

Proventus Capital Partners II AB (publ)
Org nr 556541-0098

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2016

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners II AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2016 - 31 december 2016.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	4
- balansräkning	5
- kassaflödesanalys	8
- tilläggsupplysningar	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 sedan 18 juni 2014 har 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 till ett totalt belopp om 213,5 Msek, samtidigt har ägarna har vid denna emittering tillskjutit 51,5 Msek. Därmed har totalt 5 300 Msek dragits ned till fonden. Proventus Capital Partners II har under 2016 återbetalat 776 (584) Msek av vinstandelslånet och vid samma tillfällen återbetalat 187 (141) Msek motsvarande ägarnas andel.

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

RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen av investeringar består vid bokslutstillfället av innehav i sju (tolv) skuldförbindelser utgivna av sju (tio) olika låntagare. Ca 93 % (93 %) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag.

Under året har fyra (fyra) innehav avyttrats eller återlösts. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start, realiserade och orealiserade, uppgår till drygt 2 051 (1 711) Msek. Värdet på portföljen uppgick till 2 263 (3 256) Msek och 845,4 (527,6) Msek har distribuerats till investerarna, pro rata i förhållande till deras insats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under första kvartalet 2017 har två innehav amorterats i sin helhet samt ett innehav delamorterats.

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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget ingår i Proventuskoncernen där Proventus AB är moderbolag och upprättar koncernredovisning. Proventus AB (org.nr. 556042-3443) har sitt säte i Stockholm. En mindre del av aktierna i bolaget ägs av förvaltningsorganisationen i Proventus Capital Management AB.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 72,7 (134,1) Mkr. 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	435 986 079
Årets resultat	<u>16 856 183</u>
Summa	452 842 262 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att i ny räkning överföres	<u>452 842 262</u>
	452 842 262 kronor

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 i Tkr

	<u>Not</u>	<u>2016-01-01- 2016-12-31</u>	<u>2015-01-01- 2015-12-31</u>
Administrationskostnader	4	-15 324	-21 479
Rörelseresultat		-15 324	-21 479
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	340 567	479 146
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-230 972	-323 703
Finansnetto		109 595	155 443
Resultat efter finansiella poster		94 271	133 964
Lämnade koncernbidrag		-72 687	-134 104
Resultat före skatt		21 584	-140
Skatt	6	-4 728	-
Årets resultat		<u>16 856</u>	<u>-140</u>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	16 856	-140
Övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	<u>16 856</u>	<u>-140</u>

BALANSRÄKNING i Tkr

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7	<u>2 099 576</u>	<u>2 949 008</u>
Summa anläggningstillgångar		2 099 576	2 949 008
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		4 962	9 483
Övriga kortfristiga fordringar		660 024	4 399
Kortfristiga placeringar	8	<u>163 475</u>	<u>306 493</u>
		828 461	320 375
Likvida medel		<u>167 755</u>	<u>548 524</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>996 216</u>	<u>868 899</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>3 095 792</u>	<u>3 817 907</u>

BALANSRÄKNING i Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (53 000 aktier med kvotvärde 10)		530	530
		<u>530</u>	<u>530</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		435 986	573 503
Årets resultat		16 856	-140
		<u>452 842</u>	<u>573 363</u>
Summa eget kapital		453 372	573 893
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9	2 309 609	2 960 157
Summa långfristiga skulder		2 309 609	2 960 157
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 967	4 272
Skulder till koncernföretag		275 567	277 583
Övriga skulder	10	53 690	1 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		587	688
Summa kortfristiga skulder		332 811	283 857
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 095 792	3 817 907

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	530	662 907	663 437
Totalresultat			
Årets resultat		-140	-140
Övrigt totalresultat		0	0
Summa övrigt totalresultat		-140	-140
Transaktioner med aktieägare			
Erhållna aktieägartillskott		51 500	51 500
Återbetalda aktieägartillskott	0	-140 904	-140 904
Lämnad utdelning		-	-
Summa transaktioner med aktieägare	0	-89 404	-89 404
Utgående balans per 31 december 2015	530	573 363	573 893
Totalresultat			
Årets resultat		16 856	16 856
Övrigt totalresultat		0	0
Summa övrigt totalresultat		16 856	16 856
Transaktioner med aktieägare			
Erhållna aktieägartillskott		51 500	51 500
Återbetalda aktieägartillskott		-187 135	-187 135
Lämnad utdelning		-1 742	-1 742
Summa transaktioner med aktieägare	0	-137 377	-137 377
Utgående balans per 31 december 2016	530	452 842	453 372

KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Not</u>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11		
Kassaflöde från rörelsen		-303 895	250 249
Betald ränta		-317 808	-
Betalda inkomstskatter		-207	-9 610
		<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-621 910	240 639
 Investeringsverksamheten			
Minskning av kortfristiga placeringar		79 406	-
Minskning av finansiella anläggningstillgångar		935 836	743 423
		<hr/>	<hr/>
		1 015 242	743 423
 Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning		-1 742	-
Betalda koncernbidrag		-74 428	-
Erhållna aktieägartillskott		51 500	51 500
Återbetald aktieägartillskott		-187 136	-140 904
Förändring skulder till kreditinstitut		-	-30 531
Minskning av långfristiga skulder		-562 295	-370 636
		<hr/>	<hr/>
		-774 101	-490 571
 Årets kassaflöde		-380 769	493 491
Likvida medel vid årets början		548 524	55 033
Likvida medel vid årets slut		167 755	548 524

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25).

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

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

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

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

Värderingsregler

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

Finansiella instrument; redovisning och värdering

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i kategorin lånefordringar och kortfristiga placeringar.

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och

ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på SPPI men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befarade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

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

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

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

2016	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat som används i säkrings- syfte	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Lån		2 099 576			2 099 576	
Skattefordringar		4 962			4 962	
Övriga fordringar		660 024			660 024	
Derivat		7 290		7 290		
Obligationer		156 185	156 185			
Likvida medel		167 755			167 755	
Summa		3 095 792	156 185	7 290	2 932 317	
Vinstandelslån		2 309 609	2 309 609			
Leverantörsskulder		2 967				2 967
Skulder till koncernföretag		275 567				275 567
Övriga kortfristiga skulder		0				-
Derivat		53 690		53 690		
Upplupna kostnader		587				587
Summa		2 642 420	2 309 609	53 690		279 121

2015	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat som används i säkrings- syfte	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Lån		2 949 008			2 949 008	
Skattefordringar		9 483			9 483	
Övriga fordringar		4 399			4 399	
Derivat		71 055		71 055		
Obligationer		235 438	235 438			
Likvida medel		548 524			548 524	
Summa		3 817 907	235 438	71 055	3 511 414	
Vinstandelslån		2 960 157	2 960 157			
Leverantörsskulder		4 272				4 272
Skulder till koncernföretag		277 583				277 583
Övriga kortfristiga skulder		12				12
Derivat		1 302		1 302		
Upplupna kostnader		688				688
Summa		3 244 014	2 960 157	1 302		282 555

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 verklig värde per 31 december 2016 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel		156 185		156 185
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		7 290		7 290
Summa tillgångar		163 475		163 475
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån			2 309 609	2 309 609
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		53 690		53 690
Summa skulder		53 690	2 309 609	2 363 299

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verklig värde per 31 december 2015 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehåses för handel		235 438		235 438
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		71 055		71 055
Summa tillgångar		306 493		306 493
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån			2 960 157	2 960 157
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		1 302		1 302
Summa skulder		1 302	2 960 157	2 961 459

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

Kortfristiga placeringar och andra finansiella placeringar

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

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

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

Derivatinstrument

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser i respektive valuta.

Det verkliga värdet för ränteswapar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfalldagar med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Vinstandelslån

Vinstdelning sker i svenska kronor vilket medför att all rapportering mot investerarna i vinstandelsbevisen sker i kronor. Samtliga investerare erhåller en lägsta avkastning som varierar mellan 5 till 7 procent innan vinstdelning mellan bolaget och investerarna sker. Ingen del av avkastningen på vinstandelsbevisen är garanterad av bolaget och vinstandelsinnehavarna står samma risk som bolagets ägare. Eventuell nettovinst överstigande hurdelrate delas 80/20 mellan investerarna och Proventus Capital Partners II AB.

Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis.

Not 2 Finansiella risker

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

Ränterisker och kreditrisker

Bolaget minimerar ränterisken i lånefordringarna genom att utlåning i de allra flesta fall sker till rörlig ränta med påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. I de fall räntebindingstiden 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. Bolaget tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha. Samtliga engagemang följs löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov.

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

För att begränsa risken har 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.

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. Bolaget bedömer att den övergripande likviditetsrisken är låg. Verksamheten finansieras dels med vinstandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinstandelslånen sker i takt med att fordringarna förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar genom utbetalning till bolaget. Vinstandelslånen påverkas av bolagets avkastning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

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

Av tabellen nedan framgår bolagets finansiella fordringar och skulder uppdelad efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen eller i de fall lånefordringarna förväntas förfalla tidigare, det bedömda återbetalnings- tillfället. Det belopp som anges är det avtalsenliga odiskonterade beloppen. Valutaterminer har redovisats netto. Avvecklingen av dessa kan variera. I vissa fall utväxlas bruttobelopp och i andra fall sker avveckling genom reglering av nettobelopp. Samtliga terminer görs dock med etablerade motparter och risken för att enbart det ena flödet i terminen ska utväxlas och därmed innebära en risk för bolaget ses enbart som en teoretisk risk.

Odiskonterade kassaflöden 2016	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 5 år
Lånefordringar	2 172 847	1 967 083	41 334	164 430	
Obligationer	168 309	168 309			
Derivat	7 290	7 290			
Likvida medel	167 755	167 755			
Summa	2 516 201	2 310 437	41 334	164 430	-
Derivat	53 690	53 690			
Vinstandelslån	2 553 364	2 391 000	31 801	130 563	
Summa	2 607 054	2 444 690	31 801	130 563	-

Odiskonterade kassaflöden 2015	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 5 år
Lånefordringar	3 300 657	2 139 071	989 024	172 562	
Obligationer	273 506	21 688	251 818		
Derivat	1 097	1 097			
Likvida medel	55 033	55 033			
Summa	3 630 293	2 216 889	1 240 842	172 562	-
Derivat	120 993	120 993			
Vinstandelslån	3 263 994	2 133 506	993 793	136 695	
Summa	3 384 987	2 254 499	993 793	136 695	-

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget 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

Ersättning till revisorerna

PwC:	2016	2015
Revisionsuppdrag	260	274
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
	<u>260</u>	<u>274</u>

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

Inget inköp eller försäljning har skett med koncernföretag under räkenskapsåret.

Medelantal anställda:

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

Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2016	2015
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	333 211	458 282
Övriga ränteintäkter	98	5
Valutareultat	281	-
Övriga finansiella intäkter	6 977	20 859
Summa	<u>340 567</u>	<u>479 146</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-229 572	-320 295
Valutareultat	-1 400	-3 408
Summa	<u>-230 972</u>	<u>-323 703</u>

Not 6 Skatt

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Redovisat resultat före skatt	21 584	-140
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-4 748	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2	-
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	22	-
Redovisad skattekostnad	<u>-4 728</u>	<u>0</u>

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 906 366	2 847 355
Upplupna räntor	193 210	101 653
Summa	<u>2 099 576</u>	<u>2 949 008</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret sju engagemang och löptiden för de kvarvarande lånen uppskattas mellan 1-3 år

Not 8 Kortfristiga placeringar

	<u>2016-12-31</u>		<u>2015-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	7 290	-	71 055
Obligationer	130 684	153 635	210 090	231 517
Upplupna räntor	-	2 550	-	3 920
	<u>130 684</u>	<u>163 475</u>	<u>210 090</u>	<u>306 492</u>

Innehaven värderades till marknadsvärde.

Portföljens sammansättning

2016-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (EUR)	15 900	101,0%	16 059	9,5669	<u>153 635</u> 153 635
2015-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (EUR)	25 600	99,0%	25 344	9,1350	<u>231 517</u> 231 517

Not 9 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. Finansieringen påkallas med 10 dagars varsel i delar om 5 procent av det totala åtagandet. De sista 5 procent av vinstandelslånet emitterades 29 juni 2016.

Läntagarna har samma risk som aktieägarna i bolaget och avkastningen är beroende av utfallet i förvaltningen. Lånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper.

Avkastning vinstandelslån

SEK	Löptid	<u>2016-12-31</u>		<u>2015-12-31</u>	
		Nominellt värde	Marknadsvärde	Nominellt värde	Marknadsvärde
Vinstandelsbevis	2011-2021	1 815 237	2 309 609	2 377 532	2 960 157
Orealiserat resultat			494 372		582 625
Realiserat resultat			845 401		527 593
Totalt resultat vinstandelslån			<u>1 339 773</u>		<u>1 110 218</u>

Vinstandelslånen är noterade på NGM Nordic Growth Market.

Not 10 Övriga skulder

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	-	12
Valutaterminer	53 690	1 302
	<u>53 690</u>	<u>1 314</u>

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

Not 11 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultat före skatt	21 584	-140
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	116 152	-189 650
Orealiserad värdetförändring kortfristiga placeringar	-1 523	-26 896
Orealiserade valutavinster	5 153	8 521
Lämnade koncernbidrag	72 687	134 105
Periodiserade räntekostnader	229 554	319 458
Periodiserade ränteintäkter	-90 186	-6 746
Ökning av kortfristiga fordringar	-655 625	3 366
Minskning/Ökning av skulder till koncernföretag	-275	9 762
Minskning av kortfristiga skulder	-1 416	-1 531
Kassaflöde från rörelsen	-303 895	250 249

Not 12 Eventualförpliktelser

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	-	124 000
	<u>-</u>	<u>124 000</u>

Not 13 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.

Moderbolaget har fram till 2013-07-01 tagit betalt för utförda tjänster mot Proventus Capital genom ett förvaltningsarvode baserat på totalt kapital, avgiften har faktureras kvartalsvis inklusive moms. Fr o m 2013-07-01 har Proventus Capital Management tagit över förvaltningsansvaret och fakturerar därmed avgiften. Avgiften ingår i administrativa kostnader.

För att ta tillvara underskott i moderbolaget så har koncernbidrag lämnats till Proventus AB. Koncernbidraget uppgår till totalt 72,7 (134,1) Mkr under 2016.

Not 15 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	435 986 079
Årets resultat	<u>16 856 183</u>
Summa	452 842 262 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>452 842 262</u>
Summa	452 842 262 kronor

Stockholm 2017-03-29



Robert Weil
Ordförande



Daniel Sachs
Verkställande direktör



Mikael Kamras



Robert Ohlsson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-03-29

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Proventus Capital Partners II AB (publ), org.nr 556541-0098

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Proventus Capital Partners II AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 bolaget 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.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi har utformat revisionen genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga fel i Proventus Capital Partners II 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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget 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 för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen 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 II ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 3 samt Finansiella anläggningstillgångar not 7.

PCPs lånefordringar uppgår per 2016-12-31 till 2 099 MSEK, vilket motsvarar 67% av bolagets balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

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.

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 på fel.

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 än att göra något av detta.

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Proventus Capital Partners II AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget 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 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.

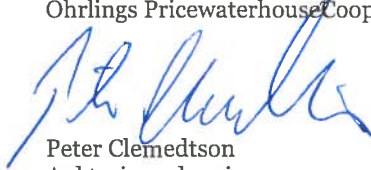
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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 försummelser 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 Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 29 mars 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig