

Proventus Capital Partners III AB (publ)

Org nr 556926-8021

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners III AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2020 - 31 december 2020.

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners III AB, som är ett helägt dotterbolag till P Capital Partners AB (org.nr. 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 P Capital Partners AB 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. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Investeringarna sker tillsammans med Proventus Capital Partners III KB (org.nr. 969736-8125).

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena gentemot bolaget uppgår till 10 840 MSEK. Från och med 4 december 2018 stängdes Proventus Capital Partners III (AB och KB) för nyinvesteringar då P Capital koncernen startat sin nya fond Proventus Capital Partners IV. Samma månad gjordes det sista påkallandet av kapitaltillskott och inga fler tillskott kommer göras. Totalt 10 298 MSEK har tillskjutits till bolaget vilket motsvarar 95% av totalt finansieringsåtagande.

Vinstdelning till förmån för innehavare av vinst- och kapitalandelsbevis i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Årsredovisningen upprättas i svenska kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2014 och består vid utgången av rapportperioden av tjugotvå (tjugofyra) skuldförbindelser. Ca 99% (93%) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag. Värdet på totala låneportföljen uppgick till 3 597 (4 647) MSEK varav bolagets andel var 3 217 MSEK. Portföljen av marknadsnoterade obligationer inklusive upplupna räntor uppgick vid periodens slut till 17 (351) MSEK varav bolagets andel var 15 MSEK.

Under första kvartalet började en pandemi drivet av ett Corona-virus som orsakar sjukdomen Covid-19. Detta kom att ge kraftiga konsekvenser för människors liv, ekonomin i stort och de finansiella marknaderna. Påverkan på kreditmarknaderna var initialt stor men läget stabiliserade sig snart efter massiva stimulanspaket. Delar av ekonomin har dock haft det mycket tufft och bolag inom turism, restaurang och resor har drabbats extra hårt. Påverkan på bolagets låntagare har varit blandad där några påverkats mycket kraftigt medan andra knappt påverkats alls. Under första kvartalet gick en av bolagets låntagare in i så kallad Administration vilket ledde till realiserade kreditförluster. Vidare har det varit ytterligare en realiserad kreditförlust och även ökade reserveringar för befärade kreditförluster. Samtidigt så såldes en obligation i början av året med god vinst och ett av lånen refinansierades i slutet av året efter att ha utvecklats väl. Överlag ser läget relativt stabilt ut och kreditreserveringarna ökade inte under andra halvåret.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoreultatet för räkenskapsåret uppgår till 103 (0,0) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 128 (30) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start är 1 708 (1 741) MSEK varav bolagets andel är 1 527 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I januari och i mars återbetalades två av de utestående lånen till fullo. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter räkenskapsårets utgång.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som mål att uppnå 10 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelsbevis. På grund av portföljens sammansättning, utveckling sedan start, det låga ränteläget som varit och nuvarande problem i den globala ekonomin bedöms avkastningen bli lägre.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

Ägare	Antal aktier
P Capital Partners AB	5 000
Summa	5 000

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har erhållits från moderbolaget med totalt 103 (40) MSEK och har lämnats till moderbolaget med totalt 0 (0) MSEK. 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	24 643 548
Årets resultat	102 987 819
Summa	127 631 367 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	102 987 820
att i ny räkning överföres	24 643 547
	127 631 367 kronor

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§ 2 st. (försiktighetsregeln).

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.

RESULTATRÄKNING

	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	306 949	336 533
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	582 722	889 203
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-468 381	-676 406
Kreditförluster netto	1	-382 516	-544 689
Administrationskostnader	4	-39 104	-44 803
Rörelseresultat		-330	-40 162
Erhållna koncernbidrag		103 318	40 220
Lämnade koncernbidrag		0	0
Resultat före skatt		102 988	58
Skatt	6	0	-29
Årets resultat		102 988	29

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	102 988	29
Övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	102 988	29

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7	3 216 679	4 099 117
Summa anläggningstillgångar		3 216 679	4 099 117
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		38	507
Fordringar hos koncernföretag		104 462	241 951
Skattefordringar		1 153	1 603
Övriga kortfristiga fordringar		10 273	1 422
Kortfristiga placeringar	8	122 684	372 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		39	0
		238 649	618 136
Likvida medel		487 244	968 332
Summa omsättningstillgångar		725 893	1 586 468
SUMMA TILLGÅNGAR		3 942 572	5 685 585

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100)		500	500
		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		24 644	29 631
Årets resultat		102 988	29
		127 632	29 660
Summa eget kapital		128 132	30 160
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9	3 799 013	5 598 888
Summa långfristiga skulder		3 799 013	5 598 888
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		584	132
Skulder till koncernföretag		2 761	44 700
Skatteskulder		0	0
Övriga kortfristiga skulder	10	10 421	11 114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	1 661	591
Summa kortfristiga skulder		15 427	56 537
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 942 572	5 685 585

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	500	-343	29 389	29 546
Totalresultat				
Årets resultat		29		29
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		29		29
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			6 000	6 000
Återbetalt aktieägartillskott*)			-5 415	-5 415
Summa transaktioner med aktieägare			585	585
Utgående balans per 31 december 2019	500	-314	29 974	30 160
Totalresultat				
Årets resultat		102 988		102 988
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		102 988		102 988
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)			0	0
Återbetalda aktieägartillskott*)			-5 016	-5 016
Summa transaktioner med aktieägare			-5 016	-5 016
Utgående balans per 31 december 2020	500	102 674	24 958	128 132

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

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kassaflöde från rörelsen	12	692 977	903 429
Utbetald ränta		-816 411	-133 417
Erhållen ränta		0	-266 741
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		1 603	-1 518
Ökning/minskning av fordringar koncernföretag		231 230	1 337 821
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag		-32 680	-921 097
Minskning av kortfristiga skulder		-2 461	2 388
Kassaflöde från den löpande verksamheten		74 258	920 865
Avyttring/minskning andelar koncernföretag		0	5 309 568
Förvärv/ökning av kortfristiga placeringar		0	-373 159
Avyttring/minskning av kortfristiga placeringar		198 718	92 732
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-405 008	-5 533 265
Avyttring/minskn. av finansiella anläggningstillgångar		842 390	1 184 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten		636 100	679 921
Betalt koncernbidrag		-6 377	-5 254
Erhållna aktieägartillskott		0	6 000
Återbetalda aktieägartillskott		-5 016	-5 415
Ökning av långfristiga skulder		382	0
Minskning av långfristiga skulder		-1 180 435	-642 054
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 191 446	-646 723
Årets kassaflöde		-481 088	954 063
Likvida medel vid årets början		968 332	14 269
Likvida medel vid årets slut		487 244	968 332

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs. Valutaterminer används för säkring av investeringar i andra valutor. Omvärderingsvinster motsvaras därför till största delen av motsvarande derivatförluster och vice versa. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,0375 (10,4336); USD 8,1886 (9,3171); GBP 11,0873 (12,2145)

Klassificering av anläggning- 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 upplupet 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.

Kortfristiga placeringar är finansiella instrument som är noterade på en marknadsplats samt derivat. Derivat med negativa värden klassificeras som övriga kortfristiga skulder.

Kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteutgifter och liknande resultatposter (vinster) eller räntekostnader och liknande resultatposter (förluster).

Vinst- och kapitalandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är beroende på underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Positiv avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i marknadsvärdet. Negativ avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som ränteutgift 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.

International Accounting Standards Board antog hösten 2016 standarden IFRS 9 Finansiella instrument vilken började tillämpas 1 januari 2018. Standarden innebär att redovisningen av kreditförluster sker utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. 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 IFRS 9.

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.

Nedan tabell visar förändringen av lånefordringarnas klassificeringar utifrån IFRS 9.

2020

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2020-01-01	4 036 335	2 916 840	514 785	604 710
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2		-230 451	230 451	
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3		-682 667		682 667
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3			-514 785	514 785
Omklassificering från kat. 3 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 3 till kat. 1		32 774		-32 774
Återbetalda/sålda lånefordringar	-533 740	-289 579	0	-244 161
Utbetalda/köpta lånefordringar	240 705	63 141	14 747	162 817
Förändring upplupen ränta	-20 187	-9 025	-6	-11 156
Bortbokningar	-727 085	0	0	-727 085
Omvärdering valuta/övrig justering	-255 179	-167 490	-13 875	-73 813
Lånefordringar 2020-12-31	2 740 849	1 633 542	231 316	875 990

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2020-01-01	-582 389	-21 117	-5 722	-555 550
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2		1 665	-1 665	
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3		6 648		-6 648
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3			5 723	-5 723
Omklassificering från kat. 3 till kat. 1		-405		405
Återbetalda/sålda lånefordringar	7 075	2 159	0	4 916
Utbetalda/köpta lånefordringar	-37 820	-1 254	-449	-36 117
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-195 791	-10 288	-4 711	-180 792
Realiserade reserveringar	555 550			555 550
Omvärdering valuta/övrig justering	20 879	1 717	408	18 753
Reservering 2020-12-31	-232 496	-20 873	-6 417	-205 206

Under året har det varit realiserade kreditförluster på lånen utöver det som presenterats ovan i tabellen på 164 MSEK samt 12,5 MSEK i befarade förluster på kundfordringar kopplade till vidarefakturering till en låntagare i Kategori 3.

2019

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2019-01-01	114 923	114 923	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 3 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 3 till kat. 1				
Återbetalda/sålda lånefordringar	-1 530 914	-1 196 768	-334 145	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	5 139 457	3 707 780	822 948	608 729
Förändring upplupen ränta	2 981	13 654	4 549	-15 223
Bortbokningar	0	0	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	309 889	277 252	21 433	11 204
Lånefordringar 2019-12-31	4 036 335	2 916 840	514 785	604 710

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2019-01-01	0	0	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 1				
Återbetalda/sålda lånefordringar	13 382	8 004	5 377	
Utbetalda/köpta lånefordringar	-37 438	-19 761	-17 677	
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-557 463	-8 701	6 788	-555 550
Förändringar i modelantaganden				
Omvärdering valuta/övrig justering	-870	-659	-210	
Reservering 2019-12-31	-582 389	-21 117	-5 722	-555 550

Av tabellen nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificerats utifrån IFRS 7

2020	Total	Tillgångar/ skulder värderade värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga	Övriga finansiella skulder
Tillgångar				
Lånefordringar	2 504 546		2 504 546	
Preferensaktier	712 133	712 133		
Fordringar hos koncernföretag	104 462		104 462	
Skattefordringar	1 153		1 153	
Övriga fordringar	10 350		10 350	
Derivat	107 487	107 487		
Obligationer	15 197	15 197		
Likvida medel	487 244		487 244	
Summa	3 942 572	834 817	3 107 755	
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	3 799 013			3 799 013
Leverantörsskulder	584			584
Skulder till koncernföretag	2 761			2 761
Övriga kortfristiga skulder	10 421			10 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 661			1 661
Summa	3 814 440			3 814 440
2019				
	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar				
Lånefordringar	3 453 947		3 453 947	
Preferensaktier	645 169	645 169		
Kundfordringar	507		507	
Fordringar hos koncernföretag	241 951		241 951	
Skattefordringar	1 603		1 603	
Övriga fordringar	1 422		1 422	
Derivat	67 744	67 744		
Obligationer	304 909	304 909		
Likvida medel	968 332		968 332	
Summa	5 685 585	1 017 822	4 667 762	
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	5 598 888			5 598 888
Leverantörsskulder	132			132
Skulder till koncernföretag	44 700			44 700
Övriga kortfristiga skulder	11 114			11 114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	591			591
Summa	5 655 425			5 655 425

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 2020

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Långfristig investering preferensaktier			712 133	712 133
- Värdepapper som innehas för handel		15 197		15 197
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		107 487		107 487
Summa tillgångar	0	122 684	712 133	834 817
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
Summa skulder	0	0	0	0

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2019

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Långfristig investering preferensaktier			645 169	645 169
- Värdepapper som innehas för handel		304 909		304 909
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		67 744		67 744
Summa tillgångar	0	372 653	645 169	1 017 822
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
Summa skulder	0	0	0	0

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 vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning fr o m första emissionstillfället 14 maj 2014. Bolaget bedrev ingen verksamhet före 14 maj 2014 vilket innebär att hela det redovisade resultatet delas enligt avtal med investerarna.

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2014-05-14 2020-12-31
Ränteintäkter, utdelningar och värdeförändringar	-30 921	-78 652	-32 415
Resultat från andelar av koncernföretag			1 579 291
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	226 351	12 540	241 378
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	279 227	747 159	1 026 386
Räntekostnader och liknande resultatposter	-238 913	-4 970	-323 592
Administrationskostnader	-39 104	-44 803	-303 228
Resultat före vinstdelning	196 640	631 274	2 187 820
Resultatandel vinst- och kapitalandelslån	-196 970	-671 436	-2 101 075
Resultat före skatt och koncernbidrag	-330	-40 162	86 745

Vinst- och kapitalandelslån

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av bolaget och vinst- och kapitalandelslåneinnehavarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital. Samtliga investerare erhåller om förutsättning finns en lägsta avkastning uppgående till stibor + 2 procent, dock lägst 5 procent per år, innan vinstdelning mellan aktieägarna och investerarna sker. Eventuell nettovinst överstigande denna hurdle rate delas 80/20 mellan investerarna och aktieägarna. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis. Vinstdelningen sker i svenska kronor vilket medför att all rapportering mot investerarna sker i svenska kronor.

Not 2 Finansiella risker

Bolaget är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget och avkastningen är beroende av utfallet i förvaltningen. Vinst- och kapitalandelslånen 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 blir påverkan på bolaget av de nedan beskrivna riskerna minimerad.

Ränterisker och kreditrisker

Bolaget har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till bolagets långivare är beroende av avkastningen av bolagets tillgångar. Avkastningen från lånefordringarna och obligationerna är även kopplade till rörlig marknadsränta. Förvaltaren minimerar ränterisken i lånefordringarna genom att utlåning är kopplad till rörlig marknadsränta 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. Förvaltaren 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. Kreditkvaliteten för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen utvecklats under förväntan men överlag anses dess kreditkvalité generellt vara av relativt ok kvalitet. Värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

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

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

Valutarisker

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

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. Den övergripande likviditetsrisken för bolaget bedöms därför vara låg. Verksamheten finansieras dels med vinst- och kapitalandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Vinst- och kapitalandelslånen påverkas av bolagets intäkter och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Bolagets placeringar i direkta lån och obligationer kan medföra att det i vissa fall kan vara svårt att realisera innehaven. Då återbetalning av vinst- och kapitalandelslån 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.

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår bolagets finansiella fordringar och skulder uppdelad efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfallotidpunkt. Varje låne- och obligationsfordran per balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt. Räntesatsen 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 portföljens förväntade ränteflöden samt återbetalning där avkastningen är beroende av låneportföljens utveckling.

Odiskonterade kassaflöden 2020	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar och pref.aktier	3 592 434	1 081 295	2 511 139		
Fordringar hos koncernföretag	104 462	104 462			
Övriga kortfristiga fordringar	11 503	11 503			
Obligationer	18 676	1 465	17 211		
Derivat	107 487	107 487			
Likvida medel	487 244	487 244			
Summa	4 321 806	1 793 456	2 528 350	0	0

Skulder till koncernföretag	-2 761	-2 761			
Övriga kortfristiga skulder	-12 666	-12 666			
Vinst- och kapitalandelslån	-4 233 534	-1 382 353	-2 851 181		
Summa	-4 248 961	-1 397 780	-2 851 181	0	0

Odiskonterade kassaflöden 2019	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar och pref.aktier	4 900 980	1 582 434	2 333 155	985 391	
Fordringar hos koncernföretag	241 951	241 951			
Övriga kortfristiga fordringar	1 422	1 422			
Obligationer	324 684	255 816	68 869		
Derivat	67 744	67 744			
Likvida medel	968 332	968 332			
Summa	6 505 114	3 117 698	2 402 024	985 391	0

Skulder till koncernföretag	-44 700	-44 700			
Övriga kortfristiga skulder	-11 838	-3 727	-8 111		
Vinst- och kapitalandelslån	-6 249 872	-2 542 216	-2 388 730	-1 318 926	
Summa	-6 306 410	-2 590 643	-2 396 841	-1 318 926	0

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget ser över sina lånefordringar kvartalsvis för att bedöma behovet av reserveringar. Bedömningen görs individuellt för varje lån. En djupare analys av varje engagemang gör kvartalsvis för bedömning av om låntagaren klarar uppsatta villkor.

Not 4 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2020 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 527 KSEK fördelat på följande kategorier:

PwC:	2020	2019
Revisionsuppdrag	373	791
Skatterådgivning	154	1 120
Summa	527	1 911

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

I administrationskostnader ingår fakturerade förvaltningsarvode med 23,1 (32,8) MSEK från moderbolaget P Capital Partners AB under 2020.

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

Ersättningar: Ersättningar har utgått till personal i moderbolaget som förvaltat bolagets investeringar. Totala fasta ersättningar uppgick under året till 25 MSEK och rörlig ersättning uppgick till 1 MSEK vilket fördelades på 9 anställda.

Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	2020	2019
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	306 949	336 533
Summa	306 949	336 533
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och värdeförändring från obligationer	10 181	69 392
Övriga ränteintäkter	65	251
Utdelning	66 963	60 112
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	213 712	9 547
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	279 227	747 159
Övriga finansiella intäkter	12 574	2 742
Summa	582 722	889 203
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-196 970	-671 436
Övriga räntekostnader	-690	-3 903
Värdeförändring obligationer	-32 498	0
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-238 223	-1 067
Summa	-468 381	-676 406
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	10 246	33 764
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	306 949	332 546
	317 195	366 310
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-690	-3 903
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-196 970	-671 436
	-197 660	-675 339

Not 6 Skatt

Redovisat resultat före skatt	2020	2019
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4%)	102 988	58
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-22 039	-12
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-58 035	-134 129
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	200 624	141 067
Redovisad skattekostnad	0	-29
	0	-29

Bolaget har sedan hösten 2017 en pågående process med Skatteverket gällande en förlust i ett av Proventus Capital Partners III engagemang. Skatteverket avgränsade 2018 diskussionen till att gälla om dåvarande dotterbolaget Proventus Capital Partners III KB bedriver rörelse i skattemässig bemärkelse vilket skulle begränsa Proventus Capital Partners III avdragsrätt av förlusten Tax 2017. Proventus Capital Partners III gör gällande att kommanditbolaget definitivt bedriver skattemässig rörelse och någon reservering för tillkommande skatt har därför inte gjorts i boksluten 2018-2020.

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Lånefordringar	2 498 247	3 427 462
Preferensaktier	712 133	645 169
Upplupna räntor	6 299	26 485
Summa	<u>3 216 679</u>	<u>4 099 117</u>

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av tjugoen låneengagemang och investeringar i en preferensaktie. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till tre år.

Not 8 Kortfristiga placeringar

	<u>2020-12-31</u>		<u>2019-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	107 487	-	67 744
Obligationer	81 257	14 648	279 717	303 481
Upplupna räntor	-	549	-	1 428
	<u>81 257</u>	<u>122 684</u>	<u>279 717</u>	<u>372 653</u>

Derivat är valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna och värderas till verkligt värde.

Portföljens sammansättning

<u>2020-12-31</u>	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (USD)	8 944	20,0%	1 789	8,1886	<u>14 648</u> 14 648
<u>2019-12-31</u>	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (USD)	35 240	92,4%	32 572	9,3171	<u>303 481</u> 303 481

Not 9 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 10 780 MSEK. Aktieägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 60 MSEK. Då investeringsperioden avslutats tillhandahålls ingen ytterligare finansiering.

Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget vad gäller avkastningens utveckling på det investerade kapitalet. Aktieägarna har dock ett mer 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 vinst- och kapitalandelslån

		<u>2020-12-31</u>		<u>2019-12-31</u>	
	Löptid	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2014-2024	4 484 076	3 799 013	5 385 284	5 598 888
Orealiserat resultat			-685 063		213 604
Realiserat resultat			<u>1 759 753</u>		<u>943 342</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			1 074 690		1 156 946

Vinst- och kapitalandelslånen är noterade på Miscellaneous Nordic AIF Sweden-segmentet under Main Regulated vid NGM i Stockholm.

Not 10 Övriga skulder

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	10 421	11 114
Valutaterminer	-	-
Summa	<u>10 421</u>	<u>11 114</u>

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

Not 11 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Revisionsarvode	358	537
Övriga upplupna kostnader	1 303	54
Summa	<u>1 661</u>	<u>591</u>

Not 12 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultat före skatt	102 988	29
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm. :</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	-39 743	-67 744
Orealiserade värdeförändring kortfristiga placeringar	90 116	-23 507
Orealiserade värdeförändringar lånefordringar	424 870	391 217
Erhållna koncernbidrag	-103 289	-40 087
Periodiserade räntekostnader	196 970	671 140
Periodiserade ränteintäkter och utdelningar	21 065	-27 619
Kassaflöde från rörelsen	<u>692 977</u>	<u>903 429</u>

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

	UB 2019-12-31	Nyupptagna Lån	Amorterade Lån	Ej kassaflödes- påverkande poster *)	UB 2020-12-31
Övriga långfristiga skulder	5 598 888	0	-1 717 619	-82 256	3 799 013
Summa skulder från finansieringsverksamheten	<u>5 598 888</u>	<u>0</u>	<u>-1 717 619</u>	<u>-82 256</u>	<u>3 799 013</u>

*) Ej kassaflödespåverkande poster avser nedskrivningar av skulden till vinst- och kapitalandelslångsägarna och ej utbetald upplupen ränta till vinst- och kapitalandelslångsägarna.

Not 13 Eventualförpliktelser

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners III KB	379	5 992
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	45 450	65 001
Garant för checkkrediten i Proventus Capital Partners III KB	0	500 000
	<u>45 829</u>	<u>570 993</u>

Not 14 Transaktioner med närstående

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

Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på totalt kapital, avgiften har fakturerats kvartalsvis. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2020 uppgår avgiften till 23,1 (32,8) MSEK. Erhållna koncernbidrag från moderbolaget till Proventus Capital Partners III AB uppgår till 103 (40) MSEK.

Not 15 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	24 643 548
Årets resultat	<u>102 987 819</u>
Summa	<u>127 631 367</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	102 987 820
att i ny räkning överföres	<u>24 643 547</u>
Summa	<u>127 631 367</u>

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Martin Gorne

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Deltagare

PROVENTUS CAPITAL PARTNERS III AB (PUBL) 556926-8021 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 09:22:39 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Kjell Anders Thelin

Datum

Anders Thelin
at@pcapital.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 09:12:41 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: DANIEL SACHS

Datum

Daniel Sachs
ds@pcapital.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 10:41:01 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: CHRISTIAN REINER

Datum

Christian Reiner
cr@pcapital.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 11:55:24 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Åsa Kristina Hansdotter

Datum

Åsa Hansdotter
asa.hansdotter@hwf.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 09:49:51 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN KRISTIAN ALRIK
GORNE

Datum

Martin Gorne
martin.gorne@gotyourback.se

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 12:46:38 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com

Leveranskanal: E-post

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Proventus Capital Partners III AB (publ), org.nr 556926-8021

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Proventus Capital Partners III AB (publ) för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Proventus Capital Partners III AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 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 för Proventus Capital Partners III AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets 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 Proventus Capital Partners III AB (publ) 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 utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av 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 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 III ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 3 samt Finansiella anläggningstillgångar not 7.

PCPs lånefordringar uppgår per 2020-12-31 till 2 498 MSEK, vilket motsvarar 63% av bolagets 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 reservingsbehovet 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.

I revisionen har vi både fokuserat på den interna kontroll som finns avseende värdering av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2020-12-31.

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 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 misstag.

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 till 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

Våra 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 misstag, 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 misstag 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 Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. 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 III AB (publ) för år 2020 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 Proventus Capital Partners III AB (publ) 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 av 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 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com

2021-03-30 12:50:02 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post