

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

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

Innehåll	Sida
- verksamheten och händelser efter balansdagen	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- kassaflödesanalys	7
- redovisningsprinciper och övrig information	8

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

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners II bedriver lånerörelse genom utlåning till företag samt handel med värdepapper. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Proventus Capital Management som den 18 juni 2014 beviljades tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Placeringsinriktningen är direktlån till företag, noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor.

Verksamheten är finansierad med eget kapital från ägarna samt vinstandelslån. De sista 5 procent av vinstandelslånet emitterades 29 juni 2016 därmed har totalt 5 300 Msek dragits ned till fonden. 1 791,4 Msek har återbetalats av vinstandelslånet under 2017. Vinstdelning i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Delårsrapporten upprättas i svenska kronor.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Periodens resultat uppgår till -57,1 (-25,5) Msek för andra halvåret, och för helåret 0,0 (16,9) Msek.

Portföljens ackumulerade avkastning sedan start fram till rapportperiodens slut, realiserade och orealiserade, uppgår till 2 267 (2 051) Msek och totalt vid periodens slut har 1 462,0 (845,4) Msek distribuerats till investerarna, pro rata i förhållande till deras insats. Värdet på portföljen vid rapportperiodens slut uppgick till 489 (2 263) Msek. Portföljen av investeringar består vid rapportperiodens slut av fyra (sju) skuldförbindelser utgivna av fyra (sju) olika låntagare. 100 % (93 %) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag.

Det egna kapitalet vid periodens slut uppgår till 36,3 (453,4) Msek.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter periodens utgång

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

ÖVRIGT

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

Bolaget har i likhet med föregående år inte haft några anställda. Inget inköp eller försäljning har skett med koncernföretag.

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	-1 500	-7 202	-5 655	-15 324
Rörelseresultat	-1 500	-7 202	-5 655	-15 324
Ränteintäkter och liknande resultatposter	22 238	183 257	217 193	340 567
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 849	-124 125	-145 724	-230 972
Finansnetto	6 389	59 132	71 469	109 595
Resultat efter finansiella poster	4 889	51 930	65 814	94 271
Lämnade koncernbidrag	-65 814	-72 687	-65 814	-72 687
Resultat före skatt	-60 925	-20 757	0	21 584
Skatt	3 853	-4 728	-	-4 728
Periodens resultat	-57 072	-25 485	0	16 856

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-57 072	-25 485	0	16 856
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-57 072	-25 485	0	16 856

BALANSRÄKNING i Tkr

TILLGÅNGAR

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	485 345	2 099 576
Summa anläggningstillgångar	<u>485 345</u>	<u>2 099 576</u>
 Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Aktuella skattefordringar	9 690	4 962
Övriga kortfristiga fordringar	0	660 024
Kortfristiga placeringar	3 869	163 475
	<u>13 559</u>	<u>828 461</u>
Kassa och bank	29 309	167 755
Summa omsättningstillgångar	<u>42 868</u>	<u>996 216</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	<u><u>528 213</u></u>	<u><u>3 095 792</u></u>

BALANSRÄKNING i Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (53 000 aktier med kvotvärde 10)	530	530
	<u>530</u>	<u>530</u>
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	35 811	435 986
Periodens resultat	0	16 856
	<u>35 811</u>	<u>452 842</u>
Summa eget kapital	36 341	453 372
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	392 124	2 309 609
Summa långfristiga skulder	392 124	2 309 609
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	479	2 967
Skulder till koncernföretag	95 720	275 567
Övriga skulder	3 333	53 690
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	216	587
Summa kortfristiga skulder	99 748	332 811
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>528 213</u>	<u>3 095 792</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	530	-140	573 503	573 893
Totalresultat				
Årets resultat		16 856		16 856
Övrigt totalresultat		0		0
Summa övrigt totalresultat		16 856		16 856
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			51 500	51 500
Återbetalda aktieägartillskott*)			-187 135	-187 135
Lämnad utdelning		-1 742		-1 742
Summa transaktioner med aktieägare		-1 742	-135 635	-137 377
Utgående balans per 31 december 2016	530	14 974	437 868	453 372
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Övrigt totalresultat		0		0
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalda aktieägartillskott*)			-348 140	-348 140
Lämnad utdelning		-68 891		-68 891
Summa transaktioner med aktieägare		-68 891	-348 140	-417 031
Utgående balans per 31 december 2017	530	-53 917	89 728	36 341

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

KASSAFLÖDESANALYS 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>
Resultat före skatt	-60 926	-20 758	0	21 584
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	95 698	-535 871	1 426 750	-325 479
Betald ränta	-389 877	-148 255	-616 605	-317 808
Betalda skatt	558	-207	-4 728	-207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-354 547	-705 091	805 417	-621 910
Avyttring/minskning av kortfristiga placeringar	0	82 191	130 684	79 406
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar	-1 185	48 967	-1 185	-39 325
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	50 553	914 913	1 032 590	975 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	49 368	1 046 071	1 162 089	1 015 242
Lämnad utdelning	-40 134	-813	-68 891	-1 742
Betald koncernbidrag	-151 481	-34 720	-245 661	-74 428
Erhållna aktieägartillskott	-	51 500	-	51 500
Återbetald aktieägartillskott	-107 120	-160 062	-348 140	-187 136
Minskning av långfristiga skulder	-444 080	-450 058	-1 443 260	-562 295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-742 815	-594 153	-2 105 952	-774 101
Periodens kassaflöde	-1 047 994	-253 173	-138 446	-380 769
Likvida medel vid periodens början	1 077 303	420 928	167 755	548 524
Likvida medel vid periodens slut	29 309	167 755	29 309	167 755

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person. I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisningen 2016 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 0,25% till 0,50% 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 redovisningsstandarderna.

Angående IFRS 15 har Proventus Capital Partners II 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 verkligt värde per 31 december 2017 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel		0		0
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		3 869		3 869
Summa tillgångar		3 869		3 869

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2016 i Tkr

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel		156 185		156 185
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		7 290		7 290
Summa tillgångar		163 475		163 475

Nedan beskrivs de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar 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 ev 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

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 månadsvis för bedömning av eventuellt reserveringsbehov.

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

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

Valutarisker

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

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 bolaget står inför.

Stockholm 2018-02-23

Daniel Sachs
Verkställande direktör