

Proventus Capital Partners IIB AB (publ)

Org nr 556805-6310

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2016

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

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

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

Verksamheten är finansierad med eget kapital från ägarna samt vinstandelslån.

Ingen emittering av vinstandelslån har skett under 2016. Teckningstågandet har löpt ut per 29 juni 2016, därmed har totalt 1 953 Msek (93%) dragits ned till fonden. Bolaget har under 2016 återbetalat 152 (711) Msek av vinstandelslånet.

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

RESULTAT OCH STÄLLNING

Investeringsverksamheten påbörjades under hösten 2012. Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgick vid årets slut till 1 119,2 (1 174,6) Msek. Under 2016 har ett (två) innehav i portföljen realiserats. Löpande avkastning i form av kuponger och realiserade terminer från portföljen betalas ut till innehavarna av vinstandelsbevisen prorata.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 10 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelsbevis. Affärsläget är för närvarande gott och det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 10,3 (15,3) Mkr. Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet efter koncernbidrag är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget. Det föreslagna koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket.

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital disponeras enligt följande:

Fria medel	-21 026
Årets vinst	<u>0</u>
Summa	-21 026 kronor

Styrelsen föreslår att förlusten disponeras så

att i ny räkning överföres	<u>-21 026</u>
	-21 026 kronor

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

RESULTATRÄKNING i Tkr

	Not	2016-01-01- <u>2016-12-31</u>	2015-01-01- <u>2015-12-31</u>
Övriga intäkter		-	294
Administrationskostnader	4	<u>-1 925</u>	<u>-3 169</u>
Rörelseresultat		-1 925	-2 875
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	150 776	230 876
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	<u>-138 537</u>	<u>-212 751</u>
Finansnetto		12 239	18 125
Resultat efter finansiella poster		10 314	15 250
Lämnade koncernbidrag		<u>-10 318</u>	<u>-15 271</u>
Resultat före skatt		-4	-21
Skatt	6	<u>4</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>-21</u>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	0	-21
Övrigt totalresultat	<u>-</u>	<u>-</u>
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa totalresultat för året	<u>0</u>	<u>-21</u>

BALANSRÄKNING i Tkr

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7	<u>1 119 210</u>	<u>1 174 584</u>
Summa anläggningstillgångar		1 119 210	1 174 584
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		-	275
Övriga kortfristiga fordringar		<u>285 853</u>	<u>24 026</u>
		285 853	24 301
Likvida medel	11	<u>7 019</u>	<u>275 533</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>292 872</u>	<u>299 834</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>1 412 082</u>	<u>1 474 418</u>

BALANSRÄKNING i Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (52 700 aktier med kvotvärde 10)		527	527
		<u>527</u>	<u>527</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-21	0
Årets resultat		0	-21
		<u>-21</u>	<u>-21</u>
Summa eget kapital		506	506
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	8	1 306 537	1 440 117
Summa långfristiga skulder		1 306 537	1 440 117
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		328	457
Skulder till koncernföretag		64 854	32 507
Skatteskulder		-	4
Övriga skulder	9	39 637	558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		220	269
Summa kortfristiga skulder		105 039	33 795
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 412 082	1 474 418

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	527	0	527
Totalresultat			
Årets resultat		-21	-21
Övrigt totalresultat			
Summa övrigt totalresultat	-	-21	-21
Transaktioner med aktieägare			
Erhållna aktieägartillskott			
Utdelning			0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0
Utgående balans per 31 december 2015	527	-21	506
Totalresultat			
Årets resultat		0	0
Övrigt totalresultat			
Summa övrigt totalresultat	-	0	0
Transaktioner med aktieägare			
Erhållna aktieägartillskott			
Utdelning			0
Summa transaktioner med aktieägare	-	0	0
Utgående balans per 31 december 2016	527	-21	506

KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Not	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	
Kassaflöde från rörelsen	-272 554	130 549
Betald ränta	-119 745	-
Betalda inkomstskatter	-	-1 559
	<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-392 299	128 990
 Investeringsverksamheten		
Minskning av skuld koncernföretag	22 303	-9 763
Minskning av finansiella anläggningstillg.	253 816	700 170
	<hr/>	<hr/>
	276 119	690 407
 Finansieringsverksamheten		
Lämnad utdelning	-	-
Betalda koncernbidrag	-	-
Minskning av långfristiga skulder	-152 334	-563 704
	<hr/>	<hr/>
	-152 334	-563 704
 Årets kassaflöde	-268 514	255 693
Likvida medel vid årets början	275 533	19 840
Likvida medel vid årets slut	7 019	275 533

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

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

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

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

Värderingsregler

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

Finansiella instrument; redovisning och värdering

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

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

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

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

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

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

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på SPPI men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

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

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

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

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

2016	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat som används i säkrings- syfte	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Lån		1 119 210			1 119 210	
Fordringar koncernföretag		-			-	
Övriga fordringar		284 574			284 574	
Derivat		1 279		1 279		
Likvida medel		7 019			7 019	
Summa		1 412 082	-	1 279	1 410 803	-

Vinstandelslån	1 306 537	1 306 537			
Leverantörsskulder	328				328
Skulder till koncernföretag	64 854				64 854
Skatteskulder	-				-
Derivat	39 637		39 637		
Upplupna kostnader	220				220
Summa	1 411 576	1 306 537	39 637	-	65 402

2015	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat som används i säkrings- syfte	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Lån		1 174 584			1 174 584	
Fordringar koncernföretag		275			275	
Övriga fordringar		-				
Derivat		24 026		24 026		
Obligationer		0				
Likvida medel		275 533			275 533	
Summa		1 474 418	-	24 026	1 450 392	
Vinstandelslån		1 440 117	1 440 117			
Leverantörsskulder		457				457
Skulder till koncernföretag		32 507				32 507
Skatteskulder		4				4
Derivat		558		558		
Upplupna kostnader		269				269
Summa		1 473 912	1 440 117	558	-	33 237

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 2016 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		1 279		1 279
		1 279	-	1 279
Summa tillgångar				

Skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

- Vinstandelslån		1 306 537	1 306 537
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål	39 637		39 637
	-	1 306 537	1 346 174
Summa skulder			

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel				-
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		24 026		24 026
Summa tillgångar	-	24 026	-	24 026

Skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

- Vinstandelslån		1 440 117	1 440 117
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål	558		558
Summa skulder	-	1 440 117	1 440 675

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 förfallodagar 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 eventuellt reserveringsbehov. För att begränsa risken har bolaget internt begränsat storleken på respektive engagemang.

Valutarisker

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

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Bolaget bedömer att den övergripande likviditetsrisken är låg. Verksamheten finansieras dels med vinstandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinstandelslånen sker i takt med att fordringarna förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar genom utbetalning till bolaget. Vinstandelslånen påverkas av bolagets avkastning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

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

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

	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 5 år
Odiskonterade kassaflöden					
2016					
Lån	1 116 206	1 116 206			
Derivat	1 279	1 279			
Likvida medel	7 019	7 019			
Summa	1 124 504	1 124 504	-	-	-
Derivat	39 637	39 637			
Vinstandelslån	1 340 812	1 340 812			
Summa	1 380 449	1 380 449	-	-	-
	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 5 år

Odiskonterade kassaflöden

2015

Lån	1 270 374	999 609	270 765		
Derivat	24 026	24 026			
Likvida medel	275 533	275 533			
Summa	1 569 933	1 299 168	270 765	-	-
Derivat	558	558			
Vinstandelslån	1 506 651	1 237 112	269 539		
Summa	1 507 209	1 237 670	269 539	-	-

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 görs kvartalsvis för bedömning av om bolaget klarar uppsatta villkor.

Not 4 Administrationskostnader

Ersättning till revisorerna

PwC:	2016	2015
Revisionsuppdrag	106	116
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
	<u>106</u>	<u>116</u>

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

Inget inköp eller försäljning har skett med koncernföretag under räkenskapsåret.

Medelantal anställda:

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

Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2016	2015
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	150 776	216 575
Övriga ränteintäkter	-	13 570
Valutareresultat	-	731
Summa	<u>150 776</u>	<u>230 876</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-138 537	-212 066
Valutareresultat	-	-685
Summa	<u>-138 537</u>	<u>-212 751</u>

Not 6 Skatt

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Redovisat resultat före skatt	-4	0
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	0	0
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	4	-
Redovisad skattekostnad	<u>4</u>	<u>0</u>

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	929 586	1 082 310
Upplupna räntor	189 624	92 274
Summa	<u>1 119 210</u>	<u>1 174 584</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret två engagemang.

Not 8 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>2016-12-31</u>		<u>2015-12-31</u>	
		Nominellt värde	Marknadsvärde	Nominellt värde	Marknadsvärde
Vinstandelsbevis	2012-2021	902 704	1 306 537	1 055 038	1 440 117
Orealiserat resultat			403 833		385 079
Realiserat resultat			<u>296 845</u>		<u>177 099</u>
Totalt resultat vinstandelslån			700 678		562 178

Vinstandelslånen är noterade på NGM Nordic Growth Market.

Not 9 Övriga skulder

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Valutaterminer	39 637	558
	<u>39 637</u>	<u>558</u>

Valutaterminer avsedda för säkring av låneportföljen. Terminerna är värderade till verkligt värde.

Not 10 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultat före skatt	-4	-21
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	61 826	-79 739
Orealiserade valutaresultat	-101 092	917
Lämnade koncernbidrag	10 319	15 271
Periodiserade räntekostnader	138 500	211 981
Periodiserade ränteintäkter	-97 350	-17 616
Förändring kortfristiga fordringar	-284 575	-
Förändring kortfristiga skulder	-129	-227
Periodiserade kostnader	-49	-17
Kassaflöde från rörelsen	-272 554	130 549

Not 11 Ställda säkerheter

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	2 500	-
	<u>2 500</u>	<u>-</u>

Not 12 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.

Moderbolaget och Proventus Capital Management tar betalt för utförda tjänster mot Proventus Capital Partners IIB genom en management fee på totalt kapital. Avgiften faktureras kvartalsvis inklusive moms. Fr o m 2013-07-01 faktureras avgiften från Proventus Capital Management AB som tagit över förvaltningsansvaret. Avgiften ingår i administrativa kostnader.

Not 13 Förslag till vinstdisposition

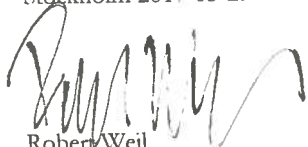
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

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

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

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


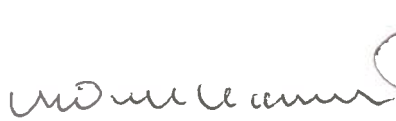
Stockholm 2017-03-29



Robert Weil
Ordförande



Daniel Sachs
Verkställande direktör



Mikael Kamras
Robert Ohlsson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-03-29
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemédtsen

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Proventus Capital Partners IIB AB (publ), org.nr 556805-6310

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av finansiella anläggningstillgångar (lånefordringar)

Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över Proventus Capital Partners IIB ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 3 samt Finansiella anläggningstillgångar not 7.

PCPs lånefordringar uppgår per 2016-12-31 till 1 119 MSEK, vilket motsvarar 79% av bolagets balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

Vidare har vi haft möten med PCPs ansvariga för värdering där viktiga antaganden och bedömningar diskuterats. Vårt arbete har haft en generell utgångspunkt för låneportföljen som helhet och därefter

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

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

har vi stickprovsmässigt fokuserat på specifika lånfordringar i portföljen. Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den 29 mars 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig