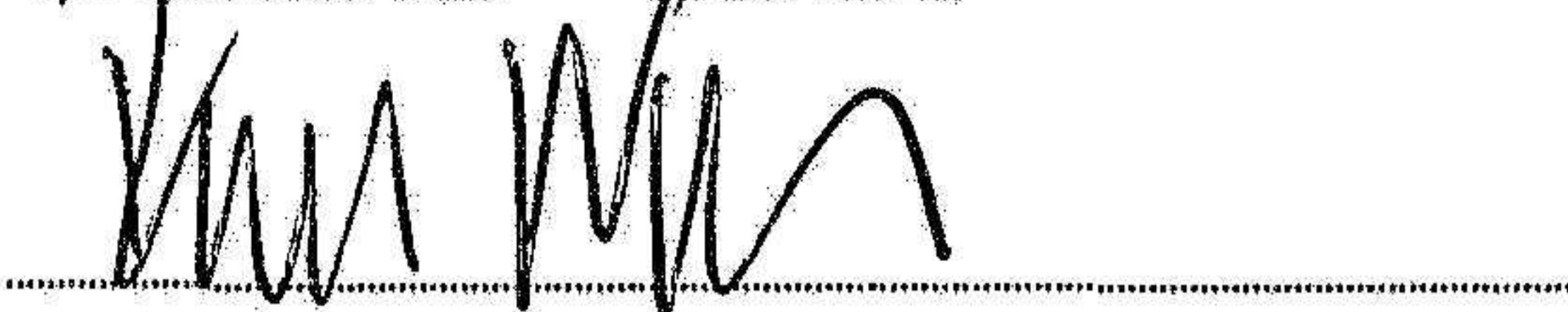


# ÅRSREDOVISNING 2022

Undertecknad styrelseledamot i Proventus AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 26 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 26 juni 2023



Robert Weil

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|   |    |
|---|----|
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....                    | 3  |
| KONCERNENS RESULTATRÄKNING .....                | 5  |
| KONCERNENS BALANSRÄKNING .....                  | 6  |
| KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL .....    | 8  |
| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS .....              | 9  |
| MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING .....             | 10 |
| MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING .....               | 11 |
| MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL ..... | 13 |
| NOTER .....                                     | 14 |

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus AB, org.nr. 556042-3443, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2022. Efterföljande resultat- och balansräkningar, specifikationer över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer utgör en integrerad del av årsredovisningen.

## Verksamhetsåret 2022

### KONCERNEN

Proventus är organiserat som ett Family Office, ett privat företag inriktat på förmögenhetsförvaltning och fokuserar på långsiktig kapitalförvaltning baserad på egen analys.

Proventus har sedan 2021 påbörjat en process att över ett antal år allokera om en del av kapitalet från likviditetsförvaltningen, främst obligationer med hög kreditrating och kort löptid, till förmån för investeringar i tillgångar med en högre förväntad avkastning. I linje med detta har Proventus

under året, selektivt med hänsyn till av Proventus identifierade risker och obalanser på finansmarknaderna, genomfört ett antal investeringar i företagsobligationer med högre förväntad avkastning samt i noterade- och onoterade aktier.

Koncernens rörelseresultat 2022 uppgick till -60,7 (236,8) mkr. Det försämrade resultatet förklaras delvis av nedgångar på aktiemarknaderna vilket motverkats av stora positiva valutaeffekter i främst obligationsportföljen i US dollar till följd av den försvagade kronan. Resultatet från kapitalförvaltningen uppgick till 111,1 (176,0) mkr, varav från obligationsportföljen 145,0 (94,6) mkr, från aktieinvesteringar -105,7 (176,0) mkr och från P Capital fonderna 69,8 (49,3) mkr. Vidare har rörelseresultatet påverkats av en nedskrivning med -83,7 mkr (0,0) av koncernens fastigheter i St Petersburg föranledd av det osäkra läget i Ryssland.

Koncernens nettoresultat uppgick till -101,9 (193,1) mkr och koncernens balansomslutning var 3 541 (3 576) mkr, varav eget kapital 3 339 (3 384) mkr.

| FLERÅRSÖVERSIKT                        | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Värdeförändringar, mkr                 | 68,3    | 297,1   | 19,5    | 22,4    |
| Resultat efter finansiella poster, mkr | -52,2   | 242,9   | -72,9   | -49,8   |
| Balansomslutning, mkr                  | 3 541,2 | 3 575,7 | 3 384,5 | 3 783,0 |
| Soliditet, %                           | 94,3    | 94,6    | 93,9    | 87,6    |
| Antal anställda                        | 42      | 42      | 43      | 38      |

*Soliditet beräknas som justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.*

### NOTERADE INNEHAV

Portföljen av noterade aktier har utökats med endast ett fåtal nya investeringar under året. Då Proventus analys visat på risker i högt värderade aktiemarknader har investeringarna gjorts i ett noggrant urval av ett fåtal aktier, baserat på Proventus analys av långsiktig intjäningsförmåga och risken i denna i förhållande till pris. Flera av investeringarna har

gjorts i aktier som enligt Proventus bedömning av olika anledningar för tillfället är mindre populära hos investerarkollektivet. Samtidigt har Proventus ökat sina investeringar i företagsobligationer med högre förväntad avkastning, då man bedömt att förhållandet mellan avkastning och risk i flera fall varit mer attraktivt i ett bolags obligationer än i dess aktier.

#### ONOTERADE INNEHAV

Proventus har under året genomfört ytterligare en investering i onoterade aktier genom förvärvet av aktier i hypoteksbolaget Borgo AB. Sedan tidigare har Proventus också investerat i Ace Music AB, som äger och förvaltar musikrättigheter.

Proventus är majoritetsägare i St Petersburg Property Company, SPPC. Proventus blev aktieägare som resultat av en rekonstruktion under 2013 av Ruric AB, Russian Real Estate Investment Company, i vilket Proventus tidigare ägt obligationer. SPPC konsolideras i koncernen fr o m 1 juli 2014. Bolaget äger tre centralt belägna kontorsfastigheter i Sankt Petersburg, Ryssland, via helägda dotterbolag. I februari 2022 invaderade Ryssland Ukraina. I och med detta och den nödvändiga isoleringen av Ryssland från det internationella samfundet har riskerna i denna investering ökat högst väsentligt. Fastigheterna ägda genom SPPC har därför skrivits ned helt under 2022 med en resultat effekt på -79,6 mkr i koncernen.

#### KULTUR OCH FASTIGHETER

Proventus bedriver en betydande kulturrelaterad verksamhet. I koncernen ingår bland annat muséet Magasin III Museum for Contemporary Art KB, som utöver sin utställningsverksamhet i Stockholm också bedriver motsvarande i Tel Aviv-Jaffa i Israel via bolaget Magasin 3 Israel Ltd. Proventus har, via Magasin III, även bidragit med ekonomiskt stöd till Stockholms universitets utställningsverksamhet Accelerator. Resultatet från kulturverksamheten uppgick 2022 till -29,0 (-23,3) mkr. Verksamheten har, i samarbete med Familjen Robert Weils Stiftelse, under året varit ett viktigt bidrag till kulturlivet i Stockholm, Tel-Aviv-Jaffa och globalt.

Proventus äger också de två fastighetsbolagen Proventus Israel Ltd och Proventus Holdings Inc vilka i sin tur äger koncernens fastigheter i Tel Aviv och New York. Ytterligare en mindre fastighetsinvestering har gjorts under året i Berlin av Proventus AB.

Totalt valutaresultat netto från omräkning och mellanhavanden med de utländska dotterbolagen i USA och Israel, med dollar som redovisningsvaluta, uppgår till 41,6 (26,8) mkr, vilket redovisats mot eget kapital.

#### MODERBOLAGET

Moderbolaget har, förutom innehaven i dotterbolag, investeringar i P Capital på 731 (687) mkr, investeringar i onoterade aktier på 84 (48) mkr samt kortfristiga kapitalplaceringar på 1 880 (2 087) mkr, varav 1 406 (1 542) mkr består av en obligationsportfölj i kronor, dollar och euro och 455 (530) mkr av en noterad aktieportfölj i kronor och euro.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 2,6 (238,3) mkr. Det försämrade resultatet jämfört med föregående år förklaras främst av negativa värdeförändringar i aktieportföljen på -105,6 (173,8) mkr, vilket delvis motverkats av positiva valuta effekter i främst obligationsportföljen i dollar. Totala valuta effekter i resultatet från de kortfristiga kapitalplaceringarna var under året cirka 137 (76) mkr.

Resultat från finansiella poster uppgick till -64,8 (-16,8) mkr, varav nedskrivning av aktier i dotterbolag -82,9 (-35,9) mkr. Aktieinnehavet i SPPC har i år skrivits ned helt med en resultat effekt på -80,3 mkr.

Årets nettoresultat uppgick till -132,2 (221,3) mkr. Moderbolagets balansomslutning var 3 736 (3 756) mkr, varav eget kapital 3 479 (3 539) mkr. Valuta effekter från omräkning av mellanhavanden med dotterbolag har påverkat moderbolagets eget kapital med 77,5 (47,5) mkr.

#### UTDELNING

Beslut om utdelning till ägarna fattas normalt på extra bolagsstämma. Styrelsen har därför inte föreslagit någon utdelning till årsstämman.

#### VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition framgår i not 27.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

| Tkr  | Not | 2022            | 2021           |
|--|-----|-----------------|----------------|
| Värdoförändringar                                |     | 68 347          | 297 059        |
| Nettoomsättning                                  |     | 34 099          | 25 221         |
| Övriga rörelseintäkter                           |     | 10 153          | 10 137         |
| Administrationskostnader                         | 4,5 | -132 438        | -111 479       |
| Övriga rörelsekostnader                          |     | -83 690         | -              |
| Andel i intresseföretags resultat efter skatt    | 12  | 42 845          | 15 873         |
| <b>Rörelseresultat</b>                           |     | <b>-60 684</b>  | <b>236 811</b> |
| Resultat från finansiella poster                 |     |                 |                |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 6   | 17 331          | 8 720          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | 7   | -8 867          | -2 598         |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>    |     | <b>8 464</b>    | <b>6 122</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         |     | <b>-52 220</b>  | <b>242 933</b> |
| Skatt på årets resultat                          | 8   | -49 664         | -49 861        |
| <b>Årets resultat</b>                            |     | <b>-101 884</b> | <b>193 072</b> |
| Hänförligt till:                                 |     |                 |                |
| Moderbolagets aktieägare                         |     | -102 583        | 188 238        |
| Minoritetsintresse                               |     | 699             | 4 834          |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

| Tkr  | Not | 2022                    | 2021                    |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |     |                         |                         |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>    |     |                         |                         |
| Hyresrätter                                  | 9   | 9 035                   | 10 553                  |
| Pågående investeringar                       |     | 13                      | 13                      |
|  |     | <u>9 048</u>            | <u>10 566</u>           |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |     |                         |                         |
| Byggnader, mark och markanläggningar         | 10  | 294 871                 | 324 710                 |
| Inventarier                                  | 11  | 12 566                  | 12 778                  |
|  |     | <u>307 437</u>          | <u>337 488</u>          |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |     |                         |                         |
| Andelar i intresseföretag                    | 12  | 393 923                 | 294 275                 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 13  | 36 086                  | 14 164                  |
| Uppskjutna skattefordringar                  |     | 10 920                  | 15 865                  |
| Långfristiga fordringar                      | 15  | 473 768                 | 516 713                 |
|  |     | <u>914 697</u>          | <u>841 017</u>          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>1 231 182</b>        | <b>1 189 071</b>        |
| Varulager                                    | 16  | 172 037                 | 167 166                 |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |     |                         |                         |
| Kundfordringar                               | 17  | 2 610                   | 3 364                   |
| Övriga fordringar                            |     | 17 015                  | 22 562                  |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 8 282                   | 7 614                   |
|  |     | <u>27 907</u>           | <u>33 540</u>           |
| Kortfristiga placeringar                     | 18  | 1 880 099               | 2 091 773               |
| Kassa och bank                               |     | 229 992                 | 94 173                  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>2 310 035</b>        | <b>2 386 652</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |     | <b><u>3 541 217</u></b> | <b><u>3 575 723</u></b> |

2023070326327

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

| Tkr  | Not | 2022             | 2021             |
|--|-----|------------------|------------------|
| <b>Eget kapital och skulder</b>                              |     |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>  |     |                  |                  |
| Aktiekapital   | 19  | 58 900           | 58 900           |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   |     | 31 412           | 31 412           |
| Balanserat resultat  |     | 3 177 309        | 3 231 292        |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |     | <b>3 267 621</b> | <b>3 321 604</b> |
| Minoritetsintressen  |     | 71 271           | 62 007           |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    |     | <b>3 338 892</b> | <b>3 383 611</b> |
| <b>Avsättningar</b>  |     |                  |                  |
| Pensionsförpliktelser  | 20  | 59 392           | 57 420           |
| <b>Summa avsättningar</b>                                    |     | <b>59 392</b>    | <b>57 420</b>    |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                  |     |                  |                  |
| Övriga långfristiga skulder                                  | 21  | 8 566            | 19 950           |
| Uppskjuten skatteskuld                                       |     | 18 450           | 11 190           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            |     | <b>27 016</b>    | <b>31 140</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |     |                  |                  |
| Leverantörsskulder   |     | 3 841            | 3 416            |
| Skatteskulder  |     | 9 727            | 85               |
| Övriga skulder   | 22  | 14 503           | 12 898           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 23  | 87 846           | 87 153           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            |     | <b>115 917</b>   | <b>103 552</b>   |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>                        |     | <b>202 325</b>   | <b>192 112</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                        |     | <b>3 541 217</b> | <b>3 575 723</b> |

# KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

| Tkr   | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Balanserad<br>vinst | Minoritets-<br>intresse | Summa<br>eget kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans<br/>per 1 januari 2021</b>                   | 58 900            | 31 412                           | 2 999 992           | 88 949                  | 3 179 253             |
| <b>Transaktioner redovisade<br/>direkt i eget kapital</b>       |                   |                                  |                     |                         |                       |
| Omräkningsdifferens   | -                 | -                                | 31 219              | 3 157                   | 34 376                |
| Lämnad utdelning  | -                 | -                                | -20 000             | -3 090                  | -23 090               |
| Omföring minoritet  | -                 | -                                | 31 843              | -31 843                 | 0                     |
| <b>Summa transaktioner<br/>redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>43 062</b>       | <b>-31 776</b>          | <b>11 286</b>         |
| Årets resultat  | -                 | -                                | 188 238             | 4 834                   | 193 072               |
| <b>Utgående balans<br/>per 31 december 2021</b>                 | <b>58 900</b>     | <b>31 412</b>                    | <b>3 231 292</b>    | <b>62 007</b>           | <b>3 383 611</b>      |
| <b>Ingående balans<br/>per 1 januari 2022</b>                   | <b>58 900</b>     | <b>31 412</b>                    | <b>3 231 292</b>    | <b>62 007</b>           | <b>3 383 611</b>      |
| <b>Transaktioner redovisade<br/>direkt i eget kapital</b>       |                   |                                  |                     |                         |                       |
| Omräkningsdifferens   | -                 | -                                | 53 600              | 8 565                   | 62 165                |
| Lämnad utdelning  | -                 | -                                | -5 000              | -                       | -5 000                |
| <b>Summa transaktioner<br/>redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>48 600</b>       | <b>8 565</b>            | <b>57 165</b>         |
| Årets resultat  | -                 | -                                | -102 583            | 699                     | -101 884              |
| <b>Utgående balans<br/>per 31 december 2022</b>                 | <b>58 900</b>     | <b>31 412</b>                    | <b>3 177 309</b>    | <b>71 271</b>           | <b>3 338 892</b>      |

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

| Tkr  | Not | 2022           | 2021           |
|--|-----|----------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>              |     |                |                |
| Kassaflöde från rörelsen                                     | 24  | 102 040        | -80 908        |
| Erhållen ränta   |     | 3 472          | 1 499          |
| Erlagd ränta   |     | -2 108         | -2 127         |
| Betald skatt   |     | -11 430        | -3 035         |
| Ökning av kortfristiga fordringar                            |     | -7 935         | -13 880        |
| Ökning av kortfristiga skulder                               |     | 8 276          | 3 817          |
|  |     | <u>92 315</u>  | <u>-94 634</u> |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>              |     |                |                |
| Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar |     | -13 315        | -1 928         |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar              |     | 106            | -              |
| Förvärv av andelar i intresseföretag                         |     | -94 826        | -182 240       |
| Erhållen utdelning från intresseföretag                      |     | 17 935         | 15 175         |
| Återbetalda aktieägartillskott från intressebolag            |     | 20 088         | -              |
| Förvärv av långfristiga värdepappersinnehav                  |     | -37 592        | -              |
| Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav              |     | 14 118         | -              |
| Minskning av långfristiga fordringar                         |     | 72 329         | 124 806        |
| Minskning av kortfristiga placeringar                        |     | 91 255         | 185 052        |
|  |     | <u>70 098</u>  | <u>140 865</u> |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>             |     |                |                |
| Minskning av långfristiga skulder                            |     | -21 594        | -11 709        |
| Utbetald utdelning   |     | -5 000         | -23 090        |
|  |     | <u>-26 594</u> | <u>-34 799</u> |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                      |     | <b>135 819</b> | <b>11 432</b>  |
| Likvida medel vid årets början                               |     | 94 173         | 82 741         |
| Likvida medel vid årets slut                                 |     | <u>229 992</u> | <u>94 173</u>  |

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

| Tkr  | Not | 2022            | 2021           |
|--|-----|-----------------|----------------|
| Värdförändringar                                 |     | 67 941          | 294 929        |
| Övriga rörelseintäkter                           |     | 10 153          | 10 137         |
| Administrationskostnader                         | 4,5 | -49 474         | -44 992        |
| Övriga rörelsekostnader                          |     | -26 033         | -21 799        |
| <b>Rörelseresultat</b>                           |     | <b>2 587</b>    | <b>238 275</b> |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>          |     |                 |                |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 6   | 24 936          | 23 876         |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | 7   | -89 687         | -40 681        |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>    |     | <b>-64 751</b>  | <b>-16 805</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         |     | <b>-62 164</b>  | <b>221 470</b> |
| Lämnade koncernbidrag                            |     | -920            | -142           |
| Avsättning till periodiseringsfond               |     | -53 047         | -              |
| Återföring från periodiseringsfond               |     | 16 670          | -              |
| <b>Resultat före skatt</b>                       |     | <b>-99 461</b>  | <b>221 328</b> |
| Skatt på årets resultat                          | 8   | -32 783         | -              |
| <b>Årets resultat</b>                            |     | <b>-132 244</b> | <b>221 328</b> |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

31 december

| Tkr  | Not | 2022                    | 2021                    |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |     |                         |                         |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |     |                         |                         |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |     |                         |                         |
| Byggnader och mark                           | 10  | 11 477                  | -                       |
| Inventarier                                  | 11  | 11 470                  | 11 588                  |
|  |     | <u>22 947</u>           | <u>11 588</u>           |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |     |                         |                         |
| Andelar i koncernföretag                     | 14  | 97 576                  | 177 904                 |
| Fordringar hos koncernföretag                |     | 678 327                 | 607 313                 |
| Andelar i intresseföretag                    | 12  | 362 457                 | 287 719                 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 13  | 36 072                  | -                       |
| Långfristiga fordringar                      | 15  | 467 097                 | 510 936                 |
|  |     | <u>1 641 526</u>        | <u>1 583 872</u>        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>1 664 473</b>        | <b>1 595 460</b>        |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                         |                         |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |     |                         |                         |
| Kundfordringar                               | 17  | 2 396                   | 2 491                   |
| Övriga fordringar                            |     | 12 584                  | 17 762                  |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 6 195                   | 6 101                   |
|  |     | <u>21 175</u>           | <u>26 354</u>           |
| Kortfristiga placeringar                     | 18  | 1 880 099               | 2 087 470               |
| Kassa och bank                               |     | 170 189                 | 46 346                  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>2 071 463</b>        | <b>2 160 170</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |     | <b><u>3 735 936</u></b> | <b><u>3 755 630</u></b> |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

31 december

| Tkr  | Not | 2022                    | 2021                    |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |     |                         |                         |
| <b>Eget kapital</b>                          |     |                         |                         |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |     |                         |                         |
| Aktiekapital                                 | 19  | 58 900                  | 58 900                  |
| Reservfond                                   |     | 31 411                  | 31 411                  |
|  |     | <u>90 311</u>           | <u>90 311</u>           |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |     |                         |                         |
| Balanserad vinst                             |     | 3 521 389               | 3 227 527               |
| Årets resultat                               |     | -132 244                | 221 328                 |
|  |     | <u>3 389 145</u>        | <u>3 448 855</u>        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>3 479 456</b>        | <b>3 539 166</b>        |
| <b>Obeskattade reserver</b>                  |     |                         |                         |
| Periodiseringsfond                           |     | 87 534                  | 51 157                  |
| <b>Avsättningar</b>                          |     |                         |                         |
| Avsatt till pensioner                        | 20  | 59 392                  | 57 420                  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |     |                         |                         |
| Övriga långfristiga skulder                  | 21  | 8 566                   | 19 950                  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |     |                         |                         |
| Leverantörsskulder                           |     | 1 604                   | 2 022                   |
| Skulder till koncernföretag                  |     | 3 948                   | -                       |
| Skatteskulder                                |     | 9 214                   | -                       |
| Övriga skulder                               | 22  | 7 753                   | 6 652                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23  | 78 469                  | 79 263                  |
|  |     | <u>100 988</u>          | <u>87 937</u>           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |     | <b>100 988</b>          | <b>87 937</b>           |
| <b>Summa skulder</b>                         |     | <b>109 554</b>          | <b>107 887</b>          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        |     | <b><u>3 735 936</u></b> | <b><u>3 755 630</u></b> |

# MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Tkr   | Aktie-<br>kapital | Reserv-<br>fond | Balanserad<br>vinst | Årets<br>resultat | Summa<br>eget kapital |
|---|-------------------|-----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans<br/>per 1 januari 2021</b>                   | 58 900            | 31 411          | 3 305 288           | -105 283          | 3 290 316             |
| <b>Transaktioner redovisade<br/>direkt i eget kapital</b>       |                   |                 |                     |                   |                       |
| Valutadifferenser   | -                 | -               | 47 522              | -                 | 47 522                |
| Lämnad utdelning  | -                 | -               | -20 000             | -                 | -20 000               |
| Disposition av föregående års resultat                          | -                 | -               | -105 283            | 105 283           | -                     |
| <b>Summa transaktioner<br/>redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>-77 761</b>      | <b>105 283</b>    | <b>27 522</b>         |
| Årets resultat  | -                 | -               | -                   | 221 328           | 221 328               |
| <b>Utgående balans<br/>per 31 december 2021</b>                 | <b>58 900</b>     | <b>31 411</b>   | <b>3 227 527</b>    | <b>221 328</b>    | <b>3 539 166</b>      |
| <b>Ingående balans<br/>per 1 januari 2022</b>                   | <b>58 900</b>     | <b>31 411</b>   | <b>3 227 527</b>    | <b>221 328</b>    | <b>3 539 166</b>      |
| <b>Transaktioner redovisade<br/>direkt i eget kapital</b>       |                   |                 |                     |                   |                       |
| Valutadifferenser   | -                 | -               | 77 534              | -                 | 77 534                |
| Lämnad utdelning  | -                 | -               | -5 000              | -                 | -5 000                |
| Disposition av föregående års resultat                          | -                 | -               | 221 328             | -221 328          | -                     |
| <b>Summa transaktioner<br/>redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>293 862</b>      | <b>-221 328</b>   | <b>72 534</b>         |
| Årets resultat  | -                 | -               | -                   | -132 244          | -132 244              |
| <b>Utgående balans<br/>per 31 december 2022</b>                 | <b>58 900</b>     | <b>31 411</b>   | <b>3 521 389</b>    | <b>-132 244</b>   | <b>3 479 456</b>      |

# NOTER

## 1. Allmän information

Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Katarinavägen 15, Box 1719, 111 87 Stockholm. Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen den 26 maj 2023.

## 2. Redovisningsprinciper

### *Allmänna principer*

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

### 2.1 Koncernredovisning

#### *Dotterbolag*

Dotterbolag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt

minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger det verkliga värdet för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterbolagen har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

#### *Intresseföretag*

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till marknadsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Andel av konsoliderad vinst eller förlust redovisas under andelar i intresseföretags resultat efter skatt.

### 2.2 Omräkning av utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser som uppkommer inom investeringsverksamheten och inom kapitalförvaltningen redovisas i rörelseresultatet, medan kursdifferenser som uppkommer på övriga fordringar och skulder redovisas

bland finansiella poster.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin rapportering i utländsk valuta. Dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs medan intäkter och kostnader omräknas till genomsnittskurs för året. Uppkomna kursdifferenser vid omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag redovisas i koncernens eget kapital.

Moderbolaget har utlåning i utländsk valuta till vissa dotterbolag där lånen representerar en bestående del av moderbolagets finansiering av dotterbolaget. Lånen i moderbolaget omvärderas till balansdagskurs och kursdifferenser förs direkt mot moderbolagets eget kapital.

### 2.3 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

I samband med fastighetsförvärv bedöms om fastigheten väntas ge upphov till framtida kostnader för rivning och återställande av platsen. I sådana fall görs en avsättning och anskaffningsvärdet ökas med samma belopp.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivningarna ingår i Administrationskostnader. Koncernens mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

#### *Följande avskrivningstider tillämpas:*

|  |          |
|--|----------|
| <b>Byggnader</b>                           |          |
| Stomme, tak, fasad                         | 40-50 år |
| Yttre ytskikt; fasader, yttertak m.m       | 8-25 år  |
| Stomkomplettering, innerväggar m.m         | 10-20 år |
| Installationer; värme, el, VVS, vatten m.m | 20-30 år |
| Inre ytskikt, maskinell utrustning m.m     | 5-15 år  |
| <b>Inventarier</b>                         |          |
| Inventarier                                | 5 år     |

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

### 2.4 Immateriella anläggningstillgångar

#### *Hyresrätter*

Hyresrätter redovisas till anskaffningsvärde. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet i de fall de bedöms höja tillgångens värde. Reparationer och underhåll redovisas i resultaträkningen under den period som de uppkommer. Hyresrätter skrivs av linjärt över 20 år.

### 2.5 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument som finansiella placeringar redovisade som anläggningstillgångar, kortfristiga placeringar redovisade som omsättningstillgångar samt övriga kortfristiga skulder. De instrument som redovisas som övriga kortfristiga skulder avser derivatkontrakt med negativt värde.

#### *Finansiella placeringar redovisade som anläggningstillgångar*

Under finansiella placeringar redovisade som anläggningstillgångar redovisas placeringar där syftet är att inneha placeringen längre än ett år.

#### *Kortfristiga placeringar redovisade som omsättningstillgångar*

Kortfristiga placeringar redovisade som omsättningstillgångar utgörs i huvudsak av de affärer som görs inom kapitalförvaltningsverksamheten. Placeringarna består till största delen av räntebärande stats- och företagsobligationer med hög likviditet men viss del är även investerad i aktier. Under kortfristiga placeringar redovisas också de aktie-, ränte- och valutaterminer och optioner som har ett positivt marknadsvärde på balansdagen, se vidare not 18.

Derivatinstrument används både för positionstagande och för säkring av tillgångar och skulder i utländsk valuta. Derivatinstrument redovisas till verkligt värde på balansdagen. Det resultat som uppkommer på säkringsinstrument, avseende utländska dotterbolag, redovisas direkt i övrigt totalresultat. Derivat som används i tradingsyfte och som används för säkring av tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen. Derivatinstrument med positivt marknadsvärde redovisas som separat rubrik i balansräkningen under omsättningstillgångar, medan derivatinstrument med negativt marknadsvärde redovisas som separat rubrik under kortfristiga skulder.

#### *Kortfristiga placeringar redovisade som övriga kortfristiga skulder*

Derivatinstrument med negativt värde redovisas under övriga kortfristiga skulder. Värdeförändringen på dessa instrument redovisas över resultaträkningen som

värdeförändringar i de fall där instrumentet innehas för handel och direkt mot övrigt totalresultat i de fall syftet med instrumentet är säkring.

#### *Värderingsprinciper för finansiella instrument*

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs på balansdagen.

Onoterade innehav värderas utifrån den värderingsmetod som bedöms mest lämplig för respektive innehav. Beaktande görs av om det nyligen skett en finansieringsrunda eller transaktion på "armlängds avstånd". I andra fall bedöms värdet genom användande av relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal (t.ex EBITDA). Vid bedömningen av relevanta multiplar tas hänsyn till den specifika bransch som bolaget verkar i. I de fall det finns andra metoder som bättre återspeglar marknadsvärdet så kommer dessa att användas. Innehav i utländsk valuta marknadsvärderas i lokal valuta och omräknas därefter till svenska kronor utifrån valutakurser fastställda av Sveriges Riksbank.

#### 2.6 Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut-metoden. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. I varulagret redovisas konst som innehas i Magasin III Museum for Contemporary Art.

#### 2.7 Kundfordringar

Kundfordringarnas löptid är kort varför värdet redovisas till nominellt belopp minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

#### 2.8 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden samt checkräkningskrediter med positiv behållning. Utnyttjade checkkrediter redovisas som upplåning bland långfristiga skulder.

#### 2.9 Upplåning

Koncernens upplåning består av inlåning från bolagets ägare samt utnyttjade krediter i dotterbolagen.

#### 2.10 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som upp-

kommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värde i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt 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 skattekulden 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.

#### 2.11 Ersättning till anställda

##### *Ersättning till anställda efter avslutad anställning*

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalar företaget en fastställd avgift och har därefter fullgjort sina förpliktelser. Avgiften följer i princip ITP-planen och är beroende på den anställdes ålder och inkomst. Koncernens resultat belastas i takt med att pensionerna tjänas in.

Vid förmånsbestämda pensionsplaner utgår ersättning till anställda och före detta anställda baserat på antal tjänsteår och lön vid pensioneringen. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. Förpliktelsen avseende en förmånsbestämd plan fastställs genom en försäkringsteknisk beräkning baserad på ett antal aktuariella antaganden. Beräkningen utförs årligen av en oberoende aktuarie. De förmånsbestämda pensionsåtagandena tryggas på två olika sätt. En del av planerna redovisas som skuld i den egna balansräkningen. Åtagandet tryggas genom FPG/PRI samt SPP Livförsäkring AB. De andra förmånsbestämda planerna tryggas via två pensionsstiftelser.

Den del av pensionskostnaderna som avser beräknad ränta redovisas som räntekostnad.

##### *Utländska dotterbolag*

Samtliga utländska dotterbolag har avgiftsbestämda pensionsplaner.

##### *Ersättning vid uppsägning*

Avsättning för ersättningar i samband med uppsägning redovisas endast i de fall den anställda inte har någon formell arbetsplikt men samtidigt har rätt till ersättning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

##### *Aktierelaterade ersättningar*

Proventus AB har inget optionsprogram för sina anställda.

#### 2.12 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse för vilken det är troligt att ett utflöde av

2023070326337

resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

### 2.13 Intäktsredovisning

Intäkter består i huvudsak av realisationsresultat och värdeförändringar på värdepapper, utdelningar, hyresintäkter samt försäljning av varor och tjänster i den övriga verksamheten. Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

### 2.14 Utdelningar

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

### 2.15 Leasing

Anläggningstillgångar som disponeras via leasing klassificeras i enlighet med leasingavtalets ekonomiska innebörd. Leasingobjekt som disponeras via finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång och framtida leasingavgifter som räntebärande skulder. För leasingobjekt som klassificeras som operationell leasing redovisas leasingkostnaden som rörelsekostnad i resultaträkningen.

Koncernen har inga avtal om finansiell leasing av väsentlig karaktär. Det innebär att samtliga leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs linjärt över löptiden.

### 2.16 Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar, med undantag för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas när återvinningsvärdet för tillgången bedöms vara lägre än det redovisade värdet. Nedskrivningar belastar resultaträkningen.

### 2.17 Redovisningsprinciper moderbolaget

#### *Dotterbolag*

Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör

från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens verkliga värde.

#### *Intresseföretag*

Intresseföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

#### *Pensioner*

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen. Pensionsåtagande avseende tidigare anställda redovisas i egen balansräkning. Nuvärdet av åtagandena har beräknats enligt försäkringsmatematiska grunder baserat på aktuariella antaganden. Åtagandet är återförsäkrat inom FPG/PRI-systemet. För avgiftsbestämda planer tas kostnaden för dessa löpande i takt med åtagandet.

## 3. Finansiell riskhantering

#### *Finansiella riskfaktorer*

Proventus exponeras genom sin verksamhet för ett antal finansiella risker, i huvudsak valutarisker, prISRISKER och kreditrisker men även för likviditets-, motparts- och operationella risker. Riskhanteringen avseende kapitalförvaltningen sköts i samråd mellan styrelsen och VD.

Inom kapitalförvaltningen sker ett medvetet och kontrollerat risktagande. Verksamheten regleras av en policy som utarbetats av styrelsen. Limiter för de olika strategierna beviljas av styrelsen. Risken följs upp fortlöpande av VD och ekonomichefen.

#### *Valutarisk*

Moderbolaget är exponerat främst mot euro och dollar. Viss exponering finns även i andra valutor där felprissättningar identifierats. Positioner tas i enlighet med beviljade mandat från styrelsen.

Koncernens valutarisk överensstämmer därför under 2021 i princip med den valutarisk som tas i moderbolaget.

I tabellen visas effekten per tillgångsslag vid en femprocentig förändring av respektive valuta mot svenska kronor för moderbolagets finansiella tillgångar exklusive fordringar på utländska dotterbolag. Valutaförändringen på koncerninterna lån mot utländska dotterbolag redovisas som beskrivits direkt i eget kapital.

## Finansiella tillgångar 2022

| Valuta                    | Långfristiga fordringar | Kundfordringar | Övriga fordringar | Kortfristiga placeringar exkl. derivat | Derivat      | Likvida Medel  | Påverkan Kurs -5% |
|---------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|--|--------------|----------------|-------------------|
| Euro                      | 4 143                   | -              | -                 | 209 496                                | 167 442      | 10 618         | -19 585           |
| Dollar                    | 20 936                  | -              | -                 | 778 319                                | -164 123     | 102 587        | -36 886           |
| Kronor och övriga valutor | 452 860                 | 2 396          | 1 739             | 887 155                                | 1 810        | 56 984         | -                 |
| <b>Summa</b>              | <b>477 939</b>          | <b>2 396</b>   | <b>1 739</b>      | <b>1 874 970</b>                       | <b>5 129</b> | <b>170 189</b> | <b>-56 471</b>    |

## Finansiella tillgångar 2021

| Valuta                    | Långfristiga fordringar | Kundfordringar | Övriga fordringar | Kortfristiga placeringar exkl. derivat | Derivat       | Likvida Medel | Påverkan Kurs -5% |
|---------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|--|---------------|---------------|-------------------|
| Euro                      | 1 876                   | -              | 3 799             | 161 672                                | 345 594       | 16 026        | -26 448           |
| Dollar                    | 16 876                  | -              | -                 | 778 221                                | -125 934      | 6 227         | -33 770           |
| Kronor och övriga valutor | 492 184                 | 2 491          | 13 963            | 1 147 577                              | -223 422      | 24 093        | -                 |
| <b>Summa</b>              | <b>510 936</b>          | <b>2 491</b>   | <b>17 762</b>     | <b>2 087 470</b>                       | <b>-3 762</b> | <b>46 346</b> | <b>-60 218</b>    |

### Prisrisk

Proventus exponeras för prisrisk gällande ränterisker och aktiekursrisker. Ränterisken är relaterad till likviditetsförvaltningen där huvuddelen av placeringarna görs i räntebärande obligationer. Durationen i obligationsportföljen är normalt mellan ett och ett och ett halvt år. Tillåtna instrument och duration regleras genom de mandat som finns för placeringsverksamheten. Proventus har en mindre andel i aktieplaceringar i enskilda noterade bolag inom likviditetsförvaltningen. Dessa investeringar påverkas av aktiekursrisker.

säkra motparter och i standardiserade instrument med hög likviditet och låg prisrisk, att koncernens likviditetsrisk är i princip obefintlig.

### Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses risken att en intermediär inte kan fullgöra sina åtaganden. Endast motparter med hög kreditvärdighet, mätt som kreditbetyg BBB eller högre hos Moody's eller StandardPoors's får användas. Risken begränsas vidare genom att Proventus använder ett flertal intermediärer för att sprida motpartsrisken.

### Kreditrisk

Kapitalförvaltningen är delvis utsatt för kreditrisk. Placeringar inom kapitalförvaltningen i huvudsak sker till motparter med hög kreditvärdighet.

### Operationell risk

Operationell risk är risken för förlust på grund av brister i interna rutiner och system. Proventus söker genom tydliga instruktioner, rollfördelning, samt kontroll och uppföljning minska den operationella risken inom den centrala finansavdelningen så långt det är möjligt. Övriga dotter- och intresseföretag har egna instruktioner som är utformade med utgångspunkt från de risker som hanteras på respektive bolag.

### Likviditetsrisk

Över tiden hålls en betydande del av tillgångarna inom kapitalförvaltningen i likvida tillgångar tillgängliga med kort varsel. Styrelsen bedömer, med hänsyn till ovanstående och det faktum att huvuddelen av placeringarna är gjorda i

I tabellen nedan visas hur olika tillgångar klassificeras och därmed värderas enligt beskrivna värderingsprinciper.

| Finansiella tillgångar och skulder 2022        | Total            | Finansiella tillgångar                         |                            | Derivat som används i säkerhetssyfte        | Låne- och kundfordringar        | Övriga finansiella skulder        |
|--|------------------|--|----------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|
|  |                  | skulder värderade till verkligt värde via RR   | Innehav för handelsändamål |   |                                 |                                   |
|  |                  | Tillgångar/ skulder som tillhör denna kategori | Innehav för handelsändamål |   |                                 |                                   |
| <b>Finansiella tillgångar</b>                  |                  |  |                            |   |                                 |                                   |
| Långfristiga fordringar                        | 484 613          | -  | -                          | -   | 484 613                         | -                                 |
| Kundfordringar                                 | 2 610            | -  | -                          | -   | 2 610                           | -                                 |
| Övriga fordringar                              | 6 170            | -  | -                          | -   | 6 170                           | -                                 |
| Korta placeringar exkl derivat                 | 1 874 970        | 1 874 970                                      | -                          | -   | -                               | -                                 |
| Derivat  | 5 129            | -  | 5 129                      | -   | -                               | -                                 |
| Likvida medel                                  | 229 992          | -  | -                          | -   | 229 992                         | -                                 |
| <b>Summa</b>                                   | <b>2 603 484</b> | <b>1 874 970</b>                               | <b>5 129</b>               | <b>0</b>                                    | <b>723 385</b>                  | <b>0</b>                          |
| <b>Finansiella skulder</b>                     |                  |  |                            |   |                                 |                                   |
| Lån från aktieägare                            | 8 566            | -  | -                          | -   | -                               | 8 566                             |
| Leverantörsskulder                             | 3 841            | -  | -                          | -   | -                               | 3 841                             |
| Derivat  | 0                | -  | -                          | -   | -                               | -                                 |
| Övriga skulder                                 | 14 503           | -  | -                          | -   | -                               | 14 503                            |
| <b>Summa</b>                                   | <b>26 910</b>    | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                   | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                        | <b>26 910</b>                     |
| <b>Finansiella tillgångar och skulder 2021</b> | <b>Total</b>     | <b>Finansiella tillgångar</b>                  |                            | <b>Derivat som används i säkerhetssyfte</b> | <b>Låne- och kundfordringar</b> | <b>Övriga finansiella skulder</b> |
|  |                  | skulder värderade till verkligt värde via RR   | Innehav för handelsändamål |   |                                 |                                   |
|  |                  | Tillgångar/ skulder som tillhör denna kategori | Innehav för handelsändamål |   |                                 |                                   |
| <b>Finansiella tillgångar</b>                  |                  |  |                            |   |                                 |                                   |
| Långfristiga fordringar                        | 516 713          | -  | -                          | -   | 516 713                         | -                                 |
| Kundfordringar                                 | 3 364            | -  | -                          | -   | 3 364                           | -                                 |
| Övriga fordringar                              | 22 562           | -  | -                          | -   | 22 562                          | -                                 |
| Korta placeringar exkl derivat                 | 2 091 773        | 2 091 773                                      | -                          | -   | -                               | -                                 |
| Derivat  | 0                | -  | -                          | -   | -                               | -                                 |
| Likvida medel                                  | 94 173           | -  | -                          | -   | 94 173                          | -                                 |
| <b>Summa</b>                                   | <b>2 728 585</b> | <b>2 091 773</b>                               | <b>0</b>                   | <b>0</b>                                    | <b>636 812</b>                  | <b>0</b>                          |
| <b>Finansiella skulder</b>                     |                  |  |                            |   |                                 |                                   |
| Lån från aktieägare                            | 19 950           | -  | -                          | -   | -                               | 19 950                            |
| Leverantörsskulder                             | 3 416            | -  | -                          | -   | -                               | 3 416                             |
| Derivat  | 3 762            | -  | 3 762                      | -   | -                               | -                                 |
| Övriga skulder                                 | 9 136            | -  | -                          | -   | -                               | 9 136                             |
| <b>Summa</b>                                   | <b>36 264</b>    | <b>0</b>                                       | <b>3 762</b>               | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                        | <b>32 502</b>                     |

## Tillgångar värderade till verkligt värde

I tabellerna nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelningen av hur verkligt värde har bestämts görs utifrån tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

## Finansiella tillgångar och skulder per nivå 2022

|                                | Nivå 1           | Nivå 2       | Nivå 3        | Totalt           |
|--------------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>  |                  |              |               |                  |
| Korta placeringar exkl derivat | 1 861 456        | -            | 13 514        | 1 874 970        |
| Derivat                        | -                | 5 129        | -             | 5 129            |
| <b>Summa</b>                   | <b>1 861 456</b> | <b>5 129</b> | <b>13 514</b> | <b>1 880 099</b> |
| <b>Finansiella skulder</b>     |                  |              |               |                  |
| Derivat                        | -                | -            | -             | 0                |
| <b>Summa</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>         |

## Finansiella tillgångar och skulder per nivå 2021

|                                | Nivå 1           | Nivå 2       | Nivå 3        | Totalt           |
|--------------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>  |                  |              |               |                  |
| Korta placeringar exkl derivat | 2 076 717        | -            | 15 056        | 2 091 773        |
| Derivat                        | -                | -            | -             | 0                |
| <b>Summa</b>                   | <b>2 076 717</b> | <b>0</b>     | <b>15 056</b> | <b>2 091 773</b> |
| <b>Finansiella skulder</b>     |                  |              |               |                  |
| Derivat                        | -                | 3 762        | -             | 3 762            |
| <b>Summa</b>                   | <b>0</b>         | <b>3 762</b> | <b>0</b>      | <b>3 762</b>     |

Nedan beskrivs de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som redovisas i tabellerna ovan.

### Kortfristiga placeringar och andra finansiella placeringar

För noterade värdepapper bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från noterad köpkurs på balansdagen. För övriga placeringar beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

### Onoterade innehav och fondandelar

Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines". Vid värderingen beaktas följande:

- Jämförelse av relevanta multiplar med företag inom samma bransch (EV/Sales, EV/EBITDA)

- Värdering baserad på nyligen genomförd finansieringsrunda eller transaktion på "armlängds avstånd"

- Måluppfyllelseanalys för företag i uppstartsfas. Företagets uppfyllelse av mål jämfört med plan som fastställts i samband med investeringen

### Derivatinstrument

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser om sådana finns tillgängliga. Det verkliga värdet för ränteswapar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

### Optioner

Verkligt värde på optioner fastställs utifrån noterade kurser då sådana finns tillgängliga.

#### 4. Medelantal anställda.

|                        | 2022      |           |           | 2021      |           |           |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                        | Män       | Kvinnor   | Totalt    | Män       | Kvinnor   | Totalt    |
| Moderbolaget           | 5         | 5         | 10        | 5         | 6         | 11        |
| Svenska dotterbolag    | 5         | 6         | 11        | 4         | 6         | 10        |
| <b>Summa i Sverige</b> | <b>10</b> | <b>11</b> | <b>21</b> | <b>9</b>  | <b>12</b> | <b>21</b> |
| Israel                 | 2         | 3         | 5         | 2         | 3         | 5         |
| Ryssland               | 8         | 8         | 16        | 7         | 9         | 16        |
| <b>Summa utlandet</b>  | <b>10</b> | <b>11</b> | <b>21</b> | <b>9</b>  | <b>12</b> | <b>21</b> |
| <b>Totalt</b>          | <b>20</b> | <b>22</b> | <b>42</b> | <b>18</b> | <b>24</b> | <b>42</b> |

#### 5. Kostnader fördelade på kostnadsslag

|                             | Koncernen       |                 | Moderbolaget   |                |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                             | 2022            | 2021            | 2022           | 2021           |
| Personalkostnader           | -39 722         | -31 460         | -22 620        | -17 005        |
| Hyses- och kontorskostnader | -31 929         | -27 041         | -10 400        | -8 339         |
| Övriga omkostnader          | -33 613         | -31 182         | -15 949        | -19 408        |
| Avskrivningar               | -27 174         | -21 796         | -505           | -240           |
| <b>Summa</b>                | <b>-132 438</b> | <b>-111 479</b> | <b>-49 474</b> | <b>-44 992</b> |

#### 6. Finansiella intäkter

|   | Koncernen     |              | Moderbolaget  |               |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
|   | 2022          | 2021         | 2022          | 2021          |
| Ränteintäkter                           | 3 303         | 1 948        | 2 878         | 1 816         |
| Valutavinster                           | 14 026        | 6 772        | 4 121         | 2 538         |
| Resultat från likviderade dotterföretag | 2             | -            | 2             | -             |
| Utdelning från dotterföretag            | -             | -            | -             | 4 347         |
| Utdelning från intresseföretag          | -             | -            | 17 935        | 15 175        |
| <b>Summa</b>                            | <b>17 331</b> | <b>8 720</b> | <b>24 936</b> | <b>23 876</b> |

#### 7. Finansiella kostnader

|   | Koncernen     |               | Moderbolaget   |                |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
|   | 2022          | 2021          | 2022           | 2021           |
| Räntekostnad pensioner                  | -1 593        | -1 963        | -1 593         | -1 963         |
| Valutaförluster                         | -3 607        | -64           | -1 529         | -              |
| Övriga räntekostnader                   | -922          | -533          | -916           | -533           |
| Resultat från likviderade dotterföretag | -             | -38           | -              | -2 252         |
| Nedskrivning av aktier i dotterföretag  | -             | -             | -82 904        | -35 933        |
| Nedskrivning av långfristiga fordringar | -2 598        | -             | -2 598         | -              |
| Värdereglering av låneskulder           | -147          | -             | -147           | -              |
| <b>Summa</b>                            | <b>-8 867</b> | <b>-2 598</b> | <b>-89 687</b> | <b>-40 681</b> |

## 8. Skatter

| Skatt på årets resultat | Koncernen |         | Moderbolaget |      |
|-------------------------|-----------|---------|--------------|------|
|                         | 2022      | 2021    | 2022         | 2021 |
| Aktuell skattekostnad   | -35 144   | -1 939  | -32 783      | -    |
| Uppskjuten skatt        | -14 520   | -47 922 | -            | -    |
| Summa                   | -49 664   | -49 861 | -32 783      | 0    |

## Avstämning av verklig skatt

|   | Koncernen |       |         |       | Moderbolaget |       |         |       |
|---|-----------|-------|---------|-------|--------------|-------|---------|-------|
|   | 2022      | %     | 2021    | %     | 2022         | %     | 2021    | %     |
| Resultat före skatt                               | -52 220   |       | 242 933 |       | -99 461      |       | 221 328 |       |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget | 10 757    | 20,6  | -50 044 | 20,6  | 20 489       | 20,6  | -45 594 | 20,6  |
| Skatteeffekter av:                                |           |       |         |       |              |       |         |       |
| Andra skattesatser för utländska dotterbolag      | 98        | 0,2   | 57      | -0,0  | -            | -     | -       | -     |
| Ej avdragsgilla kostnader                         | -50 082   | -95,9 | -2 248  | 0,9   | -46 430      | -46,7 | -9 341  | 4,2   |
| Ej skattepliktiga intäkter                        | 15 525    | 29,7  | 25 598  | -10,5 | 6 767        | 6,8   | 24 557  | -11,1 |
| Övriga skattemässiga justeringar                  | -19 005   | -36,4 | -10 019 | 4,1   | -19 005      | -19,1 | -10 019 | 4,5   |
| Ökning/minskning av underskottsavdrag             | -6 461    | -12,4 | -5 806  | 2,4   | 5 396        | 5,4   | 40 397  | -18,3 |
| Källskatter på räntor och utdelningar             | -699      | -1,3  | -303    | 0,1   | -            | -     | -       | -     |
| Ändringar avseende tidigare år                    | 203       | 0,4   | -7 096  | 2,9   | -            | -     | -       | -     |
| Summa   | -49 664   | -95,1 | -49 861 | 20,5  | -32 783      | -33,0 | 0       | 0,0   |

## 9. Hyresrätter

|  | Koncernen |         |
|--|-----------|---------|
|  | 2022      | 2021    |
| Ingående anskaffningsvärde               | 34 899    | 33 630  |
| Årets anskaffning                        | -         | 157     |
| Omklassificering                         | -         | 77      |
| Omräkningsdifferens                      | 118       | 1 035   |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 35 017    | 34 899  |
| Ingående avskrivningar                   | -24 346   | -22 300 |
| Årets avskrivning                        | -1 598    | -1 698  |
| Omräkningsdifferens                      | -38       | -348    |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | -25 982   | -24 346 |
| Utgående bokfört värde                   | 9 035     | 10 553  |

## 10. Byggnader, mark och anläggningar

|   | Koncernen       |                 | Moderbolaget  |          |
|---|-----------------|-----------------|---------------|----------|
|   | 2022            | 2021            | 2022          | 2021     |
| Ingående anskaffningsvärde                          | 634 118         | 568 826         | -             | -        |
| Årets anskaffning                                   | 13 057          | 1 066           | 11 711        | -        |
| Avyttringar och utrangeringar                       | -106            | -               | -             | -        |
| Omräkningsdifferens                                 | 118 839         | 64 226          | -             | -        |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>     | <b>765 908</b>  | <b>634 118</b>  | <b>11 711</b> | <b>-</b> |
| Ingående avskrivningar och nedskrivningar           | -309 408        | -260 999        | -             | -        |
| Årets avskrivning                                   | -25 079         | -19 656         | -234          | -        |
| Årets nedskrivningar                                | -83 690         | -               | -             | -        |
| Omräkningsdifferens                                 | -52 860         | -28 753         | -             | -        |
| <b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b> | <b>-471 037</b> | <b>-309 408</b> | <b>-234</b>   | <b>-</b> |
| <b>Utgående bokfört värde</b>                       | <b>294 871</b>  | <b>324 710</b>  | <b>11 477</b> | <b>-</b> |

Moderbolagets fastighet är belägen i Berlin.

Koncernens fastigheter är belägna i Tel Aviv, New York, Berlin och St Petersburg.

Fastigheterna i St Petersburg har skrivits ned till 0 under 2022.

## 11. Inventarier

|   | Koncernen      |                | Moderbolaget   |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2022           | 2021           | 2022           | 2021           |
| Ingående anskaffningsvärde                      | 39 185         | 38 421         | 28 800         | 28 462         |
| Årets anskaffning                               | 258            | 705            | 153            | 338            |
| Avyttringar och utrangeringar                   | -              | -18            | -              | -              |
| Omklassificering                                | -              | -116           | -              | -              |
| Omräkningsdifferens                             | 157            | 193            | -              | -              |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>39 600</b>  | <b>39 185</b>  | <b>28 953</b>  | <b>28 800</b>  |
| Ingående avskrivningar                          | -26 407        | -25 920        | -17 212        | -16 972        |
| Årets avskrivning                               | -494           | -440           | -271           | -240           |
| Avyttringar och utrangeringar                   | -              | 18             | -              | -              |
| Omklassificering                                | -              | 39             | -              | -              |
| Omräkningsdifferens                             | -133           | -104           | -              | -              |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-27 034</b> | <b>-26 407</b> | <b>-17 483</b> | <b>-17 212</b> |
| <b>Utgående bokfört värde</b>                   | <b>12 566</b>  | <b>12 778</b>  | <b>11 470</b>  | <b>11 588</b>  |

## 12. Andelar i intresseföretag

|  | Koncernen           |                       | Moderbolaget       |                      |
|--|---------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
|  | 2022                | 2021                  | 2022               | 2021                 |
| Vid årets början                                 | 294 275             | 111 337               | 287 719            | 105 479              |
| Årets anskaffning                                | -                   | 48 484                | -                  | 48 484               |
| Lämnade aktieägartillskott                       | 94 826              | 133 756               | 94 826             | 133 756              |
| Återbetalda aktieägartillskott                   | -20 088             | -                     | -20 088            | -                    |
| Utdelning  | -17 935             | -15 175               | -                  | -                    |
| Resultatandel                                    | 42 845              | 15 873                | -                  | -                    |
| Vid årets slut                                   | 393 923             | 294 275               | 362 457            | 287 719              |
|  | <b>Antal aktier</b> | <b>Kapitalandel %</b> | <b>Röstandel %</b> | <b>Marknadsvärde</b> |
| P Capital Partners IV C AB<br>org nr 559183-9096 | 40 000              | 80,0 %                | 29 %               | 345 907              |
| ACE Music AB<br>org nr 559336-5553               | 546 352             | 68,3 %                | 20 %               | 48 016               |
|  |                     |                       |                    | 393 923              |

P Capital Partners IV C AB bedriver lånerörelse genom utlåning till företag.

ACE Music AB bedriver verksamhet inom musikindustrin inklusive förvaltning av musikrättigheter.

## 13. Andra långfristiga värdepappersinnehav

|   | Koncernen |        | Moderbolaget |      |
|---|-----------|--------|--------------|------|
|   | 2022      | 2021   | 2022         | 2021 |
| Vid årets början                        | 14 164    | 12 034 | -            | -    |
| Årets anskaffning                       | 37 592    | -      | 37 592       | -    |
| Årets avyttring                         | -14 150   | -      | -            | -    |
| Värdet förändring via resultaträkningen | -1 520    | 2 130  | -1 520       | -    |
| Vid årets slut                          | 36 086    | 14 164 | 36 072       | -    |

Under året har aktier i hypoteksbolaget Borgo AB förvärvats. Innehavet är värderat till marknadsvärde baserat på senaste emissionskurs. Samtliga aktier i Kobalt Music Group Ltd avyttrades under året med en reavinst på 0,4 mkr.

#### 14. Andelar i koncernföretag

|                                       | Moderbolaget |         |
|---------------------------------------|--------------|---------|
|                                       | 2022         | 2021    |
| Vid årets början                      | 177 904      | 213 874 |
| Anskaffningar                         | -            | -       |
| Värdeförändring via resultaträkningen | -82 904      | -35 933 |
| Lämnade aktieägartillskott            | 2 576        | 5 933   |
| Återbetalda aktieägartillskott        | -            | -       |
| Avyttringar                           | -            | -5 970  |
| Vid årets slut                        | 97 576       | 177 904 |

Aktieägartillskott under 2022 har lämnats till dotterbolaget Proventus Israel Ltd. Nedskrivning av aktier i dotterföretag avser innehav i St Petersburg Property Company AB med -80,3 mkr och Proventus Israel Ltd med -2,6 mkr. Inget ytterligare nedskrivningsbehov bedöms föreligga av moderbolagets innehav i koncernföretag. Utvärdering görs årligen.

#### Andelar i koncernföretag

|  | Säte      | Land    | Org nr      | 2022   | 2021    |
|--|-----------|---------|-------------|--------|---------|
| Proventus Invest AB                        | Stockholm | Sverige | 556641-3653 | 1 000  | 1 000   |
| St Petersburg Property Company AB          | Stockholm | Sverige | 556911-8275 | 0      | 80 328  |
| Magasin III Museum for Contemporary Art KB | Stockholm | Sverige | 916615-6738 | 2 225  | 2 225   |
| AB Judiska Teatern i Sverige               | Stockholm | Sverige | 556543-4858 | 100    | 100     |
| Parcom AB                                  | Stockholm | Sverige | 556553-7437 | 100    | 100     |
| Scanditoy AB                               | Stockholm | Sverige | 556017-5860 | 100    | 100     |
| Proventus Holdings Inc                     | New York  | USA     |             | 94 028 | 94 028  |
| Proventus Holdings Ltd                     | Tel Aviv  | Israel  |             | 21     | 21      |
| Proventus Israel Ltd                       | Tel Aviv  | Israel  |             | 2      | 2       |
|  |           |         |             | 97 576 | 177 904 |

|  | Antal     | Kapital (%) | 2022       |             | 2021       |  |
|--|-----------|-------------|------------|-------------|------------|--|
|  |           |             | Röster (%) | Kapital (%) | Röster (%) |  |
| Proventus Invest AB                        | 10 000    | 100         | 100        | 100         | 100        |  |
| St Petersburg Property Company AB          | 3 622 736 | 58,5        | 58,5       | 58,5        | 58,5       |  |
| Magasin III Museum for Contemporary Art KB | 99        | 99          | 99         | 99          | 99         |  |
| AB Judiska Teatern i Sverige               | 100       | 100         | 100        | 100         | 100        |  |
| Parcom AB                                  | 100       | 100         | 100        | 100         | 100        |  |
| Scanditoy AB                               | 1 000     | 100         | 100        | 100         | 100        |  |
| Proventus Holdings Inc                     | 200       | 100         | 100        | 100         | 100        |  |
| Proventus Holdings Ltd                     | 28 000    | 100         | 100        | 100         | 100        |  |
| Proventus Israel Ltd                       | 32 700    | 100         | 100        | 100         | 100        |  |

#### 15. Långfristiga fordringar

|                   | Koncernen |         | Moderbolaget |         |
|-------------------|-----------|---------|--------------|---------|
|                   | 2022      | 2021    | 2022         | 2021    |
| Räntebärande      | 472 878   | 516 069 | 466 204      | 510 292 |
| Icke räntebärande | 890       | 644     | 890          | 644     |
| Summa             | 473 768   | 516 713 | 467 094      | 510 936 |

Långfristiga fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket bedöms överensstämma med verkligt värde. Långfristiga fordringar i moderbolaget avser till huvuddel fordringar mot Proventus Capital Partners III och Alpha.

## 16. Varulager

|               | Koncernen |         |
|---------------|-----------|---------|
|               | 2022      | 2021    |
| Färdiga varor | 172 037   | 167 166 |
| Summa         | 172 037   | 167 166 |

Varulagret avser konst hänförligt till Magasin III Museum for Contemporary Art KB.  
Konsten värderas till anskaffningsvärde.

## 17. Kortfristiga fordringar

|   | Koncernen |        | Moderbolaget |        |
|---|-----------|--------|--------------|--------|
|   | 2022      | 2021   | 2022         | 2021   |
| <i>Kundfordringar</i>                               |           |        |              |        |
| Kundfordringar                                      | 2 610     | 3 364  | 2 396        | 2 491  |
|   | 2 610     | 3 364  | 2 396        | 2 491  |
| <i>Övriga fordringar</i>                            |           |        |              |        |
| Skattefordran                                       | 1 724     | 17 755 | 1 435        | 17 572 |
| Övriga fordringar räntebärande                      | 10 845    | -      | 10 845       | -      |
| Övriga fordringar icke räntebärande                 | 4 446     | 4 807  | 304          | 190    |
|   | 17 015    | 22 562 | 12 584       | 17 762 |
| <i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i> |           |        |              |        |
| Hyror   | 2 763     | 2 324  | 1 881        | 1 704  |
| Försäkringar  | 717       | 626    | 191          | 191    |
| Förutbetalda personalkostnader                      | 2 651     | 2 434  | 2 628        | 2 402  |
| Räntor  | 1 229     | 1 507  | 1 229        | 1 507  |
| Övriga förutbetalda kostnader                       | 922       | 723    | 266          | 297    |
|   | 8 282     | 7 614  | 6 195        | 6 101  |

## 18. Kortfristiga placeringar

|                                      | Koncernen |           | Moderbolaget |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
|                                      | 2022      | 2021      | 2022         | 2021      |
| <i>Noterade värdepapper</i>          |           |           |              |           |
| Stats-och företagsobligationer - EUR | 86 410    | 34 455    | 86 410       | 34 455    |
| Stats-och företagsobligationer - USD | 773 203   | 773 699   | 773 203      | 773 699   |
| Stats-och företagsobligationer - SEK | 525 267   | 714 388   | 525 267      | 710 085   |
| Stats-och företagsobligationer - NOK | 21 134    | 23 816    | 21 134       | 23 816    |
| Aktier - SEK                         | 340 753   | 413 676   | 340 753      | 413 676   |
| Aktier - EUR                         | 114 689   | 116 683   | 114 689      | 116 683   |
| Derivat                              | 5 129     | -         | 5 129        | -         |
| <i>Onoterade värdepapper</i>         |           |           |              |           |
| Aktier och fondandelar - USD         | 5 117     | 4 522     | 5 117        | 4 522     |
| Aktier och fondandelar - EUR         | 8 397     | 10 534    | 8 397        | 10 534    |
| Summa                                | 1 880 099 | 2 091 773 | 1 880 099    | 2 087 470 |

18. Kortfristiga placeringar (forts.)

|   | Koncernen |           | Moderbolaget |           |
|---|-----------|-----------|--------------|-----------|
|   | 2022      | 2021      | 2022         | 2021      |
| Vid årets början                        | 2 091 773 | 1 989 684 | 2 087 470    | 1 986 697 |
| Värdeförändringar via resultaträkningen | -120 419  | 287 141   | -120 419     | 287 141   |
| Förvärv/avyttringar netto               | -91 255   | -185 052  | -86 952      | -186 368  |
| Vid årets slut                          | 1 880 099 | 2 091 773 | 1 880 099    | 2 087 470 |

Proventus har i sin förvaltning ett antal strategier som tagits mot bakgrund av Proventus makrouppfattning och marknadens prissättning av risk. Av följande tabeller framgår de underliggande nominella och verkliga värdena på de derivatinstrument där koncernen och moderbolaget har en exponering.

Derivat – koncernen

|                                     | 2022       |         | 2021       |         |
|-------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
|                                     | Tillgångar | Skulder | Tillgångar | Skulder |
| Valutaterminer - innehav för handel | 5 129      | -       | -          | 3 762   |
|                                     | 5 129      | 0       | 0          | 3 762   |

Derivat – moderbolaget

|                                     | 2022       |         | 2021       |         |
|-------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
|                                     | Tillgångar | Skulder | Tillgångar | Skulder |
| Valutaterminer - innehav för handel | 5 129      | -       | -          | 3 762   |
|                                     | 5 129      | 0       | 0          | 3 762   |

Derivat med negativa värden redovisas som övriga kortfristiga skulder. Samtliga derivat redovisas till verkligt värde. Värdeförändringar avseende derivat som innehas för handel redovisas under värdeförändringar i resultaträkningen.

19. Aktiekapital

|              | Moderbolaget |        |
|--------------|--------------|--------|
|              | 2022         | 2021   |
| Aktiekapital | 58 900       | 58 900 |
|              | 58 900       | 58 900 |

| Aktieslag | Antal aktier | Antal röster | Andel i % av |         |
|-----------|--------------|--------------|--------------|---------|
|           |              |              | Kapital      | Röster  |
| A stam    | 3 070        | 30 700       | 35,5 %       | 88,9 %  |
| C         | 1 010        | 2 020        | 0,3 %        | 5,8 %   |
| D stam    | 1 750        | 1 750        | 20,2 %       | 5,1 %   |
| E Pref    | 60           | 60           | 44,0 %       | 0,2 %   |
| Summa     | 5 890        | 34 530       | 100,0 %      | 100,0 % |

Moderbolaget har inga utfärdade optioner.

## 20. Pensionsförpliktelser

Moderbolagets pensionsförpliktelser för verksam personal är i huvudsak avgiftsbestämda och följer ITP-planen. Resultatet belastas i takt med att pensionen tjänas in. Åtaganden som är förmånsbestämda inom moderbolaget tryggas dels genom avsättning i balansräkningen samt via två pensionsstiftelser. Skulden i balansräkningen är tryggad genom FPG/PRI samt SPP Livförsäkring AB. Förvaltningen av stiftelsernas medel sker genom moderbolaget och tillgångarna utgörs av obligationer.

|   | Koncernen |        | Moderbolaget |        |
|---|-----------|--------|--------------|--------|
|   | 2022      | 2021   | 2022         | 2021   |
| <i>Förpliktelser i balansräkningen för:</i> |           |        |              |        |
| Pensionsförmåner                            | 59 392    | 57 420 | 59 392       | 57 420 |
| Vid årets början                            | 57 420    | 60 052 | 57 420       | 60 052 |
| Utbetalda pensioner under perioden          | -7 440    | -6 964 | -7 440       | -6 964 |
| Ränta på pensionsskulden                    | 1 593     | 1 963  | 1 593        | 1 963  |
| Avsättningar                                | 5 353     | 236    | 5 353        | 236    |
| Gottgörelse från pensionsstiftelse          | 2 466     | 2 133  | 2 466        | 2 133  |
| Bokfört värde vid årets slut                | 59 392    | 57 420 | 59 392       | 57 420 |

## 21. Övriga långfristiga skulder

|                     | Koncernen |        | Moderbolaget |        |
|---------------------|-----------|--------|--------------|--------|
|                     | 2022      | 2021   | 2022         | 2021   |
| Lån från aktieägare | 8 566     | 19 950 | 8 566        | 19 950 |
|                     | 8 566     | 19 950 | 8 566        | 19 950 |

Lån från aktieägare avser skuld till Proventus ägare Robert Weil. Skulden löper med en ränta uppgående till genomsnittlig statslåneränta plus 1%.

## 22. Övriga kortfristiga skulder

|                             | Koncernen |        | Moderbolaget |       |
|-----------------------------|-----------|--------|--------------|-------|
|                             | 2022      | 2021   | 2022         | 2021  |
| Derivat - se not 18         | -         | 3 762  | -            | 3 762 |
| Övriga kortfristiga skulder | 14 503    | 9 136  | 7 753        | 2 890 |
| Summa                       | 14 503    | 12 898 | 7 753        | 6 652 |

Derivat avser valutaterminer med negativa marknadsvärden vid utgången av året. Respektive kontrakt värderas till marknadsvärde. Kontrakt med negativt marknadsvärde redovisas som övriga kortfristiga skulder medan kontrakt med positiva värden ingår i kortfristiga placeringar.

## 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                            | Koncernen     |               | Moderbolaget  |               |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                            | 2022          | 2021          | 2022          | 2021          |
| Arvoden                    | 684           | 1 670         | 575           | 1 575         |
| Upplupna personalkostnader | 78 917        | 78 489        | 77 657        | 77 657        |
| Upplupna räntor            | 176           | -             | 176           | -             |
| Övriga upplupna kostnader  | 4 566         | 4 075         | 61            | 31            |
| Förutbetalda intäkter      | 3 503         | 2 919         | -             | -             |
| <b>Summa</b>               | <b>87 846</b> | <b>87 153</b> | <b>78 469</b> | <b>79 263</b> |

## 24. Kassaflöde från rörelsen

|                                    | Koncernen      |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | 2022           | 2021           |
| Årets resultat                     | -101 884       | 193 072        |
| Justering för:                     |                |                |
| Skatt                              | 49 664         | 49 861         |
| Avskrivningar och nedskrivningar   | 110 864        | 21 796         |
| Orealiserade vinster/förluster på: |                |                |
| – Hedgeinstrument                  | -3 762         | -3 024         |
| – Kortfristiga placeringar         | 120 419        | -287 141       |
| – Långfristiga värdepappersinnehav | 1 552          | -2 130         |
| – Långfristiga fordringar          | -24 268        | -33 440        |
| Resultatandel intresseföretag      | -42 845        | -15 873        |
| Orealiserade valutakursdifferenser | -7 700         | -4 029         |
| <b>Summa</b>                       | <b>102 040</b> | <b>-80 908</b> |

## 25. Ställda säkerheter

|                          | Koncernen |               | Moderbolaget |               |
|--------------------------|-----------|---------------|--------------|---------------|
|                          | 2022      | 2021          | 2022         | 2021          |
| Kortfristiga placeringar | -         | 35 622        | -            | 35 622        |
|                          | <b>0</b>  | <b>35 622</b> | <b>0</b>     | <b>35 622</b> |

Moderbolaget ställer vid behov obligationer, redovisade som kortfristiga placeringar, som säkerhet för valutaterminskontrakt.

## 26. Eventualförpliktelser

|   | Koncernen      |                | Moderbolaget   |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2022           | 2021           | 2022           | 2021           |
| Ej fonderade pensionsåtaganden i stiftelser | 1 761          | 1 790          | 1 761          | 1 790          |
| Finansieringsåtaganden                      | 153 009        | 171 812        | 153 009        | 171 812        |
| Ansvarförbindelser FPG/PRI                  | 1 162          | 1 126          | 1 162          | 1 126          |
| Övriga ansvarförbindelser                   | 52 048         | 24 354         | 52 048         | 24 354         |
|   | <b>141 772</b> | <b>199 082</b> | <b>141 772</b> | <b>199 082</b> |

Finansieringsåtaganden avser Proventus ABs åtagande att finansiera P Capital Partners IV C AB och Borgo AB i samband med att kvarvarande åtagande påkallas. Övriga ansvarförbindelser avser en carry-back garanti ställd av Proventus AB till externa investerare i P Capital Partners IV och P Capital Partners IV B.

## 27. Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel i Proventus AB:

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| Balanserade vinstmedel  | 3 521 388 740       |
| Årets resultat          | -132 243 908        |
| Totalt                  | <hr/> 3 389 144 832 |
| Balanseras i ny räkning | 3 389 144 832       |

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Robert Weil  
*Ordförande*  
*Verkställande Direktör*

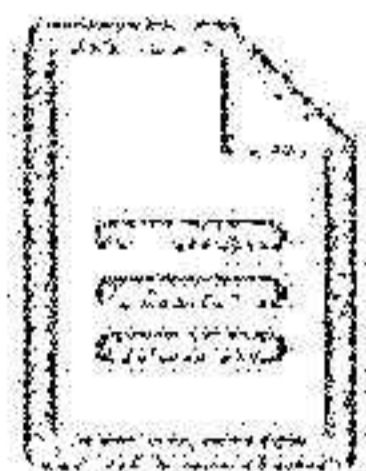
Mikael Kamras

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning  
har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Daniel Algotsson  
*Auktoriserad revisor*

Martin Welén  
*Auktoriserad revisor*

Följande handlingar har undertecknats den 15 juni 2023

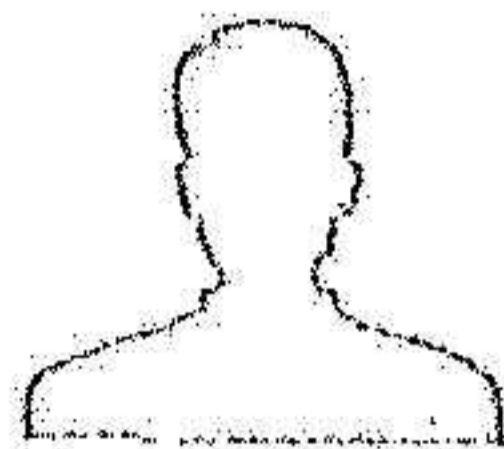


**Proventus AB ÅR 2022 Slutlig.pdf**

(168177 byte)  
SHA-512: 35630112a1cc6a926a223107b4b7e3ee5add4  
f9329d1f8c8d8e04ae6cd1e4f9c390b0794c4cbd46c77b  
134272b96d3e2b3c5365730f24432365e40b89fd1f0b

Underskrifter

2023-06-15 16:10:35 (CET)



**Robert Weil**

weil@proventus.se  
+46705674912  
Undertecknat med SMS

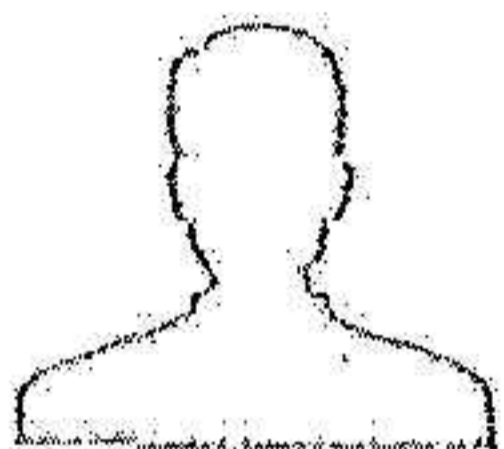
2023-06-14 11:41:23 (CET)



**Mikael Kamras**

mk@njcsi.com  
+46705233100  
Undertecknat med SMS

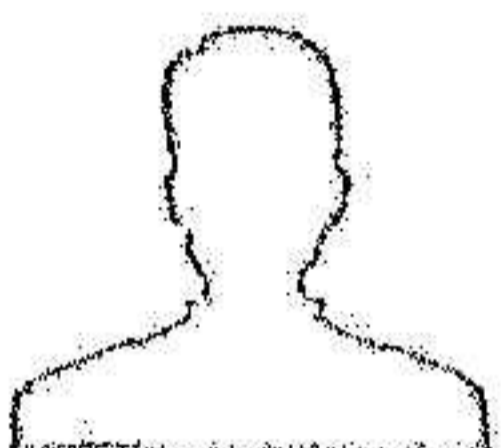
2023-06-15 16:37:15 (CET)



**Daniel Algotsson**

daniel.algotsson@pwc.com  
+46709293754  
Undertecknat med SMS

2023-06-15 16:49:16 (CET)



**Martin Welén**

martin.welen@pwc.com  
+46709291743  
Undertecknat med SMS



Undertecknandet intygas av Assently



**Proventus AB ÅR 2022 Slutlig**

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster. Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/caso/verify>.

SHA-512:  
37e146f4fc232e154273c247365fd7a55c4ab84c076341e4dd76b09e758d8051d9722af84485b4a941be53ceb9ed48234787f794675646abd0f3df6f8d5a4b  
d0



**Om detta kvitto**

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB org. nr. 556828-8442, Hölländargatan 20, 111 60 Stockholm Sverige.

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Proventus AB, org.nr 556042-3443

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Proventus AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dessas finansiella resultat och koncernens kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### 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. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

### Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://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 Proventus AB för år 2022 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed 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 ersättningsskyldighet mot bolaget
- 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Martin Welén  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

DANIEL ALGOTSSON Sverige

*Signerat med Svenskt BankID*

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Daniel Algotsson

*2023-06-15 14:38:07 UTC*

---

Datum

Leveranskanal: E-post

MARTIN WELÉN Sverige

*Signerat med Svenskt BankID*

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Peter Martin Welén

Martin Welén

*2023-06-15 14:48:14 UTC*

---

Datum

Leveranskanal: E-post

2023070926355

2023070326351

# PROVENTUS

KATARINAVÄGEN 15  
BOX 1719  
111 87 STOCKHOLM  
TEL 08 723 31 00  
FAX 08 20 57 25  
WWW.PROVENTUS.SE

PRODUCERAD AV AXELL CREATIVE AB, STOCKHOLM.