

**Proventus Capital Partners III AB (publ)**  
**Org nr 556926-8021**

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

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners III AB (publ) avger härmed delårsrapport för verksamheten i koncernen och moderbolaget för perioden 1 januari 2017 - 30 juni 2017.

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

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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners III, som är ett helägt dotterbolag till Proventus Capital Management AB (org.nr. 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 III KB (org.nr. 969736-8125).

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinstandelslån från i huvudsak institutionella investerare. Därtill förfogar verksamheten över åtaganden om kapitaltillskott till dotterbolaget Proventus Capital Partners III KB. De totala finansieringsåtagandena gentemot koncernen uppgår till 12 120 Msek. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot koncernen kan ske genom påkallande av Bolaget om tillskott av kapital i poster om 5% av de totala åtagandena. Vid periodens utgång har totalt 7 878 Msek tillskjutits till koncernen.

I augusti har en av låntagarna, Synseal Ltd, rekapitaliserats genom ytterligare låneutbetalning samt att del av det befintliga lånet har konverterats till preferens aktier. Transaktionen har inte påverkat värderingen av engagemanget.

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

### RESULTAT OCH STÄLLNING

Investeringsverksamheten påbörjades under sommaren 2014. Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp och består vid utgången av rapportperioden av tjugo (sju) engagemang. Ca 90% (87%) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag. Värdet på låneportföljen uppgick till 5 840,6 (4 942,0) Msek. Portföljen av marknadsnoterade obligationer inklusive upplupna räntor och terminskontrakt uppgick vid räkenskapsårets slut till 729,7 (827,0) Msek. Totala portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 777,7 (-109,7) Msek.

Nettoreultatet under perioden uppgår till 39,7 (-92,5) Msek för koncernen och 0,0 (-1,9) Msek för moderbolaget. Eget kapital för koncernen uppgick till 779,6 (672,2) Msek och för moderbolaget 33,2 (30,6) Msek.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under augusti har det skett en refinansiering hos en av låntagarna i portföljen och fonden har därmed tillskjutit ytterligare kapital. Transaktionerna har inte påverkat värderingen av engagemanget.

## FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som mål att uppnå 10 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelsbevis. På grund av portföljens sammansättning och utveckling sedan start samt det låga ränteläget, bedöms avkastningen för Proventus Capital Partners III att hamna ett par procentenheter lägre.

## ÖVRIGT

Bolagets vinstandelsbevis 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.

**KONCERNENS  
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	Not	2017-01-01- 2017-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2016-01-01- 2016-12-31
Administrationskostnader	2,3	-29 402	-45 766	-69 669
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-29 402</b>	<b>-45 766</b>	<b>-69 669</b>
Förlust avvecklad verksamhet	4	-	-121 862	-121 862
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	383 153	275 974	791 511
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-305 879	-253 147	-678 191
<b>Finansnetto</b>		<b>77 274</b>	<b>-99 035</b>	<b>-8 542</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>47 872</b>	<b>-144 801</b>	<b>-78 211</b>
Erhållna koncernbidrag		-	59 958	41 302
Lämnade koncernbidrag		-8 183	-7 646	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>39 689</b>	<b>-92 489</b>	<b>-36 909</b>
Skatt	6	-	-	-265
<b>Periodens resultat</b>		<b>39 689</b>	<b>-92 489</b>	<b>-37 174</b>

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

Periodens resultat	39 689	-92 489	-37 174
Övrigt totalresultat	-	197	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>39 689</b>	<b>-92 292</b>	<b>-37 174</b>
Hänförliga till:			
Moderbolagets aktieägare	-	-1 706	-265
Minoritetsintresse	39 689	-90 586	-36 909
	<b>39 689</b>	<b>-92 292</b>	<b>-37 174</b>

**KONCERNENS  
BALANSRÄKNING i Tkr**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<u>Not</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>	<u>2016-12-31</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	7	5 840 603	4 941 971	5 141 445
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>5 840 603</b>	<b>4 941 971</b>	<b>5 141 445</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		51	1 680	86
Fordringar hos koncernföretag		1 278	1 335	1 134
Övriga kortfristiga fordringar		1 390	701	84 106
Kortfristiga placeringar	9	729 729	826 953	952 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 307	2 331	2 388
		734 755	833 000	1 040 545
<b>Likvida medel</b>		<b>348 354</b>	<b>276 110</b>	<b>373 706</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 083 109</b>	<b>1 109 110</b>	<b>1 414 251</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>6 923 712</b>	<b>6 051 081</b>	<b>6 555 696</b>

**KONCERNENS  
BALANSRÄKNING i Tkr**

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<u>Not</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>	<u>2016-12-31</u>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 000 aktier med kvotvärde 100)		500	500	500
		500	500	500
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		739 369	764 177	769 451
Periodens resultat		39 689	-92 489	-37 174
		779 058	671 688	732 277
<b>Summa eget kapital</b>		<b>779 558</b>	<b>672 188</b>	<b>732 777</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	11	6 108 392	5 274 613	5 747 549
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>6 108 392</b>	<b>5 274 613</b>	<b>5 747 549</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		10	236	369
Skulder till koncernföretag		12 606	11 254	11 954
Skatteskulder		241	-	661
Övriga skulder		18 455	88 083	58 294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 450	4 707	4 092
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>35 762</b>	<b>104 280</b>	<b>75 370</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>6 923 712</b>	<b>6 051 081</b>	<b>6 555 696</b>

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

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Minoritets intresse	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>500</b>	<b>26 994</b>	<b>645 177</b>	<b>672 671</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		-1 903	-90 586	-92 489
Övrigt totalresultat		197		197
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-1 706</b>	<b>-90 586</b>	<b>-92 292</b>
<b>Transaktioner med andelsägare</b>				
Netto delägars insättning			128 000	128 000
Återbetald tillskott			-21 760	-21 760
Lämnad utdelning			-19 411	-19 411
<b>Summa transaktioner med andelsägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86 829</b>	<b>86 829</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott		6 000		6 000
Återbetalt aktieägartillskott		-1 020		-1 020
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>4 980</b>	<b>-</b>	<b>4 980</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>500</b>	<b>30 268</b>	<b>641 420</b>	<b>672 188</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>500</b>	<b>31 995</b>	<b>700 282</b>	<b>732 777</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		-	39 689	39 689
Övrigt totalresultat		-		0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 689</b>	<b>39 689</b>
<b>Transaktioner med andelsägare</b>				
Netto delägars insättning			64 000	64 000
Återbetalda tillskott			-50 262	-50 262
Lämnad utdelning			-7 306	-7 306
<b>Summa transaktioner med andelsägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 432</b>	<b>6 432</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Nyemission				
Erhållen aktieägartillskott		3 000		3 000
Återbetalt aktieägartillskott		-2 340		-2 340
Lämnad utdelning				0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>660</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>500</b>	<b>32 655</b>	<b>746 403</b>	<b>779 558</b>

**KONCERNEN**

**KASSAFLÖDESANALYS i Tkr**

	2017-01-01- <u>2017-06-30</u>	2016-01-01- <u>2016-06-30</u>	2016-01-01- <u>2016-12-31</u>
	Not 12		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från rörelsen	436 203	608 539	898 694
Betald ränta	-61 528	-163 479	-163 479
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>374 675</b>	<b>445 060</b>	<b>735 215</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Minskning/Ökning av kortfristiga placeringar	204 940	-322 928	-251 972
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-721 637	-901 674	-1 214 518
	<b>-516 697</b>	<b>-1 224 602</b>	<b>-1 466 490</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Betalda koncernbidrag	-9 002	-14 352	-22 745
Erhållna aktieägartillskott	3 000	6 000	9 000
Återbetalt aktieägartillskott	-2 340	-1 020	-3 734
Insättning delägare	64 000	128 000	192 000
Uttag delägare	-50 262	-21 760	-79 663
Utdelning delägare	-7 306	-20 320	-20 321
Ökning av långfristiga skulder	118 580	894 740	946 080
	<b>116 670</b>	<b>971 288</b>	<b>1 020 617</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-25 352</b>	<b>191 746</b>	<b>289 342</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>373 706</b>	<b>84 364</b>	<b>84 364</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>348 354</b>	<b>276 110</b>	<b>373 706</b>



**MODERBOLAGETS  
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	Not	2017-01-01 <u>2017-06-30</u>	2016-01-01 <u>2016-06-30</u>	2016-01-01- <u>2016-12-31</u>
Administrationskostnader	2,3	-25 045	-24 397	-45 163
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-25 045</b>	<b>-24 397</b>	<b>-45 163</b>
Resultat från andelar av koncernföretag		337 025	-765 944	-310 666
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	8 395	9 878	19 341
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-312 192	726 248	295 186
<b>Finansnetto</b>		<b>33 228</b>	<b>-29 818</b>	<b>3 861</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>8 183</b>	<b>-54 215</b>	<b>-41 302</b>
Erhållen koncernbidrag		-	59 958	41 302
Lämnade koncernbidrag		-8 183	-7 646	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>-1 903</b>	<b>0</b>
Skatt	6	-	-	-265
<b>Periodens resultat</b>		<b>0</b>	<b>-1 903</b>	<b>-265</b>

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

Periodens resultat	0	-1 903	-265
Övrigt totalresultat	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>-1 903</b>	<b>-265</b>

**MODERBOLAGETS  
BALANSRÄKNING i Tkr**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<u>Not</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>	<u>2016-12-31</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	8	5 948 585	5 777 720	5 829 345
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7	169 724	196 468	184 419
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 118 309</b>	<b>5 974 188</b>	<b>6 013 764</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		51	37	86
Fordringar hos koncernföretag		662 042	1 335	325 017
Övriga kortfristiga fordringar		1 268	204	1 033
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 307	2 331	2 388
		665 668	3 907	328 524
<b>Likvida medel</b>		<b>12 808</b>	<b>10 271</b>	<b>15 071</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>678 476</b>	<b>14 178</b>	<b>343 595</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>6 796 785</b>	<b>5 988 366</b>	<b>6 357 359</b>

**MODERBOLAGETS  
BALANSRÄKNING i Tkr**

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<u>Not</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>	<u>2016-12-31</u>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100)		500	500	500
		500	500	500
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		32 655	31 974	32 260
Periodens resultat		0	-1 903	-265
		32 655	30 071	31 995
<b>Summa eget kapital</b>		<b>33 155</b>	<b>30 571</b>	<b>32 495</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	11	6 108 392	5 274 613	5 747 549
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>6 108 392</b>	<b>5 274 613</b>	<b>5 747 549</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		10	149	369
Skulder till koncernföretag		642 908	675 935	565 101
Skatteskulder		241	-	661
Övriga skulder		8 494	3 141	7 998
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 585	3 957	3 186
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>655 238</b>	<b>683 182</b>	<b>577 315</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>6 796 785</b>	<b>5 988 366</b>	<b>6 357 359</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>500</b>	<b>26 994</b>	<b>27 494</b>
<b>Totalresultat</b>			
Periodens resultat		-1 903	-1 903
Övrigt totalresultat			
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-1 903</b>	<b>-1 903</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Erhållna aktieägartillskott		6 000	6 000
Aktuell skatt koncernbidrag		-1 020	-1 020
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>4 980</b>	<b>4 980</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>500</b>	<b>30 071</b>	<b>30 571</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>500</b>	<b>31 995</b>	<b>32 495</b>
<b>Totalresultat</b>			
Periodens resultat		0	0
Övrigt totalresultat			
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Erhållna aktieägartillskott		3 000	3 000
Återbetalt aktieägartillskott		-2 340	-2 340
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>660</b>	<b>660</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>500</b>	<b>32 655</b>	<b>33 155</b>

**MODERBOLAGETS**

**KASSAFLÖDESANALYS i Tkr**

	2017-01-01- <u>2017-06-30</u>	2016-01-01- <u>2016-06-30</u>	2016-01-01- <u>2016-12-31</u>
	<u>Not</u>		
	12		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från rörelsen	37 802	136 534	131 515
Utbetald ränta	-61 528	-163 479	-163 479
Inbetald ränta	30 465	30 465	60 930
	<u>6 739</u>	<u>3 520</u>	<u>28 966</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Ökning andelar koncernföretag	-119 240	-899 720	-951 345
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	12 253	-
	<u>-119 240</u>	<u>-887 467</u>	<u>-951 345</u>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Betald koncernbidrag	-9 002	-14 352	-22 745
Erhållna aktieägartillskott	3 000	6 000	9 000
Återbetalt aktieägartillskott	-2 340	-1 020	-3 735
Ökning av långfristiga skulder	118 580	1 078 000	946 080
Minskning långfristiga skulder	-	-183 260	-
	<u>110 238</u>	<u>885 368</u>	<u>928 600</u>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 263</b>	<b>1 421</b>	<b>6 221</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>15 071</b>	<b>8 850</b>	<b>8 850</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 808</b>	<b>10 271</b>	<b>15 071</b>

## BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering för koncernen och vad gäller moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt bestämmelserna i RFR 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 värdeförändring över resultaträkningen som ränteintäkter 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:

I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 13,1 (10,4) Msek fakturerad från Proventus Capital Management AB under det första halvåret 2017. Lämnad koncernbidrag från Proventus Capital Partners III AB till moderbolaget uppgår till 8,2 (7,6) Msek, samt erhållen koncernbidrag uppgår till 0,0 (59,9) Msek.

### Not 3 Anställda och personalkostnader

Moderbolaget	2017-01-01	2016-01-01
Ersättningar (AIF-fonder)	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Utbetalda ersättningar till samtliga anställda:		
Fast ersättning	8 014	9 288
Antal personer	10	11
Utbetalda ersättningar till verkställande ledning och sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil:		
Fast ersättning	3 432	4 354
Antal personer	3	4

Dotterföretaget Proventus Capital Partners III KB hade inga anställda under räkenskapsåret. Samtliga pensioner i koncernbolaget/moderbolaget är avgiftsbestämda. Ingen rörlig ersättning har utbetalats under året.

### Not 4 Förlust avvecklad verksamhet

	Koncern	
	2017-01-01	2016-01-01
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Resultat avvecklad verksamhet	-	-1 102 221
Värdeförändring vinsandelsbevis hänförligt till nedskrivna verksamhet	-	980 359
Summa	<u>-</u>	<u>-121 862</u>

## Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncern	
	2017-01-01	2016-01-01
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	366 262	250 521
Valutaresultat	5 887	180
Övriga finansiella intäkter	<u>11 004</u>	<u>25 273</u>
Summa	<u><u>383 153</u></u>	<u><u>275 974</u></u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Värdeförändring vinstandelsbevis	-303 792	-244 604
Räntekostnader	-74	-3 608
Valutaresultat	<u>-2 013</u>	<u>-4 935</u>
Summa	<u><u>-305 879</u></u>	<u><u>-253 147</u></u>
	Moderbolaget	
	2017-01-01	2016-01-01
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Övriga ränteintäkter	8 237	9 392
Valutaresultat	158	117
Övriga finansiella intäkter	<u>-</u>	<u>369</u>
Summa	<u><u>8 395</u></u>	<u><u>9 878</u></u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Värdeförändring vinstandelsbevis	-303 792	735 756
Räntekostnader	-8 243	-9 393
Valutaresultat	<u>-157</u>	<u>-115</u>
Summa	<u><u>-312 192</u></u>	<u><u>726 248</u></u>

## Not 6 Skatt

	Koncernen	
	2017-01-01	2016-01-01
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	39 689	-92 489
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-8 732	0
Skatt hänförlig minoritets andel i kommanditbolag	<u>8 732</u>	<u>0</u>
Redovisad skattekostnad	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
	Moderbolaget	
	2017-01-01	2016-01-01
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	0	-1 903
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	0	0
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

Det skattemässiga resultatet regleras mot moderbolaget genom koncernbidrag vid årets slut. Någon skatt har därför inte beräknats på resultatet då koncernbidraget fastställs vid räkenskapsårets utgång.

## Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen	
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5 783 556	4 892 908
Upplupna räntor	57 047	49 063
Summa	<u>5 840 603</u>	<u>4 941 971</u>

	Moderbolag	
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	169 332	196 015
Upplupna räntor	392	453
Summa	<u>169 724</u>	<u>196 468</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden tjugoen engagemang. Portföljen kommer att utökas med fler lån under andra halvan av 2017. Löptiden kommer att variera och uppskattas till tre till fem år eller mer.

## Not 8 Andelar i koncernföretag

	Säte	Org nr	Ägarandel	Moderbolag	
				<u>2017-06-30</u> Bokfört värde	<u>2016-06-30</u> Bokfört värde
Proventus Capital Partners III KB	Stockholm	969736-8125	89,44%	5 948 585	5 777 720
				<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Ingående anskaffningsvärde				5 829 345	4 878 000
Kapitaltillskott				542 000	1 084 000
Återbetald kapitaltillskott				-422 760	-184 280
Utgående ack anskaffningsvärde				<u>5 948 585</u>	<u>5 777 720</u>

## Not 9 Kortfristiga placeringar

Koncernen

	<u>2017-06-30</u>		<u>2016-06-30</u>	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Derivat	-	97 499	-	43 699
Obligationer	552 296	622 330	828 192	773 525
Upplupna räntor	9 900	9 900	1 284	9 729
	<u>562 196</u>	<u>729 729</u>	<u>829 476</u>	<u>826 953</u>

Innehaven värderades till marknadsvärde.



Portföljens sammansättning

2017-06-30	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde sek
Obligationer (USD)	35 651	90,30%	32 193	8,4690	272 642
Obligationer (EUR)	36 700	98,50%	36 150	9,6734	349 688
Obligationer (NOK)	-		-	-	-
					<u>622 330</u>
2016-06-30	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde sek
Obligationer (USD)	55 602	74,31%	41 320	8,4813	350 448
Obligationer (EUR)	28 700	85,00%	24 395	9,4164	229 714
Obligationer (NOK)	274 000	70,00%	191 800	100,8135	193 362
					<u>773 525</u>

**Not 10 Skulder till kreditinstitut**

	Koncernen	
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Utnyttjad checkkredit hos SEB	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

Dotterföretaget har en checkkredit uppgående till 500 Msek. Krediten utnyttjas för att kortfristigt finansiera nya affärer innan nytt kapital tas in från andelsägare.

**Not 11 Övriga långfristiga skulder**

Vinstandelsbevis

Vinstandelsbevisägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 10 780 Msek. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1 340 Msek. Finansieringen kan påkallas med 10 dagars varsel i delar om 5 procent 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>2017-06-30</u>		<u>2016-06-30</u>	
		Nominellt värde	Marknadsvärde	Nominellt värde	Marknadsvärde
Vinstandelsbevis	2014-2024	5 915 660	6 108 392	5 745 740	5 274 613
Orealiserat resultat			192 732		-471 127
Realiserat resultat			<u>260 132</u>		<u>198 604</u>
Totalt resultat vinstandelslån			<u>452 864</u>		<u>-272 523</u>

Vinstandelslånen är noterade på NGM Nordic Growth Market.

**Not 12 Kassaflöde från rörelsen**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39 689</b>	<b>-92 489</b>	<b>0</b>	<b>-1 903</b>
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>				
Orealiserat resultat valutaterminer	-44 911	186 560	-	-
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	16 091	26 122	-	-
Orealiserad värdeförändring finansiella anläggningstillgångar	57 303	1 238 330	0	0
Lämnad koncernbidrag	8 183	7 646	8 183	7 646
Erhållen koncernbidrag	-	-59 958	-	-58 402
Periodiserade räntekostnader	303 697	-66	303 697	-66
Periodiserade ränteintäkter	-31 720	-690 719	94	-735 690
Minskning/Ökning av kortfristiga fordringar	82 833	-1 877	-118	-48
Minskning/Ökning av fordringar koncernföretag	-	-168 523	-337 025	-
Minskning/Ökning av skulder koncernföretag	1 328	162 964	62 856	924 329
Minskning / Ökning av kortfristiga skulder	3 710	549	115	668
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>436 203</b>	<b>608 539</b>	<b>37 802</b>	<b>136 534</b>

**Not 13 Ställda panter**

	Koncern	
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	65 000	50 000
	<u>65 000</u>	<u>50 000</u>

**Not 14 Eventualförpliktelser**

	Koncern	
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	284 000	652 000
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners III KB	10 827	88 801
	<u>294 827</u>	<u>740 801</u>

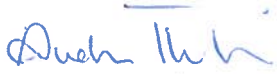
	Moderbolag	
	<u>2017-06-30</u>	<u>2016-06-30</u>
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners III KB	10 827	88 801
	<u>10 827</u>	<u>88 801</u>

**Not 15 Transaktioner med närstående**

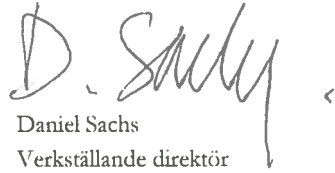
Proventus Capital Partners III AB (publ) ägs av Proventus Capital Management AB (556930-7027) som är moderbolag i koncernen.

Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på totalt kapital, avgiften har fakturerats kvartalsvis inklusive moms. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under första halvåret 2017 uppgår avgiften till 13,1 (10,4) Msek. Lämnad koncernbidrag från Proventus Capital Partners III AB till moderbolaget uppgår till 8,2 (7,6) Msek, samt erhållna koncernbidrag från moderbolaget uppgår till 0,0 (59,9) Msek.

Stockholm 2017-08-28




Anders Thelin  
Ordförande



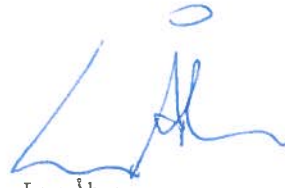
Daniel Sachs  
Verkställande direktör



Gabriella Sahlman



Åsa Hansdotter



Lars Åberg

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



## Revisorns granskningsrapport

Proventus Capital Partners III AB (publ), 556926-8021

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Proventus Capital Partners III 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 revisions sed 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 29 augusti 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor