

Proventus Capital Partners Alpha AB (publ)

Org nr 556805-9660

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2016

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) avger härmed årsredovisning för verksamheten i koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 1 januari 2016 - 31 december 2016.

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.

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 samt handel med värdepapper. 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 633 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

Investeringsverksamheten påbörjades under sommaren 2015. Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp och består vid bokslutstillfället av innehav i sex skuldförbindelser utgivna av fyra olika låntagare. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till drygt 67,9 (6,9) Msek och värdet på portföljen uppgick till 675,6 (174,1) Msek.

Nettoresultatet under räkenskapsåret uppgår till 6,0 (0,4) Msek för koncernen och 0,0 (0,0) Msek för moderbolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under första kvartalet har tilläggsinvesteringar genomförts i två befintliga privata 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 1299 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	1 488 443
Årets resultat	0
Summa	1 488 443 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	1 488 443 kronor
	1 488 443

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	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Administrationskostnader	4,5	-2 935	-3 768
Rörelseresultat		-2 935	-3 768
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	60 989	6 941
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-50 793	-3 598
Finansnetto		10 196	3 343
Resultat efter finansiella poster		7 261	-425
Erhållna koncernbidrag		-	1 264
Lämnade koncernbidrag		-1 299	-391
Resultat före skatt		5 962	448
Skatt	7	-	-
Årets resultat		5 962	448

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	5 962	448
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	5 962	448
Hänförliga till:		
Moderbolagets aktieägare	-	-
Minoritetsintresse	5 962	448
	5 962	448

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	8	<u>665 797</u>	<u>170 436</u>
Summa anläggningstillgångar		665 797	170 436
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		614	1 264
Övriga kortfristiga fordringar		7	7
Kortfristiga placeringar	10	<u>9 840</u>	<u>3 665</u>
		10 461	4 936
Likvida medel		<u>4 447</u>	<u>43 034</u>
Summa omsättningstillgångar		14 908	47 970
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>680 705</u>	<u>218 406</u>

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550
		550	550
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		61 662	21 873
Årets resultat		5 962	448
		67 624	22 321
Summa eget kapital		68 174	22 871
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11	30 946	-
Övriga långfristiga skulder	12	579 029	191 542
Summa långfristiga skulder		609 975	191 542
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		146	3 870
Övriga skulder	13	1 850	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	560	123
Summa kortfristiga skulder		2 556	3 993
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		680 705	218 406

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Minoritets intresse	S:a eget kapital
Utgående balans per 31 december 2014	50	-12	-	38
Totalresultat				
Årets resultat			448	448
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	-	-	448	448
Transaktioner med andelsägare				
Andelskapital			21 500	21 500
Lämnad utdelning			-115	-115
Summa transaktioner med andelsägare	-	-	21 385	21 385
Transaktioner med aktieägare				
Nymission	500			500
Erhållna aktieägartillskott		500		500
Summa transaktioner med aktieägare	500	500	-	1 000
Utgående balans per 31 december 2015	550	488	21 833	22 871
Totalresultat				
Årets resultat			5 962	5 962
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	-	-	5 962	5 962
Transaktioner med andelsägare				
Tillskott			43 000	43 000
Lämnad utdelning			-4 659	-4 659
Summa transaktioner med andelsägare	-	-	38 341	38 341
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott			1 000	1 000
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	1 000	1 000
Utgående balans per 31 december 2016	550	488	67 136	68 174

KONCERNEN
KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Not</u>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15		
Kassaflöde från rörelsen		28 302	10 237
Betald ränta		-40 026	-1 014
		<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 724	9 223
Investeringsverksamheten			
Ökning av finansiella anläggningstillgångar		-474 403	-177 609
		<hr/>	<hr/>
		-474 403	-177 609
Finansieringsverksamheten			
Ökning av skulder till kreditinstitut		30 946	-
Insättning andelskapital		-	21 500
Betalda koncernbidrag		-747	-3
Nyemission		-	500
Erhållna aktieägartillskott		1 000	500
Insättning delägare		43 000	0
Lämnad utdelning		-4 659	-115
Ökning av långfristiga skulder		378 000	189 000
		<hr/>	<hr/>
		447 540	211 382
Årets kassaflöde		-38 587	42 996
Likvida medel vid årets början		43 034	38
Likvida medel vid årets slut		4 447	43 034

**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	Not	2016-01-01- <u>2016-12-31</u>	2015-01-01- <u>2015-12-31</u>
Administrationskostnader	4,5	<u>-2 374</u>	<u>-3 660</u>
Rörelseresultat		-2 374	-3 660
Resultat från andelar av koncernföretag		53 188	6 343
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	<u>-49 515</u>	<u>-3 556</u>
Finansnetto		3 673	2 787
Resultat efter finansiella poster		1 299	-873
Erhållna koncernbidrag		-	1 264
Lämnade koncernbidrag		<u>-1 299</u>	<u>-391</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>

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	568 500	189 500
Summa anläggningstillgångar		568 500	189 500
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		60 145	7 607
Övriga kortfristiga fordringar		7	7
		60 152	7 614
Likvida medel		4 447	1 411
Summa omsättningstillgångar		64 599	9 025
SUMMA TILLGÅNGAR		633 099	198 525

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550
		<u>550</u>	<u>550</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 488	488
Årets resultat		0	0
		<u>1 488</u>	<u>488</u>
Summa eget kapital		2 038	1 038
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12	579 029	191 542
Summa långfristiga skulder		579 029	191 542
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		51 687	5 898
Övriga skulder	13	27	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	318	47
Summa kortfristiga skulder		52 032	5 945
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>633 099</u>	<u>198 525</u>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	50	-12	38
Totalresultat			
Årets resultat		0	0
Övrigt totalresultat			
Summa övrigt totalresultat		0	0
Transaktioner med aktieägare			
Nyemission	500		500
Erhållna aktieägartillskott		500	500
Summa transaktioner med aktieägare	500	500	1 000
Utgående balans per 31 december 2015	550	488	1 038
Totalresultat			
Årets resultat		0	0
Övrigt totalresultat			
Summa övrigt totalresultat		0	0
Transaktioner med aktieägare			
Nyemission			-
Erhållna aktieägartillskott		1 000	1 000
Summa transaktioner med aktieägare	-	1 000	1 000
Utgående balans per 31 december 2016	550	1 488	2 038

**MODERBOLAGETS
KASSAFLÖDESANALYS i Tkr**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<u>Not</u>		
	15		
Kassaflöde från rörelsen		43 809	1 887
Betald ränta		-40 026	-1 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 783	873
Investeringsverksamheten			
Ökning andelar koncernföretag		-379 000	-189 500
		-379 000	-189 500
Finansieringsverksamheten			
Betald koncernbidrag		-747	0
Nyemission		-	500
Erhållna aktieägartillskott		1 000	500
Ökning av långfristiga skulder		378 000	189 000
		378 253	190 000
Årets kassaflöde		3 036	1 373
Likvida medel vid årets början		1 411	38
Likvida medel vid årets slut		4 447	1 411

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.

Bolaget 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 rösträtterna. 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 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 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 9,5669 (9,135); USD 9,0971 (8,3524); NOK 100 = SEK 105,4 (95,5645); GBP 11,1787 (12,3785)

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

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

Värderingsregler

Finansiella anläggningsstillgångar 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 anläggningsstillgångar 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 räntetäckter och liknade resultatposter.

Vinstandelslån tas upp till verkligt värde. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i marknadsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteutäkt 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

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på SPPi men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in 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 befärade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat.

IFRS 9 förändrar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. Proventus Capital Partners Alpha AB kommer inte att förtidstillämpa IFRS 9.

Proventus Capital Partners Alpha AB har inte utvärderat effekterna av IFRS 9 vid denna årsredovisnings avgivande men har för avsikt att göra en utvärdering under 2017.

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

2016	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat som används i säkrings- syfte	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	579 029	1 823	-	737
2015						
	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat som används i säkrings- syfte	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar						
Lån		170 436			170 436	
Fordringar hos koncernföretag		1 264			1 264	
Övriga fordringar		7			7	
Derivat		3 665		3 665		
Likvida medel		43 034			43 034	
Summa		218 406	-	3 665	214 741	-
Skulder						
Vinstandelslån		191 542	191 542			
Skulder till koncernföretag		3 870				3 870
Övriga kortfristiga skulder		123				123
Derivat		-		-		
Summa		195 535	191 542	-	-	3 993

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 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		9 840		9 840
Summa tillgångar		9 840		9 840
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån			579 029	579 029
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		1 823		1 823
Summa skulder		1 823	579 029	580 852

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2015 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		3 665		3 665
Summa tillgångar		3 665		3 665
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån			191 542	191 542
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		-		-
Summa skulder			191 542	191 542

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 senaste 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 förfallodagar med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Vinstandelslån

Avkastningen i fonden fördelas mellan investerarna efter avdrag för management fee och kostnader. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis.

Not 2 Finansiella risker

Koncernen är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

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 svappas 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. Samtliga engagemang följs löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov.

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. Terminskontrakten 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.

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 direkt 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 låneutrymme.

Av tabellen nedan framgår koncernens finansiella fordringar och skulder uppdelad efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen eller i de fall lånefordringarna förväntas förfalla tidigare, det bedömda återbetalningstillfället. 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 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.

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			
Vinstandelslån	656 663	56 967	288 456	311 240	
Summa	666 503	66 807	288 456	311 240	-

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen	
	2016	2015
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	25 826	3 792
Valutareultat	26	8
Övriga finansiella intäkter	35 137	3 141
Summa	60 989	6 941
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-50 107	-3 597
Valutareultat	-45	-1
Övriga finansiella kostnader	-641	-
Summa	-50 793	-3 598
	Moderbolaget	
	2016	2015
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Övriga ränteintäkter	-	-
Valutareultat	-	-
Övriga finansiella intäkter	-	-
Summa	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-49 515	-3 556
Valutareultat	-	-
Summa	-49 515	-3 556

Not 7 Skatt

	Koncernen	
	2016	2015
Redovisat resultat före skatt	5 962	448
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	1 312	99
Skatt hänförlig minoritets andel i kommanditbolag	-1 312	-99
Redovisad skattekostnad	-	-
	Moderbolaget	
	2016	2015
Redovisat resultat före skatt	0	0
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	0	0
Redovisad skattekostnad	-	-

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Lånefordringar	665 075	169 911
Upplupna räntor	722	525
Summa	<u>665 797</u>	<u>170 436</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

	Säte	Org nr	Moderbolaget	
			<u>2016-12-31</u> Bokfört värde	<u>2015-12-31</u> Bokfört värde
Proventus Capital Partners Alpha KB	Stockholm	969771-7131	568 500	189 500
			<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärde			189 500	-
Kapitaltillskott			379 000	189 500
Utgående ack anskaffningsvärde			<u>568 500</u>	<u>189 500</u>

Not 10 Kortfristiga placeringar

Koncernen

	<u>2016-12-31</u>		<u>2015-12-31</u>	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Derivat	<u>-</u>	<u>9 840</u>	<u>-</u>	<u>3 665</u>
	-	9 840	-	3 665

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

Not 11 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Utnyttjad checkkredit SEB	30 946	-
Summa	<u>30 946</u>	<u>-</u>

Dotterbolaget hade vid utgången av räkenskapsåret en checkkredit uppgående till 200 Msek. Outnyttjat kreditutrymme uppgick till 169 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 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, se även information under avsnittet redovisningsprinciper.

Avkastning vinstandelslån

SEK	Löptid	<u>2016-12-31</u>		<u>2015-12-31</u>	
		Nominellt värde	Marknadsvärde	Nominellt värde	Marknadsvärde
Vinstandelsbevis	2014-2024	567 000	579 029	189 000	191 542
Orealiserat resultat			12 029		2 542
Realiserat resultat			41 041		1 014
Totalt ackumulerat resultat vinstandelslån			<u>53 070</u>		<u>3 556</u>

Vinstandelslånen är noterade på NGM Nordic Growth Market.

Not 13 Övriga skulder

	Koncernen	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	27	-
Valutaterminer	1 823	-
Summa	<u>1 850</u>	<u>-</u>
	Moderbolaget	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	27	-
Valutaterminer	-	-
Summa	<u>27</u>	<u>-</u>

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

Not 14 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	Koncernen	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupna personalkostnader	243	-
Revisionsarvode	247	94
Övriga upplupna kostnader	70	29
Summa	<u>560</u>	<u>123</u>
	Moderbolaget	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupna personalkostnader	243	-
Revisionsarvode	75	47
Summa	<u>318</u>	<u>47</u>

Not 15 Kassaflöde från rörelsen

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultat före skatt	5 962	448	0	0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>				
Orealiserat resultat valutaterminer	-4 352	-3 665	-	-
Orealiserade valutavinster	-20 761	7 698	-	-
Lämnade/erhållna koncernbidrag	1 299	-873	1 299	-873
Periodiserade räntekostnader	49 513	3 556	49 513	3 556
Periodiserade ränteintäkter	-197	-526	-	-
Ökning av kortfristiga fordringar	-	-	-	-
Ökning av fordran till koncernföretag	-	-3 000	-53 188	-6 343
Ökning av skulder till koncernföretag	-3 626	6 481	45 886	5 506
Ökning av kortfristiga skulder	464	118	299	41
Kassaflöde från rörelsen	28 302	10 237	43 809	1 887

Not 16 Eventualförpliktelser

	Koncern	
	2016-12-31	2015-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	425 500	254 500
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	<u>33 010</u>	<u>1 051</u>
	<u>458 510</u>	<u>255 551</u>

	Moderbolag	
	2016-12-31	2015-12-31
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	<u>33 010</u>	<u>1 051</u>
	<u>33 010</u>	<u>1 051</u>

Not 17 Transaktioner med närstående

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

Lämnat koncernbidrag från Proventus Capital Partners Alpha AB till moderbolaget uppgår till 1299 (391) Ksek, samt erhållen koncernbidrag från moderbolaget uppgår till - (1 264) Ksek

Not 18 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till forfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	1 488 443	
Årets resultat	<u>0</u>	
Summa	1 488 443	kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0	
att i ny räkning överföres	<u>1 488 443</u>	
Summa	1 488 443	kronor

Stockholm 2017-03-29



Anders Thelin
Ordförande



Daniel Sachs
Verkställande direktör



Gabriella Sahlman



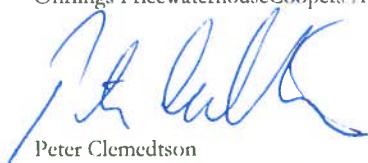
Åsa Hansdotter



Lars Åberg

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-03-29

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemetson
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 2016.

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 2016 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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.

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

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

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 redovisningsändamål not 3 samt Finansiella anläggningstillgångar not 7.

I revisionen har vi både fokuserat på den interna kontroll som finns avseende värdering av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2016-12-31.

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

PCPs lånefordringar uppgår per 2016-12-31 till 666 MSEK, vilket motsvarar 98% 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 reservningsbehovet 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.

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 Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/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 2016 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.

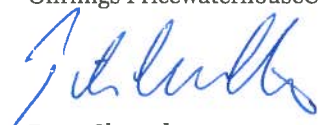
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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 försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm den 29 mars 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig