

**Proventus Capital Partners Alpha AB (publ)**  
**Org nr 556805-9660**

**ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019**

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2019 - 31 december 2019.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	4
- balansräkning	5
- kassaflödesanalys	8
- tilläggsupplysningar	9

Om inte särskilt anges redovisas alla belopp i tusentals 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. 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. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Investeringarna sker tillsammans med Proventus Capital Partners Alpha KB (org.nr. 969771-7131).

Vid räkenskapsårets ingång skiftades tillgångar, skulder och upplupna vinster från det tidigare dotterbolaget Proventus Capital Partners Alpha KB till Proventus Capital Partners Alpha AB för ett värde motsvarande det bokförda värdet på bolaget. Det direkta ägandet upphörde därmed och Proventus Capital Partners Alpha KB är inte längre ett dotterbolag. Som en följd av detta upprättas ingen koncernredovisning mellan de två bolagen utan Proventus Capital Partners Alpha KB konsolideras istället i Proventus Capital Management AB som har bestämmande inflytande. Av denna anledning är vissa jämförelsetal inte direkt jämförbara då en stor del av tillgångarna flyttats till Proventus Capital Partners Alpha AB.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägarna samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena gentemot bolaget uppgår till 1 895 MSEK. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot bolaget sker genom påkallande om tillskott av kapital i poster om 10% av de totala åtagandena. Den 4 december 2018 stängdes fonden för nyinvesteringar då Proventus Capital koncernen startade sin nya fond Proventus Capital Partners IV och inga fler tillskott kommer därmed att påkallas. Totalt 1 327 Msek har tillskjutits bolaget vilket motsvarar 70% av totalt finansieringsåtaganade.

Vinstdelning till förmån för innehavare av vinst- och kapitalandelslån 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 åtta (nio) skuldförbindelser. Värdet på totala låneportföljen uppgick till 1 208 (1 343) MSEK vara bolagets andel var 1 080 MSEK. Portföljens totala ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 222 (161) MSEK varav bolagets andel var 199 MSEK.

Årets resultat uppgår till 11 (0,0) MSEK och det egna kapitalet vid periodens utgång uppgår till 15 (4,0) MSEK.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

Under första kvartalet har ett Corona-virus spridits över världen och blivit till en pandemi. Detta har fått kraftiga konsekvenser för människors liv, ekonomin i stort och de finansiella marknaderna. Påverkan på kreditmarknaderna har varit signifikant och såväl riskpremien som refinansieringsrisken har stigit. Påverkan på Bolagets låntagare är överlag negativ men det är för tidigt att veta hur stor påverkan blir. Då Bolaget investerar i seniora strukturer bedöms bedöms Bolagets position som god och Corona-viruset bedöms i nuläget inte påverka förväntade avkastningen.

## FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 5 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelslån. 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	<u>5 500</u>

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 141 (117) KSEK samtidigt som koncerbidrag har erhållits från moderbolaget med totalt 11 059 (0) 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	2 991 113
Årets resultat	11 058 664
Summa	<u>14 049 777</u> kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	14 049 777 kronor
	<u>14 049 777</u>

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.

## RESULTATRÄKNING

	Not	2019-01-01- <u>2019-12-31</u>	2018-01-01- <u>2018-12-31</u>
<b>Rörelsens nettointäkter</b>			
Resultat från andelar av koncernföretag		-	44 658
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	54 347	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	1 359	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-48 281	-37 971
Förändring reserv för befarade kreditförluster	1	115	-
Administrationskostnader	4	-7 399	-6 570
<b>Rörelseresultat</b>		<b>141</b>	<b>117</b>
Erhållna koncernbidrag		11 059	
Lämnade koncernbidrag		-141	-117
<b>Resultat före skatt</b>		<b>11 059</b>	<b>0</b>
Skatt	6	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>11 059</b>	<b>0</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat		11 059	0
Övrigt totalresultat		-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>11 059</b>	<b>0</b>

## BALANSRÄKNING

<b>TILLGÅNGAR</b>	<u>Not</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag		-	1 326 500
Finansiella anläggningstillgångar	7	<u>1 084 485</u>	<u>-</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b><u>1 084 485</u></b>	<b><u>1 326 500</u></b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		14 212	140 328
Övriga kortfristiga fordringar		7	7
Kortfristiga placeringar	8	<u>15 174</u>	<u>-</u>
		29 393	140 335
Likvida medel		<u>120 982</u>	<u>3 932</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b><u>150 375</u></b>	<b><u>144 267</u></b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u><u>1 234 860</u></u></b>	<b><u><u>1 470 767</u></u></b>

## BALANSRÄKNING

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<u>Not</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550
		550	550
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		2 991	3 488
Årets resultat		11 059	0
		14 050	3 488
<b>Summa eget kapital</b>		<b>14 600</b>	<b>4 038</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	9	1 218 310	1 358 815
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 218 310</b>	<b>1 358 815</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		31	77
Skulder till koncernföretag		1 424	107 793
Övriga skulder	10	90	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	405	44
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 950</b>	<b>101 054</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 234 860</b>	<b>1 364 803</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>550</b>	<b>-12</b>	<b>2 000</b>	<b>2 538</b>
<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott*)			1 500	1 500
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>550</b>	<b>-12</b>	<b>3 500</b>	<b>4 038</b>
<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna koncernbidrag			11 059	11 059
Återbetalda aktieägartillskott*)			-497	-497
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>10 562</b>	<b>10 562</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>550</b>	<b>-12</b>	<b>14 062</b>	<b>14 600</b>

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

## KASSAFLÖDESANALYS

	<u>Not</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	12	<b>-24 586</b>	<b>38 066</b>
Ökning/minskning av fordran till koncernföretag		30 104	-44 658
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag		-10 270	7 176
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		405	-289
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-4 347</b>	<b>295</b>
Försäljning av materiella tillgångar		-	-
Förvärv andelar koncernföretag		-	-568 500
Avyttring av andelar koncernföretag		1 326 500	-
Ökning av finansiella anläggningstillgångar		-1 016 512	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>309 988</b>	<b>-568 500</b>
Betald koncernbidrag		-228	-381
Erhållna aktieägartillskott		-	1 500
Återbetalda aktieägartillskott		-497	-
Ökning/minskning av långfristiga skulder		-187 866	567 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-188 591</b>	<b>568 119</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>117 050</b>	<b>-86</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>3 932</b>	<b>4 018</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>120 982</b>	<b>3 932</b>



## **BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER**

### **Not 1 Redovisningsprinciper**

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

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

### **Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan**

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 ränteintäkter och liknade resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,4336 (10,2753) USD 9,3171 GBP 12,2145

### **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 upplupet 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 förfallodag 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 ränteintäkter och liknande resultatposter.

Vinst- och kapitalandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är beroende på underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Positiv avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i marknadsvärdet. Negativ avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som ränteintäkt enligt effektivräntemetoden 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.

International Accounting Standards Board antog hösten 2016 standarden IFRS9 Finansiella instrument vilken började tillämpas 1 januari 2018. Standarden innebär att redovisningen av kreditförluster sker utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. 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 befarade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen.

**Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft 2019-01-01**

Den nya standarden enligt IFRS 16 har inte fått någon väsentlig inverkan då bolaget för närvarande inte har några hyres- eller leasingkontrakt.

**Nedan tabell visar förändringen av lånefordringarnas klassificeringar utifrån IFRS9.**

**2019**

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2019-01-01	0	0		
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 3 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 3 till kat. 1				
Återbetalda lånefordringar	-162 518	-162 518		
Utbetalda/köpta lånefordringar	1 219 172	1 219 172		
Förändring upplupen ränta	3 394	3 394		
Nedskrivningar				
Omvärdering valuta/övrig justering	24 916	24 916		
Lånefordringar 2019-12-31	1 084 964	1 084 964	-	-

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2019-01-01	0	0		
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 1				
Återbetalda lånefordringar	98	98		
Utbetalda/köpta lånefordringar	-601	-601		
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	38	38		
Förändringar i modelantaganden				
Omvärdering valuta/övrig justering	-13	-13		
Reservering 2019-12-31	-479	-479	-	-

**Nedan tabell visar förändringen av lånefordringarnas klassificeringar utifrån IFRS9.**

**2018**

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2018-01-01	0	0		
Återbetalda lånefordringar	0			
Utbetalda lånefordringar	0			
Förändring upplupen ränta	0			
Omvärdering valuta/övrig justering	0			
Lånefordringar 2018-12-31	0	0	-	-

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2018-01-01	0	0		
Återbetalda lånefordringar	0			
Utbetalda lånefordringar	0			
Omvärdering valuta/övrig justering	0			
Reservering 2018-12-31	0	0	-	-

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

2019	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar	1 084 485		1 084 485	
Fordringar hos koncernföretag	14 212		14 212	
Övriga fordringar	7		7	
Derivat	15 174	15 174		
Obligationer	0	-		
Likvida medel	120 982		120 982	
Summa	1 234 860	15 174	1 219 686	
<b>Skulder</b>				
Vinst- och kapitalandelslån	1 218 310			1 218 310
Leverantörsskulder	31			31
Skulder till koncernföretag	1 424			1 424
Övriga kortfristiga skulder	90			90
Upplupna kostnader	405			405
Derivat	0	-		
Summa	1 220 260	0		1 220 260
2018	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
<b>Tillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	1 326 500		1 326 500	
Fordringar hos koncernföretag	140 328		140 328	
Övriga fordringar	7		7	
Derivat	0	-		
Likvida medel	3 932		3 932	
Summa	1 470 767	0	1 470 767	
<b>Skulder</b>				
Vinst- och kapitalandelslån	1 358 815			1 358 815
Leverantörsskulder	77			77
Skulder till koncernföretag	107 793			107 793
Övriga kortfristiga skulder	0			-
Upplupna kostnader	44			44
Derivat	0	-		
Summa	1 466 739	0		1 466 739

### 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 2019

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel		-		-
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		15 174		15 174
Summa tillgångar		15 174		15 174
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		-		0
Summa skulder		0		0

### Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verklig värde per 31 december 2018

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel		-		-
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		-		0
Summa tillgångar		0		0
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		-		0
Summa skulder		0		0

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 förfallodagar 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 vinst- och kapitalandelslån 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.

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2015-08-10 2019-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring obligationer	54 462		54 462
Resultat från andelar av koncernföretag	0	44 658	139 858
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 359		1 359
Räntekostnader och liknande resultatposter	-920	-21	-943
Administrationskostnader	-7 399	-6 570	-23 529
<b>Resultat före vinstdelning</b>	<b>47 502</b>	<b>38 067</b>	<b>171 207</b>
Resultatandel vinst- och kapitalandelslån	-47 361	-37 950	-169 220
<b>Resultat före skatt och koncernbidrag</b>	<b>141</b>	<b>117</b>	<b>1 987</b>

#### Vinst- och kapitalandelslån

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen 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 vinst- och kapitalandelslånen sker i kronor.

#### Not 2 Finansiella risker

Bolaget är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget och avkastningen är beroende av utfallet i förvaltningen. Vinst- och kapitalandelslånen 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

Bolaget har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till bolagets långivare är beroende av avkastningen av bolagets tillgångar. Avkastningen från lånefordringarna och obligationerna är även kopplade till rörlig marknadsränta. Förvaltaren minimerar ränterisken i lånefordringarna genom att utlåning är kopplad till rörlig marknadsränta 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. Förvaltaren 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. Kreditkvaliteten för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen utvecklats något över förväntningar och dess kreditkvalité är generell av god kvalitet. Värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

För att begränsa risken har bolaget 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. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan.

### Likviditetsrisk

Bolagets 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 bolaget bedöms vara låg. Verksamheten finansieras dels med vinst- och kapitalandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Vinst- och kapitalandelslånen påverkas av bolagets intäkter och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Bolagets placeringar i direkta lån och obligationer kan medföra att det i vissa fall kan vara svårt att realisera innehaven. Då återbetalning av vinst- och kapitalandelslån ändå inte kan påkallas av innehavarna, förutom av realiserade vinster/förfall så är den övergripande likviditetsrisken låg.

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår bolagets finansiella fordringar och skulder uppdelad efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfallotidpunkt. Varje låne- och obligationsfordran per balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt. Räntesatsen är baserad på en kontrakterad, förväntad avkastning i samband med utlåningstillfället. 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. Beräknad utbetalning av vinst- och kapitalandelslånen följer låneportföljens förväntade ränteflöden samt återbetalning där avkastningen är beroende av låneportföljens utveckling.

<b>Odiskonterade kassaflöden</b>	<b>Totalt</b>	<b>&lt; 1 år</b>	<b>1–2 år</b>	<b>3–5 år</b>	<b>&gt; 6 år</b>
<b>2019</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Lånefordringar	1 152 103	275 520	876 582		
Fordringar hos koncernföretag	14 212	14 212			
Övriga fordringar	7	7			
Derivat	15 174	15 174			
Likvida medel	120 982	120 982			
Summa	1 302 478	425 895	876 582	-	-
<b>Skulder</b>					
Derivat	0				
Vinst- och kapitalandelslån	-1 223 161	-274 793	-948 367		
Summa	-1 223 161	-274 793	-948 367	-	-

<b>Odiskonterade kassaflöden</b>	<b>Totalt</b>	<b>&lt; 1 år</b>	<b>1–2 år</b>	<b>3–5 år</b>	<b>&gt; 6 år</b>
<b>2018</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Lånefordringar	1 346 321	102 580	1 104 688	1 869	
Derivat	0				
Likvida medel	3 932	3 932			
Summa	3 055 096	579 252	2 334 710	3 950	-
<b>Skulder</b>					
Derivat	0				
Vinst- och kapitalandelslån	1 205 947	102 309	1 101 774	1 864	
Summa	1 207 368	103 730	1 101 774	1 864	-

### 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 2019 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 653 KSEK fördelat på följande kategorier:

PwC:	2019	2018
Revisionsuppdrag	653	150
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Värderingstjänster	-	-
Övriga tjänster	-	-
	653	150

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 6,1 (6,3) MSEK fakturerad från Proventus Capital Management AB under räkenskapsåret. Lämnade koncernbidrag från Proventus Capital Partners Alpha AB till moderbolaget uppgick till 0,1 (0,1) MSEK och erhållna koncernbidrag från moderbolaget uppgick till 11,1 (0,0) MSEK.

Medelantal anställda: Bolaget har i likhet med föregående år inte haft några anställda.

### Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2019	2018
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	54 347	-
Summa	54 347	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Valutaresultat	1 107	-
Övriga finansiella intäkter	252	-
Summa	1 359	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-48 281	-37 971
Valutaresultat	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-
Summa	-48 281	-37 971
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.	54 347	32 218
	54 347	32 218
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-920	-21
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-47 361	-37 950
	-48 281	-37 971

#### Not 6 Skatt

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Redovisat resultat före skatt	11 059	0
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4%)	-2 367	
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2 485	0
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

#### Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 079 237	1 340 084
Upplupna räntor	5 248	2 911
Summa	<u>1 084 485</u>	<u>1 342 995</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret till åtta engagemang. Löptiden kommer att variera och uppskattas till mellan ett till tre år.

#### Not 8 Kortfristiga placeringar

	<u>2019-12-31</u>		<u>2018-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	15 174	-	-
	<u>-</u>	<u>15 174</u>	<u>-</u>	<u>0</u>

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

#### Not 9 Övriga långfristiga skulder

##### Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 890 MSEK. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 5 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 vinst- och kapitalandelslån

		<u>2019-12-31</u>		<u>2018-12-31</u>	
	Löptid	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2014-2024	1 135 134	1 218 310	1 323 000	1 358 815
Orealiserat resultat			83 176		35 815
Realiserat resultat			86 044		86 044
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>169 220</u>		<u>121 859</u>

Vinst- och kapitalandelslånen är noterade på Debt Securities-segmentet vid Nordic Growth Market (NGM AB) i Stockholm.

#### Not 10 Övriga skulder

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	90	-
Valutaterminer	-	-
Summa	<u>90</u>	<u>-</u>

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



#### Not 11 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Revisionsarvode	405	44
Övriga upplupna kostnader	-	-
Summa	<u>405</u>	<u>44</u>

#### Not 12 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11 059</b>	<b>0</b>
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	-15 174	-
Orealiserade valutaresultat	-62 725	-
Lämnade/erhållna koncernbidrag	141	117
Periodiserade räntekostnader	47 361	37 949
Periodiserade ränteintäkter	-5 248	-
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-24 586</b>	<b>38 066</b>

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

	UB 2018-12-31	Nyupptagna Lån	Amorterade Lån	Ej kassaflödes- påverkande poster *)	UB 2019-12-31
Övriga långfristiga skulder	1 358 815	-	-187 866	47 360	1 218 309
<b>Summa skulder från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 358 815</b>	<b>-</b>	<b>-187 866</b>	<b>47 360</b>	<b>1 218 309</b>

\*) Ej kassaflödespåverkande poster avser ej utbetald upplupen ränta 47,4 MSEK till vinstandelsägarna.

#### Not 13 Eventualförpliktelser

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	3 839	0
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	<u>2 738</u>	<u>1 521</u>
	<b><u>6 577</u></b>	<b><u>1 521</u></b>

#### Not 14 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 ingår i administrativa kostnader och under räkenskapsåret uppgick avgiften till 6,1 (6,3) MSEK. Lämnade koncernbidrag från Proventus Capital Partners Alpha AB till moderbolaget uppgick till 0,1 (0,1) MSEK och erhållna koncernbidrag från moderbolaget uppgick till 11,1 (0,0) MSEK.

Vid räkenskapsårets ingång skiftades tillgångar, skulder och upplupna vinster från det tidigare dotterbolaget Proventus Capital Partners Alpha KB till Proventus Capital Partners Alpha AB för ett värde motsvarande det bokförda värdet på bolagets. Det direkta ägandet upphörde därmed och Proventus Capital Partners Alpha KB är inte längre ett dotterbolag. Som en följd av detta upprättas ingen koncernredovisning mellan de två bolagen utan Proventus Capital Partners Alpha KB konsolideras istället i Proventus Capital Management AB som har bestämmande inflytande. Av denna anledning är vissa jämförelsetal inte direkt jämförbara då en stor del av tillgångarna flyttats till Proventus Capital Partners Alpha AB.

#### Not 15 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	2 991 113	
Årets resultat	11 058 664	
Summa	<u>14 049 777</u>	kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0	
att i ny räkning överföres	14 049 777	
Summa	<u>14 049 777</u>	kronor

Stockholm 2020-03-26

Anders Thelin  
Ordförande

Daniel Sachs  
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Martin Gorne

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-03-26  
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

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets 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 Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) 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

#### 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")

I revisionen har vi både fokuserat på den interna kontroll som finns avseende värdering av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2019-12-31.

*Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 3 samt Finansiella anläggningstillgångar not 7.*

PCPs lånefordringar uppgår per 2019-12-31 till 1 084 MSEK, vilket motsvarar 87% av bolagets 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.

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

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

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

### ***Revisorns ansvar***

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) för år 2019 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### *Revisorns ansvar*

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

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

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

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Proventus Capital Partners Alpha ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 14 juni 2019 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 26 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor