

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

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019

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

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag samt förvärv av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Investeringarna sker tillsammans med Proventus Capital Partners III KB (org.nr. 969736-8125). Vid räkenskapsårets ingång skiftades tillgångar, skulder och upplupna vinster från det tidigare dotterbolaget Proventus Capital Partners III KB till Proventus Capital Partners III AB för ett värde motsvarande det bokförda värdet på bolagets dåvarande investering i dotterbolaget. Det direkta ägandet upphörde därmed och Proventus Capital Partners III KB är inte längre ett dotterbolag. Som en följd av detta upprättas ingen koncernredovisning mellan de två bolagen utan Proventus Capital Partners III KB konsolideras istället i moderföretaget Proventus Capital Management AB. Av denna anledning är vissa jämförelsetal inte direkt jämförbara då inga innehav tidigare ägdes direkt i Proventus Capital Partners III AB.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena gentemot bolaget uppgår till 10 840 MSEK. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot bolaget kan ske genom påkallande från bolaget om tillskott av kapital i poster om 5% av de totala åtagandena. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 10 298 MSEK tillskjutits till bolaget motsvarande 95% av totalt finansieringsåtagande.

Från och med 4 december 2018 stängdes Proventus Capital Partners III (AB och KB) för nyinvesteringar då Proventus Capital koncernen startat sin nya fond Proventus Capital Partners IV. Samma månad gjordes det sista påkallandet av kapitaltillskott och inga fler tillskott kommer göras.

Vinstdelning till förmån för innehavare av vinst- och kapitalandelsbevis i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Årsredovisningen upprättas i svenska kronor.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2014 och består vid utgången av rapportperioden av tjugofyra (tjugofem) skuldförbindelser. Ca 93% (94%) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag. Värdet på totala låneportföljen uppgick till 4 647 (6 113) MSEK varav bolagets andel var 4 156 MSEK. Portföljen av marknadsnoterade obligationer inklusive upplupna räntor och terminskontrakt uppgick vid periodens slut till 351 (416) MSEK varav bolagets andel var 314 MSEK. Totala portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 1 741 (1 826) MSEK varav bolagets andel är 1 557 MSEK.

Årets resultat uppgår till 0,0 (0,0) MSEK och det egna kapitalet vid periodens utgång uppgår till 30 (30) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under första kvartalet har ett Corona-virus spridits över världen och blivit till en pandemi. Detta har fått kraftiga konsekvenser för människors liv, ekonomin i stort och de finansiella marknaderna. Påverkan på kreditmarknaderna har varit signifikant och såväl riskpremien som refinansieringsrisken har stigit. Av de företag som Bolaget har lånat ut pengar till bedöms effekten av Covid-19 vara materiell för sju företag och tre företag kan potentiellt bli materiellt påverkade medan övriga i nuläget inte är direkt påverkade av Covid-19. Hur detta kan komma att påverka värdet på Bolagets lånefordringar är än så länge oklart och kommer påverkas av hur länge begränsningar på resor och social kontakt kommer fortgå samt hur djup och långvarig nedgången i ekonomin blir.

I mars 2020 gick Aperture Trading in i sk Administration, och som en effekt av detta gjorde fonden i årsredovisningen en nedskrivning av sitt lån till det belopp som förväntas återvinnas. Aperture som är verksam inom byggindustrin har under ett antal år kämpat med fallande försäljning och låga marginaler pga överkapacitet i branschen och stigande råmaterialpriser. Det tillsammans med vikande försäljning gav upphov till förluster och likviditetsbrist och resulterade i samband med Covid-19 utbrottet till att Aperture gick in i ”Administration”.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som mål att uppnå 10 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelsbevis. På grund av portföljens sammansättning, utveckling sedan start, det låga ränteläget som varit och nuvarande problem i den globala ekonomin bedöms avkastningen bli ett antal procent lägre.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Proventus Capital Partners III AB (publ) med säte i Stockholm har följande ägarstruktur:

Ägare	Antal aktier
Proventus Capital Management AB	5 000
Summa	5 000

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har erhållits från moderbolaget med totalt 40,2 (0,1) MSEK och har lämnats till moderbolaget med totalt 0 (43,7) MSEK. 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	29 630 727
Årets resultat	28 821
Summa	29 659 548 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att i ny räkning överföres	29 659 548
	29 659 548 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

	Not	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Resultat från andelar av koncernföretag		0	714 662
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	336 533	12 883
Förändring reserv för befarade kreditförluster	1	-544 689	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	889 203	1 059
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-676 406	-622 556
Administrationskostnader	4	-44 803	-62 385
Rörelseresultat		-40 162	43 663
Erhållna koncernbidrag		40 220	133
Lämnade koncernbidrag		0	-43 663
Resultat före skatt		58	133
Skatt	6	-29	-163
Årets resultat		29	-30

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	29	-30
Övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	29	-30

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		0	5 309 568
Finansiella anläggningstillgångar	7	4 099 117	114 923
Summa anläggningstillgångar		4 099 117	5 424 491
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		507	122
Fordringar hos koncernföretag		241 951	1 579 424
Skattefordringar		1 603	-
Övriga kortfristiga fordringar		1 422	1 890
Kortfristiga placeringar	8	372 653	-
		618 136	1 581 436
Likvida medel		968 332	14 269
Summa omsättningstillgångar		1 586 468	1 595 705
SUMMA TILLGÅNGAR		5 685 585	7 020 196

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100)		500	500
		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		29 631	29 076
Årets resultat		29	-30
		29 660	29 046
Summa eget kapital		30 160	29 546
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9	5 598 888	5 702 923
Summa långfristiga skulder		5 598 888	5 702 923
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		132	175
Skulder till koncernföretag		44 700	1 278 278
Skatteskulder		0	57
Övriga skulder	10	11 114	8 991
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	591	226
Summa kortfristiga skulder		56 537	1 287 727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 685 585	7 020 196

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	500	-313	32 926	33 113
Totalresultat				
Årets resultat		-30		-30
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		-30		-30
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			12 000	12 000
Återbetalt aktieägartillskott*)			-15 537	-15 537
Summa transaktioner med aktieägare			-3 537	-3 537
Utgående balans per 31 december 2018	500	-343	29 389	29 546
Totalresultat				
Årets resultat		29		29
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		29		29
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			6 000	6 000
Återbetalt aktieägartillskott*)			-5 415	-5 415
Summa transaktioner med aktieägare			585	585
Utgående balans per 31 december 2019	500	-314	29 974	30 160

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

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Kassaflöde från rörelsen	12	903 429	652 120
Utbetald ränta		-133 417	-197 033
Erhållen ränta		-266 741	60 930
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-1 518	1 832
Ökning/minskning av fordringar koncernföretag		1 337 821	-713 495
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag		-921 097	204 044
Minskning av kortfristiga skulder		2 388	-2 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten		920 865	5 626
Förvärv/ökning andelar koncernföretag		-	-2 168 000
Avyttring/minskning andelar koncernföretag		5 309 568	2 807 018
Förvärv/ökning av kortfristiga placeringar		-373 159	-
Avyttring/minskning av kortfristiga placeringar		92 732	-
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-5 533 265	-
Avyttring/minskn. av finansiella anläggningstillgångar		1 184 045	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		679 921	639 018
Betald koncernbidrag		-5 254	-5 021
Erhållna aktieägartillskott		6 000	12 000
Återbetalda aktieägartillskott		-5 415	-15 537
Minskning av långfristiga skulder		-642 054	-635 481
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-646 723	-644 039
Årets kassaflöde		954 063	605
Likvida medel vid årets början		14 269	13 664
Likvida medel vid årets slut		968 332	14 269

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs. Valutaterminer som används för säkring av kortfristiga placeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen som ränteutgifter och liknade resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,4336 (10,2753); USD 9,3171 (8,9710); GBP 12,2145 (11,3482)

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 upplupet anskaffningsvärde justerat till valutakurs på balansdagen, enligt ovan.

Finansiella instrument; redovisning och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna lånefordringar och kortfristiga placeringar.

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

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i anläggningstillgångar med undantag för poster med en förfalodag 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 ränteutgifter och liknande resultatposter.

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

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

International Accounting Standards Board antog hösten 2016 standarden IFRS9 Finansiella instrument vilken började tillämpas 1 januari 2018. Standarden innebär att redovisningen av kreditförluster sker utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Majoriteten av koncernens finansiella tillgångar avser lånefordringar som för närvarande klassificeras som tillgångar att hållas till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde vilka uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS9.

Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar har delats upp i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befarade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen.

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

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

Nedan tabell visar förändringen av lånefordringarnas klassificeringar utifrån IFRS 9.

2019

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2019-01-01	114 923	114 923	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 3 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 3 till kat. 1				
Återbetalda/sålda lånefordringar	-1 530 914	-1 196 768	-334 145	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	5 139 457	3 707 780	822 948	608 729
Förändring upplupen ränta	2 981	13 654	4 549	-15 223
Nedskrivningar	-555 550	0	0	-555 550
Omvärdering valuta/övrig justering	309 889	277 252	21 433	11 204
Lånefordringar 2019-12-31	3 480 786	2 916 840	514 785	49 160

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2019-01-01	0	0	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 1				
Återbetalda/sålda lånefordringar	13 382	8 004	5 377	
Utbetalda/köpta lånefordringar	-37 438	-19 761	-17 677	
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-557 463	-8 701	6 788	-555 550
Förändringar i modelantaganden				
Omvärdering valuta/övrig justering	-870	-659	-210	
Reservering 2019-12-31	-582 389	-21 117	-5 722	-555 550

2018

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2018-01-01	152 946	152 946		
Återbetalda lånefordringar	-44 371	-44 371		
Utbetalda lånefordringar	0			
Förändring upplupen ränta	-97	-97		
Omvärdering valuta/övrig justering	6 445	6 445		
Lånefordringar 2018-12-31	114 923	114 923	0	0

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

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

2019	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar				
Lånefordringar	3 453 947		3 453 947	
Preferensaktier	645 169	645 169		
Kundfordringar	507		507	
Fordringar hos koncernföretag	241 951		241 951	
Skattefordringar	1 603		1 603	
Övriga fordringar	1 422		1 422	
Derivat	67 744	67 744		
Obligationer	304 909	304 909		
Likvida medel	968 332		968 332	
Summa	5 685 585	1 017 822	4 667 762	
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	5 598 888			5 598 888
Leverantörsskulder	132			132
Skulder till koncernföretag	44 700			44 700
Övriga kortfristiga skulder	11 114			11 114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	591			591
Summa	5 655 425			5 655 425
2018				
	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar				
Finansiella tillgångar	114 923		114 923	
Andelar i koncernföretag	5 309 568		5 309 568	
Kundfordringar	122		122	
Fordringar hos koncernföretag	1 579 424		1 579 424	
Övriga fordringar	1 885		1 885	
Förskottsbetalda kostnader	5		5	
Likvida medel	14 269		14 269	
Summa	7 020 196		7 020 196	
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	0			
Vinst- och kapitalandelslån	5 702 923			5 702 923
Leverantörsskulder	175			175
Skatteskulder	57			57
Skulder till koncernföretag	1 278 278			1 278 278
Övriga kortfristiga skulder	8 991			8 991
Upplupna kostnader	226			226
Summa	6 990 650			6 990 650

Tillgångar värderade till verkligt värde

I tabellerna nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelningen av hur verkligt värde har bestämts görs utifrån tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2019

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Långfristig investering preferensaktier			645 169	645 169
- Värdepapper som innehas för handel		304 909		304 909
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		67 744		67 744
Summa tillgångar	-	372 653	645 169	1 017 822
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
Summa skulder	-	-	-	0

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.

Övriga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde

Bolagets bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende de finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde överensstämmer i all väsentlighet med det verkliga värdet. För läneporföljen som helhet har ingen väsentlig förändring skett av underliggande kreditrisk som skulle påverka det redovisade upplupna anskaffningsvärdet och som skulle indikera en väsentlig skillnad jämfört med verkligt värde.

Investeringsredovisning

De vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning från och med första emissionstillfället 14 maj 2014. Bolaget bedrev ingen verksamhet före 14 maj 2014 vilket innebär att hela det redovisade resultatet delas enligt avtal med investerarna.

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2014-05-14 2019-12-31
Ränteintäkter, utdelningar och värdeförändringar	-78 652	12 883	-1 494
Resultat från andelar av koncernföretag		714 662	1 579 291
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12 540	1 059	15 027
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	747 159		747 159
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 970	-14 098	-84 679
Administrationskostnader	-44 803	-62 385	-264 124
Resultat före vinstdelning	631 274	652 121	1 991 180
Resultatandel vinst- och kapitalandelslån	-671 436	-608 458	-1 904 105
Resultat före skatt och koncernbidrag	-40 162	43 663	87 075

Vinst- och kapitalandelslån

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av bolaget och vinst- och kapitalandelslåneinnehavarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital. Samtliga investerare erhåller om förutsättning finns en lägsta avkastning uppgående till stibor + 2 procent, dock lägst 5 procent per år, innan vinstdelning mellan bolaget och investerarna sker. Eventuell nettovinst överstigande hurdle rate delas 80/20 mellan investerarna och Proventus Capital Partners III AB. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis. Vinstdelningen sker i svenska kronor vilket medför att all rapportering mot investerarna sker i svenska kronor.

Not 2 Finansiella risker

Bolaget är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget och avkastningen är beroende av utfallet i förvaltningen. Vinst- och kapitalandelslånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren. Beroende på denna struktur påverkas inte bolagets beskrivna risker enligt nedan.

Ränterisker och kreditrisker

Bolaget har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till bolagets långgivare är beroende av avkastningen av bolagets tillgångar. Avkastningen från lånefordringarna och obligationerna är även kopplade till rörlig marknadsränta. Förvaltaren minimerar ränterisken i lånefordringarna genom att utlåning är kopplad till rörlig marknadsränta med påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. I de fall räntebindningstiden är längre kan räntan svappas till 90 dagar för att minska ränterisken. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället. Förvaltaren tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha. Kreditkvaliteten för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen utvecklats något under förväntningar men överlag anses dess kreditkvalité generellt vara av relativt god kvalitet. Värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

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. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för bolaget bedöms vara låg. Verksamheten finansieras dels med vinst- och kapitalandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Vinst- och kapitalandelslånen påverkas av bolagets intäkter och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

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

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår bolagets finansiella fordringar och skulder uppdelad efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfallotidpunkt. Varje låne- och obligationsfordran per balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt. Räntesatsen är baserad på en kontrakterad, förväntad avkastning i samband med utlåningstillfället. Valutaterminer har redovisats netto. Avvecklingen av dessa kan variera. I vissa fall utväxlas bruttobelopp och i andra fall sker avveckling genom reglering av nettobelopp. Samtliga terminer görs dock med etablerade motparter och risken för att enbart det ena flödet i terminen ska utväxlas och därmed innebära en risk för bolaget ses enbart som en teoretisk risk. Beräknad utbetalning av vinst- och kapitalandelslånen följer låneportföljens förväntade ränteflöden samt återbetalning där avkastningen är beroende av låneportföljens utveckling.

Odiskonterade kassaflöden 2019	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 6 år
Lånefordringar och pref.aktier	4 900 980	1 582 434	2 333 155	985 391	
Fordringar hos koncernföretag	241 951	241 951			
Övriga kortfristiga fordringar	1 422	1 422			
Obligationer	324 684	255 816	68 869		
Derivat	67 744	67 744			
Likvida medel	968 332	968 332			
Summa	6 505 114	3 117 698	2 402 024	985 391	-
Skulder till koncernföretag	-44 700	-44 700			
Övriga kortfristiga skulder	-11 838	-3 727	-8 111		
Derivat	0	0			
Vinst- och kapitalandelslån	-6 249 872	-2 542 216	-2 388 730	-1 318 926	
Summa	-6 306 410	-2 590 643	-2 388 730	-1 318 926	-
Odiskonterade kassaflöden 2018	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 6 år
Lånefordringar	6 343 654	3 606 788	2 431 613	305 253	
Obligationer	323 002	314 578	8 425	0	
Fordringar hos koncernföretag	1 579 424	1 579 424			
Övriga kortfristiga fordringar	2 012	2 012			
Likvida medel	14 269	14 269			
Summa	8 262 361	5 517 070	2 440 038	305 253	-
Skulder till koncernföretag	-1 278 278	-1 278 278			
Övriga skulder	-9 449	-9 449			
Derivat	0	0			
Vinst- och kapitalandelslån	-7 221 318	-4 259 919	-2 626 412	-334 987	
Summa	-8 488 449	-5 527 050	-2 626 412	-334 987	-

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 underliggande bolag klarar uppsatta villkor.

Not 4 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2019 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 1 911 kkr fördelat på följande kategorier:

PwC:	2019	2018
Revisionsuppdrag	791	178
Skatterådgivning	1 120	-
	1 911	178

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

I administrationskostnader ingår fakturerade förvaltningsarvode med 32,8 (58,4) MSEK från moderbolaget Proventus Capital Management AB under 2019. Erhållna koncernbidrag från moderbolaget till Proventus Capital Partners III AB uppgår till 40,2 (-43,5) MSEK.

Medelantal anställda:

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

Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	336 533	13 942
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	336 533	13 942
Summa	<u>336 533</u>	<u>13 942</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och värdeförändring från obligationer	69 392	-
Övriga ränteintäkter	251	-
Utdelning	60 112	-
Valutaresultat	9 547	-
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	747 159	50 779
Övriga finansiella intäkter	2 742	-
Summa	<u>889 203</u>	<u>50 779</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Ränta vinst- och kapitalandelslån	-671 436	-659 237
Räntekostnader	-3 903	-13 049
Valutaresultat	-1 067	-1 049
Summa	<u>-676 406</u>	<u>-673 335</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	33 764	0
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	336 533	12 883
	<u>370 297</u>	<u>12 883</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-3 903	-166
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-671 436	-621 341
	<u>-675 339</u>	<u>-621 507</u>

Not 6 Skatt

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Redovisat resultat före skatt	58	133
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4%)	-12	30
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-134 129	-30
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	141 067	-133
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	-29	-
Redovisad skattekostnad	<u>-29</u>	<u>-133</u>

Bolaget har sedan hösten 2017 en pågående process med Skatteverket gällande en förlust i ett av Proventus Capital Partners III engagemang. Skatteverket avgränsade 2018 diskussionen till att gälla om dåvarande dotterbolaget Proventus Capital Partners III KB bedriver rörelse i skattemässig bemärkelse vilket skulle begränsa Proventus Capital Partners III avdragsrätt av förlusten Tax 2017. Proventus Capital Partners III gör gällande att kommanditbolaget definitivt bedriver skattemässig rörelse och någon reservering för tillkommande skatt har därför inte gjorts i boksluten 2018 och 2019.

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Lånefordringar	3 427 462	114 628
Preferensaktier	645 169	-
Upplupna räntor	26 485	295
Summa	<u>4 099 117</u>	<u>114 923</u>

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av tjugoen låneengagemang och investeringar i en preferensaktie. Löptiden kommer att variera och uppskattas mellan ett till fyra år.

Not 8 Kortfristiga placeringar

	<u>2019-12-31</u>		<u>2018-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	67 744	-	-
Obligationer	279 717	303 481	-	-
Upplupna räntor	-	1 428	-	-
	<u>279 717</u>	<u>372 653</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Innehaven värderades till marknadsvärde.

Portföljens sammansättning

2019-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (USD)	35 240	92,4%	32 572	9,3171	<u>303 481</u> 303 481
2018-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (USD)					<u>0</u>

Not 9 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelsbevis

Vinst- och kapitalandelslansägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 10 780 MSEK. Aktieägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 60 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 vad gäller avkastningens utveckling på det investerade kapitalet. Aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinstandelsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Lånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper.

Avkastning vinst- och kapitalandelslån

		<u>2019-12-31</u>		<u>2018-12-31</u>	
	Löptid	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2014-2024	4 638 125	5 598 888	5 280 179	5 702 923
Orealiserat resultat			960 763		422 744
Realiserat resultat			<u>943 342</u>		<u>809 925</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			1 904 105		1 232 669

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

Not 10 Övriga skulder

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	11 114	8 991
Valutaterminer	-	-
Summa	<u>11 114</u>	<u>8 991</u>

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

Not 11 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Revisionsarvode	537	81
Övriga upplupna kostnader	54	145
Summa	<u>591</u>	<u>226</u>

Not 12 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Årets resultat	29	133
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm. :</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	-67 744	-
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	-23 507	-
Orealiserade värdeförändringar lånefordringar	391 217	-
Lämnade koncernbidrag	-40 087	43 530
Periodiserade räntekostnader	671 140	608 360
Periodiserade ränteintäkter och utdelning	-27 619	97
Kassaflöde från rörelsen	903 429	652 120

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

	UB 2018-12-31	Nyupptagna Lån	Amorterade Lån	Ej kassaflödes- påverkande poster *)	UB 2019-12-31
Övriga långfristiga skulder	5 702 923	1 078 000	-972 895	-209 140	5 598 888
Summa skulder från finansieringsverksamheten	5 702 923	2 156 000	-2 791 481	-209 140	5 598 888

*) Ej kassaflödospåverkande poster avser nedskrivningar av skulden till vinst- och kapitalandelslänsägarna och ej utbetald upplupen ränta till vinst- och kapitalandelslänsägarna.

Not 13 Eventualförpliktelser

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners III KB	5 992	36 752
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	65 001	-
Garant för checkkrediten i Proventus Capital Partners III KB	500 000	500 000
	<u>570 993</u>	<u>536 752</u>

Not 14 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. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2019 uppgår avgiften till 32,8 (58,4) MSEK. Erhållna koncernbidrag från moderbolaget till Proventus Capital Partners III AB uppgår till 40,2 (-43,5) MSEK.

Vid räkenskapsårets ingång skiftades tillgångar, skulder och upplupna vinster från det tidigare dotterbolaget Proventus Capital Partners III KB till Proventus Capital Partners III AB för ett värde motsvarande det bokförda värdet på bolagets dåvarande investering i dotterbolaget. Det direkta ägandet upphörde därmed och Proventus Capital Partners III KB är inte längre ett dotterbolag. Som en följd av detta upprättas ingen koncernredovisning mellan de två bolagen utan Proventus Capital Partners III KB konsolideras istället i moderföretaget Proventus Capital Management AB. Av denna anledning är vissa jämförelsetal inte direkt jämförbara då inga innehav tidigare ägdes direkt i Proventus Capital Partners III AB.

Not 15 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	29 630 727
Årets resultat	<u>28 821</u>
Summa	29 659 548

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>29 659 548</u>
Summa	29 659 548

Stockholm 2020-03-26

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Martin Gorne

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-03-26

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Proventus Capital Partners III AB (publ), org.nr 556926-8021

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

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

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Proventus Capital Partners III AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi har utformat revisionen genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga fel i Proventus Capital Partners III ABs finansiella rapporter. Vi har särskilt bedömt risken för fel i de områden som i en högre utsträckning påverkas av ledningens bedömningar och antaganden. Ett sådant område omfattar exempelvis de uppskattningar och bedömningar som görs för att bedöma eventuella nedskrivningsbehov avseende bolagets lånefordringar. Som alltid i våra revisioner har vi också beaktat risken för att ledningen ska sätta sig över den etablerade kontrollmiljön. Detta inkluderar även att beakta huruvida något bedömts på ett sätt som kan medföra en risk för väsentligt fel eller för oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av finansiella anläggningstillgångar (lånefordringar)

Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över Proventus Capital Partners III ABs ("PCP")

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

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

PCPs lånefordringar uppgår per 2019-12-31 till 3 613 MSEK, vilket motsvarar 62% av bolagets balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Värderingen innehåller både kvantitativa och kvalitativa inslag. Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov innehåller flera områden som till sin natur är subjektiv och föremål för ledningens bedömningar. PCP ser kvartalsvis över sina lånefordringar och då bland annat huruvida den specifika låntagaren klarar uppsatta lånevillkor, framtida betalningsförmåga och säkerheter. Bedömningen av reserveringsbehovet görs individuellt för varje låneavtal och nedskrivning skall göras då värdenedgången kan antas vara bestående.

Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i att fastställa reservningsbehovet för osäkra fordringar är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av lånefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Revisionsteamet har inhämtat och utvärderat PCPs egna bedömningar och sammanställningar av nedskrivningsbehovet för perioden. Detta för att säkerställa att bedömningen följer PCPs riktlinjer för värdering och nedskrivningsprövning.

Vidare har vi haft möten med PCPs ansvariga för värdering där viktiga antaganden och bedömningar diskuterats. Vårt arbete har haft en generell utgångspunkt för låneportföljen som helhet och därefter har vi stickprovsmässigt fokuserat på specifika lånefordringar i portföljen. Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor.

Per definition är bedömning av lånefordringars nedskrivningsbehov behäftad med inneboende osäkerhet. Vi har som ett resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. 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 III AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Proventus Capital Partners III AB (publ) enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Proventus Capital Partners III ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 14 juni 2019 och har varit bolagets revisor sedan bolagets vinstandelslån noterades på NGM den 17 februari 2015 och omfattas därmed av reglerna för företag av allmänt intresse.

Stockholm den 26 mars 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor