

Proventus Capital Partners Alpha AB (publ)

Org nr 556805-9660

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2017

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) avger härmed årsredovisning för verksamheten i koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 1 januari 2017 - 31 december 2017.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- koncernens resultaträkning	4
- koncernens balansräkning	5
- koncernens kassaflödesanalys	8
- moderbolagets resultaträkning	9
- moderbolagets balansräkning	10
- moderbolagets kassaflödesanalys	13
- tilläggsupplysningar	14

Om inte särskilt anges redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

pl

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners Alpha AB, som är ett dotterbolag till Proventus Capital Management AB (556930-7027), bedriver lånerörelse genom utlåning till företag. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av moderbolaget Proventus Capital Management som sedan 18 juni 2014 har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag samt förvärv av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Koncernens huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Investeringarna sker främst via dotterföretaget Proventus Capital Partners Alpha KB.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägarna samt genom upptagande av vinstandelslån från i huvudsak institutionella investerare. Därtill förfogar verksamheten över åtaganden om kapitaltillskott till dotterbolaget Proventus Capital Partners Alpha KB. De totala finansieringsåtagandena gentemot koncernen uppgår till 2 110 Msek. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot koncernen kan ske genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital i poster om 10% av de totala åtagandena. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 844 Msek tillskjutits till koncernen.

Vinstdelning till förmån för innehavare av vinstandelsbevis i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Årsredovisningen upprättas i svenska kronor.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2015 och består vid rapportperiodens utgång av innehav i sex (sex) skuldförbindelser utgivna av fyra (fyra) olika låntagare. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till drygt 109,6 (67,9) Msek och värdet på portföljen uppgick till 754,1 (665,8) Msek.

Resultatet för 2017 uppgår till 5,3 (7,3) Msek för koncernen och 0,0 (0,0) Msek för moderbolaget.

Eget kapital för koncernen uppgår till 89,0 (68,2) Msek och för moderbolaget 2,5 (2,0) Msek.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under första kvartalet 2018 har det skett en investering i ett nytt privat företagslån.



FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 5 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelsbevis. Det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) med säte i Stockholm har följande ägarstruktur:

Ägare	Antal aktier
Proventus Capital Management AB	5 500
Summa	5 500

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 1 303 (1 299) Ksek. Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet efter koncernbidrag är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget. Det föreslagna koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	1 988 230
Årets resultat	0
Summa	1 988 230 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	1 988 230 kronor
	1 988 230

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport. Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.



**KONCERNENS
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	Not	2017-01-01- <u>2017-12-31</u>	2016-01-01- <u>2016-12-31</u>
Administrationskostnader	4,5	<u>-4 058</u>	<u>-2 935</u>
Rörelseresultat		-4 058	-2 935
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	41 677	60 989
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	<u>-32 286</u>	<u>-50 793</u>
Finansnetto		9 391	10 196
Resultat före skatt		5 333	7 261
Skatt	7	<u>-</u>	<u>-</u>
Årets resultat		5 333	7 261

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	5 333	7 261
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	5 333	7 261
Hänförliga till:		
Moderbolagets aktieägare	-	-
Minoritetsintresse	<u>5 333</u>	<u>7 261</u>
	5 333	7 261

B2

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	8	754 058	665 797
Summa anläggningstillgångar		754 058	665 797
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		-	614
Övriga kortfristiga fordringar		7	7
Kortfristiga placeringar	10	5 951	9 840
		5 958	10 461
Likvida medel		85 421	4 447
Summa omsättningstillgångar		91 379	14 908
SUMMA TILLGÅNGAR		845 437	680 705



**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550
		550	550
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		83 080	60 363
Årets resultat		5 333	7 261
		88 413	67 624
Summa eget kapital		88 963	68 174
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11	-	30 946
Övriga långfristiga skulder	12	753 865	579 029
Summa långfristiga skulder		753 865	609 975
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		497	0
Skulder till koncernföretag		10	146
Övriga skulder	13	1 431	1 850
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	671	560
Summa kortfristiga skulder		2 609	2 556
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		845 437	680 705



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Minoritets intresse	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	550	-12	500	21 833	22 871
Totalresultat					
Årets resultat				7 261	7 261
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat				7 261	7 261
Transaktioner med andelsägare					
Andelskapital				43 000	43 000
Lämnad utdelning				-4 659	-4 659
Summa transaktioner med andelsägare				38 341	38 341
Transaktioner med aktieägare					
Lämnade koncernbidrag		-1 299			-1 299
Erhållna aktieägartillskott*)			1 000		1 000
Summa transaktioner med aktieägare		-1 299	1 000		-299
Utgående balans per 31 december 2016	550	-1 311	1 500	67 435	68 174
Totalresultat					
Årets resultat				5 333	5 333
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat				5 333	5 333
Transaktioner med andelsägare					
Tillskott				21 500	21 500
Lämnad utdelning				-5 241	-5 241
Summa transaktioner med andelsägare				16 259	16 259
Transaktioner med aktieägare					
Lämnade koncernbidrag		-1 303			-1 303
Erhållna aktieägartillskott*)			500		500
Summa transaktioner med aktieägare		-1 303	500		-803
Utgående balans per 31 december 2017	550	-2 614	2 000	89 027	88 963

*) Verksamheten finansieras bl a genom villkorade kapitaltillskott från ägarna. Villkoren för återbetalning av tillskotten är att det har skett amortering av fondens portfölj.

Ø

KONCERNEN
KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

	<u>Not</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	15		
Kassaflöde från rörelsen		40 218	31 464
Betald ränta		-45 004	-40 026
Erhållen ränta		32 078	25 628
Ökning av skulder till koncernföretag		497	-3 626
Ökning av kortfristiga skulder		111	464
Kassaflöde från den löpande verksamheten		27 900	13 904
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-166 377	-500 031
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar		45 462	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-120 915	-500 031
Insättning delägare		21 500	43 000
Minskning/ökning skulder kreditinstitut		-30 946	30 946
Betalda koncernbidrag		-827	-747
Erhållna aktieägartillskott		500	1 000
Lämnad utdelning		-5 238	-4 659
Ökning av långfristiga skulder		189 000	378 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		173 989	447 540
Årets kassaflöde		80 974	-38 587
Likvida medel vid årets början		4 447	43 034
Likvida medel vid årets slut		85 421	4 447



**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	Not	2017-01-01- <u>2017-12-31</u>	2016-01-01- <u>2016-12-31</u>
Administrationskostnader	4,5	<u>-3 526</u>	<u>-2 374</u>
Rörelseresultat		-3 526	-2 374
Resultat från andelar av koncernföretag		35 669	53 188
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	<u>-30 840</u>	<u>-49 515</u>
Finansnetto		4 829	3 673
Resultat efter finansnetto		1 303	1 299
Lämnade koncernbidrag		<u>-1 303</u>	<u>-1 299</u>
Resultat före skatt		0	0
Skatt	7	<u>-</u>	<u>-</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	0	0
Övrigt totalresultat	<u>-</u>	<u>-</u>
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa totalresultat för året	<u>0</u>	<u>0</u>

AD

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	758 000	568 500
Summa anläggningstillgångar		758 000	568 500
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		95 432	60 145
Övriga kortfristiga fordringar		7	7
		95 439	60 152
Likvida medel		4 018	4 447
Summa omsättningstillgångar		99 457	64 599
SUMMA TILLGÅNGAR		857 457	633 099

BJ

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550
		550	550
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 988	1 488
Årets resultat		0	0
		1 988	1 488
Summa eget kapital		2 538	2 038
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12	753 865	579 029
Summa långfristiga skulder		753 865	579 029
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		497	-
Skulder till koncernföretag		100 146	51 687
Övriga skulder	13	28	27
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	383	318
Summa kortfristiga skulder		101 054	52 032
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		857 457	633 099

na

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	550	-12	500	1 038
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			1 000	1 000
Summa transaktioner med aktieägare		0	1 000	1 000
Utgående balans per 31 december 2016	550	-12	1 500	2 038
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			500	500
Summa transaktioner med aktieägare	-	0	500	500
Utgående balans per 31 december 2017	550	-12	2 000	2 538

*) Verksamheten finansieras bl a genom villkorade kapitaltillskott från ägarna. Villkoren för återbetalning av tillskotten är att det har skett amortering av fondens portfölj.



**MODERBOLAGETS
KASSAFLÖDESANALYS i Tkr**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Not 15	
Kassaflöde från rörelsen	32 143	50 812
Betald ränta	-45 004	-40 026
Ökning av fordran till koncernföretag	-35 669	-53 188
Ökning av skulder till koncernföretag	48 862	45 886
Ökning av kortfristiga skulder	66	299
Kassaflöde från den löpande verksamheten	398	3 783
Förvärv andelar koncernföretag	-189 500	-379 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-189 500	-379 000
Betald koncernbidrag	-827	-747
Erhållna aktieägartillskott	500	1 000
Ökning av långfristiga skulder	189 000	378 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	188 673	378 253
Årets kassaflöde	-429	3 036
Likvida medel vid årets början	4 447	1 411
Likvida medel vid årets slut	4 018	4 447

PR

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 (2008:25) och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Koncernredovisningen för Proventus Capital Partners Alpha AB koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU med kompletterande redovisningsregler för koncerner i RFR 1.

Moderbolaget tillämpar alternativregeln enligt RFR2 för redovisning av koncernbidrag, vilket innebär att koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag 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 röstätterna. Dotterföretag 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 överlåtelседagen, 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 dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivnings- behov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretagen har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs. Valutaterminer som används för säkring av kortfristiga placeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen som räntetäckter och liknade resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 9,8497 (9,5669); USD 8,2322 (9,0971); NOK 100 = SEK 100,105 (105,4); GBP 11,1045 (11,1787)

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar för vilka det finns en avsikt att hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

Värderingsregler

Finansiella anläggningstillgångar i utländsk valuta värderas till anskaffningsvärde justerat till valutakurs på balansdagen, enligt ovan.

Finansiella instrument; redovisning och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna lånefordringar och kortfristiga placeringar.

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i anläggningstillgångar med undantag för poster med en förfalldag mindre än 12 månader efter balansdagen vilka klassificeras som omsättningstillgångar.

Kortfristiga placeringar är finansiella instrument och derivat som är noterade på marknadsplats. Derivat med negativa värden klassificeras som övriga kortfristiga skulder.



Kortfristiga placeringar och derivat med negativa värden värderas till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteutgifter och liknande resultatposter.

Vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är beroende på underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i marknadsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteutgift för bolaget och ingår i marknadsvärdet.

Övriga fordringar och skulder tas upp i balansräkningen till nominellt belopp eller till det värde som de bedöms inflyta till.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Proventus Capital Partners Alpha AB

International Accounting Standards Board antog hösten 2016 den nya standarden IFRS 9 Finansiella instrument vilken ska börja tillämpas 1 januari 2018. Den nya standarden innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Koncernen har utvärderat sina finansiella tillgångar och skulder och den förväntade effekten av övergången till den nya standarden 1 januari 2018. Majoriteten av koncernens finansiella tillgångar avser lånefordringar som för närvarande klassificeras som tillgångar att hållas till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde vilka uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS9.

Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar har delats upp i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befärdade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

Koncernen kommer att tillämpa de nya reglerna retroaktivt från 1 januari 2018, med hjälp av de praktiska lätttnadsreglerna som anges i standarden. Jämförelsetalen för 2017 kommer inte att räknas om. Den kvantitativa effekten av de nya nedskrivningskraven förväntas bli totalt 306 kSEK och det är detta belopp som kommer att påverka den ingående balansen den 1 januari 2018.

För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen.

Angående IFRS 15 har Proventus Capital Partners Alpha utvärderat effekterna av den nya standarden och den bedöms inte få någon påverkan.

Den kommande nya standarden enligt IFRS 16 bedöms inte att få någon väsentlig inverkan då koncernen för närvarande inte har några hyres- eller leasingkontrakt.

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

2017	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar					
Lån		754 058		754 058	
Fordringar hos koncernföretag		0		-	
Övriga fordringar		7		7	
Derivat		5 951	5 951		
Likvida medel		85 421		85 421	
Summa		845 437	-	839 486	-

M

Skulder

Vinstandelslån	753 865			753 865
Leverantörsskulder	497			497
Skulder till koncernföretag	149			149
Övriga kortfristiga skulder	29			29
Derivat	1 403	1 403		
Summa	755 953	1 403	-	754 550

2016	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar					
Lån		665 797		665 797	
Fordringar hos koncernföretag		614		614	
Övriga fordringar		7		7	
Derivat		9 840	9 840		
Likvida medel		4 447		4 447	
Summa		680 705	9 840	670 865	-
Skulder					
Vinstandelslån		579 029			579 029
Skulder till koncernföretag		149			149
Övriga kortfristiga skulder		588			588
Derivat		1 823	1 823		
Summa		581 589	1 823	-	579 766

Tillgångar värderade till verkligt värde

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

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2017 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
Summa tillgångar		5 951		5 951
		5 951		5 951
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
Summa skulder		1 403		1 403
		1 403		1 403

10

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2016 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		-		-
Summa tillgångar		9 840		9 840
		9 840		9 840
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		1 823		1 823
Summa skulder		1 823		1 823
		1 823		1 823

Det bokförda värdet på bolagets finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde, har ett redovisat värde som för portföljen som helhet i all väsentlighet överensstämmer med det verkliga värdet. Inga väsentliga avvikelser bedöms föreligga då samtliga lånefordringar har en rörlig räntekomponent som är kopplad till underliggande styrränta.

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

Kortfristiga placeringar och andra finansiella placeringar

Obligationer värderas till noterade köpkurser. Om aktuellt pris saknas används senast noterade pris med en individuell bedömning av priset. Kursen bestäms i dessa fall med utgångspunkt från:

- Prishistorik i det noterade instrumentet.
- Kurs från oberoende mäklare som bolaget fått på eller i nära anslutning till rapporteringsdagen.
- Pris på andra instrument som emittenten gett ut med jämförbar löptid.
- Pris på emittentens CDS-kontrakt om uppgift finns tillgänglig.

Samtliga avvikelser från noterade kurser eller individuellt bedömda priser dokumenteras av investeringsorganisationen.

Derivatinstrument

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser i respektive valuta. Det verkliga värdet för ränteswapar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfalldagar med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Övriga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde

Bolagets bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende de finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde överensstämmer i all väsentlighet med det verkliga värdet. För låneportföljen som helhet har ingen väsentlig förändring skett av underliggande kreditrisk som skulle påverka det redovisade upplupna anskaffningsvärdet och som skulle indikera en väsentlig skillnad jämfört med verkligt värde.

Investeringsredovisning

De vinstandelsbevis som har emitterats löper med avkastning fr o m första emissionstillfället 10 augusti 2015. Koncernen bedrev ingen verksamhet före 10 augusti 2015 vilket innebär att hela det redovisade resultatet delas enligt avtal med investerarna.

TKr	2017-01-01	2016-01-01	2015-08-10
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31
Räntetäckter och värdeförändring obligationer			
Övriga intäkter	32 218	25 826	61 836
Valutareultat, övriga räntekostnader	9 459	35 137	47 737
Administrationskostnader	-1 446	-1 254	-2 734
Resultat före vinstdelning	-4 058	-2 935	-10 761
	36 173	56 774	96 078
Resultatandel vinstandelsbevis	-30 840	-49 513	-83 909
Resultat före skatt	5 333	7 261	12 169

Vinstandelslån

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinstandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinstandelsbevisen är garanterad av bolaget och vinstandelsinnehavarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis. Vinstdelning sker i svenska kronor vilket medför att all rapportering mot investerarna i vinstandelsbevisen sker i kronor.

Not 2 Finansiella risker

Koncernen är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget och avkastningen är beroende av utfallet i förvaltningen. Lånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren. Beroende på denna struktur påverkas inte bolagets beskrivna risker enligt nedan.

Ränterisker och kreditrisker

Koncernen minimerar ränterisken i lånefordringarna genom att utlåning i de allra flesta fall sker till rörlig ränta med påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. I de fall räntebindningstiden är längre kan räntan swappas till 90 dagar för att minska ränterisken. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället. Koncernen tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha. Engagemang följs löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Kreditkvalitén för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen levererat i linje med med förväntningar och dess kreditkvalité som helhet anses generellt vara av god kvalitet. Värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

Dotterföretagets obligationsportfölj är utsatt både för ränterisk, kreditrisk samt i vissa fall även valutarisk. Då placeringsinriktningen är high-yield obligationer så påverkas priset på obligationerna av både ränterisk men framför allt av kreditrisk. Risken bedöms med hjälp av samma modell som används för låneportföljen.

För att begränsa risken har dotterföretaget internt begränsat storleken på respektive engagemang, såväl i låne- som i obligationsportföljerna utifrån de totala tillgängliga medel som finns att tillgå.

Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än svenska kronor terminssäkras normalt den underliggande investeringen till kronor för att minimera valutarisken. Terminkontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan.

Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för moderbolagets bedöms vara låg. Verksamheten finansieras dels med vinstandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinstandelslånen sker i takt med att dotterföretagets fordringar förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar genom utbetalning till moderbolaget. Vinstandelslånen påverkas av koncernens avkastning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Dotterföretagets placering i direkta lån och high-yield obligationer kan medföra att det i vissa fall kan vara svårt att realisera innehaven. Då återbetalning av vinstandelslånen ändå inte kan påkallas av innehavarna, förutom av realiserade vinster/förfall så är den övergripande likviditetsrisken låg. Bolaget har rätt att ta upp kortfristig finansiering för att öka flexibiliteten och bättre kunna möta investeringsmöjligheter i avvaktan på emission av fler vinstandelslån inom ramen för det från låntagarna totala låneutrymmet.

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår koncernens finansiella fordringar och skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfallotidpunkt. Varje låne- samt obligationsfordran per balansdagen har setts över och gjorts en bedömning om förväntad återbetalningstidpunkt. Räntsatsen är baserad på en kontrakterad, förväntad avkastning i samband med utlåningstillfället. Valutaterminer har redovisats netto. Utvecklingen av dessa kan variera. I vissa fall utväxlas bruttobelopp och i andra 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 bolaget ses enbart som en teoretisk risk. Beräknad utbetalning av vinstandelslånen följer låneportföljens förväntade ränteflöden samt återbetalning där avkastningen är beroende av låneportföljens utveckling.

M

Odiskonterade kassaflöden 2017	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 5 år
Tillgångar					
Lånefordringar	813 622	83 727	408 485	321 410	
Derivat	5 951	5 951			
Likvida medel	85 421	85 421			
Summa	904 994	175 099	408 485	321 410	-
Skulder					
Derivat	1 403	1 403			
Vinstandslån	728 789	74 997	365 894	287 898	
Summa	730 192	76 400	365 894	287 898	-

Odiskonterade kassaflöden 2016	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 5 år
Tillgångar					
Lånefordringar	733 100	63 598	322 033	347 469	
Derivat	1 823	1 823			
Likvida medel	4 447	4 447			
Summa	739 370	69 868	322 033	347 469	-
Skulder					
Derivat	9 840	9 840			
Vinstandslån	656 663	56 967	288 456	311 240	
Summa	666 503	66 807	288 456	311 240	-

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen ser över sina lånefordringar kvartalsvis för att bedöma behovet av reservering för osäkra fordringar. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal. En djupare analys av varje engagemang gör kvartalsvis för bedömning av om bolaget klarar uppsatta villkor.

Not 4 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2017 har ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB uppgått till 315 Tsek fördelat på följande kategorier:

PwC:	Koncernen	
	2017	2016
Revisionsuppdrag	315	344
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Värderingstjänster	-	-
Övriga tjänster	-	-
	<u>315</u>	<u>344</u>

Under räkenskapsåret 2017 har ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB uppgått till 81 Tsek fördelat på följande kategorier:

PwC:	Moderbolaget	
	2017	2016
Revisionsuppdrag	81	219
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Värderingstjänster	-	-
Övriga tjänster	-	-
	<u>81</u>	<u>219</u>

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 2,2 (-) Msek fakturerad från Proventus Capital Management AB under 2017. Lämnade koncernbidrag från Proventus Capital Partners Alpha AB moderbolaget uppgår till 1,3 (1,3) Msek.

m

Not 5 Anställda och personalkostnader

Moderbolaget

Ersättningar (AIF-fonder)	2017	2016
Utbetalda ersättningar till samtliga anställda:		
Fast ersättning	1 045	1 412
Antal personer	1	1
Utbetalda ersättningar till verkställande ledning och sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil:		
Fast ersättning	1 045	1 412
Antal personer	1	1

Dotterföretaget Proventus Capital Partners Alpha KB hade inga anställda under räkenskapsåret. Ingen rörlig ersättning har utbetalats under året.

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen	
	2017	2016
Ränteintäkter och liknande resultatposter *)		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	32 218	25 826
Valutaresultat	-	26
Övriga finansiella intäkter	9 459	35 137
Summa	41 677	60 989
Räntekostnader och liknande resultatposter *)		
Räntekostnader	-31 856	-50 107
Valutaresultat	-10	-45
Övriga finansiella kostnader	-420	-641
Summa	-32 286	-50 793
*) Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde.	-	-
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.	32 218	25 826
	32 218	25 826
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-1 016	-592
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-30 840	-49 515
	-31 856	-50 107

	Moderbolaget	
	2017	2016
Räntekostnader och liknande resultatposter **)		
Räntekostnader	-30 840	-49 515
Valutaresultat	-	-
Summa	-30 840	-49 515
**)		
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-30 840	-49 515
	-30 840	-49 515

M

Not 7 Skatt

Redovisat resultat före skatt
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)
Skatt hänförlig minoritets andel i kommanditbolag
Redovisad skattekostnad

Koncernen	
2017	2016
4 030	5 962
887	1 312
<u>-887</u>	<u>-1 312</u>
<u>-</u>	<u>-</u>

Redovisat resultat före skatt
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)
Redovisad skattekostnad

Moderbolaget	
2017	2016
0	0
0	0
<u>-</u>	<u>-</u>

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav
Upplupna räntor
Summa

Koncernen	
2017-12-31	2016-12-31
753 195	665 075
863	722
<u>754 058</u>	<u>665 797</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret sex engagemang. Portföljen kommer att utökas med fler lån under det kommande året. Löptiden kommer att variera och uppskattas till tre till fem år eller mer.

Not 9 Andelar i koncernföretag

Proventus Capital Partners
Alpha KB

Säte Org nr
Stockholm 969771-7131

Moderbolaget	
2017-12-31	2016-12-31
Bokfört värde	Bokfört värde
758 000	568 500
<u>758 000</u>	<u>568 500</u>
<u>189 500</u>	<u>379 000</u>
<u>758 000</u>	<u>568 500</u>

Ingaende anskaffningsvärde
Kapitaltillskott
Utgående ack anskaffningsvärde

Not 10 Kortfristiga placeringar

Koncernen

	2017-12-31		2016-12-31	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Derivat	<u>-</u>	<u>5 951</u>	<u>-</u>	<u>9 840</u>
	-	5 951	-	9 840

Valutaterminer avsedda för säkring av läne- och obligationsportföljerna och värderas till verkligt värde.

Not 11 Skulder till kreditinstitut

Utnyttjad checkkredit SEB
Summa

Koncernen	
2017-12-31	2016-12-31
-	30 946
<u>-</u>	<u>30 946</u>

Dotterbolaget hade vid utgången av räkenskapsåret en checkkredit uppgående till 200 Msek. Krediten utnyttjas för att kortfristigt finansiera nya affärer innan nytt kapital tas in från andelsägarna.

Not 12 Övriga långfristiga skulder

Vinstandelsbevis

Vinstandelsbevisägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 890 Msek. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 220 Msek. Finansieringen kan påkallas med 10 dagars varsel i delar om 10% av det totala åtagandet. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget vad gäller avkastningens utveckling på det investerade kapitalet. Aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinstandelsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Lånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper.

Avkastning vinstandelslån

SEK	Löptid	2017-12-31		2016-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinstandelsbevis	2014-2024	756 000	753 865	567 000	579 029
Orealiserat resultat			-2 135		12 029
Realiserat resultat			86 044		41 041
Totalt ackumulerat resultat vinstandelslån			83 909		53 070

Vinstandelslånen är noterade på Debt Securities-segmentet vid Nordic Growth Market NGM AB i Stockholm.

Not 13 Övriga skulder

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Övriga kortfristiga skulder	28	27
Valutaterminer	1 403	1 823
Summa	1 431	1 850

	Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Övriga kortfristiga skulder	28	27
Summa	28	27

Valutaterminer avsedda för säkring av låne- och obligationsportföljerna. Terminerna är värderade till verkligt värde.

Not 14 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna personalkostnader	319	243
Revisionsarvode	282	247
Övriga upplupna kostnader	70	70
Summa	671	560

	Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna personalkostnader	320	243
Revisionsarvode	63	75
Summa	383	318

Not 15 Kassaflöde från rörelsen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före skatt	5 333	7 261	0	0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>				
Orealiserat resultat valutaterminer	3 468	-4 352	-	-
Orealiserade valutavinster	717	-20 761	-	-
Lämnade/erhållna koncernbidrag	-	-	1 303	1 299
Periodiserade räntekostnader	30 840	49 513	30 840	49 513
Periodiserade ränteintäkter	-140	-197	-	-
Kassaflöde från rörelsen	40 218	31 464	32 143	50 812

Not 15 Kassaflöde från rörelsen forts.

Koncernen

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

	UB 2016-12-31	Nyupptagna Lån	Amorterade Lån	Ej kassaflödes- påverkande poster *)	UB 2017-12-31
Övriga långfristiga skulder	579 029	189 000	-	-14 164	753 865
Skulder till kreditinstitut	30 946		-30 946		0
Summa skulder från finansieringsverksamheten	609 975	189 000	-30 946	-14 164	753 865

*) Ej kassaflödospåverkande poster avser uppl ränta -14,2 Mkr och är en fordran på vinstandelsägarna p g a lägre upparbetad ackumulerad avkastning jämfört med faktiskt utbetald avkastning.

Not 16 Eventualförpliktelser

	Koncern	
	2017-12-31	2016-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	401 500	425 500
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	1 692	33 010
	403 192	458 510

	Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	1 692	33 010
	1 692	33 010

Not 17 Transaktioner med närstående

Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) ägs av Proventus Capital Management AB (556930-7027) som är moderbolag i koncernen.

Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på totalt investerat kapital, avgiften har fakturerats kvartalsvis inklusive moms. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2017 uppgår avgiften till 2,2 (-) Msek. Lämnade koncembidrag från Proventus Capital Partners Alpha AB till moderbolaget uppgår till 1,3 (1,3) Msek.

Not 18 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	1 988 230
Årets resultat	0
Summa	1 988 230 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	1 988 230
Summa	1 988 230 kronor

Stockholm 2018-03-21



Anders Thelin
Ordförande



Daniel Sachs
Verkställande direktör



Gabriella Sahlman



Asta Hansdotter



Martin Görte

Var revisionsberättelse har lämnats 2018-03-23
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Proventus Capital Partners Alpha AB (publ), org.nr 556805-9660

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) för år 2017.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi har utformat revisionen genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga fel i Proventus Capital Partners Alpha ABs finansiella rapporter. Vi har särskilt bedömt risken för fel i de områden som i en högre utsträckning påverkas av ledningens bedömningar och antaganden. Ett sådant område omfattar exempelvis de uppskattningar och bedömningar som görs för att bedöma eventuella nedskrivningsbehov avseende bolagets lånefordringar. Som alltid i våra revisioner har vi också beaktat risken för att ledningen ska sätta sig över den etablerade kontrollmiljön. Detta inkluderar även att beakta huruvida något bedömts på ett sätt som kan medföra en risk för väsentligt fel eller för oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av finansiella anläggningstillgångar (lånefordringar)

Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över Proventus Capital Partners Alpha ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I revisionen har vi både fokuserat på den interna kontroll som finns avseende värdering av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2017-12-31.



redovisningsändamål not 3 samt Finansiella anläggningstillgångar not 8.

PCPs lånefordringar uppgår per 2017-12-31 till 754 MSEK, vilket motsvarar 89% av koncernens balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Värderingen innehåller både kvantitativa och kvalitativa inslag. Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov innehåller flera områden som till sin natur är subjektiv och föremål för ledningens bedömningar. PCP ser kvartalsvis över sina lånefordringar och då bland annat huruvida den specifika låntagaren klarar uppsatta lånevillkor, framtida betalningsförmåga och säkerheter. Bedömningen av reserveringsbehovet görs individuellt för varje låneavtal och nedskrivning skall göras då värdenedgången kan antas vara bestående.

Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i att fastställa reservingsbehovet för osäkra fordringar är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av lånefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Revisionsteamet har inhämtat och utvärderat PCPs egna bedömningar och sammanställningar av nedskrivningsbehovet för perioden.

Detta för att säkerställa att bedömningen följer PCPs riktlinjer för värdering och nedskrivningsprövning.

Vidare har vi haft möten med PCPs ansvariga för värdering där viktiga antaganden och bedömningar diskuterats. Vårt arbete har haft en generell utgångspunkt för låneportföljen som helhet och därefter har vi stickprovsmässigt fokuserat på specifika lånefordringar i portföljen. Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor.

Per definition är bedömning av lånefordringars nedskrivningsbehov behäftad med inneboende osäkerhet. Vi har som ett resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:
www.revisorsinspektionen.se/tn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Proventus Capital Partners III ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 15 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan bolagets vinstandelslån noterades på NGM den 22 april 2016 och omfattas därmed av reglerna för företag av allmänt intresse.

Stockholm den 23 mars 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig