

Proventus Capital Partners IIB AB (publ)
Org nr 556805-6310

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2014-01-01-2014-06-30

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners IIB AB (publ) avger härmed delårsrapport för räkenskapsåret 1 januari 2014 - 30 juni 2014.

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners IIB bedriver lånerörelse genom utlåning till företag samt handel med värdepapper. Verksamheten står inte under tillsyn av Finansinspektionen men Proventus Capital Management AB, som fr o m juli 2013 sköter förvaltningen av portföljen, har beviljats tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Tillståndet beviljades den 18 juni 2014. Förvaltningen skedde tidigare av Proventus AB men de anställda inom förvaltningsorganisationen har i samband med övertagandet av förvaltningen flyttat över till Proventus Capital Management AB.

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.

Vinstandelslån har emitterats vid totalt ett tillfälle under första halvåret 2014 till ett totalt belopp om 105 Msek. Kvarvarande teckningsåtaganden uppgick vid utgången av perioden till 336 Msek med en löptid fram till och med juni 2021.

Portföljen förvaltas sedan 2013-07-01 av Proventus Capital Management AB förvaltningsorganisation.

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

RESULTAT OCH STÄLLNING

Investeringsverksamheten påbörjades under hösten 2012.

Resultatet under det första halvåret före vinstdelning uppgår till 81 (146) Msek. Ackumulerat resultat före vinstdelning sedan 29 juni 2011 uppgår därmed till 285,6 (158,2) Msek. Nettoresultatet under Eget kapital uppgick till 5,0 (14,8) Msek.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Med hänsyn till verksamhetens art är det svårt att förutse den kommande vinstutvecklingen i bolaget.

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.

ÖVRIGT

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

RESULTATRÄKNING i Tkr

	Not	2014-01-01- 2014-06-30	2013-01-01- 2013-06-30
Övriga intäkter		210	630
Administrationskostnader	4	<u>-1 712</u>	<u>-1 323</u>
Rörelseresultat		-1 502	-693
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5,6	82 463	146 717
Räntekostnader och liknande resultatposter	5,6	<u>-76 491</u>	<u>-131 720</u>
Finansnetto		5 972	14 997
Resultat efter finansiella poster		4 470	14 304
Lämnade koncernbidrag		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultat före skatt		4 470	14 304
Skatt	7	<u>-</u>	<u>-</u>
Årets resultat		<u>4 470</u>	<u>14 304</u>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	4 470	14 304
Övrigt totalresultat	<u>-</u>	<u>-</u>
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa totalresultat för året	<u>4 470</u>	<u>14 304</u>

BALANSRÄKNING i Tkr

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2013-06-30</u>	<u>2013-12-31</u>
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	8	1 690 820	452 591	1 474 769
Summa anläggningstillgångar		1 690 820	452 591	1 474 769
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		-	-	501
Övriga kortfristiga fordringar		5 008	-	14 276
Kortfristiga placeringar		-	-	-
		5 008	-	14 777
Likvida medel		10 401	227 884	68 326
Summa omsättningstillgångar		15 409	227 884	83 103
SUMMA TILLGÅNGAR		1 706 229	680 475	1 557 872

BALANSRÄKNING i Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2013-06-30</u>	<u>2013-12-31</u>
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (52 700 aktier med kvotvärde 10)		527	527	527
		<u>527</u>	<u>527</u>	<u>527</u>
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		0	-23	0
Årets resultat		4 470	14 304	5 541
		<u>4 470</u>	<u>14 281</u>	<u>5 541</u>
Summa eget kapital		4 997	14 808	6 068
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	9	1 663 558	649 651	1 525 586
Summa långfristiga skulder		1 663 558	649 651	1 525 586
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		7 521	2 694	13 572
Skatteskulder		1 563	-	1 563
Övriga skulder		28 590	13 266	10 992
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	56	91
		<u>37 674</u>	<u>16 016</u>	<u>26 218</u>
Summa kortfristiga skulder		37 674	16 016	26 218
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>1 706 229</u>	<u>680 475</u>	<u>1 557 872</u>
Ställda säkerheter				
Ställda säkerheter	11	-	-	17 000
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17 000</u>
Summa ställda säkerheter		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17 000</u>
Eventualförpliktelser				
Övriga ansvarsförbindelser	12	162 000	197 000	143 000
		<u>162 000</u>	<u>197 000</u>	<u>143 000</u>
Summa eventualförpliktelser		<u>162 000</u>	<u>197 000</u>	<u>143 000</u>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	527	-	-23	504
Totalresultat				
Årets resultat		-	14 304	14 304
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	-	-	14 304	14 304
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission				0
Erhållna aktieägartillskott				
Summa transaktioner med aktieägare	0	-	0	0
Utgående balans per 30 juni 2013	527	-	14 281	14 808
Ingående balans per 1 januari 2014	527	-	5 541	6 068
Totalresultat				
Årets resultat			4 470	4 470
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	-	-	4 470	10 538
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning			-5 541	-5 541
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-5 541	-5 541
Utgående balans per 30 juni 2014	527	-	4 470	4 997

KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

	2014-01-01- 2014-06-30	2013-01-01- 2013-06-30
	<u>Not</u>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	
Kassaflöde från rörelsen	27 681	142 998
Betald ränta	-43 519	-18 882
Betalda inkomstskatter	-	-
	<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 838	124 116
Investeringsverksamheten		
Ökning av kortfristiga placeringar		
Minskning/ökning av fordringar koncernföretag	-6 051	8 441
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-135 495	-223 428
	<hr/>	<hr/>
	-141 546	-214 987
Finansieringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott / nyemission	-	-
Utdelning	-5 541	-
Ökning av långfristiga skulder	105 000	315 000
	<hr/>	<hr/>
	99 459	315 000
Årets kassaflöde	-57 925	224 129
Likvida medel vid årets början	68 326	3 755
Likvida medel vid årets slut	10 401	227 884

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2.

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 9,1965 (8,7577); USD 6,7406 (6,7136); NOK 109,7141 (111,2223)

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningsstillgångar 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 förfallodag 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.

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

2014-06-30	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		1 690 820			1 690 820	
Övriga fordringar		-			-	
Derivat		5 008		5 008		
Likvida medel		10 401			10 401	
Summa		1 706 229	-	5 008	1 701 221	
Vinstandelslån		1 663 558	1 663 558			
Skulder till koncernföretag		7 521				7 521
Skatteskulder		1 563				1 563
Övriga kortfristiga skulder		597				597
Derivat		27 993		27 993		
Summa		1 701 232	1 663 558	27 993	-	9 681
2013-06-30	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		452 591			452 591	
Övriga fordringar		-				
Derivat		-				
Likvida medel		227 884				
Summa		680 475	-	-	452 591	-
Skulder till kreditinstitut		-				
Vinstandelslån		649 651	649 651			
Leverantörsskulder		-				
Skulder till koncernföretag		2 694				2 694
Derivat		13 322				13 322
Summa		665 667	649 651	-	-	16 016

2013-12-31	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		1 474 769			1 474 769	
Fordringar koncernföretag		501			501	
Derivat		14 276		14 276		
Likvida medel		68 326			68 326	
Summa		1 557 872	-	14 276	1 543 596	-
Vinstandelslån		1 525 586	1 525 586			
Skulder till koncernföretag		13 595				13 595
Skatteskulder		1 563				1 563
Övriga kortfristiga skulder		598				598
Derivat		10 394		10 394		
Summa		1 551 736	1 525 586	10 394	-	15 756

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 30 juni 2014 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		5 008		5 008
Summa tillgångar	-	5 008	-	5 008
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån			1 663 558	1 663 558
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		27 993		27 993
Summa skulder	-	27 993	1 663 558	1 691 551

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verklig värde per 30 juni 2013 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån			649 651	649 651
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		13 266		13 266
Summa skulder	-	13 266	649 651	662 917

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verklig värde per 31 december 2013 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		14 276		14 276
Summa tillgångar	-	14 276	-	14 276
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån			1 525 586	1 525 586
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		10 394		10 394
Summa skulder	-	-	1 525 586	1 535 980

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 90/10 mellan investerarna och Proventus Capital Partners IIB 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 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. 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 eventuell 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 realiserade 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 låneutrymme.

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

Revisionskostnader:

Beräknat arvode om - Ksek (- Ksek) till revisorer har belastat årets resultat.

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

I administrationskostnader ingår management fee fakturerad från Proventus AB med - Ksek (-1 050 Ksek).

Medelantal anställda:

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

Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2014-01-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	82 130	142 316
Övriga ränteintäkter	29	-
Övriga finansiella intäkter	304	4 401
Summa	<u>82 463</u>	<u>146 717</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	<u>-76 491</u>	<u>-131 720</u>
Summa	<u>-76 491</u>	<u>-131 720</u>

Not 6 Investerarredovisning

De vinstandelsbevis som har emitterats löper med avkastning fr o m första emissionstillfället 12 septemer 2012. Bolaget redovisade ett nollresultat för perioden före 12 september 2012 vilket innebär att hela det redovisade resultatet delas enligt avtal med investerarna.

KKr	2014-01-01	2013-01-01	2012-09-12
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30
Ränteintäkter och värdeförändring obligationer	79 376	142 316	257 466
Övriga finansiella intäkter	2 754	-	31 167
Valutareultat, övriga räntekostnader	333	4 402	2 204
Administrationskostnader	-1 712	-1 323	-5 283
Resultat före vinstdelning	<u>80 751</u>	<u>145 395</u>	<u>285 554</u>
Resultatandel vinstandelsbevis	-76 491	-131 721	-263 913
Övriga finansiella intäkter till ägaren	210	630	3 528
Resultat före skatt och koncernbidrag	<u><u>4 470</u></u>	<u><u>14 304</u></u>	<u><u>25 169</u></u>

Not 7 Skatt

	2014-01-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30
Aktuell skatt för året	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-

Det skattemässiga resultatet regleras mot moderbolaget genom koncernbidrag vid årets slut. Någon skatt har därför inte beräknats på resultatet då koncernbidraget fastställs vid räkenskapsårets utgång. Någon betald skatt kommer inte att belasta bolaget p g a denna möjlighet.

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2014-06-30</u>	<u>2013-06-30</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 647 663	445 136
Upplupna räntor	43 157	7 455
Summa	<u>1 690 820</u>	<u>452 591</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden sex engagemang. Portföljens löptid varierar mellan tre till fem år eller mer.

Not 9 Övriga långfristiga skulder

Vinstandelsbevis

Vinstandelsbevisägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 2 100 Msek. Finansieringen kan påkallas med 10 dagars varsel i delar om 5 procent av det totala åtagandet.

Låntagarna bär risken för de investeringar som görs 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>2014-06-30</u>		<u>2013-06-30</u>	
		Nominellt värde	Marknadsvärde	Nominellt värde	Marknadsvärde
Vinstandelsbevis	2012-2021	1 576 743	1 663 558	525 000	649 651
Orealiserat resultat			86 815		124 651
Realiserat resultat			<u>177 099</u>		<u>18 882</u>
Totalt resultat vinstandelslån			263 914		143 533

Not 10 Kassaflöde från rörelsen

	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-06-30
Resultat före skatt	4 470	14 304
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	26 866	16 646
Orealiserad värdetändring finansiella anläggningstillgångar	-66 950	-13 933
Periodiserade räntekostnader	76 491	131 720
Periodiserade ränteintäkter	-13 606	-5 739
Förändring av kortfristiga skulder	501	-
Periodiserade kostnader	-91	-
Kassaflöde från rörelsen	27 681	142 998

Not 11 Ställda panter	<u>2014-06-30</u>	<u>2013-06-30</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Not 12 Eventualförpliktelser	<u>2014-06-30</u>	<u>2013-06-30</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	<u>162 000</u>	<u>197 000</u>
	<u>162 000</u>	<u>197 000</u>

Not 13 Transaktioner med närstående

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

Fram till 2013-06-30 har moderbolaget tagit betalt för utförda tjänster mot Proventus Capital Partners IIB AB genom ett förvaltningsarvode baserat på kapital. Avgiften har fakturerats kvartalsvis inklusive moms. Totalt uppgick avgiften första halvåret 2013 till 1 050 Ksek. Fr o m 2013-07-01 faktureras avgiften från Proventus Capital Management AB som har tagit över förvaltningsansvaret. Avgiften under 2014 uppgår till 956 Ksek.

För att ta tillvara underskott i moderbolaget så har koncernbidrag lämnats till Proventus. Koncernbidraget uppgår till totalt -12,2 (-1,4) Msek under 2013.

Stockholm 2014-08-29



Daniel Sachs
Verkställande direktör

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



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Proventus Capital Partners IIB AB (publ), org nr 556805-6310 för perioden 1 januari 2014 till 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 29 augusti 2014

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

Peter Clemetson
Auktoriserad revisor