

P Capital Partners Alpha AB
Org nr 556805-9660

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2021-01-01 - 2021-06-30

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners Alpha AB avger härmed delårsrapport för verksamheten i bolaget för perioden 1 januari 2021 - 30 juni 2021.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- kassaflödesanalys	7
- tilläggsupplysningar	8

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 P Capital Partners 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 P Capital Partners 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 Alpha KB (org.nr. 969771-7131).

Verksamheten finansieras genom kapital från ägarna samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena gentemot bolaget uppgår till 1 895 MSEK. Den 4 december 2018 stängdes fonden för nyinvesteringar då P Capital koncernen startade sin nya fond Proventus Capital Partners IV och inga fler tillskott kommer därmed att påkallas. Totalt 1 327 MSEK har tillskjutits bolaget vilket motsvarar 70% av totalt finansieringsåtaganade.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Investeringsverksamheten påbörjades under 2015 och bestod vid utgången av rapportperioden av sju (åtta) engagemang. 100% (100%) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag. Värdet på bolagets del av låneportföljen uppgick till 927 (1 013) MSEK.

Under perioden har bolagets kreditportfölj utvecklats i linje med förväntningarna och ett lån har återbetalats i sin helhet.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet under perioden uppgår till 0 (0) MSEK och det egna kapitalet vid periodens utgång uppgick till 3 (14) MSEK. Bolagets andel av totala portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 281 (254) MSEK.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 5 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelslån. Det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med målsättningen.

ÖVRIGT

Bolagets vinst- och kapitalandelslån är noterade på Miscellaneous Nordic AIF Sweden-segmentet under Main Regulated vid NGM i Stockholm.

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

RESULTATRÄKNING

	Not	2021-01-01 <u>2021-06-30</u>	2020-01-01 <u>2020-06-30</u>	2020-01-01 <u>2020-12-31</u>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	24 287	27 107	54 473
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	14 451	7 664	45 612
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-36 218	-30 024	-90 881
Förändring reserv för befarade kreditförluster	5	1 326	-1 070	-1 646
Administrationskostnader	2	-3 845	-14 735	-7 418
Rörelseresultat		0	-11 059	140
Erhållna koncernbidrag		0	0	0
Lämnade koncernbidrag		0	0	-140
Resultat före skatt		0	-11 059	0
Skatt	4	0	0	0
Periodens resultat		0	-11 059	0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	0	-11 059	0
Övrigt totalresultat	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	0	-11 059	0

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-06-30</u>
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	5	926 884	1 012 601	1 055 417
Summa anläggningstillgångar		926 884	1 012 601	1 055 417
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		27 382	11 059	12 900
Övriga kortfristiga fordringar		0	0	28
Kortfristiga placeringar		1 649	24 587	30 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		94	17	0
		29 124	35 663	43 849
Kassa och Bank		37 538	84 701	56 116
Summa omsättningstillgångar		66 663	120 364	99 965
SUMMA TILLGÅNGAR		993 547	1 132 965	1 155 382

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-06-30</u>
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550	550
		550	550	550
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		2 459	13 801	13 850
Periodens resultat		0	0	-11 059
		2 459	13 801	2 792
Summa eget kapital		3 009	14 351	3 342
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	6	976 176	1 115 978	1 148 926
Summa långfristiga skulder		976 176	1 115 978	1 148 926
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0	213	0
Skulder till koncernföretag		12 957	1 846	1 861
Övriga skulder		1 025	0	759
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		379	577	495
Summa kortfristiga skulder		14 362	2 636	3 115
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		993 547	1 132 965	1 155 382

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	550	-12	14 062	14 600
Totalresultat				
Periodens resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalda aktieägartillskott *)			-249	-249
Summa transaktioner med aktieägare		-	-249	-249
Utgående balans per 31 december 2020	550	-12	13 813	14 351
Totalresultat				
Periodens resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		0		0
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till aktieägare			-11 059	-11 059
Återbetalt aktieägarettillskott *)			-283	-283
Summa transaktioner med aktieägare			-11 342	-11 342
Utgående balans per 30 juni 2021	550	-12	2 471	3 009

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

KASSAFLÖDESANALYS

	2021-01-01- <u>Not</u> <u>2021-06-30</u>	2020-01-01- <u>2020-06-30</u>	2020-01-01- <u>2020-12-31</u>
	7		
Kassaflöde från rörelsen	35 585	4 148	101 556
Betald ränta	-55 719	-16 464	-54 736
Förändring av kortfristiga fordringar	-77	0	-10
Förändring av fordran till koncernföretag	-16 324	849	2 683
Förändring av skulder till koncernföretag	11 268	-627	494
Förändring av kortfristiga skulder	-411	1 135	263
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 678	-10 959	50 250
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-3 743	-6 151	-25 358
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	100 919	27 485	32 750
Kassaflöde från investeringsverksamheten	97 176	21 335	7 391
Betald koncernbidrag	-156	369	259
Återbetalt aktieägartillskott	-283	-200	-249
Utdelning	-11 059	0	0
Minskning av långfristiga skulder	-107 163	-75 411	-93 933
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-118 661	-75 242	-93 923
Periodens kassaflöde	-47 163	-64 866	-36 281
Likvida medel vid periodens början	84 701	120 982	120 982
Likvida medel vid periodens slut	37 538	56 116	84 701

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i senaste årsredovisning har använts.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

EUR 10,1249 (10,4804); USD 8,5103 (9,3490); GBP 11,7663 (11,4693)

Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 3,2 (3,3) MSEK fakturerat från P Capital Partners AB under det första halvåret 2021.

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

Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2021-01-01 <u>2021-06-30</u>	2020-01-01 <u>2020-06-30</u>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från lån	24 287	27 107
Summa	<u>24 287</u>	<u>27 107</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Valutaresultat	14 144	7 636
Övriga ränteintäkter	306	0
Övriga finansiella intäkter	0	28
Summa	<u>14 451</u>	<u>7 664</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-23 080	-22 924
Räntekostnader	-45	0
Valutaresultat	-13 093	-7 100
Summa	<u>-36 218</u>	<u>-30 024</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	306	
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.	24 287	27 107
	<u>24 593</u>	<u>27 107</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-45	-433
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-23 080	-22 491
	<u>-23 125</u>	<u>-22 924</u>

Not 4 Skatt

	2021-01-01 <u>2021-06-30</u>	2020-01-01 <u>2020-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	0	-11 059
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	0	0
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	0	0
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	925 530	1 011 040
Upplupna räntor	1 354	1 561
Summa	<u>926 884</u>	<u>1 012 601</u>
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>
Ingående reserv	-2 125	-479
Periodens förändring	1 326	-1 646
Utgående reserv	<u>-799</u>	<u>-2 125</u>

Periodens förändring av IFRS 9 redovisas i resultaträkningen. Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot finansiella anläggningstillgångar. Efter att läget återigen ser bättre ut än vad som befarades i början av förra året har reserveringarna minskat som en följd av det förbättrade makroekonomiska läget i världsekonomin efter Corona-pandemin.

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden till sju engagemang. Löptiden kommer att variera och uppskattas till mellan ett till tre år.

Not 6 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 890 MSEK. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 5 MSEK. Finansieringen kan påkallas med 10 dagars varsel i delar om 10% av det totala åtagandet. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget vad gäller avkastningens utveckling på det investerade kapitalet. Aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitalandelslånsägarna 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

SEK	Löptid	<u>2021-06-30</u>		<u>2020-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2014-2024	934 038	976 176	1 041 201	1 115 978
Orealiserat resultat			42 138		74 777
Realiserat resultat			196 499		140 780
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>238 637</u>		<u>215 557</u>

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

Not 7 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-06-30</u>
Resultat före skatt	0	-11 059
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	23 964	-8 406
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	0	-6 583
Orealiserade värdeförändring finansiella anläggningstillgångar	-11 666	3 949
Periodiserade räntekostnader	23 080	22 491
Periodiserade ränteintäkter	207	3 756
Kassaflöde från rörelsen	<u>35 585</u>	<u>4 148</u>

Not 8 Eventualförpliktelser

	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	0	0
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	<u>159</u>	<u>65</u>
	<u>159</u>	<u>65</u>

Not 9 Transaktioner med närstående

P Capital Partners Alpha AB ägs till 100% 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 första halvåret 2021 uppgår avgiften till 3,2 (3,3) MSEK.

Stockholm 2021-08-30

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Anna Ramel

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



Revisorns granskningsrapport

P Capital Partners Alpha AB (publ), org. nr 556805-9660

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för P Capital Partners Alpha AB (publ) per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm det datum som framgår av vår digitala signering

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor