

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

**DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2018-01-01--2018-06-30**

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital II AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2018 - 30 juni 2018.

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 II bedriver lånerörelse genom utlåning till företag. 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. De sista 5 procent av vinstandelslånet emitterades 29 juni 2016 därmed har totalt 5 300 Msek dragits till fonden. 187,6 Msek har återbetalats av vinstandelslånet under första halvåret 2018.

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

### RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen av investeringar består vid rapportperiodens slut av två (fyra) skuldförbindelser utgivna av två (fyra) olika låntagare. 100 % (100 %) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag.

Under rapportperioden har två (tre) innehav i privata företagslån återlösts. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start, realiserade och orealiserade, uppgår till 2 285 (2 245) Msek. Värdet på portföljen vid rapportperiodens slut uppgick till 266 (551) Msek och 1 465 (1 072) Msek har distribuerats till investerarna, pro rata i förhållande till deras insats.

Periodens resultat uppgår till 5,9 (57,1) Msek samt det egna kapitalet uppgår till 3,9 (240,7) Msek.



## **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.

## **ÖVRIGT**

Bolagets vinstandelsbevis är noterade hos Deb Securities-segmentet vid Nordic Growth Market NGM AB

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

**RESULTATRÄKNING i Tkr**

	Not	2018-01-01- <u>2018-06-30</u>	2017-01-01- <u>2017-06-30</u>	2017-01-01- <u>2017-12-31</u>
Administrationskostnader	2	-1 030	-4 154	-5 655
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 030</b>	<b>-4 154</b>	<b>-5 655</b>
Ränteutäkter och liknande resultatposter	3	19 000	194 955	217 193
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-12 113	-129 875	-145 724
<b>Finansnetto</b>		<b>6 887</b>	<b>65 080</b>	<b>71 469</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>5 857</b>	<b>60 926</b>	<b>65 814</b>
Lämnade koncernbidrag		-	-	-65 814
<b>Resultat före skatt</b>		<b>5 857</b>	<b>60 926</b>	<b>0</b>
Skatt	4	-5	-3 854	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>5 852</b>	<b>57 072</b>	<b>0</b>

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

Periodens resultat	5 852	57 072	0
Övrigt totalresultat	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>5 852</b>	<b>57 072</b>	<b>0</b>

**BALANSRÄKNING i Tkr**

**TILLGÅNGAR**

	Not	<u>2018-06-30</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2017-12-31</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	5	<u>265 524</u>	<u>539 249</u>	<u>485 345</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>265 524</b>	<b>539 249</b>	<b>485 345</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Aktuella skattefordringar		14 971	6 394	9 690
Övriga kortfristiga fordringar		14	0	0
Kortfristiga placeringar	6	<u>649</u>	<u>11 550</u>	<u>3 869</u>
		15 634	17 944	13 559
<b>Kassa och bank</b>		<u>74 519</u>	<u>1 077 303</u>	<u>29 309</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>90 153</b>	<b>1 095 247</b>	<b>42 868</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u>355 677</u></b>	<b><u>1 634 496</u></b>	<b><u>528 213</u></b>



**BALANSRÄKNING i Tkr**

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

	Not	<u>2018-06-30</u>	<u>2017-06-30</u>	<u>2017-12-31</u>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (53 000 aktier med kvotvärde 10)		530	530	530
		<u>530</u>	<u>530</u>	<u>530</u>
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		-2 464	183 065	35 811
Periodens resultat		5 852	57 072	0
		<u>3 388</u>	<u>240 137</u>	<u>35 811</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 918</b>	<b>240 667</b>	<b>36 341</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	249 567	1 210 685	392 124
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>249 567</b>	<b>1 210 685</b>	<b>392 124</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		337	1 468	479
Skulder till koncernföretag		94 951	181 387	95 720
Övriga skulder		6 764	2	3 333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		140	287	216
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>102 192</b>	<b>183 144</b>	<b>99 748</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>355 677</b>	<b>1 634 496</b>	<b>528 213</b>

*RA*

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr**

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>530</b>	<b>14 974</b>	<b>437 868</b>	<b>453 372</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		57 072		57 072
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt				-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>57 072</b>		<b>57 072</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Återbetalda aktieägartillskott *)			-241 020	-241 020
Lämnad utdelning		-28 757		-28 757
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>-28 757</b>	<b>-241 020</b>	<b>-269 777</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>530</b>	<b>43 289</b>	<b>196 848</b>	<b>240 667</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>530</b>	<b>-53 917</b>	<b>89 728</b>	<b>36 341</b>
Övergångseffekt reservering IFRS 9		-1 795		-1 795
<b>Justerad ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>530</b>	<b>-55 712</b>	<b>89 728</b>	<b>34 546</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		5 852		5 852
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>5 852</b>		<b>5 852</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Återbetalda aktieägartillskott *)			-36 462	-36 462
Lämnad utdelning		-18		-18
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>-18</b>	<b>-36 462</b>	<b>-36 480</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	<b>530</b>	<b>-49 878</b>	<b>53 266</b>	<b>3 918</b>

\*) 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**

	Not	2018-01-01- 2018-06-30	2017-01-01- 2017-06-30	2017-01-01- 2017-12-31
	8			
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>12 244</b>	<b>733 752</b>	<b>769 576</b>
Betald ränta		-3 288	-226 728	-616 605
Betald skatt		-5 286	-5 286	-4 728
Förändring av kortfristiga fordringar		-15	660 026	660 026
Förändring av kortfristiga skulder		-219	-1 800	-2 852
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>3 436</b>	<b>1 159 964</b>	<b>805 417</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Avyttring / minskning av kortfristiga placeringar		-	130 684	130 684
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-1 185
Avyttring /minskning av finansiella anläggningstillgångar		230 182	982 037	1 032 590
		<b>230 182</b>	<b>1 112 721</b>	<b>1 162 089</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Lämnad utdelning		-18	-28 757	-68 891
Betald koncernbidrag		-770	-94 180	-245 661
Återbetald aktieägartillskott		-36 462	-241 020	-348 140
Minskning av långfristiga skulder		-151 158	-999 180	-1 443 260
		<b>-188 408</b>	<b>-1 363 137</b>	<b>-2 105 952</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>45 210</b>	<b>909 548</b>	<b>-138 446</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>29 309</b>	<b>167 755</b>	<b>167 755</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>74 519</b>	<b>1 077 303</b>	<b>29 309</b>





## BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Nya redovisningsprinciper som tillämpas från och med den 1 januari 2018 sammanfattas enligt följande. IFRS 9 Finansiella Instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 innehåller en modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar och en väsentligt omarbetad ansats till säkringsredovisning. Klassificering och värdering under IFRS 9 är baserad på den affärsmodell ett företag tillämpar för förvaltningen av finansiella tillgångar och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en ny intäktsstandard som ersätter befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden medför inte någon påverkan på PCP IIs nettoomsättning då fonden inte har några andra väsentliga intäkter än ränteutäkter

I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i senast årsredovisning använts.

### 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 ränteutäkter och liknade resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,4213 (9,6734); USD 8,9599 (8,469); NOK 100 = 110,0223 (100,8135) GBP 11,7518 (11,0144)

### Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

Inget inköp eller försäljning har skett med koncernföretag.

Medelantal anställda:

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

### Not 3 Ränteutäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30
Ränteutäkter och liknande resultatposter *)		
Ränteutäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	18 948	193 838
Valutaresultat	52	1 117
Summa	<u>19 000</u>	<u>194 955</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter **)		
Räntekostnader	-12 026	-126 987
Valutaresultat	-87	-2 888
Summa	<u>-12 113</u>	<u>-129 875</u>
*) Ränteutäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>18 948</u>	<u>193 838</u>
**) Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-136	-3
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>-11 890</u>	<u>-126 984</u>
	<u>-12 026</u>	<u>-126 987</u>

#### Not 4 Skatt

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30
Redovisat resultat före skatt	5 857	60 926
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-1 289	-13 404
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	1 284	9 550
Redovisad skattekostnad	<u>-5</u>	<u>-3 854</u>

Det skattemässiga resultatet regleras mot moderbolaget genom koncernbidrag vid årets slut. Någon skatt på årets resultat har därför inte beräknats då koncernbidraget fastställs vid räkenskapsårets slut.

#### Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

	2018-06-30	2017-06-30
Andra långfristiga värdepappersinnehav	265 524	539 249
Upplupna räntor	-	-
Summa	<u>265 524</u>	<u>539 249</u>
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2018-06-30</u>	<u>2017-06-30</u>
Ingående reserv	-	-
Övergångseffekt 2018-01-01	-1 795	-
Periodens förändring	832	-
Utgående reserv	<u>-963</u>	<u>-</u>

Övergångseffekten IFRS 9 redovisas i eget kapital medan periodens förändring av IFRS 9 redovisas under Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer i resultaträkningen. Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot Andra långfristiga värdepappersinnehav.

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Löptid för den kvarvarande portföljen uppskattas mellan 1-3 år och omfattar vid utgången av rapportperioden av totalt två olika engagemang.

#### Not 6 Kortfristiga placeringar

	2018-06-30		2017-06-30	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	649	-	11 550
Obligationer	-	-	-	-
Upplupna räntor	-	-	-	-
Summa	<u>-</u>	<u>649</u>	<u>-</u>	<u>11 550</u>

Innehaven har värderats till marknadsvärde.



## Not 7 Övriga långfristiga skulder

### Vinstandelsbevis

Vinstandelsbevisägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 4 270 Msek. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1 030 Msek. Finansieringen påkallas med 10 dagars varsel i delar om 5 procent av det totala åtagandet. De sista 5 procent av vinstandelslånet emitterades 29 juni 2016.

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 kontraktuella villkor. 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	2018-06-30		2017-06-30	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinstandelsbevis	2011-2021	220 819	249 567	816 057	1 210 685
Orealiserat resultat			28 748		394 628
Realiserat resultat			<u>1 465 293</u>		<u>1 072 129</u>
Totalt resultat vinstandelslån			<u>1 494 041</u>		<u>1 466 757</u>

Vinstandelslånen är noterade på Debt Securities-segmentet vid Nordic Growth Market NGM AB i Stockholm.

## Not 8 Kassaflöde från rörelsen

	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30
<i>Resultat före skatt</i>	5 857	60 926
Orealiserat resultat valutaterminer	6 654	-57 949
Orealiserad värdetförändring kortfristiga placeringar	-	22 951
Orealiserade värdetförändring finansiella tillgångar	-12 156	385 080
Periodiserade räntekostnader	11 889	126 984
Periodiserade ränteintäkter	-	195 760
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<u>12 244</u>	<u>733 752</u>

## Not 10 Transaktioner med närstående

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

För att ta tillvara underskott i moderbolaget har koncernbidrag lämnats till Proventus AB. Koncernbidraget redovisas i samband med fastställande av bokslut och redovisas ej i denna rapport.

Stockholm 2018-08-23



Robert Weil  
Ordförande



Daniel Sachs  
Verkställande direktör



Mikael Kamras



Robert Ohlsson

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



## Revisorns granskningsrapport

Proventus Capital Partners II AB, 556541-0098

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Proventus Capital Partners II AB per 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

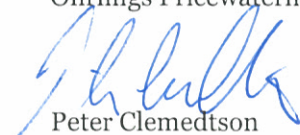
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga 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 oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 med beaktande av de undantag och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning i juridisk person och årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 augusti 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor