaktioner med aktieägare		0		0	401	401
Utgående balans per 31 december 2023		1 683		261 682	314 308	577 673

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK

	Not	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-139 517	-264 446
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13	128 805	253 774
Erhållen ränta		126	44
Betald ränta		-128	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-10 714	-10 628
Ökning/minskning rörelsefordringar		3 219	-2 334
Ökning/minskning rörelseskulder		2 820	-95
Summa förändring av rörelsekapital		6 038	-2 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 675	-13 057
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-178
Förvärv av andelar i dotterbolag	5	-6 893	-1 895
Förvärv av andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	6	-17 707	-11 592
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24 599	-13 667
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Inbetalt aktiekapital		0	0
Återköp aktierelaterade ersättningar	K19	-15	0
Upptagna lån från närstående	14	5 000	0
Nyemission		0	29 412
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 985	29 412
Minskning/ökning likvida medel		-24 290	2 690
Likvida medel vid årets början		25 223	22 533
Kursdifferenser i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut		933	25 223

Noterna på sidorna 39 till 44 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 tillhandha 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 leasingkulld 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>	2023-01-01	2022-01-01
	– 2023-12-31	– 2022-12-31
Managementtjänster	1 508	1 413
Övriga intäkter	183	74
Summa	1 691	1 487

3 Ersättning till anställda, m.m.

	2023-01-01	2022-01-01
	– 2023-12-31	– 2022-12-31
Löner och andra ersättningar	-8 431	-359
Sociala avgifter	-320	-113
Summa ersättningar till anställda	-8 751	-472

	2023-01-01 – 2023-12-31		2022-01-01 – 2022-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	-8 029*	-191	0	0
Övriga anställda	-403	-128	-359	-113
Koncernen totalt	-8 431	-320	-359	-113

*-7 420 TSEK av denna post består av fakturerade konsultarvoden från styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare.

Medelantal anställda

	2023-01-01 – 2023-12-31		2022-01-01 – 2022-12-31	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	1	1	1	1
Moderbolaget totalt	1	1	1	1

4 Skatt på årets resultat

Redovisad skatt i resultaträkningen	2023-01-01	2022-01-01
	– 2023-12-31	– 2022-12-31
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:

	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Resultat före skatt	-144 983	-267 410
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige	-29 866	-55 086
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	27 666	52 916
Ej värderade underskottsavdrag	2 201	2 170
Inkomstskatt	0	0

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

I moderbolaget återfinns skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 59 796 TSEK (49 111 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		Bokfört värde	
		Antal aktier		2023-12-31	2022-12-31
Direkt ägda					
Webrock Ventures Brasil Consultoria E Assessoria LTDA	32.323.654/00001-42	Brasilien	500 000	1 896	467
				2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde				14 725	12 829
Lämnade aktieägartillskott				6 893	1 895
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde				21 618	14 724
Ingående nedskrivningar				-14 257	-11 250
Årets nedskrivningar				-5 464	-3 007
Utgående ackumulerat nedskrivningar				-19 721	-14 257
Utgående redovisat värde				1 896	467

6 Andelar intresseföretag och gemensamt styrda företag

Webrock Ventures AB har följande innehav per den 31 december 2023

Namn	Säte	Org nr	Förvärvs- tidpunkt	Kapitalandel	Röstandel
Finanzero Brazil AB	Stockholm	559031-5106	2019-06-30	18	18
Chalinga Travel Group AB	Malmö	559137-2916	2019-08-26	45	45
Lara Brazil AB	Stockholm	559217-3958	2019-09-05	0	0
Brazil Finance Group AB	Stockholm	559220-3607	2019-09-05	44	44
Selinea AB	Stockholm	559246-7137	2019-11-22	100	100
Tmpl Brazil AB	Stockholm	559323-5905	2019-05-10	55	55
Cardo Health AB	Stockholm	559330-3117	2021-08-11	70	70
Olik Brasil AB	Stockholm	559276-7486	2020-09-30	58	58
Sportstech Brazil AB	Stockholm	559416-9053	2022-12-23	55	55

Namn	Antal aktier	Totalt verkligt värde 2023-12-31	Totalt verkligt värde 2022-12-31
Finanzero Brazil AB	28 168	84 601	84 510
Chalinga Travel Group AB	868	33 300	25 634
Lara Brazil AB	0	0	144 795
Brazil Finance Group AB	975	142 339	54 276
Selinea AB	1 236	0	20 653
Tmpl Brazil AB	13 750	0	0
Cardo Health AB	192 404	301 255	356 576
Olik Brasil AB	645	17 285	6 000
Sportstech Brazil AB	545	3 025	0
Summa:		581 805	692 444
		2023-12-31	2022-12-31
Ingående verkligt värde på portföljbolagen		692 444	933 770
Fusion		0	0
Förvärv		99 324	11 592
Försäljning		-147 364	-10
Orealiserade värdeförändringar via resultaträkningen		-62 599	-252 908
Utgående verkligt värde på portföljbolagen		581 805	692 444

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

7 Övriga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Avräkning för skatter och avgifter (skattekonto)	25	0
Momsfordran	159	517
Konvertibla skuldebrev	0	3 000
Andra kortfristiga fordringar	11	25
Summa	195	3 542

8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	95
Summa	101	95

9 Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2023-12-31	2022-12-31
Banktillgodohavanden	933	25 223
Summa	933	25 223

10 Aktiekapital

Webrocks aktiekapital per 31 december 2023 är fördelat på 16 831 893 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

	2023-12-31	2022-12-31
Personalskatt	68	10
Avräkning lagstadgade sociala avgifter	50	14
Kortfristiga skulder till närstående	5 000	0
Summa	5 117	24

12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna semesterlöner	121	20
Beräknade upplupna lagstadgade sociala avgifter	38	6
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 505	328
Summa	2 664	354

13 Justering för poster som inte är kassaflödespåverkande

	2023-12-31	2022-12-31
Avskrivningar	44	35
Nettoförändring i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	128 345	252 908
Värdering av teckningsoptioner till verkligt värde	416	832
Valutakursdifferenser	0	0
Summa	128 805	253 774

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. Inköp inom koncernen uppgår för året till 1 684 TSEK (1 487 TSEK).

Konsultkostnader från VD uppgår till 1 600 TSEK (2 400 TSEK), Styrelseordförande 900 TSEK (980 TSEK) och ledande befattningshavare 4 920 TSEK (4 800 TSEK). Dröjsmålsränta har utgått på två fakturor från ledande befattningshavare under året, totalt 270 TSEK (0 SEK). Räntan var 15%.

Lån från maka till ledande befattningshavare uppgår per 2023-12-31 till 5 000 TSEK (0 SEK) plus ränta 128 TSEK (0 SEK). Lånet löper med 15% ränta och förfaller senast 11 mars 2024.

Följande fordringar på portföljbolag finns per 2023-12-31 985 TSEK (863 TSEK).

Följande skulder på portföljbolag finns per 2023-12-31 0 SEK (0 SEK)

15 Händelser efter rapportperiodens slut

Se not K25 i koncernredovisningen.

16 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	459 290 948
Överkursfond	261 682 056
Årets resultat	-144 982 753
Kronor	575 990 251

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

<u>i ny räkning överförs</u>	<u>575 990 251</u>
Kronor	575 990 251

UNDERSKRIFTER

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-23 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
Styrelseordförande

Erik Alenius
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
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 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5 - 45 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 2023 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 2023 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 koncernens rapport över totalresultatet och koncernens balansräkning.

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.

Uppllysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och avsnittet Risker relaterade till beroende av portföljbolag samt not K3.3 och 6 i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som framgår av ovan avsnitt i förvaltningsberättelsen och ovan notupplysningar är den värdering som bolaget har utfört beroende av en rad parametrar som sin tur bygger på en hög grad av uppskattningar och bedömningar från ledningen, samt indata som inte är observerbara på marknaden. En annan bedömning av antaganden och indata kan, som framgår av avsnittet Risker relaterade till beroende av portföljbolag, medföra en väsentlig förändring av det bedömda verkliga värdet, vilket ger direkt effekt på koncernens- och moderbolagets resultat.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 - 4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 revisionsssed 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 2023 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 revisionsssed 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. Den 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
Auktoriserad revisor