

ÅRSREDOVISNING 2007

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	7
KONCERNENS BALANSRÄKNING	8
KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	10
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	11
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	13
MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	15
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	16
NOTER	17
REVISIONSBERÄTTELSE	60

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus AB 556042-3443, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2007. Efterföljande resultat- och balansräkningar, specifikationer över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer utgör en integrerad del av årsredovisningen.

Verksamhetsåret 2007

VERKSAMHET

Proventus är ett privatägt bolag som investerar i företag med stora förändringsbehov och aktivt bidrar till deras utveckling. Proventus tillhandahåller även expansions- och omstruktureringskapital till medelstora företag samt bedriver egen kapitalförvaltning.

Vid sidan av investeringsverksamheten är Proventus ägare till kulturinstitutionerna Magasin 3 Stockholm Konsthall och Judiska Teatern.

Verksamheten bedrivs inom följande inriktningar: Aktiva investeringar, Utvecklingskapital, Kapitalförvaltning, samt Operativa investeringar.

Proventus grundades 1980 av Robert Weil. Under 2007 har ägandet i Proventus förändrats och Robert Weil är inte längre ensam ägare då en del av aktierna har överlåtits inom familjen och familjekontrollerade bolag. Ägarförändringen har skett som ett led i en generationsväxling i Proventus. Bolaget är dock under fortsatt kontroll av Robert Weil som innehar majoriteten av aktierna och rösterna.

KONCERNEN

Substansvärdet per den 31 december 2007 uppgick till 2 927 (2 791) Mkr, vilket är en nettoförändring med 136 (41) Mkr. Under 2007 lämnades 75 (110) Mkr i utdelning till aktieägarna vilket ska beaktas vid jämförelse mellan åren. Styrelsen uppskattar att substansvärdet inklusive dolda reserver uppgår till ca 3,5–4 Mdr.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 211,3

(115,8) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 163,7 (107,1) Mkr. Årets resultat uppgick till 107,7 (110,7) Mkr.

Resultatökningen beror främst på ett bättre utfall inom investeringsverksamheten, 343,4 Mkr jämfört med 153,6 Mkr 2006. Resultatet från operativa investeringar försämrades med -94,3, Mkr från -37,8 Mkr till -132,1 Mkr. Innehaven i BRIO och J.Lindeberg redovisas i koncernen som operativa investeringar då de utgör dotterbolag i koncernen. BRIO konsoliderades fr o m oktober 2006 och påverkade under 2006 resultatet under det sista kvartalet med -25 Mkr. 2007 har bolaget konsoliderats under hela året och påverkar koncernens resultat med -75,1 Mkr före skatt. Om BRIO hade konsoliderats under hela 2006 hade resultatet påverkats med -157,8 Mkr. J.Lindeberg är sedan halvårsskiftet 2007 dotterbolag till Proventus. Bolaget har sedan förvärvet påverkat Proventuskoncernens resultat med -38,5 Mkr.

Proventus är exponerade mot euro. Knappt hälften av koncernens tillgångar var vid utgången av året placerade i euro. Euron förstärktes under året med 4,7 (-4,0) procent mot den svenska kronan. Valutaeffekten på koncernens resultat till följd av förstärkningen uppgår till ca 47 Mkr. Viss exponering föreligger även mot dollar p g a koncernens fastigheter i Israel och USA vilka finansieras från moderbolaget. Både moderbolagets och koncernens egna kapital påverkas vid omvärdering av tillgångarna. Dollarn har försvagats mot den svenska kronan både under 2007 och 2006, -5,9 respektive -13,6 procent. Nettotillgångarna har under 2007 valutasäkrats i stort sett fullt ut. Omräkningseffekten på moderbolagets fordringar uppgår till -19 (-49,6) Mkr. Resultatet från valutasäkringen är 21,6 (20,9) Mkr. Effekten redovisas direkt i eget kapital.

Vid verksamhetsårets slut uppgick koncernens likvida medel till 199,7 (194,1) Mkr. Inklusive kortfristiga placeringar uppgår koncernens likviditet till 1 292,1 Mkr (732,4) Mkr.

Räntebärande kort- och långfristiga skulder uppgick till 458,0 (456,0) Mkr. Soliditeten uppgick till 72,3 (73,5) procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 472,4 (-51,0) Mkr. Årets resultat uppgick till 422,5 (-51,4) Mkr. Resultatförbättringen jämfört med föregående år beror på ett bättre utfall inom kapitalförvaltningen samt lämnad utdelningen från det tidigare dotterbolaget Proventus Industrier. Moderbolagets likviditet förstärktes avsevärt i samband med att Proventus Industrier sålde innehavet i mediakoncernen Nordic Broadcasting. Efter avyttringen avvecklades verksamheten i Proventus Industrier och tidigare lämnade aktieägartillskott utskiftades tillsammans med utdelning till moderbolaget. Likviditetsöverskottet har sedan maj placerats till övervägande delen i europeiska statsobligationer med låg risk. Del av likviditeten har även använts för att kapitalisera dotterbolaget Proventus Invest, där J.Lindeberg och vindkraftsbolaget o2 Produktion ingår.

Utvecklingen i moderbolagets kapitalförvaltning har varit positiv under året. Resultatet från positionen i aktieindexet S&P 500 uppgick till 24,4 Mkr mot en förlust om -26,6 Mkr under 2006. Resultatet från obligationsportföljen inklusive valutaförändringar uppgick till 56,7 Mkr (2,7 Mkr). Övriga innehav och derivat bidrog med 16,4 Mkr (-4,1) Mkr.

Även eurons förstärkning mot den svenska kronan har påverkat resultatet. Proventus har medvetet valt exponering i euro och har konsekvent sålt svenska kronor mot euro. Under 2007 har terminerna inneburit en vinst med 8,8 Mkr medan utvecklingen under 2006 var den motsatta vilket resulterade i en förlust på -20 Mkr.

Utdelning från dotterbolag uppgick till 406 (38) Mkr.

Moderbolagets balansomslutning uppgick per 31 december 2007 till 2 655 (2 323) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 2 407 (2 023) Mkr. Moderbolagets egna kapital påverkas förutom av årets vinst av omräkningsdifferenser på lån till utländska dotterbolag, lämnad utdelning samt lämnade koncernbidrag.

Investeringsverksamheten

UTVECKLINGSKAPITAL

Under 2005 började Proventus bedriva utlå-

ningsverksamhet i syfte att bygga upp en portfölj med utvecklingsfinansiering till mindre och medelstora företag. Portföljen har haft en positiv utveckling och har växt från 106 Mkr 2006 till 340 Mkr 2007. Ytterligare lån har tillkommit under 2008. Löptiden i portföljen varierar mellan 3 och 5 år. Portföljen har haft viss omsättning både under 2007 och 2006.

Totalt uppgick ränteintäkterna från utlåningsverksamheten till 37,7 Mkr (21,1 Mkr).

Under 2006 såldes ett onoterat innehav. Värdeförändringen i innehavet påverkade resultatet med 127,2 Mkr. Köpeskillingen som enligt avtalet skulle regleras under en treårsperiod var förknippad med vissa villkor. Proventus bedömde att dessa skulle uppfyllas och det diskonterade värdet av den totala köpeskillingen, 140 Mkr, redovisades under utvecklingskapital. Under 2007 har Proventus fått en del av köpeskillingen utbetald. Motparten har därefter, med stöd av avtalet, valt att inte fullfölja affären. Proventus har valt att skriva ner det kvarvarande värdet till ca 10 Mkr vilket påverkat resultaten med en värdeförändring på -79,3 Mkr.

KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen inom kapitalförvaltningen uppgick till 130,1 (-38,9) Mkr. Resultatförbättringen jämfört med 2006 beror främst på följande huvudorsaker. Proventus har en negativ position i det amerikanska aktieindexet S&P 500. Under 2006 utvecklades positionen negativt då börsen steg. Under 2007 vände börsen nedåt och utvecklingen i positionen fick en positiv utveckling. Resultateffekten uppgick till 35 (-34,8) Mkr. Moderbolagets likviditet förstärktes avsevärt i samband med försäljningen av innehavet i Nordic Broadcasting. Likviditeten placerades i europeiska statsobligationer. Avkastningen från portföljen tillsammans med eurons förstärkning mot den svenska kronan bidrar med totalt 56,7 (2,7) Mkr av resultatet inom förvaltningen. Övriga derivatpositioner och innehav i kapitalförvaltningen bidrar med totalt 27,5 (-7,5) Mkr.

För ytterligare information om Proventus riskhantering, innehav och underliggande positioner i derivatkontrakt se not 3 och 23.

AKTIVA OCH OPERATIVA INVESTERINGAR

Investeringsverksamheten bedrivs sedan maj 2007 i huvudsak inom Proventus Invest, tidigare även i Proventus Industrier. Bolaget ägs till 85 procent av Proventus och dotterbolaget Proventus Capital. Resterande del av Proventus Invest ägs av Daniel Sachs AB. Finansieringen av Proventus Invest har i huvudsak skett genom villkorade aktieägartillskott från Proventus.

Till aktiva investeringar räknas BRIO, vindkraftsbolaget o2 Produktion, J.Lindeberg, Nordic Broadcasting samt Design Research med dotterbolagen Artek och Tom Dixon.

Aktiva investeringar som är dotterbolag, konsolideras fullt ut och redovisas som resultat från operativa investeringar. Aktiva investeringar som är intresseföretag – BRIO för tiden innan bolaget blev dotterbolag samt tidigare Nordic Broadcasting – redovisas i koncernen till marknadsvärde med värdeförändring över resultatet under investeringsverksamhet.

Den bokförda värdeutvecklingen i innehaven sammanfattas nedan.

BRIO

BRIO-aktien, som är noterad på Nordiska Börsen, har haft en negativ utveckling under 2007. Resultatet har varit sämre än förväntat och aktiekursen har backat med -6,1 procent och noterades vid årets slut till 46 kr per aktie.

Proventus innehav har successivt ökat sedan det första förvärvet 2004. Från början uppgick innehavet till 30,5 procent av kapitalet och 42,5 procent av rösterna. Vid utgången av 2007 har innehavet ökat till 55,0 procent av kapitalet och 60,9 procent av rösterna. Den största ökningen skedde i samband med den nyemission som genomfördes i september 2006, då bolaget tillfördes 224 Mkr i kapital varav 168 Mkr i form av aktier och 56 Mkr i form av förlagslån. Proventus andel av totalt emitterat kapital uppgick till 154,7 Mkr.

Då Proventus efter emissionen kontrollerade mer än 50 procent av rösterna så konsoliderades BRIO som dotterbolag fr om 1 oktober 2006. Det konsoliderade resultatet från BRIO redovisas under operativa investeringar och uppgick under det sista kvartalet 2006 till -25 Mkr före

skatt. Värdeförändring på BRIO-aktien t o m september 2006, då bolagets aktie marknadsvärderats i Proventus, redovisades netto som värdeförändringar under investeringsverksamheten med totalt -38 Mkr. BRIO belastade därmed Proventuskoncernens resultat 2006 med totalt -63 Mkr före skatt. Konsoliderat resultat före skatt 2007 uppgår till -75,1 Mkr. Omsättningen i BRIO uppgick 2007 till 930 Mkr. Motsvarande 2006 var 1 045 Mkr varav 372 Mkr konsoliderades i Proventus.

o2 PRODUKTION

2006 tecknades ett samarbetsavtal med Vindkompaniet i Mörbylånga. Avtalet resulterade i ett gemensamt bolag, o2 Produktion, i vilket Proventus äger 70 procent. Under 2007 gjorde o2 Produktion sin första investering i Röbergsfjället Vind i Vansbro kommun i Dalarna. Parken färdigställdes i mitten av januari 2008. Röbergsfjället Vind består av åtta Vestas V90-turbiner och är för närvarande Sveriges största landbaserade vindkraftanläggning med en förväntad årlig elproduktion på 50 GWh. Totalinvesteringen för Röbergsfjället Vind uppgår till cirka 220 Mkr.

o2 Produktion har dessutom förvärvat rättigheterna till ytterliggare tre vindkraftparker: Säliträdberget Vind i Mora kommun, Hedbodberget Vind i Rättviks kommun och Bliekevare Vind i Dorotea kommun. Den totala investeringen förväntas ge en årlig elproduktion på 200 GWh. Totala tillgångar i o2 Produktion uppgick vid utgången av 2007 till 353 Mkr varav 96 Mkr finansierats av Proventus. Resultatet före skatt uppgick till 0,7 (-) Mkr.

J.LINDEBERG

J.Lindeberg ingår sedan sommaren 2007 i koncernen. Proventus genomförde en riktad nyemission och totalt tillfördes 72 Mkr till bolaget. Ägarandelen uppgår till totalt 34,7 procent av kapitalet och 84,1 procent av rösterna.

Verksamheten omsatte totalt 341 Mkr under 2007 varav 166 Mkr under det andra halvåret. Resultatet för de sista sex månaderna uppgår till -38,5 Mkr före skatt. En ny bolagsledning och styrelse har tillsatts och förändringsarbete pågår.

NORDIC BROADCASTING

Innehavet i Nordic Broadcasting, som inkluderade TV 4 och det finska medieföretaget MTV, avyttrades under maj 2007. Innehavet värderades under innehavstiden till verkligt värde. Resultateffekten under 2007 var 283 Mkr. Värdeförändringen under 2006 uppgick till 92 Mkr.

ÖVRIGA INNEHAV

I operativa investeringar redovisas även resultat från designgruppen Design Research med dotterbolagen Artek och Tom Dixon, Magasin 3 Stockholm Konsthall, Judiska Teatern och reklambyrån Voice – The Brand Liberation Company. I operativa investeringar ingår även Proventus Israel och Proventus Inc som äger koncernens fastigheter.

Totalt satsade Proventus -36,4 (-31,1) Mkr på de kulturella verksamheterna.

I resultatet för 2006 ingår en upplösning av en avsättning med 39 Mkr vilket förbättrar resultatet 2006. Upplösningen har redovisats som en övrig intäkt.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader har ökat främst beroende på räntekostnader och valutaresultat i BRIO och J.Lindeberg. I finansiella kostnader ingår även räntekompensation i samband med lösen av en konvertibel i moderbolaget med -10,8 Mkr.

Personal

Antalet anställda inom koncernen uppgår till 605 (660) personer. Av dessa arbetar 6 (6) i huvudsak inom investeringsverksamheten. Antalet anställda har minskat främst beroende på förändringar inom BRIO som avyttrat verksamheten i Polen men som även gjort ytterligare nerdragningar, samt genom J.Lindeberg som tillkommit under året.

Styrelsearbete inom Proventus

Styrelsen består av fyra personer inklusive verkställande direktören. Utöver styrelsen finns Proventus Investment Committee som fattar de avgörande affärsbesluten. Kommittén består av tre ordinarie styrelseledamöter samt två externa representanter.

Proventus har styrelserepresentation i samtliga investeringar av större betydelse.

Risker och riskkontroll

Riskerna i Proventus kapitalförvaltning följs på daglig basis. Alla positioner baseras på egen makroekonomisk analys. Analysen kompletteras med underlag från externa bedömare. Placeringskommittén ger stöd till de strategier som utarbetas. Styrelsen fastställer därefter riskmandat för de olika strategierna. Risk och resultat rapporteras till ledningen varje vecka och en mindre grupp av ledande befattningshavare inom Proventus utvärderar utifrån denna rapportering kapitalförvaltningen löpande. För ytterligare information om innehav och positioner, se not 3 och 23.

Framtida utveckling

Proventus huvudsakliga inriktning är att investera i företag med förändringsbehov och aktivt utveckla dessa.

Proventus vinster skall komma av att dessa företag genom ett kraftfullt förändringsarbete förbättrar sin lönsamhet och blir mera värdefulla. Att åstadkomma uthållig förändring i dessa företag bygger till del på ett förstärkt produkt- eller tjänsteerbjudande – processer som normalt tar relativt lång tid.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Proventus har efter balansdagen lånat ut 23,5 Meur för ett fastighetsförvärv under det första kvartalet 2008.

Ytterligare investeringar i vindkraft är beslutade och kommer att genomföras under 2008. Proventus förväntade finansiering i beslutade projekt uppskattas till ca 210 Mkr.

Utdelning

Styrelsen beslutade under 2007 om en extra utdelning till aktieägarna om totalt 75,3 Mkr.

Styrelsen har inte föreslagit någon utdelning till årsstämman.

Vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition framgår på sidan 59.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2007	2006
Investeringsverksamheten			
Utdelningar		-	30 200
Ränteintäkter		46 302	21 094
Värdeförändringar	7	350 048	141 550
Övriga intäkter		674	1 211
Administrationskostnader		-53 666	-40 475
Nettoresultat – investeringsverksamheten		343 359	153 579
Operativa investeringar			
Nettoomsättning		1 279 220	530 665
Kostnad för sålda varor		-845 811	-355 760
Försäljningskostnader		-317 670	-109 204
Forsknings- och utvecklingskostnader		-52 745	-12 598
Administrationskostnader		-231 070	-125 967
Övriga intäkter		54 202	49 560
Övriga kostnader		-18 235	-14 521
Nettoresultat – operativa investeringar		-132 109	-37 825
Rörelseresultat	5, 6, 8, 9, 10	211 250	115 754
Finansiella intäkter	11	4 653	3 925
Finansiella kostnader	12	-52 246	-12 620
		-47 593	-8 695
Resultat efter finansiella poster		163 657	107 059
Skatt på årets resultat	13	-55 988	3 675
Årets resultat		107 669	110 734
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		98 534	120 123
Minoritetsintresse		9 135	-9 389
		107 669	110 734

KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2007	2006
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14		
Balanserade utvecklingsutgifter		11 557	15 354
Varumärken		169 584	134 903
Goodwill		168 548	94 592
Hyresrätter		52 139	39 797
Pågående investeringar		25 710	6 230
		<u>427 538</u>	<u>290 876</u>
Materiella anläggningstillgångar	15		
Byggnader, mark och markanläggningar		504 679	277 081
Maskiner och andra tekniska anläggningar		936	8 180
Inventarier		48 616	49 198
Pågående investeringar		16 268	522
		<u>570 499</u>	<u>334 981</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	16	-	1 493 250
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	981	3 692
Uppskjutna skattefordringar	19	189 627	223 565
Långfristiga fordringar	20	875 172	124 182
		<u>1 065 780</u>	<u>1 844 689</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>2 063 817</u>	<u>2 470 546</u>
Varulager	21	372 776	306 961
Kortfristiga fordringar	22		
Kundfordringar		195 110	220 951
Övriga fordringar		85 187	61 267
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38 049	26 523
Kortfristiga placeringar	23	1 092 345	538 267
Kassa och bank	24	199 721	194 137
Summa omsättningstillgångar		<u>1 983 188</u>	<u>1 348 106</u>
Summa tillgångar		<u>4 047 005</u>	<u>3 818 652</u>

KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2007	2006
Eget kapital			
Aktiekapital	25	58 300	58 300
Övrigt tillskjutet kapital		31 431	31 431
Andra reserver		-1 698	-739
Balanserat resultat		<u>2 224 596</u>	<u>2 150 718</u>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 312 629	2 239 710
Minoritetsintressen		613 952	551 485
Summa eget kapital		<u>2 926 581</u>	<u>2 791 195</u>
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser	26	67 849	71 367
Övriga avsättningar	27	14 901	18 913
Övriga långfristiga skulder	28	507 734	464 223
Uppskjuten skatteskuld	19	<u>63 233</u>	<u>49 432</u>
Summa långfristiga skulder		653 717	603 935
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		228 957	123 404
Skatteskulder		2 864	1 795
Övriga skulder	29	122 150	204 736
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	<u>112 736</u>	<u>93 587</u>
Summa kortfristiga skulder		466 707	423 522
Summa skulder		<u>1 120 424</u>	<u>1 027 457</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>4 047 005</u>	<u>3 818 652</u>
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter	32	<u>639 036</u>	<u>630 530</u>
Summa ställda säkerheter		<u>639 036</u>	<u>630 530</u>
Eventualförpliktelser			
Övriga ansvarsförbindelser	33	<u>251 953</u>	<u>25 506</u>
Summa eventualförpliktelser		<u>251 953</u>	<u>25 506</u>

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserad vinst	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver			
Ingående balans per 1 januari 2006	58 300	31 431	24 963	2 077 708	557 790	2 750 192
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-38 426 ^{*)}	-	-38 426
Förvärvad minoritet					104 867	104 867
Utdelning	-	-	-	-8 687	-101 343	-110 030
Säkring av nettoinvestering	-	-	20 949	-	-	20 949
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)	-	-	-46 651	-	-440	-47 091
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-25 702	-47 113	3 084	-69 731
Årets resultat	-	-	-	120 123	-9 389	110 734
Utgående balans per per 31 december 2006	58 300	31 431	-739	2 150 718	551 485	2 791 195
Ingående balans per 1 januari 2007	58 300	31 431	-739	2 150 718	551 485	2 791 195
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	10 000	-	-	617 628	-	627 628
Inlösen	-10 000	-	-	-617 628	-	-627 628
Förvärvad minoritet	-	-	-	-	98 309	98 309
Utdelning	-	-	-	-24 630	-50 695	-75 325
Säkring av nettoinvestering	-	-	21 588	-	-	21 588
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)	-	-	-22 547	-	5 718	-16 829
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-959	-24 656	53 332	27 717
Årets resultat	-	-	-	98 534	9 135	107 669
Utgående balans per per 31 december 2007	58 300	31 431	-1 698	2 224 596	613 952	2 926 581

^{*)}Kapitalandel hänförlig till BRIO under perioden som bolaget var intresseföretag har redovisats direkt i eget kapital.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2007	2006
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Aktiva investeringar			
Erhållna utdelningar		-	30 200
Kapitalförvaltning			
Förvärv/avyttring netto		-512 457	190 871
Utlåningsverksamhet			
Erhållna räntor		46 302	21 094
Operativa investeringar och rörelsens kostnader		-195 002	-87 000
Betald skatt		-328	-
	31	<u>-661 485</u>	<u>155 165</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Aktiva investeringar			
Avyttring		1 776 360	-
Utlåningsverksamhet			
Förvärv		-587 609	-36 744
Operativa investeringar			
Förvärv av dotterbolag		-23 521	-110 869
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-78 210	-16 046
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-280 346	-15 728
Ökning av långfristiga fordringar		-160 584	-
Minskning av långfristiga skulder		-	-20 105
		<u>646 090</u>	<u>-199 492</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga fordringar		11 675	197 307
Försäljning av andra långsiktiga värdepappersinnehav		2 711	720
Minskning av långa fordringar operativa investeringar		15 561	-
Ökning av kortfristiga skulder operativa investeringar		44 614	14 731
Minskning av kortfristiga fordringar operativa investeringar		21 743	-
Förändring av kortfristiga fordringar operativa investeringar		-	82 580
Utbetald utdelning		-75 325	-110 030
		<u>20 979</u>	<u>185 308</u>
Årets kassaflöde		5 584	140 981
Likvida medel vid årets början		<u>194 137</u>	<u>53 156</u>
Likvida medel vid årets slut		<u><u>199 721</u></u>	<u><u>194 137</u></u>

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2007	2006
Investeringsverksamheten			
Utdelningar		406 361	38 010
Värdoförändringar	7	116 948	-50 056
Administrationskostnader		<u>-39 686</u>	<u>-32 115</u>
Nettoresultat – investeringsverksamheten		483 622	-44 161
Operativa investeringar			
Administrationskostnader		-2 386	-3 307
Övriga intäkter		10 770	10 042
Övriga kostnader		<u>-19 590</u>	<u>-13 578</u>
Nettoresultat – operativa investeringar		-11 206	-6 844
Rörelseresultat	6, 8, 9, 10	472 417	-51 004
Finansiella intäkter	11	12 698	3 968
Finansiella kostnader	12	<u>-15 073</u>	<u>-4 404</u>
		-2 376	-437
Resultat efter finansiella poster		470 041	-51 441
Skatt på årets resultat	13	<u>-47 540</u>	-
Årets resultat		<u>422 501</u>	<u>-51 441</u>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2007	2006
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	15		
Byggnader och Mark		20 114	20 671
Inventarier		<u>19 309</u>	<u>20 581</u>
		39 423	41 252
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18	531 573	1 007 797
Fordringar hos koncernföretag		841 986	692 736
Andelar i intresseföretag	16	-	-
Uppskjutna skattefordringar	19	149 663	185 803
Långfristiga fordringar	20	<u>19 361</u>	<u>7 564</u>
		1 542 583	1 893 900
Summa anläggningstillgångar		<u>1 582 006</u>	<u>1 935 152</u>
Kortfristiga fordringar	22		
Kundfordringar		508	561
Fordringar hos koncernföretag		929	326
Övriga fordringar		3 073	2 433
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>2 572</u>	<u>5 788</u>
		7 082	9 108
Kortfristiga placeringar	23	1 018 420	297 546
Kassa och bank	24	47 908	81 296
Summa omsättningstillgångar		<u>1 073 410</u>	<u>387 950</u>
Summa tillgångar		<u><u>2 655 416</u></u>	<u><u>2 323 102</u></u>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

31 december

Tkr	Not	2007	2006
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25	58 300	58 300
Reservfond		<u>31 411</u>	<u>31 411</u>
		89 711	89 711
Fritt eget kapital			
Andra fonder		-643	-3 254
Balanserad vinst		1 895 049	1 988 401
Årets resultat		<u>422 501</u>	<u>-51 441</u>
		2 316 907	1 933 706
Summa eget kapital		<u>2 406 618</u>	<u>2 023 417</u>
Avsättningar			
Avsatt till pensioner	26	<u>14 225</u>	<u>14 254</u>
Summa avsättningar		14 225	14 254
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	28	94 405	85 124
Skulder till koncernföretag		-	93 043
Uppskjuten skatteskuld	19	<u>23 104</u>	<u>11 704</u>
Summa långfristiga skulder		117 509	189 871
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 880	2 929
Skulder till koncernföretag		70 351	8 623
Övriga skulder	29	40 501	79 304
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	<u>4 332</u>	<u>4 704</u>
Summa kortfristiga skulder		117 064	95 560
Summa skulder		<u>248 798</u>	<u>299 685</u>
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		<u>2 655 416</u>	<u>2 323 102</u>
Ställda säkerheter			
Andel i koncernföretag	32	-	843 218
Ställda säkerheter för termins- och optionskontrakt		<u>197 095</u>	<u>143 557</u>
Summa ställda säkerheter		197 095	986 775
Eventualförpliktelser			
Ej fonderade pensionsåtaganden i stiftelser	33	2 952	3 121
Borgensförbindelser		41 823	6 109
Övriga ansvarsförbindelser		<u>262</u>	<u>2 885</u>
Summa eventualförpliktelser		45 037	12 115

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	Aktie- kapital	Reserv fond	Andra fonder	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2006	58 300	31 411	25 425	1 976 373	35 794	2 127 303
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Säkring av nettoinvestering	-	-	20 949	-	-	20 949
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)	-	-	-49 628	-	-	-49 628
Lämnad utdelning	-	-	-	-8 687	-	-8 687
Koncernbidrag	-	-	-	-15 078	-	-15 078
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	35 794	-35 794	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-28 679	12 028	-35 794	-52 444
Årets resultat					-51 441	-51 441
Utgående balans per 31 december 2006	58 300	31 411	-3 254	1 988 401	-51 441	2 023 417
Ingående balans per 1 januari 2007	58 300	31 411	-3 254	1 988 401	-51 441	2 023 417
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	10 000	-	-	617 628	-	627 628
Inlösen	-10 000	-	-	-617 628	-	-627 628
Säkring av nettoinvestering	-	-	21 588	-	-	21 588
Valutadifferenser (omräkningsdifferens)	-	-	-18 977	-	-	-18 977
Lämnad utdelning	-	-	-	-24 630	-	-24 630
Koncernbidrag	-	-	-	-17 281	-	-17 281
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-51 441	51 441	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	2 611	-93 352	51 441	-39 300
Årets resultat	-	-	-	-	422 501	422 501
Utgående balans per 31 december 2007	58 300	31 411	-643	1 895 049	422 501	2 406 618

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

Tkr	Not	2007	2006
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Aktiva investeringar			
Erhållna utdelningar från dotterbolag		406 361	18 010
Kapitalförvaltning			
Förvärv/avyttringar netto		-624 570	126 484
Operativa investeringar och rörelsens kostnader		-20 733	-37 000
Betald skatt		-	-
	31	<u>-238 942</u>	<u>107 494</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Aktiva investeringar			
Förvärv		-	-
Operativa investeringar			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-296	-7 184
Förvärv av dotterbolag		-	-
Ökning av långfristiga fordringar		-216 895	-138 083
Ökning av kortfristiga fordringar		-	-470
Lämnad utdelning		-24 630	-8 687
Minskning av långfristiga skulder		-94 611	-
Minskning av kortfristiga skulder		-	-
		<u>-336 432</u>	<u>-154 424</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Avveckling dotterbolag		476 224	3 903
Minskning av långa fordringar		-	5 587
Minskning av kortfristiga fordringar		2 026	9 158
Ökning av långfristiga skulder		-	91 773
Ökning av kortfristiga skulder		63 736	4 964
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>541 986</u>	<u>115 385</u>
Årets kassaflöde		-33 388	68 455
Likvida medel vid årets början		81 296	12 841
Likvida medel vid årets slut		<u>47 908</u>	<u>81 296</u>

NOTER

1. Allmän information

Moderföretaget är ett aktieföretag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Katarinavägen 15, Box 1719, 111 87 Stockholm. Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen den 29 april 2008.

2. Redovisningsprinciper

Allmänna principer

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen samt RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RR 32:06 Redovisning för juridiska personer. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Följande standarder, ändringar och tolkningar har trätt i kraft under 2007:

- IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, och den kompletterande ändringen av IAS 1, Utformning av finansiella rapporter – Upplysning om kapital, inför nya upplysningar avseende finansiella instrument. IFRS 7 har ingen inverkan på klassificering och värdering av Proventus ABs finansiella instrument.
- IFRIC 8, "Tillämpningsområde för IFRS 2", kräver att transaktioner som berör utfärdande av eget kapitalinstrument – där det vederlag som erhålls understiger verkligt värde på utfärdade eget kapitalinstrument – ska prövas för att fastställa om de faller inom ramen för IFRS 2. denna tolkning har inte haft någon inverkan på Proventus ABs finansiella rapporter.
- IFRIC 10, "Delårsrapportering och värdenedgångar",

tillåter inte att de nedskrivningar som redovisats under en delårsperiod för goodwill, placeringar i eget kapitalinstrument och placeringar i finansiella tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde återförs per en efterföljande balansdag. denna tolkning har inte haft någon inverkan på Proventus ABs finansiella rapporter.

Följande standarder, ändringar respektive tolkningar har trätt i kraft under 2007 men bedöms inte vara relevanta för Proventus AB:

- IFRS 4, Försäkringsavtal
- IFRIC 7, Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt IAS 29, redovisning i höginflationsländer, samt
- IFRIC 9, Omvärdering av inbäddade derivat vid upprättandet av koncernredovisningen per 2007-12-31 har några standarder, ändringar och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Förtida tillämpning sker ej. nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder, ändringar och uttalanden kan få på Proventus ABs finansiella rapporter:
 - IAS 1 (Ändring) Utformning av finansiella rapporter. Ändringen, som syftar till att förbättra användarnas förmåga att analysera och jämföra informationen i de finansiella rapporterna, träder i kraft den 1 januari 2009. således kommer koncernens framtida utformning att påverkas vid införandet av denna standard.
 - IAS 23 (Ändring) Lånekostnader. Den huvudsakliga ändringen är möjligheten att direkt kostnadsföra vissa låneutgifter har tagits bort. det gäller låneutgifter relaterade till tillgångar som tar avsevärd tid att färdigställa för användning eller försäljning. sådana låneutgifter måste aktiveras. Ändringen träder i kraft den 1 januari 2009. Proventus ABs preliminära bedömning är att tillämpningen av denna ändring inte förväntas ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.
 - IAS 27 (Ändring), Koncernredovisning och separata

finansiella rapporter. Ändringen träder i kraft den 1 juli 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Ändringen innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsägare alltid skall redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid skall redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet skall den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka framtida transaktioner.

– IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (ändring) – vesting conditions and cancellations. Ändringen träder i kraft den 1 januari 2009. Ändringen påverkar definitionen av intjänande villkor samt inför ett nytt begrepp, ”non-vesting conditions” (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Denna ändring förväntas inte ha någon inverkan på Proventus ABs finansiella rapporter.

– IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv. Ändringen träder i kraft den 1 juli 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. standarden skall tillämpas framåtriktat, vilket innebär att den skall tillämpas på rörelseförvärv som sker efter det att standarden tagits i bruk. tillämpningen kommer att innebära en förändring i hur framtida förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Proventus AB kommer att tillämpa standarden fr om 1 januari 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

– IFRS 8 Rörelsesegment. Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Standarden behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringsstruktur och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. Proventus ABs preliminära bedömning är att inga ytterligare segment kommer att presenteras i årsredovisningen 2009 då Proventus AB redan nu presenterar de segment som finns inom koncernen.

– IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag. tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 mars 2007 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. tolkningen klargör hanteringen avseende klassificeringen av aktierelaterade ersättningar där bolaget återköper aktier för att reglera sitt åtagande samt redovisningen av optionsprogram i dotterföretag som tillämpar IFRS. Proventus AB kommer att tillämpa IFRIC 11 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

– IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Utlåtandet behandlar de arrangemang där ett privat företag ska uppföra en infrastruktur för att tillhandahålla offentlig service för en specifik tidsperiod. Proventus AB kommer att

tillämpa IFRIC 12 fr o m den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter,

– IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. tolkningen klargör hur förpliktelser att leverera kostnadsfria eller rabatterade varor eller tjänster till kunder som kvalificerat sig för detta genom poäng etc på sina köp skall redovisas och värderas. Proventus AB kommer att tillämpa IFRIC 13 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

– IFRIC 14 Begränsningar i förvaltningstillgångars värde med avseende på framtida krav på minsta bidrag till förmånsbestämda planer. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Proventus AB kommer att tillämpa IFRIC 14 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter. dessa standarder, ändringar respektive tolkningsuttalanden är ännu inte antagna av EU.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är om inget annat anges avrundade till närmaste tusental. Koncernredovisningen är upprättad enligt anskaffningsvärdesmetoden förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder vilka värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av aktier i intresseföretag, kortfristiga placeringar samt derivat. Dessa klassificeras som finansiella tillgångar till verkligt värde och finansiella tillgångar som kan säljas. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen anges i not 4. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 ”Redovisning för juridiska personer”. Redovisningsprinciperna för moderbolaget anges i avsnittet ”Moderbolagets redovisningsprinciper 2.19.

2.2 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 eventalförpliktelser 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 realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade 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

Med hänsyn till verksamhetens huvudinriktning har Proventus valt att, i enlighet med IAS 28 p.1 och IAS 39, redovisa andelar i intresseföretag till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Rörelseförvärv som innefattar förvärv under gemensam kontroll

Under 2006 förvärvade Proventus 49 procent av aktierna i Proventus Industrier AB från Robert Weil AB. De sammanslagna rörelserna kontrollerades ytterst av samma ägare före och efter förvärvet. Ett rörelseförvärv som innefattar rörelser under gemensam kontroll omfattas inte av de regler som annars gäller vid rörelseförvärv. I avsaknad av mer specifik vägledning inom IFRS har Proventus valt att redovisa förvärvet till historiska anskaffningsvärden. Det innebär att rörelsen redovisas som om den ingått i koncernen från och med 1 januari 2005.

2.3 Segmentrapportering

Segmentrapporteringen är uppdelad enligt koncernens affärsinriktningar, Aktiva investeringar, Kapitalförvaltning, Utvecklingskapital samt Operativa investeringar. Verksamheten följs internt på motsvarande sätt.

Segmentrapportering på geografiska områden upprättas ej. Huvuddelen av koncernens verksamhet var före förvärvet av BRIO koncentrerad till Sverige även om verksamhet även bedrivits i England, Finland, Israel och USA. Verksamheten inom kapitalförvaltningen har ett globalt fokus

och positionstagandet sker i de större aktie-, ränte- och valutamarknaderna men det har inte föranlett någon geografisk segmentsrapportering.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskurs. Kursdifferenser som uppkommer inom investeringsverksamheten och inom kapitalförvaltningen redovisas i rörelseresultatet, medan kursdifferenser som uppkommer på övriga fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Utländska dotterbolags tillgångar och skulder omräknas till balansdagskurs medan intäkter och kostnader omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser vid omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag redovisas direkt mot eget kapital. Nettotillgångarna i utländska dotterbolag säkras. Kursdifferenser på dessa valutakontrakt har i koncernredovisningen eliminerats mot den omräkningsdifferens som uppkommer vid upprättandet av koncernredovisningen.

Koncernen har utlåning i utländsk valuta till vissa dotterbolag där lånen representerar en bestående del av moderbolagets finansiering av dotterbolaget. Lånen omvärderas till balansdagskurs och eventuella kursdifferenser förs direkt till det egna kapitalet.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och inventarier redovisas till anskaffningsvärde. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet i de fall det bedöms höja fastighetens värde. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period som de uppkommer. Avskrivning påbörjas från och med den tidpunkt då den värdehöjande åtgärden anses färdigställd. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på byggnader och inventarier görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande;

– Byggnader	20–50 år
– Markanläggningar	20–27 år
– Inventarier	3–10 år

2.6 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (hänförliga till formgivning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- a) det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas,
- b) ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- c) det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- d) det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,
- e) adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga, och
- f) de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad, redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över nyttjandeperioden, ej överstridande fyra år. Balanserade utvecklingsutgifter testas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov i enlighet med IAS 36.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Goodwill i Proventus-koncernen är hänförligt till BRIO:s förvärv av European Nursery Group, Proventus tilläggsförvärv i BRIO, J.Lindeberg samt en mindre del till designgruppen Design Research. Goodwill har uppstått genom de synergieffekter som skapats genom förvärvet av European Nursery Group. I samband med förvärvet införlivades marknadsaktiviteter, logistik, försäljningskanaler, distribution samt administration i BRIO:s infrastruktur och detta skapar förutsättningar för en väsentlig ökning av både effektivitet och lönsamhet. Dessutom har BRIO genom förvärvet påbörjat att samordna och effektivisera ett flertal olika inköpsprocesser och förhandla fram bättre inköps- och leveransvillkor. Arbetet med integrationen av European Nursery Group kommer att fortgå under ytterligare något år.

Varumärken

Varumärken inom Proventus är relaterade till BRIO och

J.Lindeberg. Varumärken i koncernen har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbar då det är fråga om väl etablerade varumärken inom respektive marknad. Koncernen har för avsikt att behålla och utveckla dessa varumärken. Vid fastställande av obestämbar nyttjandeperiod har speciell hänsyn tagits till den långa framgångsrika historia som finns för varumärkena. BRIO-koncernen har verkat framgångsrikt i över 120 år och varumärkena präglas av hög kvalitet och säkerhet. BRIO har genom planerade satsningar lyckats bibehålla och stärka sin ställning som ett av de mest omtyckta varumärkena både i Sverige och internationellt. BRIO har genomfört undersökningar med fokus på varumärken och kundgruppers uppfattning av dessa där varumärket BRIO har påvisats vara ett av de absolut mest kända och omtyckta varumärkena oavsett bransch eller marknad. J.Lindeberg har på relativt kort tid etablerat sig som ett internationellt varumärke både inom golf och mode. Ovanstående förutsättningar skapar en gedigen plattform för lansering av kommande produktserier där koncernens varumärken är en central faktor för såväl volym som prispremie. Koncernens varumärken är en av de absolut viktigaste faktorerna för framtida lönsamhet.

Posten testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar.

Posten varumärke fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

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.

2.7 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.

Lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde i respektive valuta och omräknas därefter till balansdagkurs.

Investeringar i intresseföretag marknadsvärderas med värdeförändring över resultaträkningen. Marknadsnoterade innehav värderas utifrån noterade marknadsvärden och onoterade innehav värderas utifrån en, för respektive innehav, lämplig värderingsmodell.

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 23.

Derivatinstrument används både för positionstagande och för säkring av tillgångar och skulder i utländsk valuta. De instrument som används för säkring används främst för säkring av investeringar i utländska dotterbolag. Det resultat som uppkommer på säkringsinstrument redovisas direkt i eget kapital i syfte att eliminera den omräkningsdifferens som uppkommer i samband med konsolidering. Derivat som används i tradingsyfte redovisas till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen.

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 eget kapital i de fall syftet med instrumentet är säkring av utländska dotterbolag.

Värderingsprinciper för finansiella instrument

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) 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 "armslängds avstånd". I andra fall bedöms värdet genom användande av relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal (t ex EBITA). 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.

2.8 Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut-metoden. Anskaffningsvärdet för färdigvaror består av råmaterial, direkt lön och andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. I varulagret redovisas även den konst som

innehas i Magasin 3 Stockholm Konsthall. Konsten värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

2.9 Kundfordringar

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

2.10 Likvida medel

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

2.11 Upplåning

Koncernens upplåning består av inlåning från bolagets ägare samt utnyttjade krediter i dotterbolagen. Under 2006 fanns även en konvertibel emitterad till familjen. Konvertibeln löstes under 2007. Ränta för återstående löptid samt redovisad skatt har återförts över resultaträkningen.

2.12 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer 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 skatteskulden regleras.

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

2.13 Ersättning till anställda

Ersättning till anställda efter avslutad anställning

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna så 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 försäkringstek-

nisk 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.

Förmånsbestämda pensioner

Kapitalvärdet av framtida förutbestämda förpliktelse har beräknats enligt försäkringstekniska grunder baserat på aktuariella antaganden. De pensionsnivåer som råder på balansdagen har legat till grund för beräkningen av kapitalvärdet. Pensionsantagandena redovisas i balansräkningen under rubriken "pensionsförpliktelser".

Aktuariella vinster och förluster som uppstår på grund av förändringar i aktuariella antaganden överstigande det högre av 10 procent av värdet på förvaltningstillgångarna och 10 procent av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

Dotterbolaget BRIO har bl a ITP-plan tryggad via Alecta, vilket är en förmånsbestämd plan. Bolaget har inte haft tillgång till information som gör det möjligt att redovisa planen som förmånsbestäm utan har istället redovisat denna som avgiftsbestämd. Den del av pensionskostnaderna som avser beräknad ränta redovisas som räntekostnad.

Avgiftsbaserade pensioner

Bolagets förpliktelser för varje period utgörs av det belopp som bolaget ska bidra med för den aktuella perioden. Följaktligen behövs inga aktuariella antaganden för att beräkna förpliktelsen eller kostnaden.

Utländska dotterbolag

Samtliga utländska dotterbolag har avgiftsbestämda pensionsplaner.

Ersättning vid uppsägning

Avsättning för ersättningar i samband med uppsägning redovisas endast i de fall den anställde 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 har inget optionsprogram för sina anställda. Däremot finns optionsprogram i dotterbolaget Proventus Invest. Optionsprogrammet omfattar totalt 6 personer inom koncernen. Värdet av optionsprogrammet beräknas löpande och belastar resultatet. Programmet hade inget värde vid utgången av året.

Optionsprogrammet i Proventus Industrier har påverkat koncernens resultat o m avvecklingen under 2007. Reglering av programmet gentemot innehavarna kommer att ske tidigast 2012.

Options- och incitamentsprogram finns även inom BRIO. Totalt omfattar programmet 275 000 teckningsoptioner varav 212 000 optioner är tecknade medan resterande 63 000 optioner är reserverade för framtida bruk. Teckningskursen är satt till 72,64 SEK per aktie.

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

2.15 Intäktsredovisning

Intäkter består i huvudsak av realisationsresultat och värdeförändringar på värdepapper, utdelningar 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. Intäkter i operativa investeringar redovisas när vara är levererad. Arvoden redovisas i takt med upparbetning.

2.16 Utdelningar

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

2.17 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.

Leasing av anläggningstillgångar, där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i posten Övriga långfristiga skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas

med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden. Övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

2.18 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.

2.19 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 samt kreditrisker men även för likviditets- motparts- och operationell risker. Riskhanteringen avseende kapitalförvaltningen och utlåningsverksamheten sköts av en central finansavdelning medan de större dotterbolagen inom koncernen hanterar sina egna finansiella risker.

Inom kapitalförvaltningen sker ett medvetet och kontrollerat risktagande. Verksamheten regleras av en policy

som utarbetats av styrelsen. Limiter för de olika strategierna beviljas av investeringskommittén. Risken mäts genom en internt utvecklad metod, där styrelsen sätter en risk för varje enskild strategi och för portföljen som helhet. Denna risk följs upp fortlöpande av VD och ekonomichefen.

Inom utlåningsverksamheten och de större dotterbolagen handlar det mer om att skydda och begränsa de finansiella riskerna. Avkastningen ska där skapas i den underliggande affären och inte genom ett finansiellt risktagande.

Valutarisk

Proventuskoncernen är exponerad främst mot euro. Viss exponering finns även i dollar och andra valutor där felprissättningar identifierats. Positioner tas i enlighet med beviljade mandat från styrelse och investeringskommité.

Både inom kapitalförvaltningen och inom utlåningsverksamheten har en betydande del medvetet placerats i euro. Förändringar i euron mot den svenska kronan påverkar därför löpande resultatet. Detta kan enskilda år få väsentliga effekter i balans- och resultaträkningen i både i moderbolaget och på koncernnivå. Euron har sedan länge bedömts som mer relevant valuta än kronan.

Koncernens exponering mot dollar uppkommer dels på grund av innehav i utländska dotterbolag med tillgångar i dollar och dels på grund av den transaktionsexponering som finns framför allt i BRIO men även i J.Lindberg. Moderbolagets investeringar i dotterbolag valutasäkras så att valutarisken minimeras. Säkringen görs genom försäljning av dollar mot euro på termin. Resultatet av terminsäkringen liksom valutaeffekten på den underliggande investeringen redovisas direkt i eget kapital i så väl moderbolaget som koncernen.

Den transaktionsexponering som finns är i huvudsak relaterad till verksamheterna i BRIO och J.Lindeberg. Stora delar av intäkterna i BRIO genereras i Norden, övriga Europa, USA och Japan. Fakturering till dessa sker i lokal valuta samtidigt som kostnaderna till stor del hänför sig till inköp gjorda i dollar. För att minska valutarisken säkras en betydande del av de kontrakterade flödena i utländsk valuta. Normalt säkras mellan 50 och 80 procent av kommande flöden inom en sexmånadersperiod. Valutasäkringen sker via valutaterminer. Då kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39 inte är uppfyllda fullt ut för de kommersiella flödena så marknadsvärderas samtliga terminer med värdeförändring över resultaträkningen.

I tabellen nedan visas effekten per tillgångsslag vid en femprocentig förändring av respektive valuta mot svenska kronor eller den valuta som framgår av tabellen. Terminer i euro/dollar avser säkring av utländska dotterbolag. Effekten på nettotillgångarna i dessa bolag uppgår till motsvarande belopp men med omvänt tecken.

Av tabellen framgår även transaktionsexponeringen vid en femprocentig kursförändring i de för dotterbolagen tre viktigaste valutorna.

Valutarisk i finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar	Total	USD -5%	EUR -5%	JPY -5%	EUR/USD -5%	ISK -5%	NOK -5%
Utlåning och långfristiga fordringar	875 172	-	-31 194	-	-	-	-3 771
Kundfordringar	195 110	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar	85 187	-	-	-	-	-	-
Korta placeringar exklusive derivat	1 043 708	-269	-40 418	-	-	-1 774	-
Optioner och terminer	48 637	-3 444	1 457	-1 976	-11 451	-	3 563
Likvida medel	199 721	-257	-537	-	-	-	-
Summa	2 447 535	-3 970	-70 692	-1 976	-11 451	-1 774	-209
Transaktionsexponering i dotterbolag	-	9 200	-1 300	-	-	-	-2 800

Prisrisk

Proventus exponeras för prisrisk gällande både ränterisker och aktiekursrisker. Ränterisken är relaterad till kapitalförvaltningen där huvuddelen av placeringarna görs i räntebärande statspapper. Durationen i obligationsportföljen var vid årsskiftet drygt ett år. Tillåtna instrument och duration regleras genom de mandat som finns för placeringsverksamheten. Gällande utlåningsverksamheten så finns även där en underliggande ränterisk. Ränterisken mäts dock inte i utlåningsverksamheten då syftet är att hålla krediterna till förfall.

Proventus saknar normalt aktieplaceringar i enskilda noterade bolag inom kapitalförvaltningen. Aktiekursrisker tas istället genom positioner i aktieindex. Över tiden har Proventus haft en kort position i det amerikanska indexet S&P 500. Syftet har varit att tjäna på positionen vid nedgång i index, med begränsad förlust vid uppgång.

Av tabellen framgår vilken effekt en räntehöjning med en procentenhet får på obligationsportföljen. Vidare framgår resultateffekten vid en rörelse på fem procent i aktieindexet S&P 500. Valutapåverkan i aktieindex framgår av tabellen ovan, se valutarisker.

Prisrisker i finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar	Total	S&P 500 Index -5%	S&P 500 Index +5%	Rta +1%	Internt bedömd kreditrisk
Utlåning och långfristiga fordringar	875 172	-	-	-	-115 272
Kundfordringar	195 110	-	-	-	-
Övriga fordringar	85 187	-	-	-	-
Korta placeringar exklusive derivat	1 043 708	-	-	-9 203	-
Optioner och terminer	48 637	10 099	-2 299	-	-
Likvida medel	199 721	-	-	-	-
Summa	2 447 535	10 099	-2 299	-9 203	-115 272

Av tabellen nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificerats utifrån IFRS7.

Finansiella tillgångar	Total	Finansiella tillgångs- skulder värderade till verkligt värde via RR	Derivat som används i säkerhetssyfte	Låne- och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	
						Tillgångar/ skulder som tillhör denna kategori
Utlåning och långfristiga fordringar	875 172	-	-	-	875 172	-
Kundfordringar	195 110	-	-	-	195 110	-
Övriga fordringar	85 187	-	-	-	85 187	-
Korta placeringar exklusive derivat	1 043 708	1 043 708	-	-	-	-
Optioner och terminer	48 637	-	40 939	7 698	-	-
Likvida medel	199 721	199 721	-	-	-	-
Summa	2 447 535	1 243 429	40 939	7 698	1 155 469	-
Finansiella skulder						
Lån från aktieägarna	73 984	-	-	-	-	73 984
Förlagslån	12 368	-	-	-	-	12 368
Skulder till kreditinstitut	293 559	-	-	-	-	293 559
Checkkrediter	107 969	-	-	-	-	107 969
Övriga skulder	19 854	-	-	-	-	19 854
	507 734	-	-	-	-	507 734
Leverantörsskulder	228 957	-	-	-	-	228 957
Derivat	48 231	-	46 317	1 914	-	-
Övriga skulder	73 919	-	-	-	-	-
	122 150	-	46 317	1 914	-	73 919
Summa	858 841	-	46 317	1 914	-	810 610

Kreditrisk

Utlåningsverksamheten och delvis kapitalförvaltningen är utsatta för kreditrisk. Utlåning sker till bolag som oftast saknar kreditrating medan placeringar inom kapitalförvaltningen i huvudsak sker till motparter med hög kreditvärdighet, se vidare not 23. För att begränsa kreditrisken görs en noggrann intern analys av respektive bolag, ägare och marknad som bolaget verkar på. Den interna analysen kompletteras med finansiell och legal due diligence innan beslut om investering fattas och affären genomförs. Alla låneaffärer beslutas i Proventus investeringskommitté. I samband med respektive affär görs en intern riskbedömning av den maximala förlustrisken i respektive affär. Bolagen rapporterar kvartalsvis till Proventus som utvärderar om villkoren för respektive kredit följs.

Av tabellen prISRISKEr i finansiella tillgångar ovan framgår den internt bedömda kreditrisken i utlåningsportföljen. Bedömningen avser den initiala maximala kreditrisk som åsattes krediterna i samband med transaktionerna genomfördes. Enligt Proventus bedömning förelåg ingen förlustrisk i något engagemang per årsskiftet.

Likviditetsrisk

Styrelsen har satt en ram för vilken likviditetsreserv som moderbolaget skall ha. Över tiden hålls en betydande del av tillgångarna (mer än 250 Mkr) inom kapitalförvaltningen i likvida tillgångar tillgängliga med kort varsel. Vid årsskiftet uppgick koncernens finansiella fordringar som förfaller inom ett år till drygt 1,4 Mdr. Kortfristiga skulder inom koncernen med motsvarande löptid uppgick till drygt 0,6 Mdr men då är ca hälften av dessa checkkrediter som per definition är korta men som i praktiken har en betydligt längre löptid. Styrelsen bedömer med hänsyn till ovanstående och det faktum att huvuddelen av placeringarna är gjorda i säkra motparter och i standardiserade instrument med hög likviditet och låg prISRISKEr att koncernens likviditetsrisk är obefintlig.

Av tabellen nedan framgår koncernens finansiella fordringar och skulder uppdelad efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Det belopp som anges är det avtalsenliga odiskonterade beloppet.

Valutaterminer har redovisats netto. Avvecklingen av dessa kan variera. I vissa fall utväxlas bruttobelopp och i vissa fall sker avveckling genom reglering av nettobelopp. Samtliga terminer görs dock med etablerade motparter och risken för att enbart det ena flödet i terminen ska utväxlas och därmed innebära en risk för Proventus ses enbart som en teoretisk risk. Underliggande bruttobelopp framgår av information i not 23.

Finansiella tillgångar	Totalt	FFD			
		< 1 år	1–2 år	2–5 år	> 5 år
Utlåning och långfristiga fordringar	1 045 647	50 417	672 777	149 388	54 751
Kundfordringar	195 110	195 110	-	-	-
Övriga fordringar	85 187	85 187	-	-	-
Korta placeringar exklusive derivat	1 114 268	793 997	228 940	40 455	-
Optioner och terminer	48 637	48 637	-	-	-
Likvida medel	199 721	199 721	-	-	-
Summa	2 688 570	1 373 069	901 717	189 843	54 751
Finansiella skulder					
Lån från aktieägarna	73 984	-	-	73 984	-
Förlagslån	17 355	453	453	15 543	-
Skulder till kreditinstitut	300 209	139 658	-	10 661	149 890
Checkkrediter	113 367	113 367	-	-	-
Ovriga skulder	21 854	59	500	5 500	14 795
	526 770	253 538	953	105 688	164 685
Leverantörsskulder	228 957	228 957	-	-	-
Derivat	48 231	48 231	-	-	-
Övriga skulder	73 919	30 303	-	20 984	22 632
	122 150	78 534	-	20 984	22 632
Summa	877 877	561 029	953	126 672	187 317

Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses risken att en motpart eller intermediär inte kan fullgöra sina åtaganden. Styrelsen har i sin policy angivit vilken sorts motpartsrisk som är acceptabel. Endast motparter med hög kreditvärdighet, mätt som kreditbetyg BBB eller högre hos Moody's eller StandardPoor's får användas. Risken begränsas vidare genom att Proventus använder ett flertal intermediärer och att affärskontrakten för att sprida motpartsrisken.

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.

4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Byggnader

Med hänsyn till svårigheten att göra en relevant marknadsvärdering av samtliga fastigheter så redovisas koncernens fastigheter till anskaffningsvärde. Marknadsvärdet av fastigheten i Israel är p g a dess karaktär och geografiska läge svårt att uppskatta medan värdet av koncernens fastighet i centrala New York är betydligt lättare att fastställa.

Andelar i intresseföretag

Koncernens andelar i intresseföretaget värderas till marknadsvärde. Noterade innehav värderas till köpkurs på balansdagen. Kursen bedöms med hänsyn till Proventus kännedom om respektive bolags framtida intjäning.

Onoterade innehav värderas utifrån underliggande bolags intjäning med tillämpning av relevanta EBITDA multiplar för jämförbara bolag inom samma bransch.

Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar redovisas som tillgång till den del som bedöms kunna utnyttjas under den närmaste 5-års-

perioden. Intjäningen har uppskattats baserat på innehav i kortfristiga placeringar och underliggande derivat positioner. Antagandet om framtida avkastning stärks av historiska resultat från förvaltningen.

Immateriella tillgångar

Se noterna 2.6 och 14.

5. Segmentinformation

Proventus investeringsverksamhet är huvudsak organiserad i enligt följande: Aktiva aktieinvesteringar där Proventus investerar i företag med förändringsbehov. Proventus tar en aktiv ägarroll i de investeringar som görs. Kapitalförvaltning som omfattar både intern som extern förvaltning. Den externa förvaltningen sker i huvudsak i mycket likvida räntepapper med låg duration. Den interna förvaltningen utgörs av ett mer aktivt positionstagande i aktier, räntor och valutor. Risktagandet som är långsiktigt, bygger på omvärldsanalys och förväntade scenarios utifrån denna. Utvecklingskapital erbjuder finansiering i form av mellankapital till medelstora företag. Finansieringen skräddarsys utifrån varje enskilt fall. Verksamheten påbörjades under 2005.

Operativa investeringar inom koncernen omfattar i huvudsak design, kultur och aktiva investeringar som utgör dotterbolag. I koncernen ingår BRIO, J.Lindeberg, Design Research med dotterbolagen Artek och Tom Dixon, samt o2 Produktion. I operativa investeringar ingår även kulturorganisationerna Judiska Teatern och konstmuseet Magasin 3 Stockholm Konsthall.

Utveckling per affärsinriktning, 1 Jan 2007 – 31 Dec 2007

Belopp i Tkr	Aktiva investeringar	Kapital förvaltning	Utvecklings kapital	Operativa investeringar	Totalt
Utdelning	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	8 638	-	37 664	-	46 302
Värdeförändringar	283 111	130 131	-63 194	-	350 048
Nettoomsättning	-	-	-	1 279 220	1 279 220
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-845 811	-845 811
Rörelsens kostnader	-42 484	-5 213	-5 968	-601 485	-655 151
Övriga intäkter	-	-	674	54 202	54 876
Övriga kostnader	-	-	-	-18 235	-18 235
Rörelseresultat	249 265	124 918	-30 824	-132 109	211 250
Finansiellt netto	-	-	-	-47 593	-47 593
Skatt	-	-47 540	-	-8 448	-55 988
Resultat efter skatt	249 265	77 378	-30 824	-188 150	107 669
Totala tillgångar	-	1 140 253	861 829	2 044 923	4 047 005

Utveckling per affärsinriktning, 1 Jan 2006 – 31 Dec 2006

Belopp i Tkr	Aktiva investeringar	Kapital förvaltning	Utvecklings kapital	Operativa investeringar	Totalt
Utdelning	30 200	-	-	-	30 200
Ränteintäkter	-	-	21 094	-	21 094
Värdeförändringar	53 241	-38 890	127 199	-	141 550
Nettoomsättning	-	-	-	530 665	530 665
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-355 760	-355 760
Rörelsens kostnader	-31 129	-4 212	-5 134	-247 769	-288 244
Övriga intäkter	-	-	1 210	49 560	50 770
Övriga kostnader	-	-	-	-14 521	-14 521
Rörelseresultat	52 312	-43 102	144 369	-37 825	115 754
Finansiellt netto	-	-	-	-8 695	-8 695
Skatt	-	-	-	3 675	3 675
Resultat efter skatt	52 312	-43 102	144 369	-42 845	110 734
Totala tillgångar	1 493 250	376 701	267 057	1 681 644	3 818 652

6. Anställda, personalkostnader och information rörande ledande befattningshavares förmåner

Löner och ersättningar

Belopp i Tkr	2007				2006			
	Styrelse/VD		Övriga anställda	Totalt	Styrelse/VD		Övriga anställda	Totalt
Ersättningar	Varav tantiem	Ersättningar			Varav tantiem			
Moderbolaget	1 157	-	9 894	11 051	1 320	-	8 197	9 517
Svenska dotterbolag	7 344	-	94 107	101 451	1 978	405	29 686	31 664
Summa i Sverige	8 501	-	104 001	112 502	3 298	405	37 883	41 181
Danmark	1 280	-	8 059	9 339	173	-	1 696	1 869
England	2 663	135	23 672	26 470	3 578	135	7 940	11 518
Finland	1 866	-	29 307	31 173	1 181	83	17 661	18 842
Frankrike	1 089	-	1 522	2 611	291	-	-74	217
Hongkong/Kina	1 779	1 011	3 840	6 630	1 660	1 090	514	2 174
Israel	-	-	1 226	1 226	-	-	1 245	1 245
Japan	536	43	1 288	1 867	143	-	359	502
Norge	1 362	-	23 292	24 654	781	103	6 372	7 153
Polen	-	-	-	-	126	9	936	1 062
Tyskland	1 079	83	5 784	6 946	561	166	1 746	2 307
Ungern	336	78	3 590	4 004	138	62	181	319
USA	-	-	4 292	4 292	-	-	885	885
Summa i utlandet	11 990	1 350	105 872	119 212	8 632	1 648	39 461	48 093
Totalt	20 491	1 350	209 873	231 714	11 930	2 053	77 344	89 274

Medelantalet anställda

	2007			2006		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget	10	10	20	10	10	20
Svenska dotterbolag	142	134	276	130	170	300
Summa i Sverige	152	144	296	140	180	320
Danmark	11	8	19	7	8	15
England	20	20	40	11	16	27
Finland	21	56	77	23	50	73
Frankrike	3	2	5	4	2	6
Hongkong	8	5	13	4	3	7
Israel	2	2	4	2	2	4
Japan	3	2	5	3	2	5
Kina	12	5	17	2	8	10
Norge	29	21	50	33	33	66
Polen	-	-	-	12	33	45
Tyskland	7	11	18	10	12	22
Ungern	21	33	54	24	25	49
USA	5	2	7	6	5	11
Summa i utlandet	142	167	309	141	199	340
Totalt	294	311	605	281	379	660

Sociala kostnader

	2007			2006		
	Styrelse/VD	Övriga anställda	Totalt	Styrelse/VD	Övriga anställda	Totalt
Pensioner	503	18 978	19 481	25	7 417	7 442
Övriga sociala kostnader	2 139	51 822	53 961	1 274	20 472	21 746

Totalt uppgår antalet ledande befattningshavare i moderbolaget till 7 (7) personer, av dessa är 2 (1) kvinnor.

Ledande befattningshavare i moderbolaget definieras som VD samt personer som ingår i ledningsgruppen.

Utöver denna krets finns tre ledamöter i Proventus styrelse.

Sjukfrånvaro

Upplýsning om sjukfrånvaro i moderbolaget lämnas ej då enskilda grupper av anställda är för få för att omfattas av upplýsningskravet.

Avtal om avgångsvederlag

Inga väsentliga avtal om avgångsvederlag finns i moderbolaget.

7. Värdeförändringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Finansiella placeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Obligationer och aktier	32 160	127 412	81 251	-2 795
Derivatinstrument	34 777	-39 862	35 697	-47 261
Verkligt värdeförändringar avseende intressebolag	283 111	54 000	-	-
Summa värdeförändringar	350 048	141 550	116 948	-50 056

8. Kostnader fördelade på kostnadslag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Kostnad sålda varor i operativa investeringar	-712 716	-320 950	-	-
Personalkostnader (not 9)	-322 999	-124 513	-15 640	-14 599
Hyses- och kontorskostnader	-79 025	-36 481	-5 290	-4 927
Övriga omkostnader	-356 380	-139 897	-16 602	-13 501
Avskrivningar och nedskrivningar (not 14, 15)	-29 842	-22 163	-2 125	-2 394
Summa kostnader	-1 500 962	-644 004	-39 656	-35 421

9. Kostnader för ersättning till anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Löner, inklusive omstruktureringkostnader och ersättningar vid uppsägning	-231 714	-89 274	-11 474	-9 517
Sociala avgifter	-53 961	-21 746	-3 945	-3 285
Pensionskostnader, avgifts- och förmånsbestämda planer	-19 481	-7 442	-560	-1 253
Återbäring överskottsmedel Alecta/SPP	-	-	-	-
Övriga personalkostnader	-17 843	-6 051	-565	-544
	-322 999	-124 513	-16 544	-14 599

10. Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Revisionsuppdrag	-4 050	-1 812	-650	-567
Andra uppdrag	-2 212	-941	-1 079	-
Summa	-6 262	-2 753	-1 729	-567

Vid upplysning om arvoden och kostnadsersättningar till revisorer har klassificering av revisionsuppdrag och andra uppdrag skett med tillämpning av FAR:s vägledning "Om årsredovisning i aktiebolag".

11. Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter	3 922	3 590	12 698	2 977
Valutavinst	-	335	-	991
Utdelning	731	-	-	-
Summa	4 653	3 925	12 698	3 968

12. Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Räntekostnader:				
– konvertibla skuldebrev	-10 820	-1 125	-10 820	-1 125
– banklån	-21 795	-8 615	-	-
– övriga räntekostnader	-	-	-3 168	-2 284
– pensioner	-5 604	-1 179	-576	-542
Nedskrivningar aktier i dotterbolag	-	-	-379	-453
Övriga finansiella kostnader	-2 112	-1 701	-130	-
Valutaförluster	-11 915	-	-	-
	<u>-52 246</u>	<u>-12 620</u>	<u>-15 073</u>	<u>-4 404</u>

13. Skatt på årets resultat

Aktuell skatt

Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle framkommit vid vägd genomsnittlig skattesats gällande för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Skatt på årets resultat				
Aktuell skattekostnad	-18 143	-2 046	-8 233	-4 830
Uppskjuten skattekostnad hänförlig till temporära skillnader	-37 845	5 721	-39 307	4 830
Summa	-55 988	3 675	-47 540	-

Uppllysning om sambandet mellan periodens skattekostnad och redovisat resultat före skatt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Redovisat resultat före skatt	163 657	107 059	470 041	-51 441
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	-45 824	-29 976	-131 611	14 403
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8 459	-11 422	-7 018	-9 017
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	56 332	77 669	136 820	12 992
Skatteeffekt av skattepliktiga ej redovisade intäkter	-8 806	-8 893	-11 113	-9 464
Utnyttjade underskottsavdrag som ej är aktiverade	-10 851	4 909	-	-18 118
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag netto	-	-	4 689	4 373
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-23 470	5 721	-18 133	4 831
Ej aktiverade underskott	-14 373	-34 622	-21 174	-
Effekt av skattesatser i utländska dotterbolag	-209	289	-	-
Betald skatt	-328	-	-	-
Redovisad skattekostnad	-55 988	3 675	-47 540	-

14. Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter

	Koncernen	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	24 029	-
Årets anskaffning	3 029	4 781
Företagsförvärv	5	19 366
Kostnadsfört	-177	-
Omklassificeringar	-2 110	-
Omräkningsdifferens	144	-118
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	24 920	24 029
Ingående avskrivningar	-8 675	-
Årets avskrivning	-4 676	-1 466
Företagsförvärv	-	-7 308
Omklassificeringar	131	-
Omräkningsdifferens	-143	99
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13 363	-8 675
Utgående bokfört värde	11 557	15 354

Varumärken

	Koncernen	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	137 520	-
Årets anskaffning	27 297	78 279
Företagsförvärv	10 359	60 227
Avyttring	-1 657	-
Omklassificeringar	-67	690
Omräkningsdifferens	4 966	-1 676
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	178 418	137 520
Ingående avskrivningar	-2 617	-
Årets avskrivning	-982	-30
Företagsförvärv	-6 417	-2 002
Avyttring	1 277	-
Omklassificeringar	46	-635
Omräkningsdifferens	-142	50
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 835	-2 617
Utgående bokfört värde	169 584	134 903

Goodwill

	Koncernen	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	94 946	15 071
Årets anskaffning	66 289	21 918
Företagsförvärv	7 237	59 444
Omräkningsdifferens	3 224	-1 487
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	171 696	94 946
Ingående avskrivningar	-354	-
Årets avskrivning	-	-
Företagsförvärv	-2 855	-354
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	60	1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 148	-354
Utgående bokfört värde	168 548	94 592

Prövning av nedskrivning av goodwill och varumärken

Värden för goodwill och varumärken är hänförliga till förvärven av Design Research/Artek och BRIO samt BRIO:s eget förvärv av barnvagnstillverkaren European Nursery Group (ENG) och J.Lindebergs förvärv av JL Ltd i England. Respektive del utgör en egen kassagenererande enhet (KGE). Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella prognoser som godkänts av ledningen och som täcker en tvåårsperiod för goodwill och tioårsperiod för varumärken. Flöden bortom bedömd period extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för de branscher där verksamheterna verkar.

Fördelning av bokfört värde på goodwill

	2007	2006
BRIO	53 582	21 918
Design Research/Artek	15 071	15 071
ENG	62 269	57 603
J.Lindeberg	37 626	-
Bokfört värde	168 548	94 592

Koncernen redovisar i balansräkningen varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbar då det är fråga om väl etablerade varumärken inom sina marknader, som koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. BRIO-koncernen har en lång och framgångsrik historia. Varumärket BRIO präglas av hög kvalitet och säkerhet. Av vikt är att bolaget genom planerade satsningar lyckats bibehålla och stärka sin ställning som ett av de mest omtyckta varumärkena både i Sverige och internationellt.

Tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod skrivs ej av utan värdet på tillgångarna regleras genom nedskrivning. En nedskrivningsprövning skall ske årligen och därutöver vid indikation på nedskrivningsbehov.

Prövning av varumärken har skett genom att återvinningsvärdet, baserat på nyttjandevärdet, beräknats och jämförts med redovisade värden i enlighet med Royaltykassametoden. Samtliga varumärken har nedskrivningsprövats i nära anslutning till årsskiftet och inget nedskrivningsbehov ansågs föreligga vid prövningstillfället.

Fördelning av bokfört värde på varumärken

	2007	2006
BRIO	57 179	57 179
Scanditoy	21 124	21 124
J.Lindeberg	29 879	-
BRIO barnvagnar	56 026	51 645
Carena	2 014	1 856
Simo	3 362	3 099
Bokfört värde	169 584	134 903

För de olika varumärkena har olika procentsatser för royalty använts

För BRIO har en royalty om 1,30 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 9 procent under perioden 2007-2009 använts, därefter 2 procent per år.

För Scanditoy har en royalty om 0,65 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 9 procent under perioden 2007-2009 använts, därefter 2 procent per år.

För SIMO har en royalty om 2 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 2 procent använts.

För Carena har en royalty om 1 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 2 procent använts.

För BRIO barnvagnar har en royalty om 4 procent använts med varumärkeskostnader om 0,25 procent.

I prövningen har en tillväxttakt på 2 procent använts.

Som diskonteringsränta har använts 13,52 procent. Diskonteringsränta före skatt har tillämpats på uppskattade framtida kassaflöden.

Ledningen har fastställt royaltysatsen mot bakgrund av utförd varumärkesanalys, de licensavtal BRIO har träffat historiskt, tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen.

Prövning av goodwill har skett genom jämförelse av nyttjandevärdet mot redovisat värde för den kassagenererande enheten i enlighet med relief-from-royalty-metoden. Rörelseresultat minskat med investeringar utöver ersättningsinvesteringar samt kassaflöde från rörelsekapital har diskonterats över en obestämbar nyttjandeperiod med en årlig tillväxt på 2 procent. Diskonteringsfaktor har satts till 13,52 procent.

Prognoserna för perioden har satts av ledningen baserat på tidigare resultat och förväntningar på marknadsutvecklingen. Testet visade inte på behov av nedskrivning.

Diskonteringsfaktorn har i år höjts från 12,46 procent till 13,52 procent för både varumärken och goodwill. Detta är effekten av höjd räntenivå på den riskfria räntan som utgör en komponent vid beräkning av diskonteringsräntan. Diskonteringsräntan är beräknad med hjälp av en Capital Asset Pricing Model (CAPM). I en CAPM beräknas olika typer av risk. Ingående riskkomponenter har inte ändrats jämfört med föregående år.

Hyresrätter

	Koncernen	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	59 327	49 533
Årets anskaffning	15 386	9 794
Företagsförvärv	-	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	117	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	74 830	59 327
Ingående avskrivningar	-19 530	-16 299
Årets avskrivning	-3 075	-2 983
Företagsförvärv	-	-
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferens	-86	-248
Utgående ackumulerade avskrivningar	-22 691	-19 530
Utgående bokfört värde	52 139	39 797

Pågående nyinvesteringar

	Koncernen	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	6 230	-
Årets anskaffning	17 281	-1 158
Företagsförvärv	-	7 388
Kostnadsfört	-149	-
Omklassificeringar	2 348	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	25 710	6 230
Utgående bokfört värde	25 710	6 230

15. Materiella anläggningstillgångar

Byggnader, mark och anläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	364 590	338 442	27 843	27 843
Årets anskaffning	260 315	6 202	-	-
Företagsförvärv	-	61 684	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-20 557	-9 709	-	-
Omklassificeringar	-91	-	-	-
Omräkningsdifferens	-16 535	-32 029	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	587 722	364 590	27 843	27 843
Ingående avskrivningar	-87 509	-28 928	-7 172	-6 616
Årets avskrivning	-10 871	-13 818	-557	-556
Företagsförvärv	-	-43 624	-	-
Avyttringar och utrangeringar	13 211	5 231	-	-
Omklassificeringar	91	-	-	-
Omräkningsdifferens	2 034	-6 370	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-83 043	-87 509	-7 729	-7 172
Utgående bokfört värde	504 679	277 081	20 114	20 671
Bokfört värde byggnader i Sverige	24 534	25 223	20 114	20 671
Bokfört värde mark i Sverige	666	4 295	-	-
Totalt	25 200	29 518	20 114	20 671
Taxeringsvärde byggnader i Sverige	35 367	38 935	4 429	4 429
Taxeringsvärde mark i Sverige	4 595	8 179	-	-
Totalt	39 962	47 114	4 429	4 429

Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	78 420	-
Årets anskaffning	199	78
Företagsförvärv	-	78 342
Avyttring	-53 547	-
Omklassificeringar	-16 039	-
Omräkningsdifferens	-531	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 502	78 420
Ingående avskrivningar	-70 240	-
Årets avskrivning	-1 052	-301
Företagsförvärv	-	-69 933
Avyttring	52 303	-
Omklassificeringar	10 882	-
Omräkningsdifferens	541	-6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 566	-70 240
Utgående bokfört värde	936	8 180

Inventarier	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	185 095	51 972	29 816	22 953
Årets anskaffning	6 757	15 290	445	7 330
Företagsförvärv	19 960	141 072	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-40 132	-18 461	-1 854	-467
Omklassificeringar	15 685	-	-	-
Omräkningsdifferens	2 044	-4 778	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	189 410	185 095	28 407	29 816
Ingående avskrivningar	-135 897	-18 696	-9 235	-7 719
Årets avskrivning	-15 015	-7 981	-1 568	-1 837
Företagsförvärv	-14 338	-126 687	-	-
Avyttringar och utrangeringar	37 557	15 552	1 705	321
Omklassificeringar	-10 503	-	-	-
Omräkningsdifferens	-2 598	1 915	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-140 794	-135 897	-9 098	-9 235
Utgående bokfört värde	48 616	49 198	19 309	20 581

Leasingavtal

Tillgångar under finansiella leasingavtal ingår i ovanstående bokförda värden enligt följande:

	Koncernen	
	2007	2006
Anskaffningsvärde	1 184	3 717
Ackumulerade avskrivningar	-1 184	-2 533
Utgående värde	-	1 184
Nuvärdet av kvarstående framtida minimileasingavgifter	-	879

Koncernens för räkenskapsårets betalda och framtida avtalade avgifter avseende operationella leasingavtal för lokaler och utrustning uppgår till:

2007	29 246
2008	30 363
2009	30 103
2010	28 505
2011	25 268
2012	25 278

16. Andelar i intresseföretag

Koncernen	2007	2006
Andelar i intresseföretag		
Vid årets början	1 493 250	1 529 387
Värdeförändring via resultaträkningen	283 110	53 241
Avyttring	-1 776 360	-
Förvärv/kapitaltillskott	-	110 869
Omklassificering till dotterbolag	-	-200 247
Vid årets slut	-	1 493 250

Andelar i intresseföretag

31 dec 2006

	Antal aktier	Kapitalandel (%)	Röstandel (%)	Marknadsvärde/aktie	Marknadsvärde
BRIO AB	2 403 318 A	44,5	52,5	-	-
	1 752 863 B			-	-
TV4 AB	-	-	-	-	-
Nordic Broadcasting Oy	400 001	50,0	50,0	-	1 493 250
					1 493 250

Genom den nyemission som genomfördes i BRIO under september 2006 så fick Proventus mer än 50 procent av rösterna i bolaget. Bolaget behandlas därför fr o m den 1 oktober 2006 som ett dotterbolag med full konsolidering och resultatet redovisas under övriga verksamheter. Under tiden t o m 30 september 2006 har förändringen i marknadsvärdet belastat resultatet, som värdeförändringar i investeringsverksamheten, med -39 Mkr till följd av den kursnedgång som aktien hade under perioden. Det konsoliderade resultatet före skatt för det sista kvartalet 2006 uppgick till -25 Mkr. Totalt belastar därmed BRIO Proventuskoncernens resultat med -63 Mkr under 2006.

Innehavet i TV4 apporterades in i Nordic Broadcasting den 28 december 2006. Nordic Broadcasting värderades i bokslutet för 2006 till 165 MEUR vilket motsvarade 1 493 Mkr. Värderingen baseras på en diskontering av underliggande förväntade kassaflöden i de rörelsedrivande dotterbolagen, jämförande multiplar i branschen samt faktiska transaktioner som genomförts. Innehaven i TV4/Nordic Broadcasting värderades därmed upp med totalt 92 Mkr under 2006.

Moderbolaget	2007	2006
Aktier och andelar i intresseföretag		
Vid årets början	-	843 169
Förvärv	-	49
Kapitaltillskott	-	-
Omklassificering till aktier i dotterbolag	-	-843 218
Vid årets slut	-	-

Proventus Industrier blev under 2006 dotterbolag och omklassificerades i samband med detta. Bolaget avyttrades under 2007 i samband med försäljningen av Nordic Broadcasting.

Andelar i intresseföretag

31 dec 2006

	Antal aktier	Kapital- andel (%)	Röst- andel (%)	Marknads- värde
Proventus Industrier AB, org nr 556604-9135	840	84,0	84,0	-

17. Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
Vid årets början	3 692	4 412	-	-
Värdeförändringar via resultaträkningen	-	-	-	-
Förvärv/avyttring	-566	1 079	-	-
Omklassificering	-2 145	-1 799	-	-
Vid årets slut	981	3 692	-	-

Andra långfristiga värdepappersinnehav värderas till anskaffningsvärde vilket bedöms överensstämma med verkligt värde.

18. Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	2007	2006
Andelar i koncernföretag		
Vid årets början	1 007 797	168 531
Värdeförändring via resultaträkningen	-	396
Förvärv	366 994	-
Omklassificering från aktier i intresseföretag	-	843 218
Avyttring/likvidation	-843 218	-4 348
Vid årets slut	531 573	1 007 797

Under året avyttrades dotterbolaget Proventus Industrier AB. Innan avyttringen lämnade bolaget en utdelning uppgående till 406 121 Tkr till moderbolaget. Utöver utdelningen återbetalades villkorade aktieägartillskott om 843 134 Tkr. 2006 avslutades likvidationen av det vilande dotterbolaget Hodius Irland Ltd, vilket resulterade i en reavinst om 396 Tkr.

Inget nedskrivningsbehov bedöms föreligga av moderbolagets innehav i koncernföretag. Nedskrivningsbehovet utvärderas årligen.

Specifikation av not 18, innehav av andelar i koncernföretag

	Säte	Land	Org nr	2007	2006
AB Art and Technology by Proventus	Stockholm	Sverige	556012-1807	15 000	15 000
AB Judiska Teatern i Sverige	Stockholm	Sverige	556543-4858	100	100
Djurgårdsbrunns Wärdshus AB	Stockholm	Sverige	556495-8626	1 000	1 000
Grafon AB	Stockholm	Sverige	556065-6497	24 336	24 336
Magasin 3 Tel-Aviv Ltd	Tel-Aviv	Israel		21	21
Proventus Capital AB	Stockholm	Sverige	556349-4748	90 659	90 659
Proventus Industrier AB	Stockholm	Sverige	556604-9135	-	843 218
Proventus Invest AB	Stockholm	Sverige	556641-3653	367 845	850
Proventus Holdings Inc	New York	USA		30 000	30 000
Proventus Pagoda Ltd	Tel-Aviv	Israel		2	2
Stockholms Konsthall Magasin 3 KB	Stockholm	Sverige	916615-6738	2 225	2 225
Parcom AB	Stockholm	Sverige	556553-7437	100	100
Voice the Brand Liberation Company AB	Stockholm	Sverige	556312-4741	285	285
				531 573	1 007 797

Antal	2007		2006	
	Kapital (%)	Röster (%)	Kapital (%)	Röster (%)
AB Art and Technology by Proventus	40 000	100	100	100
AB Judiska Teatern i Sverige	100	100	100	100
Djurgårdsbrunns Wärdshus AB	1 000	100	100	100
Grafon AB	3 810 000	100	100	100
Magasin 3 Tel-Aviv Ltd	28 000	100	100	100
Proventus Capital AB	27 729 603	15	64	15
Proventus Industrier AB	840	-	-	84
Proventus Invest AB	8 400	84	84	85
Proventus Holdings Inc	200	100	100	100
Proventus Pagoda Ltd	32 700	100	100	100
Stockholms Konsthall Magasin 3 KB	99	99	99	99
Parcom AB	100	100	100	100
Voice the Brand Liberation Company AB	10 000	100	100	100

19. Uppskjuten skatt

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars och skulders redovisade värden avviker från deras skattemässiga värden. Koncernens temporära skillnader har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende följande poster:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<i>Uppskjuten skattefordran</i>				
Materiella anläggningstillgångar	1 564	2 864	1 120	1 120
Omsättningstillgångar	1 197	4 326	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	6 449	-	6 449
Avsättningar	5 098	2 987	276	560
Underskottsavdrag	181 768	206 939	148 267	177 674
Totalt uppskjuten skattefordran	189 627	223 565	149 663	185 803
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>				
Anläggningstillgångar	-39 110	-38 260	-	-
Korta placeringar	-17 728	-8 674	-17 728	-8 674
Avsättningar	-1 002	891	-	-
Konvertibla skuldebrev	-	-3 030	-	-3 030
Övriga kortfristiga skulder	-5 393	-359	-5 376	-
Totalt uppskjuten skatteskuld	-63 233	-49 432	-23 104	-11 704
Fordran/skuld netto	126 394	174 133	126 559	174 099

Skattemässiga underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar avser moderbolaget Proventus samt dotterbolaget BRIO. Underskott i moderbolaget uppgick vid utgången av 2007 till 739 Mkr varav ca 529 Mkr har bedömts kunna utnyttjas under den kommande femårsperioden. Avkastningen från kapitalförvaltningen har historiskt visat att det är möjligt att nå resultat som innebär att det balanserade underskotten kan komma att utnyttjas. Underskotten har enligt gällande praxis ingen tidsbegränsning utan kan utnyttjas evigt.

Dotterbolaget BRIO befinner sig i en omställningsprocess. Omställningen har sin bakgrund i en svag resultatutveckling de senaste åren. Omställningen har varit stor och haft avsevärd effekt på det resultat som redovisats för verksamhetsåren 2004-2007 som därför ej utgör en bra referenspunkt för en bedömning om det är rimligt att anta att uppskjuten skattefordran inte kommer att återföras under en avsevärd tid framöver. Bolaget menar att de genomförda omställningarna i organisation och sortiment har skapat en god förutsättning för avgiven budget och prognos för efterföljande år.

Vid årsskiftet 2007 fanns i BRIO skattemässiga underskottsavdrag på cirka 698,3 Mkr. Olika tidsbegränsningar gäller för olika länder, men merparten av underskottsavdragen har ingen förfallodag. Någon uppskjuten skattefordran har inte beräknats på underskottsavdrag uppgående till 580,1 Mkr. Redovisad uppskjuten skattefordran finns i BRIO samt ett flertal av dess dotterbolag.

Vid bedömningen av förutsättningarna att utnyttja redovisad uppskjuten skattefordran har hänsyn tagits till den omställningsprocess som belastat de senaste årens resultat. Bolaget bedömer att genomförd omställning gör det sannolikt att redovisad uppskjuten skattefordran ska kunna börja nyttjas inom en treårsperiod.

Utöver ovanstående finns outnyttjade underskott i dotterbolaget Proventus Capital uppgående till ca 76 Mkr (142 Mkr).

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Belopp vid årets ingång	Förändring i samband med förvärv	Redovisat över resultat- räkningen	Redovisat över eget kapital	Belopp vid årets slut
<i>Uppskjuten skattefordran</i>					
Materiella anläggningstillgångar	2 864	-	- 1 300	-	1 564
Omsättningstillgångar	4 326	-	-3 129	-	1 197
Övriga kortfristiga skulder	6 449	-	-6 449	-	-
Avsättningar	2 987	-	2 111	-	5 098
Underskottsavdrag	206 939	-	-25 171	-	181 768
	223 565	-	-33 938	-	189 627
<i>Avsättning för uppskjuten skatt</i>					
Anläggningstillgångar	-38 260	-	-850	-	-39 110
Övriga omsättningstillgångar	-	-	-	-	-
Korta placeringar	-8 674	-	-9 054	-	-17 728
Avsättningar	891	-	- 1 893	-	-1 002
Konvertibla skuldebrev	-3 030	-	3 030	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-359	-	-5 034	-	-5 393
	-49 432	-	-13 801	-	-63 233
Fordran/skuld netto	174 133	-	-47 739	-	126 394

20. Långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Övriga långfristiga fordringar räntebärande	872 070	120 543	18 062	6 300
Övriga långfristiga fordringar icke räntebärande	3 102	3 639	1 298	1 264
	875 172	124 182	19 361	7 564

Långfristiga fordringar värderas till anskaffningsvärde vilket bedöms överensstämma med verkligt värde. Ökningen av långfristiga fordringar beror på en ökad utlåningsvolym inom Proventus Capital samt utestående fordran avseende ett avyttrat innehav. Fordran avseende avyttrad verksamhet kommer att regleras under den kommande tvåårsperioden. Utlåningen inom Proventus Capital har en löptid på 3–5 år.

21. Varulager

	Koncernen	
	2007	2006
Råmaterial	6 417	10 187
Halvfabrikat	-	719
Färdiga varor	366 359	296 055
	372 776	306 961

Varulagret avser handelslager i den övriga verksamheten.

Konst hänförlig till Magasin 3 Stockholm Konsthall ingår i färdigvarulagret med 105,4 Mkr (100,3 Mkr).

22. Kortfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<i>Kundfordringar</i>				
Kundfordringar	216 226	233 056	508	561
Reversering för värdeminskning i fordringar	-21 116	-12 105	-	-
Kundfordringar netto	195 110	220 951	508	561

Minskningen av kundfordringar beror på lägre försäljningsvolym, avyttrade verksamheter samt kapitalrationaliseringsprojekt inom BRIO. Under 2007 har J.Lindeberg tillkommit med en netto 29 Mkr.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>				
Fordringar hos koncernföretag	-	-	929	326
	-	-	929	326

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<i>Övriga fordringar</i>				
Skattefordringar	7 254	5 568	359	374
Förskott från leverantörer	3 595	6 276	-	-
Övriga fordringar räntebärande	12 977	15 736	-	-
Övriga fordringar icke räntebärande	61 361	33 687	2 714	2 059
	85 187	61 267	3 073	2 433

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>				
Hyrer	6 259	3 989	1 228	1 031
Försäkringar	2 262	2 187	242	162
Förutbetalda royalty/MF-bidrag	1 877	4 011	-	-
Pensioner	348	179	349	321
Räntor	52	4 971	20	3 527
Övriga förutbetalda kostnader	15 490	7 384	197	65
Upplupna royaltyintäkter	11 071	3 403	-	-
Övriga upplupna intäkter	690	399	536	682
	38 049	26 523	2 572	5 788

23. Kortfristiga placeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
<i>Noterade värdepapper</i>				
Stats- och företagsobligationer – länder inom Euroområdet	833 714	146 294	822 171	146 294
Stats- och företagsobligationer – USA	5 380	773	4 993	773
Stats- och företagsobligationer – Sverige, England	92 286	87 824	74 561	59 408
Derivat	48 637	13 613	34 634	10 720
<i>Onoterade värdepapper</i>				
Aktier och fondandelar – länder inom Euroområdet	10 129	194 077	-	-
Aktier och fondandelar – Sverige	102 199	95 686	82 061	80 351
	1 092 345	538 267	1 018 420	297 546

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Vid årets början	538 267	522 303	297 546	430 106
Värdetförändring via resultaträkningen	-27 991	196 988	32 335	30 978
Förvärv/avyttringar netto	582 069	-181 024	688 539	-163 538
Vid årets slut	1 092 345	538 267	1 018 420	297 546

Proventus har i sin förvaltning ett antal strategier som tagits mot bakgrund av Proventus makrouppfattning och marknadens prissättning av risk. Totalt resultattillskott bedöms vara ca 50 – 100 Mkr om strategierna blir framgångsrika, alternativt en negativ resultatpåverkan på 25 – 50 Mkr om marknaden rör sig i motsatt riktning.

Av följande tabeller framgår det underliggande nominella och verkliga värden på de derivatinstrument där koncernen och moderbolaget har en exponering.

Derivat – koncernen

	Koncernen		Koncernen	
	2007		2006	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Aktieoptioner – innehav för handel	36 107	43 402	8 675	69 941
Ränteterminer – innehav för handel	1 303	413	196	2 226
Valuteterminer – innehav för handel	3 529	2 502	330	5 575
Valuteterminer – För säkring av utländska nettotillgångar	7 698	1 914	4 412	-
Summa	48 637	48 231	13 613	77 742

Derivat med negativa värden redovisas som övriga kortfristiga skulder, se not 29.

Koncernen 2007, aktiederivat

	Valuta	Typ	Förfall	Exponering*) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	mars	637 000	326
Aktieoptioner	USD	call	juni	427 348	1 180
Aktieoptioner	USD	call	sept	142 449	1 795
Aktieoptioner	USD	put	mars	142 449	3 839
Aktieoptioner	USD	put	juni	522 314	21 498
Aktieoptioner	USD	put	sept	142 449	7 469
				2 014 009	36 107
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	mars	-661 779	-9 910
Aktieoptioner	USD	call	juni	-425 647	-7 761
Aktieoptioner	USD	call	sept	-142 449	-5 714
Aktieoptioner	USD	put	mars	-142 449	-1 504
Aktieoptioner	USD	put	juni	-522 314	-15 166
Aktieoptioner	USD	put	sept	-142 450	-3 347
				-2 037 088	-43 402

*) (-) = såld position

**Koncernen 2007,
räntederivat**

	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	258 627	- 1 144
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	258 627	-	2 447
			258 627	258 627	1 303
Terminer med negativa värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	28 449	-413
			-	28 449	-413

**Koncernen 2007,
valutakontrakt**

	Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel				
	EUR/SEK	47 367	-46 049	1 318
	JPY/USD	39 519	-37 308	2 211
		86 886	-83 357	3 529
Terminer med positiva värden som innehas för säkring av utländska nettotillgångar				
	EUR/USD	238 708	-231 010	7 698
		238 708	-231 010	7 698
Terminer med negativa värden som innehas för handel				
	SEK/EUR	80 942	-81 746	-804
	EUR/SEK	5 236	-5 300	-64
	USD/SEK	76 178	-76 984	-806
	USD/EUR	15 280	-15 742	-462
	EUR/USD	-6 062	5 876	-186
	USD/GBP	3 931	-3 861	70
	USD/DKK	7 309	-7 509	-200
	SEK/DKK	1 854	-1 903	-49
		184 668	-187 169	-2 501
Terminer med negativa värden som innehas för säkring av utländska investeringar				
	SEK/NOK	69 336	-71 250	-1 914
		69 336	-71 250	-1 914

**Koncernen 2006,
aktiederivat**

	Valuta	Typ	Förfall	Exponering*) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	116 967	16
Aktieoptioner	USD	call	mars	655 009	1 700
Aktieoptioner	USD	call	juni	146 209	2 319
Aktieoptioner	USD	call	sept	97 473	2 131
Aktieoptioner	USD	put	mars	243 682	234
Aktieoptioner	USD	put	juni	146 209	777
Aktieoptioner	USD	put	sept	97 473	1 498
				1 503 022	8 675
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	-141 335	-3 276
Aktieoptioner	USD	call	mars	-799 269	-54 408
Aktieoptioner	USD	call	juni	-144 193	-6 566
Aktieoptioner	USD	call	sept	-97 473	-4 653
Aktieoptioner	USD	put	mars	-243 682	-48
Aktieoptioner	USD	put	juni	-146 209	-206
Aktieoptioner	USD	put	sept	-97 472	-784
				-1 669 633	-69 941

*) (-) = såld position

**Koncernen 2006,
räntederivat**

	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	27 177	195
			-	27 177	195
Terminer med negativa värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	494 130	-	-3 568
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	329 420	1 341
			494 130	329 420	-2 227

Koncernen 2006,
valutakontrakt

	Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel	SEK/EUR	82 186	-81 863	323
	USD/DKK	4 733	-4 726	7
		86 919	-86 589	330
Terminer med positiva värden som innehas för säkring av utländska nettotillgångar	EUR/USD	249 240	-244 828	4 412
		249 240	-244 828	4 412
Terminer med negativa värden som innehas för handel	EUR/SEK	475 343	-477 190	-1 847
	JPY/USD	103 499	-105 847	-2 348
	SEK/DKK	14 525	-14 538	-13
	SEK/GBP	8 182	-8 273	-92
	USD/SEK	13 695	-14 461	-766
	USD/EUR	23 628	-24 135	-507
	USD/DKK	4 724	-4 726	-2
		643 595	-649 170	-5 574

Derivat – moderbolaget

	Moderbolaget 2007		Moderbolaget 2006	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Aktieoptioner – innehav för handel	24 566	30 482	6 079	55 407
Ränteterminer – innehav för handel	879	279	132	1 502
Valutaterminer – innehav för handel	1 491	746	97	5 177
Valutaterminer – för säkring av utländska nettotillgångar	7 698	-	4 413	-
Summa	34 634	31 507	10 720	62 086

Samtliga derivat redovisas till verkligt värde. Värdeförändring avseende derivat som innehas för handel redovisas under värdeförändringar i investeringsverksamheten. Valutakontrakt som innehas för säkring avser främst säkring av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag. Värdeförändringen på dessa kontrakt redovisas direkt mot eget kapital i andra reserver.

Moderbolaget 2007,
aktiederivat

	Valuta	Typ	Förfall (Tkr)	Exponering*) (Tkr)	Verkligt värde
Optioner med positiva värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	mars	458 745	234
Aktieoptioner	USD	call	juni	290 596	803
Aktieoptioner	USD	call	sept	96 866	1 220
Aktieoptioner	USD	put	mars	96 865	2 611
Aktieoptioner	USD	put	juni	355 174	14 619
Aktieoptioner	USD	put	sept	96 866	5 079
				1 395 112	24 566

Optioner med negativa värden som innehas för handel

Aktieoptioner	USD	call	mars	-471 063	-7 235
Aktieoptioner	USD	call	juni	-308 526	-5 749
Aktieoptioner	USD	call	sept	-96 866	-3 886
Aktieoptioner	USD	put	mars	-96 865	-1 023
Aktieoptioner	USD	put	juni	-355 173	-10 313
Aktieoptioner	USD	put	sept	-96 866	-2 276
				-1 425 359	-30 482

*) (-) = såld position

**Moderbolaget 2007,
räntederivat**

	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
--	--------	------------------	------------------------	------------------------	----------------------------

Terminer med positiva värden som innehas för handel

Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	174 502	-772
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	174 502	-	1 651
			174 502	174 502	879

Terminer med negativa värden som innehas för handel

Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	28 449	-279
			-	28 449	-279

**Moderbolaget 2007,
valutakontrakt**

	Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
--	--------	---------------	---------------	----------------------------

Terminer med positiva värden som innehas för handel

	JPY/USD	26 664	-25 172	1 492
		26 664	-25 172	1 492

Terminer med positiva värden som innehas för säkring av utländska nettotillgångar

	EUR/USD	238 708	-231 010	7 698
		238 708	-231 010	7 698

Terminer med negativa värden som innehas för handel

	SEK/EUR	47 987	-48 482	-495
	EUR/SEK	5 235	-5 300	-65
	USD/EUR	5 876	-6 062	-186
		59 098	-59 844	-746

**Moderbolaget 2006,
aktiederivat**

	Valuta	Typ	Förfall (Tkr)	Exponering*) (Tkr)	Verkligt värde
Optioner med positiva värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	79 538	11
Aktieoptioner	USD	call	mars	519 533	1 336
Aktieoptioner	USD	call	juni	99 422	1 577
Aktieoptioner	USD	call	sept	66 281	1 449
Aktieoptioner	USD	put	mars	165 704	159
Aktieoptioner	USD	put	juni	99 422	528
Aktieoptioner	USD	put	sept	66 281	1 019
				1 096 181	6 079
Optioner med negativa värden som innehas för handel					
Aktieoptioner	USD	call	jan	-96 108	-2 228
Aktieoptioner	USD	call	mars	-614 082	-43 674
Aktieoptioner	USD	call	juni	-126 538	-5 636
Aktieoptioner	USD	call	sept	-66 282	-3 164
Aktieoptioner	USD	put	mars	-165 704	-33
Aktieoptioner	USD	put	juni	-99 422	-140
Aktieoptioner	USD	put	sept	-66 281	-532
				-1 234 417	-55 407

*) (-) = såld position

**Moderbolaget 2006,
räntederivat**

	Valuta	Duration (år)	Köpt (nom) (Tkr)	Sålt (nom) (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)
Terminer med positiva värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	18 337	132
				18337	132
Terminer med negativa värden som innehas för handel					
Ränteterminer, företagsobligationer 10 år	EUR	10	333 402	-	-2 407
Ränteterminer, företagsobligationer 5 år	EUR	5	-	222 268	905
			333 402	222 268	-1 502

Moderbolaget 2006,
valutakontrakt

Valuta	Köpt (Tkr)	Sålt (Tkr)	Verkligt värde (Tkr)	
Terminer med positiva värden som innehas för handel	SEK/EUR	41 986	-41 889	97
		41 986	-41 889	97
Terminer med negativa värden som innehas för säkring av utländska nettotillgångar	EUR/USD	249 241	-244 828	4 413
		249 241	-244 828	4 413
Terminer med negativa värden som innehas för handel	EUR/SEK	704 263	-707 854	-3 592
	JPY/USD	69 833	-71 418	-1 585
		774 096	-779 272	-5 177

24. Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Kassa och bank	199 721	194 137	47 908	81 296
	199 721	194 137	47 908	81 296

Proventus har följande kreditfaciliteter:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Övriga lånefaciliteter	305 926	378 647	-	-
Checkräkningskrediter	266 933	199 830	50 000	50 000
	572 859	578 477	50 000	50 000
Varav utnyttjade	413 895	429 467	-	-

Krediterna förnyas årligen i samråd med respektive kreditinstitut.

Övrig låneinformation, se not 28.

25. Aktiekapital

	Moderbolaget	
	2007	2006
Aktiekapital	58 300	58 300
	58 300	58 300

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital	Andel i % av	
				Röster	
A stam, 10 röster per aktie	3 070	30 700	52,7	89,0	
C, 2 röster per aktie	1 010	2 020	17,3	5,9	
D stam, 1 röst per aktie	1 750	1 750	30,0	5,1	
Totalt	5 830	34 470	100,0	100,0	

Det finns inga utfärdade optioner i moderbolaget. Uppdelningen av aktier i olika aktieslag framgår ovan.

26. Pensionsförpliktelser

Moderbolagets pensionsförpliktelser för verksam personal är i huvudsak avgiftsbestämda och följer i princip 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, tillgångarna utgörs av obligationer.

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän inom BRIO i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt IAS 19 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2006 och 2007 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 4 069 (4 175) Tkr. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av december 2007 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 152,0 (143,1) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

	Koncernen	
	2007	2006
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner</i>		
Skuld redovisad i balansräkningen	67 849	71 367
Kostnad redovisad i resultaträkningen (not 9)	7 152	4 211
Nettoskuld avseende förmåner uppdelad på fonderad och ofonderade pensionsförpliktelser:		
Nuvärdet av fonderade pensionsförpliktelse	78 839	80 989
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	-59 762	-57 684
	19 077	23 305
Nuvärdet av ofonderade pensionsförpliktelser	67 449	64 719
Ej redovisade aktuariella vinster/förluster	-18 677	-16 657
Skuld i balansräkningen	67 849	71 367
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen har under året förändrats enligt följande:		
Den 1 januari	145 708	56 429
Ökning genom förvärv av dotterbolag	-	90 491
Periodens kostnad enligt specifikation	8 307	4 047
Aktuariella vinster och förluster	224	-4 208
Utbetalda förmåner	-4 101	-271
Inlösta förmåner	-6 955	-324
Valutakursdifferens	3 105	-456
Den 31 december	146 288	145 708
Verkligt värde av förvaltningstillgångar har förändrats under året enligt följande:		
Den 1 januari	-57 684	-43 185
Ökning genom förvärv av dotterbolag	-	-15 588
Förväntad avkastning på planens tillgångar	-2 911	-1 090
Gottgörelse	1 389	1 447
Aktuariella vinster/förluster	1 608	510
Avgifter från arbetsgivare	-1 299	-181
Utbetalda förmåner	468	102
Valutakursdifferens	-1 333	301
Den 31 december	-59 762	-57 684
Ej redovisade aktuariella vinster/förluster	-18 677	-16 657
Skuld i balansräkningen	67 849	71 367
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar:		
Förväntad avkastning på planens tillgångar	- 2 911	-1 090
Aktuariella vinster/förluster	2 328	510
	-583	-579
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde är i % fördelat enligt följande		
Aktier och andelar	8	7
Obligationer	77	73
Obligationer som hålles till förfall	8	7
Andra finansiella tillgångar	7	13
	100	100

Förvaltningstillgångarna avser fonderade pensionsförpliktelse inom BRIO:s norska dotterbolag samt stiftelser anknutna till moderbolaget. Då norska livförsäkringsbolag inte färdigställer värderingen per 31 december, utan först i maj kommande år, har värdet per 31 december 2007 uppskattats baserat på den senaste tillgängliga informationen hos Storebrand Livsförsäkring AS. Av total tillgångar utgör 71 (74) procent de svenska stiftelserna. Den beräknade avkastningen grundar sig på beräkningar och uppskattningar baserat på en vägning av de tillgångar som ingår i planen.

Årets förändring i aktuariella vinster och förluster:	2007	2006
Den 1 januari	-16 657	-13 569
Ökning genom förvärv av dotterbolag	-	-5 208
Vinster och förluster avseende förvaltningstillgångar	-2 328	-510
Vinster och förluster avseende pensionsförpliktelse	354	2 469
Vinster och förluster vid inlösen av pensionsförpliktelse	586	134
Redovisade vinster och förluster under året	-699	48
Omklassificering	-	-
Valutakursdifferens	67	-20
Den 31 december	-18 677	-16 657

Kostnad för förmånsbestämda förpliktelser är följande:

Intjänat under året	2 703	1 117
Räntekomponent i årets ökning av nuvärdet av pensionsförpliktelsen	5 604	2 637
Avgångspensioner, utanför avtal	-	1
Övriga avtal	-	292

Kostnad avseende den förmånsbestämda planen exklusive resultateffekt på planens tillgångar och aktuariella vinster/förluster

8 307	4 047
-------	-------

Förväntad avkastning på planens tillgångar	-2 911	-1 090
Den del av den aktuariella vinsten/förlusten som redovisas under året	1 169	1 120
Den del av den aktuariella vinsten/förlusten som avser inlösta förmåner	587	134
Nettokostnad för förmånsbestämda pensioner (not 9)	7 152	4 211

Väsentliga aktuariella antaganden

Vid beräkning av pensionsförpliktelser, årets pensionsintjäning och avkastning har ett antal antaganden fastställts som baserar sig på BRIO-koncernens förväntningar om verksamheten samt marknadens förväntningar om finansiella faktorer. De antaganden som använts på balansdagen utgör ett vägt genomsnitt av:

	Stiftelser Sverige (%)	Sverige PRI (%)	Norge (%)	Frankrike (%)
Diskonteringsfaktor	4,4	4,25	4,7	1,6
Förväntad avkastning	5,0	-	5,8	-
Förväntad inflation	2,0	-	4,5	1,8
Förväntad ökning av pension	2,0	2,0	2,0	-

Förpliktelser i balansräkningen för:	Moderbolaget	
	2007	2006
Pensionsförmåner	14 225	14 253
	<u>14 225</u>	<u>14 253</u>
Vid årets början	14 253	14 136
Utbetalda pensioner under perioden	-1 967	-2 027
Ränta på pensionsskulden	-576	-542
Avsättningar	1 126	1 238
Gottgörelse från pensionsstiftelse	1 389	1 449
Bokfört värde vid årets slut	<u>14 225</u>	<u>14 254</u>

27. Övriga avsättningar

	Koncernen	
	2007	2006
Avsättning omstruktureringsreserv	12 241	16 253
Övriga avsättningar	2 660	2 660
	<u>14 901</u>	<u>18 913</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Långfristig del	10 822	5 371
Kortfristig del	4 079	13 542
	<u>14 901</u>	<u>18 913</u>

Kvarvarande reserver avser i huvudsak BRIO. Under 2007 har -14 834 Tkr av den ingående reserven ianspråkta kretsens var- efter ny avsättning har gjorts med 10 822 Tkr. Avsättningen är kopplad till handlingsprogrammet "BRIO 2008" samt till de omställningskostnader som är förknippade med omstruktureringen av BRIO:s fastighetsbestånd.

28. Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Lån från aktieägare	73 984	59 336	71 905	56 424
Konverteringslån	-	28 700	-	28 700
Förlagslån	12 368	13 235	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	293 559	213 624	-	-
Utnyttjade checkkrediter	107 969	139 820	-	-
Övriga skulder	19 854	9 508	22 500	-
	<u>507 734</u>	<u>464 223</u>	<u>94 405</u>	<u>85 124</u>

Utnyttjad checkkredit i dotterbolaget Artek samt BRIO. Beviljade krediter uppgår till totalt 267 Mkr, se vidare under not 24. Lån från aktieägare avser skuld till Proventus ägare Robert Weil. Skulden räntebäras med en ränta uppgående till den genomsnittliga statslåneräntan + 1 procent dvs 5,13 procent 2007 och 4,62 procent 2006.

Moderbolaget emitterade under 2004 ett konvertibelt skuldebrev till medlem inom familjen Weil. Under 2007 har lånet lösts genom att Robert Weil har tagit över skulden från bolaget mot familjen. Lånet uppgick till nominellt 39 520 000 kr och löpte utan ränta t o m med 30 november 2014. Lånet diskonterades i samband med emissionen till nuvärde och egetkapitalandelen av lånet redovisades direkt i eget kapital. Lånebeloppet har därefter räknats om årligen och skuldökningen har redovisats som ränta över resultaträkningen. I samband med inlösen har moderbolagets resultat belastats med 10 820 Tkr, vilket motsvarar återstående räntedel.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Konvertibel utgiven i Proventus Capital	-	77	-	-
Nominellt värde på konvertibel utgiven 30 november 2004	39 520	39 520	39 520	39 520
Eget kapitalandel	-13 114	-13 114	-13 114	-13 114
Skulddel vid utgivning 30 november 2004	26 406	26 483	26 406	26 406
Akkumulerade räntekostnader	2 294	2 294	2 294	2 294
Räntekostnad förtidsinlösen	10 820	-	10 820	-
Förtidslösen konvertibel i Proventus	-39 520	-	-39 520	-
Förtidslösen konvertibel i Proventus Capital	-	-77	-	-
Skuld per 31 december	-	28 700	-	28 700

Verkligt värde på skulddelen och egetkapitaldelen bestämdes vid utgivningen av skuldebrevet. Verkligt värde på skulddelen har beräknats med användning av en riskfri tioårsränta. Egetkapitaldelen redovisas netto efter skatt under balanserade vinstmedel. Skattedelen redovisas under uppskjutna skattefordringar. Räntekostnaden har beräknats genom användning av den riskfria räntan.

Förfallodagar för långfristig upplåning är som följer:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Mellan 1 och 2 år	241 036	340 698	-	-
Mellan 2 och 5 år	102 013	82 204	71 905	56 424
Mer än 5 år	164 685	41 321	22 500	28 700
	507 734	464 223	94 405	85 124

29. Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Derivat, se not 23	48 230	77 742	31 507	62 086
Förskott från kunder	95	1 399	-	-
Övriga kortfristiga skulder	73 825	125 595	8 994	17 218
	122 150	204 736	40 501	79 304

Derivat avser positioner med negativt marknadsvärde vid utgången av året. Erhållna premier skuldförs i samband med utfärdande av respektive. Marknadsvärdet netto efter avdrag för erhållna eller erlagda premier redovisas per kontrakt som kortfristiga placeringar alternativt som övrig kortfristig skuld.

30. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Upplupna personalkostnader	34 059	34 690	2 135	1 946
Revisions- och konsultarvoden	1 211	1 926	300	330
Upplupna royalty	2 997	4 146	-	-
Upplupna kundbonusar/marknadsföringsbidrag	12 302	14 809	-	-
Upplupna kostnadsräntor	4 210	1 290	725	725
Övriga upplupna kostnader	55 762	13 201	985	1 526
Förutbetalda hyresintäkter	2 195	2 220	187	178
Övriga förutbetalda intäkter	-	21 305	-	-
	112 736	93 587	4 332	4 704

31. Kassaflöde från rörelsen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Periodens vinst	107 669	110 734	422 401	-51 441
Justering för:				
– skatt	55 660	-3 675	47 540	-
– avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	22 260	22 100	2 125	2 394
– avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	7 582	4 479	-	-
– vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-2 971	11 528	-	-
– realiserade vinster på hedgeinstrument	13 890	16 537	13 890	16 537
– orealiserade vinster kortfristiga placeringar	-11 187	-95 321	-66 869	-3 535
– anticiperad utdelning	-	-	-	-20 000
– upplösning reserv tidiga avseende åtagande	-	-39 000	-	-
– förtidslösen konvertibel	10 820	-	10 821	-
– förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar netto	582 069	181 024	-688 539	163 539
– orealiserade vinster intresseföretag	-283 110	-53 251	19 590	-
Kassaflöden från rörelsen	-661 485	155 165	-238 942	107 494

32. Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Övriga tillgångar	64 409	91 288	-	-
Fastighetsinteckningar	35 711	59 711	-	-
Företagsinteckningar	341 421	335 975	-	-
Aktier i dotterbolag	-	-	-	843 218
Kortfristiga placeringar	197 495	143 556	197 095	143 557
	639 036	630 530	197 095	986 775

Moderbolaget ställer obligationer, redovisade som kortfristiga placeringar, som säkerhet för derivatkontrakt. Inteckningar och övriga pantsatta tillgångar i koncernen utgör säkerheter för lån och skulder inom BRIO-koncernen, o2 Produktion, J.Lindeberg samt Artek. Upptagna skulder i underkoncernen, för vilka säkerheter lämnats, uppgår till 257 (254) Mkr.

33. Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ej fonderade pensionsåtaganden i stiftelser	-	-	2 952	3 121
Finansieringsåtaganden	236 838			
Garantiförbindelser	11 956	19 888	-	-
Borgensförbindelse för dotterbolag	-	-	41 823	6 109
Övriga borgensförbindelser	2 897	2 733	-	-
Ansvarsförbindelser FPG/PRI	262	2 885	262	2 885
	<u>251 953</u>	<u>25 506</u>	<u>45 037</u>	<u>12 115</u>

Moderbolagets borgensförbindelser avser beviljade kreditlimiter i dotterbolag, totalt var motsvarande 6,2 (5,9) Mkr utnyttjat i bolagen vid utgången av 2007.

Borgen och garantiförbindelser i koncernen avser i huvudsak lämnade förbindelser från o2 Produktion gällande finansiering av vindkraftsturbiner.

34. Transaktioner med närstående

Utöver vad som redovisas i övrigt i denna årsredovisning lämnas nedan ytterligare upplysningar om transaktioner med närstående.

Försäljning av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Försäljning av tjänster:				
– Dotterbolag	-	-	9 301	8 876
– Närstående bolag	425	316	425	316
Hyra för lokaler:				
– Dotterbolag	-	-	725	703
	<u>425</u>	<u>316</u>	<u>10 451</u>	<u>9 895</u>

Tjänster fakturerade till dotterbolag avser administrativa tjänster som utförs i moderbolaget för dotterbolagens räkning. Fakturering har även skett för investeringsorganisationens arbete i samband med de låne- och aktieaffärer som genomförts i Proventus Capital och Proventus Invest.

Transaktioner med närståendes bolag avser fakturerade arvoden till styrelseledamot Mikael Kamras bolag. Proventus bistår bolaget med makroanalys, kapitalförvaltningstjänster samt administrativa tjänster. Proventus hyr även ut lokaler i andra hand till bolaget.

Köp av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Köp av tjänster				
– Dotterbolag	-	-	-	1 003
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 003</u>

Lån till närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Lån till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i moderbolaget (och deras familjer):				
Vid årets början	201	301	201	301
Lån som utbetalats under året	15 842	81	15 842	81
Lån som amorterats under året	-81	-181	-81	-181
Vid årets slut	15 962	201	15 962	201
Utlåning till intresseföretag:				
Vid årets början	-	-	-	27 301
Lån som amorterats under året	-	-	-	-27 301
Lån som utbetalats under året	-	-	-	-
Vid årets slut	-	-	-	-

Lån till ledande befattningshavare avser ledningsgrupp inom moderbolaget. Lånen löper med ränta enligt skatteverkets rekommendationer.

Utlåning till intresseföretag 2006 avser betalningar gjorda från Proventus för förvärvskostnader i samband med Proventus Industriers företagsförvärv. Mellanhavandet amorterades under 2006.

Övriga finansiella mellanhavanden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Övriga kortfristiga placeringar				
Vid årets början	-	-	-2 933	15 611
Verklig värdeförändring över resultaträkningen	-	-	10 492	-18 544
Vid årets slut	-	-	-	-2 933

Övriga finansiella transaktioner 2006 avser intern terminssäkring mot det tidigare dotterbolaget Proventus Industrier, terminen avslutades under 2007. Resultatet har eliminerats i koncernen.

Lån från närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Lån från närståendes bolag	15 000	-	-	-
Lån från ägare	73 984	56 424	71 905	56 424
Konvertibelt skuldebrev (nominellt belopp)	-	39 520	-	39 520
	88 984	95 944	71 905	95 944

Konvertibelt skuldebrev emitterat inom familjen Weil löst under 2007, skulden övertagen av Robert Weil. Mellanhavanden med ägaren ränteberäknas månadsvis, se vidare not 28.

Lån från närståendes bolag avser medfinansiering från styrelseledamot Mikael Kamras bolag Mijesi AB samt från VDs bolag Daniel Sachs AB.

Övriga transaktioner

Proventus förvärvade 2006 49 procent av aktierna i Proventus Industrier från Robert Weil AB. Köpeskillningen uppgick till 49 Tkr.

35. Rörelseförvärv

Under juli genomfördes en riktad nyemission i J.Lindeberg. Emissionen innebar att Proventus dotterbolag JL Development blev ägare till 34,7 procent av kapitalet och 84,1 procent av rösterna. Nedan framgår förvärvade nettotillgångar vid förvärvstillfället inklusive tillskjuten emissionslikvid. Det samlade övervärdet har hänförs till varumäket J.Lindeberg.

Den förvärvade verksamheten bidrog med 165 Mkr i intäkter och påverkade resultatet före skatt med -38,5 Mkr. Om förvärvet hade skett per 1 januari 2007 skulle koncernens intäkter uppgått till 341 Mkr och resultatet före skatt hade påverkats med ytterligare -9,5 Mkr utöver vad som konsoliderats under det andra halvåret.

Information om nettotillgångar och övervärden

	Förvärv
Kontant betalt	72 000
Direkta kostnader i samband med förvärvet	907
Förvärvade nettotillgångar (redovisat värde)	-46 863
Övervärde	26 044
– varav varumärken (not 14)	26 044
– varav goodwill (not 14)	
– varav uppskjuten skatteskuld (not 19)	
	26 044
	Förvärvat
	redovisat värde
	30/6 2007
Immateriella anläggningstillgångar	8 323
Materiella anläggningstillgångar	5 436
Finansiella anläggningstillgångar	2 797
Varulager	32 720
Kundfordringar	53 807
Övriga fordringar	10 366
Likvida medel	83 808
Långfristiga skulder	-24 306
Kortfristiga skulder	-37 779
Nettotillgångar	135 172
Förvärvad andel nettotillgångar	34,7%
Förvärvade nettotillgångar	46 863

Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2007 till 2 224 Mkr.

Avsättning till bundna reserver erfordras ej.

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

balanserade vinstmedel	1 894 406
årets resultat	422 501
totalt	<hr/> 2 316 907

balanseras i ny räkning.

Stockholm, 29 april 2008



Robert Weil
Ordförande



Daniel Sachs
Verkställande Direktör



Mikael Kamras



David Neuman

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 29 april 2008.



Peter Clemedtson



Ulf Westerberg

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i
Proventus AB
Org nr 556042-3443

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Proventus AB för år 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsmed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhål-

landen i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm, 29 april 2008



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor



Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor

PROVENTUS

KATARINAVÄGEN 15

BOX 1719

111 87 STOCKHOLM

TEL 08 723 31 00

FAX 08 20 57 25

WWW.PROVENTUS.SE