

# Proventus Capital Partners II AB (publ)

Org nr 556541-0098

## DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2017-01-01--2017-06-30

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital II AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2017 - 30 juni 2017.

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

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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners II 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 Proventus Capital Management som den 18 juni 2014 beviljades tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Placeringsinriktningen är direktlån till företag, noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor.

Verksamheten är finansierad med eget kapital från ägarna samt vinstandelslån.

De sista 5 procent av vinstandelslånet emitterades 29 juni 2016 därmed har totalt 5 300 Msek dragits ned till fonden. 1 027,9 Msek har återbetalats av vinstandelslånet under första halvåret 2017.

Vinstdelning i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Delårsrapporten upprättas i svenska kronor.

### RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen av investeringar består vid rapportperiodens slut av fyra (tolv) skuldförbindelser utgivna av fyra (tio) olika låntagare. Ca 100 % (92 %) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag.

Under rapportperioden har tre (-) innehav i privata företagslån samt ett (-) obligationsinnehav avyttrats eller återlösts. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start, realiserade och orealiserade, uppgår till 2 245 (1 868) Msek. Värdet på portföljen vid rapportperiodens slut uppgick till 551 (3 218) Msek och 1072 (697) Msek har distribuerats till investerarna, pro rata i förhållande till deras insats.

Periodens resultat uppgår till 57,1 (42,3) Msek samt det egna kapitalet uppgår till 240,7 (588,2) Msek.

## **FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN**

Bolaget har som målsättning att uppnå 10 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelsbevis. Affärsläget är för närvarande gott och det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

## **ÖVRIGT**

Bolagets vinstandelsbevisen är noterade hos Nordic Growth Market NGM AB.

Resultatet av verksamheten under perioden och ställningen vid periodens utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter.

## RESULTATRÄKNING i Tkr

	Not	2017-01-01- 2017-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2016-01-01- 2016-12-31
Övriga intäkter				
Administrationskostnader	2	-4 154	-8 122	-15 324
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4 154</b>	<b>-8 122</b>	<b>-15 324</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	194 955	157 310	340 567
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-129 875	-106 846	-230 972
<b>Finansnetto</b>		<b>65 080</b>	<b>50 464</b>	<b>109 595</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>60 926</b>	<b>42 342</b>	<b>94 271</b>
Lämnade koncernbidrag		-	-	-72 687
<b>Resultat före skatt</b>		<b>60 926</b>	<b>42 342</b>	<b>21 584</b>
Skatt	4	-3 854	-	-4728
<b>Periodens resultat</b>		<b>57 072</b>	<b>42 342</b>	<b>16 856</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat		57 072	42 342	16 856
Övrigt totalresultat		-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>57 072</b>	<b>42 342</b>	<b>16 856</b>

**BALANSRÄKNING i Tkr**

**TILLGÅNGAR**

	<u>Not</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>	<u>2016-12-31</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	5	539 249	2 958 883	2 099 576
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>539 249</b>	<b>2 958 883</b>	<b>2 099 576</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Aktuella skattefordringar		6 394	14 976	4 962
Övriga kortfristiga fordringar		0	3 225	660 024
Kortfristiga placeringar	6	11 550	259 006	163 475
		17 944	277 207	828 461
<b>Kassa och bank</b>		<b>1 077 303</b>	<b>420 928</b>	<b>167 755</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 095 247</b>	<b>698 135</b>	<b>996 216</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 634 496</b>	<b>3 657 018</b>	<b>3 095 792</b>

**BALANSRÄKNING i Tkr**

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

	Not	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>	<u>2016-12-31</u>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (53 000 aktier med kvotvärde 10)		530	530	530
		<u>530</u>	<u>530</u>	<u>530</u>
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		183 065	545 360	435 986
Periodens resultat		57 072	42 342	16 856
		<u>240 137</u>	<u>587 702</u>	<u>452 842</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b><u>240 667</u></b>	<b><u>588 232</u></b>	<b><u>453 372</u></b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	<u>1 210 685</u>	<u>2 784 945</u>	<u>2 309 609</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b><u>1 210 685</u></b>	<b><u>2 784 945</u></b>	<b><u>2 309 609</u></b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		1 468	19	2 967
Skulder till koncernföretag		181 387	237 600	275 567
Skatteskulder		-	-	-
Övriga skulder		2	45 635	53 690
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		287	587	587
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b><u>183 144</u></b>	<b><u>283 841</u></b>	<b><u>332 811</u></b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b><u><u>1 634 496</u></u></b>	<b><u><u>3 657 018</u></u></b>	<b><u><u>3 095 792</u></u></b>

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr**

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>530</b>	<b>573 363</b>	<b>573 893</b>
<b>Totalresultat</b>			
Övrigt totalresultat		42 342	42 342
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt			-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>42 342</b>	<b>42 342</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Erhållna aktieägartillskott		51 500	51 500
Återbetalda aktieägartillskott		-78 574	-78 574
Lämnad utdelning		-929	-929
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>-28 003</b>	<b>-28 003</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>530</b>	<b>587 702</b>	<b>588 232</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>530</b>	<b>452 842</b>	<b>453 372</b>
<b>Totalresultat</b>			
Övrigt totalresultat			57 072
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt			
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>57 072</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Erhållna aktieägartillskott			0
Återbetalda aktieägartillskott		-241 020	-241 020
Lämnad utdelning		-28 757	-28 757
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>-269 777</b>	<b>-269 777</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>530</b>	<b>183 065</b>	<b>240 667</b>

## KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

		2017-01-01- 2017-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2016-01-01- 2016-12-31
	Not			
	8			
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Kassaflöde från rörelsen		1 391 978	252 734	-303 895
Betald ränta		-226 728	-169 553	-317 808
Betalda inkomstskatter		-5 286	-	-207
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>1 159 964</b>	<b>83 181</b>	<b>-621 910</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Minskning / ökning av kortfristiga placeringar		130 684	-2 785	79 406
Minskning / ökning av finansiella anläggningstillgångar		982 037	-28 044	935 836
		<b>1 112 721</b>	<b>-30 829</b>	<b>1 015 242</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Lämnad utdelning		-28 757	-929	-1 742
Betald koncernbidrag		-94 180	-39 708	-74 428
Erhållna aktieägartillskott		-	-	51 500
Återbetald aktieägartillskott		-241 020	-27 074	-187 136
Minskning av långfristiga skulder		-999 180	-112 237	-562 295
		<b>-1 363 137</b>	<b>-179 948</b>	<b>-774 101</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>909 548</b>	<b>-127 596</b>	<b>-380 769</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>167 755</b>	<b>548 524</b>	<b>548 524</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>1 077 303</b>	<b>420 928</b>	<b>167 755</b>



## BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RJFR 2 Redovisning för juridisk person. I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i senaste årsredovisningen använts.

### 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 värdetförändring över resultaträkningen som ränteutgifter och liknade resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 9,6734 (9,4164); USD 8,469 (8,4813); NOK 100 = 100,994 (100,8135) GBP 11,0144 (11,3917)

### Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:  
Inget inköp eller försäljning har skett med koncernföretag.

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

### Not 3 Ränteutgifter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
Ränteutgifter och liknande resultatposter		
Ränteutgifter och värdetförändring från lån- och obligationer	193 838	153 568
Övriga ränteutgifter	0	3 572
Övriga finansiella intäkter	1 117	170
Summa	<u>194 955</u>	<u>157 310</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-126 987	-106 583
Valutareultat	-2 888	-263
Summa	<u>-129 875</u>	<u>-106 846</u>

### Not 4 Skatt

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
Redovisat resultat före skatt	60 926	42 342
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-13 404	-9 315
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	9 550	9 315
Redovisad skattekostnad	<u>-3 854</u>	<u>0</u>

Det skattemässiga resultatet regleras mot moderbolaget genom koncernbidrag vid årets slut.

### Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

	2017-06-30	2016-06-30
Andra långfristiga värdepappersinnehav	539 249	2 824 164
Upplupna räntor	0	134 719
Summa	<u>539 249</u>	<u>2 958 883</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Löptid för den kvarvarande portföljen uppskattas mellan 1-3 år och omfattar vid utgången av rapportperioden av totalt fyra olika engagemang.

### Not 6 Kortfristiga placeringar

	2017-06-30		2016-06-30	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	11 550	-	11 091
Obligationer	0	0	212 875	243 884
Upplupna räntor	-	0	-	4 031
Summa	<u>0</u>	<u>11 550</u>	<u>212 875</u>	<u>259 006</u>

Innehaven värderades till marknadsvärde.

### Portföljens sammansättning

2017-06-30	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (EUR)	-	-	-	-	<u>-</u>
<b>2016-06-30</b>	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (EUR)	25 900	100,0%	25 900	9,4164	<u>243 884</u>
					<u>243 884</u>

### Not 7 Övriga långfristiga skulder

#### Vinstandelsbevis

Vinstandelsbevisägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 4 270 Msek. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1 030 Msek. Den 29 juni 2016 påkallades de sista 5 procenten och därmed är fonden fullfinansierad.

Låntagarna 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	2017-06-30		2016-06-30	
		Nominellt värde	Marknadsvärde	Nominellt värde	Marknadsvärde
Vinstandelsbevis	2011-2021	816 057	1 210 685	2 265 295	2 784 945
Orealiserat resultat			394 628		519 650
Realiserat resultat			1 072 129		697 146
Totalt resultat vinstandelslån			1 466 757		1 216 796

Vinstandelslånen är noterad på NGM Nordic Growth Market.

**Not 8 Kassaflöde från rörelsen**

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
Resultat efter finansiella poster	60 926	42 342
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	-57 949	100 032
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	22 951	-9 582
Orealiserad värdeförändring finansiella anläggningstillgångar	385 080	51 234
Periodiserade kostnader	0	-100
Periodiserade räntekostnader	126 984	106 578
Periodiserade räntetäkter	195 760	-33 177
Förändring av skulder till koncernföretag	0	-275
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	660 026	-4 319
Förändring av kortfristiga skulder	-1 800	1
Kassaflöde från rörelsen	1 391 978	252 734

**Not 9 Eventualförpliktelser**

	2017-06-30	2016-06-30
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	-	30 000
	-	30 000

**Not 10 Åtaganden**

	2017-06-30	2016-06-30
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	-	57 000
	-	57 000

**Not 11 Transaktioner med närstående**

Proventus Capital Partners II AB (publ) ägs av Proventus AB (556042-3443) som är moderbolag i Proventus-koncernen samt till en mindre del av ledningen via egna bolag.

För att ta tillvara underskott i moderbolaget har koncernbidrag lämnats till Proventus AB. Koncernbidraget redovisas i samband med fastställande av bokslut och redovisas ej i denna rapport.

Stockholm 2017-08-28



Robert Weil  
Ordförande



Daniel Sachs  
Verkställande direktör



Mikael Kamras

Robert Ohlsson

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.



## Revisorns granskningsrapport

Proventus Capital Partners II AB (publ), 556541-0098

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Proventus Capital Partners II AB (publ) per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 augusti 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Peter Clemedtson', is written over a light blue horizontal line.

Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor