

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

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR PERIODEN 2017-01-01--2017-12-31

Innehåll	Sida
- verksamheten och händelser efter balansdagen	2
- koncernens resultaträkning	3
- koncernens balansräkning	4
- koncernens kassaflödesanalys	7
- moderbolagets resultaträkning	8
- moderbolagets balansräkning	9
- moderbolagets kassaflödesanalys	12
- redovisningsprinciper och övrig information	13

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

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners Alpha AB, som är ett dotterbolag till Proventus Capital Management AB (556930-7027), bedriver lånerörelse genom utlåning till företag samt handel med värdepapper. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av moderbolaget Proventus Capital Management som sedan 18 juni 2014 har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag samt förvärv av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Koncernens huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Investeringarna sker främst via dotterföretaget Proventus Capital Partners Alpha KB.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägarna samt genom upptagande av vinstandelslån från i huvudsak institutionella investerare. Därtill förfogar verksamheten över åtaganden om kapitaltillskott till dotterbolaget Proventus Capital Partners Alpha KB. De totala finansieringsåtagandena gentemot koncernen uppgår till 2 110 Msek. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot koncernen kan ske genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital i poster om 10% av de totala åtagandena. Vid rapportperiodens utgång har totalt 844 Msek tillskjutits till koncernen. Vinstdelning till förmån för innehavare av vinstandelsbevis i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Delårsrapporten upprättas i svenska kronor.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2015 och består vid rapportperiodens utgång av innehav i sex skuldförbindelser utgivna av fyra olika låntagare. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till drygt 109,6 (67,9) Msek och värdet på portföljen uppgick till 754,1 (665,8) Msek.

Resultatet för andra halvåret uppgår till 2,0 (3,5) Msek för koncernen och 0,0 (1,0) Msek för moderbolaget. Motsvarande för helåret uppgår resultatet till 4,0 (6,0) Msek för koncernen och 0,0 (0,0) Msek för moderbolaget.

Eget kapital för koncernen uppgick till 89,0 (68,2) Msek och för moderbolaget 2,5 (2,0) Msek.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter rapportperiodens utgång har investering genomförts i ett privat företagslån.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget ägs till 100% av Proventus Capital Management AB (org.nr. 556930-7027) som har sitt säte i Stockholm

ÖVRIGT

Proventus Capital Partners Alphas kapitalandelsbevis är utgivna av Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) och noterade på Debt Securities-segmentet vid Nordic Growth Market NGM AB i Stockholm.

Bolaget har i likhet med föregående år haft 1 (1) anställd. Inget inköp eller försäljning har skett med koncernföretag.

**KONCERNENS
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	2017-07-01 <u>2017-12-31</u>	2016-07-01 <u>2016-12-31</u>	2017-01-01- <u>2017-12-31</u>	2016-01-01 <u>2016-12-31</u>
Administrationskostnader	-1 992	-993	-4 058	-2 935
Rörelseresultat	-1 992	-993	-4 058	-2 935
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20 638	25 222	41 677	60 989
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 759	-20 655	-32 286	-50 793
Finansnetto	4 879	4 567	9 391	10 196
Resultat efter finansiella poster	2 887	3 574	5 333	7 261
Lämnad koncernbidrag	-927	-96	-1 303	-1 299
Resultat före skatt	1 960	3 478	4 030	5 962
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	1 960	3 478	4 030	5 962

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	1 960	3 478	4 030	5 962
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	1 960	3 478	4 030	5 962
Hänförliga till:				
Moderbolagets aktieägare	-	-	-	-
Minoritetsintresse	1 960	3 478	4 030	5 962
	1 960	3 478	4 030	5 962

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	<u>754 058</u>	<u>665 797</u>
Summa anläggningstillgångar	754 058	665 797
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	-	614
Övriga kortfristiga fordringar	7	7
Kortfristiga placeringar	<u>5 951</u>	<u>9 840</u>
	5 958	10 461
Likvida medel	<u>85 421</u>	<u>4 447</u>
Summa omsättningstillgångar	<u>91 379</u>	<u>14 908</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>845 437</u>	<u>680 705</u>

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)	550	550
	<u>550</u>	<u>550</u>
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	84 383	61 662
Periodens resultat	4 030	5 962
	<u>88 413</u>	<u>67 624</u>
Summa eget kapital	88 963	68 174
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	30 946
Övriga långfristiga skulder	753 865	579 029
Summa långfristiga skulder	753 865	609 975
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	497	-
Skulder till koncernföretag	10	146
Övriga skulder	1 431	1 850
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	671	560
Summa kortfristiga skulder	2 609	2 556
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>845 437</u>	<u>680 705</u>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Minoritets intresse	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	550	-12	500	21 833	22 871
Totalresultat					
Periodens resultat				5 962	5 962
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat	-	-		5 962	5 962
Transaktioner med andelsägare					
Tillskott				43 000	43 000
Lämnad utdelning				-4 659	-4 659
Summa transaktioner med andelsägare	-	-		38 341	38 341
Transaktioner med aktieägare					
Erhållna aktieägartillskott*)			1 000		1 000
Summa transaktioner med aktieägare	-	0	1 000	-	1 000
Utgående balans per 31 december 2016	550	-12	1 500	66 136	68 174
Totalresultat					
Periodens resultat				4 030	4 030
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat	-			4 030	4 030
Transaktioner med andelsägare					
Tillskott				21 500	21 500
Lämnad utdelning				-5 241	-5 241
Summa transaktioner med andelsägare	-			16 259	16 259
Transaktioner med aktieägare					
Erhållna aktieägartillskott*)			500		500
Summa transaktioner med aktieägare	-		500	-	500
Utgående balans per 31 december 2017	550	-12	2 000	86 425	88 963

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

KONCERNEN
KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01
	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Resultat före skatt	1 960	3 478	4 030	5 962
Kassaflöde från rörelsen	16 880	-3 890	36 796	22 340
Utbetald ränta	-30 239	-12 220	-45 004	-40 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 399	-12 632	-4 178	-11 724
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar	25 637	-154 334	-134 299	-474 403
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	9 943	-	45 462	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35 580	-154 334	-88 837	-474 403
Insättning delägare	21 500	21 500	21 500	43 000
Ökning/Minskning skulder kreditinstitut	-149 699	-42 176	-30 946	30 946
Betalda koncernbidrag	-696	-148	-827	-747
Erhållna aktieägartillskott	500	500	500	1 000
Lämnad utdelning	-3 519	-1 495	-5 238	-4 659
Ökning av långfristiga skulder	189 000	189 000	189 000	378 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57 086	167 181	173 989	447 540
Periodens kassaflöde	81 267	215	80 974	-38 587
Likvida medel vid periodens början	4 154	4 232	4 447	43 034
Likvida medel vid periodens slut	85 421	4 447	85 421	4 447

**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	2017-07-01 <u>2017-12-31</u>	2016-07-01 <u>2016-12-31</u>	2017-01-01 <u>2017-12-31</u>	2016-01-01 <u>2016-12-31</u>
Administrationskostnader	-1 731	-772	-3 526	-2 374
Rörelseresultat	-1 731	-772	-3 526	-2 374
Resultat från andelar av koncernföretag	17 798	22 068	35 669	53 188
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 187	-20 214	-30 840	-49 515
Finansnetto	2 611	1 854	4 829	3 673
Resultat efter finansiella poster	880	1 082	1 303	1 299
Lämnad koncernbidrag	-880	-96	-1 303	-1 299
Resultat före skatt	0	986	0	0
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	0	986	0	0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	0	986	0	0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	0	986	0	0

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	758 000	568 500
Summa anläggningstillgångar	758 000	568 500
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	95 433	60 145
Övriga kortfristiga fordringar	7	7
	95 440	60 152
Likvida medel	4 018	4 447
Summa omsättningstillgångar	99 458	64 599
SUMMA TILLGÅNGAR	857 458	633 099

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)	550	550
	<u>550</u>	<u>550</u>
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	1 988	1 488
Periodens resultat	0	0
	<u>1 988</u>	<u>1 488</u>
Summa eget kapital	2 538	2 038
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	753 865	579 029
Summa långfristiga skulder	753 865	579 029
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	497	-
Skulder till koncernföretag	100 146	51 687
Övriga skulder	29	27
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	383	318
Summa kortfristiga skulder	101 055	52 032
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>857 458</u>	<u>633 099</u>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	550	-12	500	1 038
Totalresultat				
Periodens resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			1 000	1 000
Summa transaktioner med aktieägare			1 000	1 000
Utgående balans per 31 december 2016	550	-12	1 500	2 038
Totalresultat				
Periodens resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			500	500
Summa transaktioner med aktieägare			500	500
Utgående balans per 31 december 2017	550	-12	2 000	2 538

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

**MODERBOLAGETS
KASSAFLÖDESANALYS i Tkr**

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01
	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Resultat före skatt	0	986	0	0
Kassaflöde från rörelsen	30 799	11 671	45 402	43 809
Utbetald ränta	-30 239	-12 294	-45 004	-40 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	560	363	398	3 783
Förvärv/ökning andelar koncernföretag	-189 500	-189 500	-189 500	-379 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-189 500	-189 500	-189 500	-379 000
Betald koncernbidrag	-696	-148	-827	-747
Erhållna aktieägartillskott	500	500	500	1 000
Ökning av långfristiga skulder	189 000	189 000	189 000	378 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	188 804	189 352	188 673	378 253
Periodens kassaflöde	-136	215	-429	3 036
Likvida medel vid periodens början	4 154	4 232	4 447	1 411
Likvida medel vid periodens slut	4 018	4 447	4 018	4 447

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

Nya standarder som ännu inte trätt kraft

International Accounting Standards Board antog hösten 2016 den nya standarden IFRS 9 Finansiella instrument vilken ska börja tillämpas 1 januari 2018. Den kvantitativa effekten av de nya nedskrivningskraven enligt IFRS 9 förväntas ligga i intervallet 0,02% till 0,06% av lånefordringar den 31 december 2017, och det är denna procent som kommer att påverka den ingående balansen den 1 januari 2018 med anledning av den nya redovisningsstandardens.

Angående IFRS 15 har Proventus Capital Partners III utvärderat effekterna av den nya standarden och den bedöms inte få någon påverkan.

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.

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 2017 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkingen				
- Värdepapper som innehas för handel		-		-
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		5 951		5 951
Summa tillgångar		5 951		5 951

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 resultaträkingen				
- Värdepapper som innehas för handel		-		-
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		9 840		9 840
Summa tillgångar		9 840		9 840

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.

Finansiella risker

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

Ränterisker och kreditrisker

Koncernen minimerar ränterisken i lånefordringarna genom att utlåning i de allra flesta fall sker till rörlig ränta med påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. I de fall räntebindningstiden är längre kan räntan swappas till 90 dagar för att minska ränterisken. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället. Koncernen tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha. Samtliga engagemang följs löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov.

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

För att begränsa risken har dotterföretaget internt begränsat storleken på respektive engagemang, såväl i låne- som i obligationsportföljerna utifrån de totala tillgängliga medel som finns att tillgå.

Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än svenska kronor terminssäkras normalt den underliggande investeringen till kronor för att minimera valutarisken. Terminskontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdeförändringar. Valuta-effekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra.

Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för moderbolagets bedöms vara låg. Verksamheten finansieras dels med vinstandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinstandelslånen sker i takt med att dotterföretagets fordringar förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar genom utbetalning till moderbolaget. Vinstandelslånen påverkas av koncernens avkastning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

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

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

Årsredovisningen beräknas bli publicerad under vecka 13.

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

VD försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Stockholm 2018-02-23

Daniel Sachs
Verkställande direktör