

Proventus Capital Partners Alpha AB (publ)
Org nr 556805-9660

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) avger härmed årsredovisning för verksamheten i koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 1 januari 2018 - 31 december 2018.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- koncernens resultaträkning	4
- koncernens balansräkning	5
- koncernens kassaflödesanalys	8
- moderbolagets resultaträkning	9
- moderbolagets balansräkning	10
- moderbolagets kassaflödesanalys	13
- tilläggsupplysningar	14

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



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag samt förvärv av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Koncernens huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Investeringarna sker främst via dotterföretaget Proventus Capital Partners Alpha KB.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägarna samt genom upptagande av vinstandelslån från i huvudsak institutionella investerare. Därtill förfogar verksamheten över åtaganden om kapitaltillskott till dotterbolaget Proventus Capital Partners Alpha KB. De totala finansieringsåtagandena gentemot koncernen uppgår till 2 110 Msek. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot koncernen sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital i poster om 10% av de totala åtagandena. Fr o m 4 december 2018 stängdes fonden för nyinvesteringar då Proventus Capital koncernen startat sin nya fond Proventus Capital Partners IV, inga fler tillskott kommer därmed att påkallas. Totalt 1 477 Msek har tillskjutits koncernen vilket motsvarar 70% av totalt finansieringsåtagandena.

Vinstdelning till förmån för innehavare av vinstandelsbevis i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Årsredovisningen upprättas i svenska kronor.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2015 och består vid rapportperiodens utgång av innehav i nio (sex) skuldförbindelser utgivna av sju (fyra) olika låntagare. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till drygt 161,2 (109,6) Msek och värdet på portföljen uppgick till 1 343,0 (754,1) Msek.

Resultatet för 2018 uppgår till 5,4 (5,3) Msek för koncernen och 0,0 (0,0) Msek för moderbolaget.

Eget kapital för koncernen uppgår till 160,0 (89,0) Msek och för moderbolaget 4,0 (2,5) Msek.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.



FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 5 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelsbevis. Det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

Ägare	Antal aktier
Proventus Capital Management AB	5 500
Summa	5 500

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 117 (1 303) Ksek. Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet efter koncernbidrag är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget. Det föreslagna koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	3 488 230
Årets resultat	0
Summa	3 488 230 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	3 488 230 kronor
	3 488 230

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

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport. Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.



**KONCERNENS
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Rörelsens nettointäkter			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	42 500	32 218
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	9 816	9 459
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-39 226	-32 286
Reserv för befarade kreditförluster	1	-355	-
Finansnetto		12 735	9 391
Administrationskostnader	4,5	-7 278	-4 058
Rörelseresultat		5 457	5 333
Skatt	7	-	-
Årets resultat		5 457	5 333

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	5 457	5 333
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	5 457	5 333

Hänförliga till:

Moderbolagets aktieägare	-	-
Minoritetsintresse	5 457	5 333
	5 457	5 333



**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	8	<u>1 342 995</u>	<u>754 058</u>
Summa anläggningstillgångar		1 342 995	754 058
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga kortfristiga fordringar		7	7
Kortfristiga placeringar	10	<u>5 513</u>	<u>5 951</u>
		5 520	5 958
Likvida medel		<u>173 748</u>	<u>85 421</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>179 268</u>	<u>91 379</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>1 522 263</u>	<u>845 437</u>



**KONCERNENS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550
		<u>550</u>	<u>550</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		153 990	83 080
Årets resultat		5 457	5 333
		<u>159 447</u>	<u>88 413</u>
Summa eget kapital		159 997	88 963
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	11	1 358 815	753 865
Summa långfristiga skulder		1 358 815	753 865
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		77	497
Skulder till koncernföretag		1 809	10
Övriga skulder	12	1 421	1 431
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	144	671
Summa kortfristiga skulder		3 451	2 609
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>1 522 263</u>	<u>845 437</u>



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Minoritets intresse	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	550	-1 311	1 500	67 435	68 174
Totalresultat					
Årets resultat				5 333	5 333
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat				5 333	5 333
Transaktioner med andelsägare					
Andelskapital				21 500	21 500
Lämnad utdelning				-5 241	-5 241
Summa transaktioner med andelsägare				16 259	16 259
Transaktioner med aktieägare					
Lämnade koncernbidrag		-1 303			-1 303
Erhållna aktieägartillskott*)			500		500
Summa transaktioner med aktieägare		-1 303	500		-803
Utgående balans per 31 december 2017	550	-2 614	2 000	89 027	88 963
Övergångseffekt reservering IFRS 9		-274		-32	-306
Justerad ingående balans per 1 januari 2018	550	-2 888	2 000	88 995	88 657
Totalresultat					
Årets resultat				5 457	5 457
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat				5 457	5 457
Transaktioner med andelsägare					
Tillskott				64 500	64 500
Lämnad utdelning				-	0
Summa transaktioner med andelsägare				64 500	64 500
Transaktioner med aktieägare					
Lämnade koncernbidrag		-117			-117
Erhållna aktieägartillskott*)			1 500		1 500
Summa transaktioner med aktieägare		-117	1 500		1 383
Utgående balans per 31 december 2018	550	-3 005	3 500	158 952	159 997

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



KONCERNEN
KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Not</u>	
	<u>14</u>	
Kassaflöde från rörelsen	10 791	40 218
Betald ränta	-	-45 004
Erhållen ränta	39 790	32 078
Ökning av skulder till koncernföretag	1 566	497
Minskning av kortfristiga skulder	-478	111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 669	27 900
 Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar	 -752 706	 -166 377
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	156 745	45 462
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-595 961	-120 915
 Insättning delägare	 64 500	 21 500
Minskning/ökning skulder kreditinstitut	-	-30 946
Betalda koncernbidrag	-381	-827
Erhållna aktieägartillskott	1 500	500
Lämnad utdelning	-	-5 238
Ökning av långfristiga skulder	567 000	189 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	632 619	173 989
 Årets kassaflöde	 88 327	 80 974
Likvida medel vid årets början	85 421	4 447
Likvida medel vid årets slut	173 748	85 421



**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING i Tkr**

	<u>Not</u>	2018-01-01- <u>2018-12-31</u>	2017-01-01- <u>2017-12-31</u>
Rörelsens nettointäkter			
Resultat från andelar av koncernföretag		44 658	35 669
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	<u>-37 971</u>	<u>-30 840</u>
Finansnetto		6 687	4 829
 Administrationskostnader	4,5	 <u>-6 570</u>	 <u>-3 526</u>
Rörelseresultat		117	1 303
 Lämnade koncernbidrag		 <u>-117</u>	 <u>-1 303</u>
Resultat före skatt		0	0
 Skatt	7	 <u>-</u>	 <u>-</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	0	0
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>0</u>



**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	1 326 500	758 000
Summa anläggningstillgångar		1 326 500	758 000
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		140 328	95 432
Övriga kortfristiga fordringar		7	7
		140 335	95 439
Likvida medel		3 932	4 018
Summa omsättningstillgångar		144 267	99 457
SUMMA TILLGÅNGAR		1 470 767	857 457



**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING i Tkr**

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550
		550	550
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		3 488	1 988
Årets resultat		0	0
		3 488	1 988
Summa eget kapital		4 038	2 538
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	11	1 358 815	753 865
Summa långfristiga skulder		1 358 815	753 865
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		77	497
Skulder till koncernföretag		107 793	100 146
Övriga skulder	12	-	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	44	383
Summa kortfristiga skulder		107 914	101 054
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 470 767	857 457

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	550	-12	1 500	2 038
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			500	500
Summa transaktioner med aktieägare		0	500	500
Utgående balans per 31 december 2017	550	-12	2 000	2 538
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			1 500	1 500
Summa transaktioner med aktieägare	-	0	1 500	1 500
Utgående balans per 31 december 2018	550	-12	3 500	4 038

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



MODERBOLAGETS

KASSAFLÖDESANALYS i Tkr

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Not</u>	
	<u>14</u>	
Kassaflöde från rörelsen	38 066	32 143
Betald ränta	-	-45 004
Ökning av fordran till koncernföretag	-44 658	-35 669
Ökning av skulder till koncernföretag	7 176	48 862
Ökning av kortfristiga skulder	-289	66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	295	398
Förvärv andelar koncernföretag	-568 500	-189 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-568 500	-189 500
Betald koncernbidrag	-381	-827
Erhållna aktieägartillskott	1 500	500
Ökning av långfristiga skulder	567 000	189 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	568 119	188 673
Årets kassaflöde	-86	-429
Likvida medel vid årets början	4 018	4 447
Likvida medel vid årets slut	3 932	4 018



BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningen för Proventus Capital Partners Alpha AB koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU med kompletterande redovisningsregler för koncerner i RFR 1.

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

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger det verkliga värdet för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivnings- behov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretagen har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

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

EUR 10,2753 (9,8497); USD 8,9710 (8,2322); NOK 100 = SEK 102,4475 (100,105); GBP 11,3482 (11,1045)

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

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna lånefordringar och kortfristiga placeringar.

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

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

Vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är beroende på underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i marknadsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntetäkt enligt effektivräntemetoden för bolaget och ingår i marknadsvärdet.

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

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft 2018-01-01

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en ny intäktsstandard som ersätter befintlig standard och uttalanden om intäkter. Standarden medför inte någon påverkan på Proventus Capital Partners Alpha ABs nettoomsättning då fonden inte har några andra väsentliga intäkter än räntetäkter.

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

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

Nedan tabell visar förändringen av lånefordringarnas klassificeringar utifrån IFRS9.

2018	Tkr		Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2018-01-01			753 195	753 195		
Återbetalda lånefordringar			-96 208	-96 208		
Utbetalda lånefordringar			712 457	712 457		
Förändring upplupen ränta			2 911	2 911		
Omvärdering valuta/övrig justering			-28 699	-28 699		
Lånefordringar 2018-12-31			1 343 656	1 343 656	-	-
			Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2018-01-01			-306	-306		
Återbetalda lånefordringar			90	90		
Utbetalda lånefordringar			-435	-435		
Omvärdering valuta/övrig justering			-10	-10		
Reservering 2018-12-31			-661	-661	-	-

Nya standarder som ännu ej trätt kraft per 2018-12-31

Den nya standarden enligt IFRS 16 bedöms inte att få någon väsentlig inverkan då koncernen för närvarande inte har några hyres- eller leasingkontrakt.



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

2018	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar					
Lån		1 342 995		1 342 995	
Övriga fordringar		7		7	
Derivat		5 513	5 513		
Likvida medel		173 748		173 748	
Summa		1 522 263	5 513	1 516 750	-
Skulder					
Vinstandelslån		1 358 815			1 358 815
Leverantörsskulder		77			77
Skulder till koncernföretag		1 809			1 809
Övriga kortfristiga skulder		144			144
Derivat		1 421	1 421		
Summa		1 362 266	1 421	-	1 360 845
2017					
	Tkr	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar					
Lån		754 058		754 058	
Fordringar hos koncernföretag		0		-	
Övriga fordringar		7		7	
Derivat		5 951	5 951		
Likvida medel		85 421		85 421	
Summa		845 437	5 951	839 486	-
Skulder					
Vinstandelslån		753 865			753 865
Leverantörsskulder		497			497
Skulder till koncernföretag		149			149
Övriga kortfristiga skulder		29			29
Derivat		1 403	1 403		
Summa		755 953	1 403	-	754 550

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 2018 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		5 513		5 513
Summa tillgångar		5 513		5 513

Skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål
Summa skulder

1 421	1 421
1 421	1 421

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2017 i Tkr

Tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Värdepapper som innehas för handel
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål
Summa tillgångar

Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
	-		-
	5 951		5 951
	5 951		5 951

Skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål
Summa skulder

1 403	1 403
1 403	1 403

Det bokförda värdet på bolagets finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde, har ett redovisat värde som för portföljen som helhet i all väsentlighet överensstämmer med det verkliga värdet. Inga väsentliga avvikelser bedöms föreligga då samtliga lånefordringar har en rörlig räntekomponent som är kopplad till underliggande styrränta.

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.

Övriga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde

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

Investeringsredovisning

De vinstandelsbevis som har emitterats löper med avkastning från och med första emissionstillfället 10 augusti 2015.

Koncernen bedrev ingen verksamhet före 10 augusti 2015 vilket innebär att hela det redovisade resultatet delas enligt avtal med investerarna.

TKr	2018-01-01	2017-01-01	2015-08-10
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31
Räntetäkter och värdeförändring obligationer	42 500	32 218	104 336
Reserv för befarade kreditförluster	-355	-	-
Övriga intäkter	9 768	9 459	57 505
Valutareultat, övriga räntekostnader	-1 228	-1 446	-3 962
Administrationskostnader	-7 278	-4 058	-18 039
Resultat före vinstdelning	43 407	36 173	139 840
Resultatandel vinstandelsbevis	-37 950	-30 840	-121 859
Resultat före skatt	5 457	5 333	17 981

Vinstandelslån

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinstandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinstandelsbevisen är garanterad av bolaget och vinstandelsinnehavarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis. Vinstdelning sker i svenska kronor vilket medför att all rapportering mot investerarna i vinstandelsbevisen sker i kronor.

Not 2 Finansiella risker

Koncernen är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna 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. Beroende på denna struktur påverkas inte bolagets beskrivna risker enligt nedan.

Ränterisker och kreditrisker

Koncernen 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. Koncernen 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. Engagemang följs löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Kreditkvaliteten för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen levererat i linje med med förväntningar och dess kreditkvalité som helhet anses generellt vara av god kvalitet. Värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

Dotterföretagets 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 dotterföretaget 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. Termiskontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan.

Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för moderbolagets bedöms vara låg. Verksamheten finansieras dels med vinstandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinstandelslånen sker i takt med att dotterföretagets fordringar förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar genom utbetalning till moderbolaget. Vinstandelslånen påverkas av koncernens avkastning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Dotterföretagets 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.



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

Odiskonterade kassaflöden 2018	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	> 5 år
Tillgångar					
Lånefordringar	1 346 321	114 218	1 230 022	2 081	
Derivat	5 513	5 513			
Likvida medel	173 748	173 748			
Summa	1 525 582	293 479	1 230 022	2 081	-
Skulder					
Derivat	1 421	1 421			
Vinstandelslån	1 205 947	102 309	1 101 774	1 864	
Summa	1 207 368	103 730	1 101 774	1 864	-
Odiskonterade kassaflöden 2017					
Tillgångar					
Lånefordringar	813 622	83 727	408 485	321 410	
Derivat	5 951	5 951			
Likvida medel	85 421	85 421			
Summa	904 994	175 099	408 485	321 410	-
Skulder					
Derivat	1 403	1 403			
Vinstandelslån	728 789	74 997	365 894	287 898	
Summa	730 192	76 400	365 894	287 898	-

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen 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

Under räkenskapsåret 2018 har ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB uppgått till 250 Tsek fördelat på följande kategorier:

	Koncernen	
PwC:	2018	2017
Revisionsuppdrag	250	315
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Värderingstjänster	-	-
Övriga tjänster	-	-
	250	315

Under räkenskapsåret 2018 har ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB uppgått till 150 Tsek fördelat på följande kategorier:

	Moderbolaget	
PwC:	2018	2017
Revisionsuppdrag	150	81
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Värderingstjänster	-	-
Övriga tjänster	-	-
	150	81

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 6,3 (2,2) Msek fakturerad från Proventus Capital Management AB under 2018. Lämnade koncernbidrag från Proventus Capital Partners Alpha AB till moderbolaget uppgår till 0,1 (1,3) Msek.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Moderbolaget

Ersättningar (AIF-fonder)	2018	2017
Utbetalda ersättningar till samtliga anställda:		
Fast ersättning	-	1 045
Antal personer	-	1
Utbetalda ersättningar till verkställande ledning och sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil:		
Fast ersättning	-	1 045
Antal personer	-	1

Sedan 1 januari 2018 har den personal som arbetar med investeringsverksamheten i Proventus Capital Partners Alpha AB anställts i förvaltarbolaget Proventus Capital Management AB. Dotterföretaget Proventus Capital Partners Alpha KB hade inga anställda under räkenskapsåret.

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen	
	2018	2017
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden *)		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån	42 500	32 218
Summa	42 500	32 218
Ränteintäkter och liknande resultatposter *)		
Valutareresultat	48	-
Övriga finansiella intäkter	9 768	9 459
Summa	9 816	9 459
Räntekostnader och liknande resultatposter *)		
Räntekostnader	-38 504	-31 856
Valutareresultat	-302	-10
Övriga finansiella kostnader	-420	-420
Summa	-39 226	-32 286
*) Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.	42 500	32 218
	42 500	32 218
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-554	-1 016
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-37 950	-30 840
	-38 504	-31 856

	Moderbolaget	
	2018	2017
Räntekostnader och liknande resultatposter **)		
Räntekostnader	-37 971	-30 840
Valutareresultat	-	-
Summa	-37 971	-30 840
**) Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-21	-
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-37 950	-30 840
	-37 971	-30 840



Not 7 Skatt

Redovisat resultat före skatt
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)
Skatt hänförlig minoritets andel i kommanditbolag
Redovisad skattekostnad

Koncernen	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
5 151	4 030
1 133	887
<u>-1 133</u>	<u>-887</u>
<u>-</u>	<u>-</u>

Redovisat resultat före skatt
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)
Redovisad skattekostnad

Moderbolaget	
<u>2018</u>	<u>2017</u>
0	0
0	0
<u>-</u>	<u>-</u>

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav
Upplupna räntor
Summa

Koncernen	
<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
1 340 084	753 195
2 911	863
<u>1 342 995</u>	<u>754 058</u>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret till nio engagemang. Löptiden kommer att variera och uppskattas till mellan tre till fem år.

Not 9 Andelar i koncernföretag

			Moderbolaget	
			<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Säte	Org nr	Bokfört värde	Bokfört värde
Proventus Capital Partners				
Alpha KB	Stockholm	969771-7131	1 326 500	758 000
			<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärde			758 000	568 500
Kapitaltillskott			568 500	189 500
Utgående ack anskaffningsvärde			<u>1 326 500</u>	<u>758 000</u>

Not 10 Kortfristiga placeringar

Koncernen

	<u>2018-12-31</u>		<u>2017-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	5 513	-	5 951
	-	5 513	-	5 951

Valutatermener avsedda för säkring av låne- och obligationsportföljerna och värderas till verkligt värde.

Not 11 Övriga långfristiga skulder

Vinstandelsbevis

Vinstandelsbevisägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 890 Msek. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 220 Msek. Finansieringen kan påkallas med 10 dagars varsel i delar om 10% av det totala åtagandet. Långgivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget vad gäller avkastningens utveckling på det investerade kapitalet. Aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinstandelsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Lånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper.

Avkastning vinstandelslån

SEK	Löptid	2018-12-31		2017-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinstandelsbevis	2014-2024	1 323 000	1 358 815	756 000	753 865
Orealiserat resultat			35 815		-2 135
Realiserat resultat			86 044		36 044
Totalt ackumulerat resultat vinstandelslån			121 859		33 909

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

Not 12 Övriga skulder

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Övriga kortfristiga skulder	-	28
Valutaterminer	1 421	1 403
Summa	1 421	1 431

	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Övriga kortfristiga skulder	-	28
Summa	-	28

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

Not 13 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna personalkostnader	-	319
Revisionsarvode	144	282
Övriga upplupna kostnader	-	70
Summa	144	671

	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna personalkostnader	-	320
Revisionsarvode	44	63
Summa	44	383

Not 14 Kassaflöde från rörelsen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	5 457	5 333	0	0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.				
Orealiserat resultat valutaterminer	456	3 468	-	-
Orealiserade valutaresultat	-31 023	717	-	-
Lämnade/erhållna koncernbidrag	-	-	117	1 303
Periodiserade räntekostnader	37 949	30 840	37 949	30 840
Periodiserade ränteutgifter	-2 048	-140	-	-
Kassaflöde från rörelsen	10 791	40 218	38 066	32 143

Not 14 Kassaflöde från rörelsen forts.

Koncernen

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

	UB 2017-12-31	Nyupptagna Lån	Amorterade Lån	Ej kassaflödes- påverkande poster *)	UB 2018-12-31
Övriga långfristiga skulder	753 865	567 000	-	37 950	1 358 815
Summa skulder från finansieringsverksamheten	753 865	567 000	-	37 950	1 358 815

*) Ej kassaflödeshänses påverkande poster avser ej utbetald upplupen ränta 37,9 Mkr till vinstandelsägarna.

Not 15 Eventualförpliktelser

Koncern

2018-12-31 2017-12-31

Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.

17 000 401 500

Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB

1 521 1 692

18 521 403 192

Moderbolag

2018-12-31 2017-12-31

Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB

1 521 1 692

1 521 1 692

Not 16 Transaktioner med närstående

Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) ägs av Proventus Capital Management AB (556930-7027) som är moderbolag i koncernen.

Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på totalt investerat kapital. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2018 uppgår avgiften till 6,3 (2,2) Msek. Lämnade koncernbidrag från Proventus Capital Partners Alpha AB till moderbolaget uppgår till 0,1 (1,3) Msek.

Not 17 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	3 488 230
Årets resultat	0
Summa	3 488 230 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	3 488 230
Summa	3 488 230 kronor

Stockholm 2019-03-26



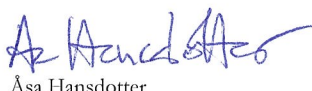
Anders Thelin
Ordförande



Daniel Sachs
Verkställande direktör



Gabriella Sahlman



Åsa Hansdotter



Martin Gorne

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-03-26
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Proventus Capital Partners Alpha AB (publ), org.nr 556805-9660

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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

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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av finansiella anläggningstillgångar (lånefordringar)

Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över Proventus Capital Partners Alpha ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I revisionen har vi både fokuserat på den interna kontroll som finns avseende värdering av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2018-12-31.



*redovisningsändamål not 3 samt Finansiella
anläggningstillgångar not 8.*

PCPs lånefordringar uppgår per 2018-12-31 till 1 343 MSEK, vilket motsvarar 88% av koncernens balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens 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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

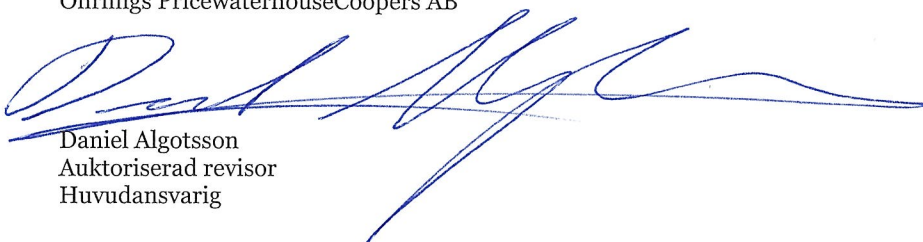
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Proventus Capital Partners Alpha ABs revisor av bolagsstämman den 23 juni 2018 och har varit bolagets revisor sedan bolagets vinstandelslån noterades på NGM den 22 april 2016 och omfattas därmed av reglerna för företag av allmänt intresse.

Stockholm den 26 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig