

Årsredovisning
för
P Capital Partners Alpha AB
556805-9660
Räkenskapsåret
2021

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10
Hållbarhetsredovisning	20

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners Alpha AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2021 - 31 december 2021.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

P Capital Partners Alpha AB, som är ett 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 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) och de två bolagen benämns tillsammans för PCP Alpha fonden. Bolagen investerar i samma tillgångar utifrån en fast pro-rata andel baserat på deras totala finansieringsåtaganden i relation till totala finansieringsåtagandet i PCP Alpha. De erhåller samma pro-rata andel av intäkter, vinster och förluster.

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 fonden P Capital Partners IV och inga fler tillskott kommer därmed att påkallas. Totalt 1 327 MSEK har tillskjutits bolaget vilket motsvarar 70% av totalt finansieringsåtagande.

Vinstdelning till förmån för innehavare av vinst- och kapitalandelslån i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Årsredovisningen upprättas i svenska kronor, uppgifter inom parantes avser föregående år och om inte särskilt anges redovisas alla belopp i tusentals kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2015 och består vid rapportperiodens utgång av innehav i sex (åtta) skuldförbindelser. Värdet på PCP Alphas totala låneportfölj uppgick till 826 (1 126) MSEK varav bolagets andel var 742 MSEK.

Vid halvårsskiftet bytte bolaget förvaringsinstitut från SEB till Intertrust Depositary Services (Sweden) AB (556944-1172). SEB kvarstår som depåbank och inga bankkonton är flyttade.

Under året har pandemin orsakad av Corona-viruset fortsatt med full effekt men efter en del initiala nedstängningar i början av året så öppnade de flesta länder succesivt upp i takt med att befolkningarna i den rikare delen av världen började vaccineras. Ekonomierna har överlag utvecklats väl efter fortsatta stimulanspaket och mot slutet av året började man se stigande

inflation drivet av högre energipriser men även inom andra delar av ekonomin. De finansiella marknaderna har överlag utvecklats positivt och tittar man på bolags allmänna utveckling så är det bara inom specifika sektorer som man ser negativa effekter, då framförallt resebranschen och tillhörande sektorer. Bolagets låntagare har överlag utvecklats väl även om det är ett fåtal som fortsatt ser klar påverkan från framförallt minskad rörlighet av människor mellan olika länder och delar av världen. Under året återbetalades lån till två olika låntagare. Överlag ser läget stabilt ut och kreditreserveringarna minskade under året drivet av förbättringar i makrofaktorer samtidigt som bolagen själva var stabila.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultat för räkenskapsåret uppgår till -22,5 (0) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 2,9 (14) MSEK. Totala PCP Alpha portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 342 (283) MSEK varav bolagets andel var 307 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång. Rysslands invasion av Ukraina och påföljande sanktioner har inte haft någon direkt påverkan på bolagets låntagare.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 5 % 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 förväntningarna.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

P Capital Partners Alpha AB (publ) med säte i Stockholm, Sverige, har följande ägarstruktur:

Ägare	Antal aktier
P Capital Partners AB	<u>5 500</u>
Summa	5 500

P Capital Partners AB är i sin tur dotterbolag till PCP Dekas AB (org. nr 559327-2387) som upprättar koncernredovisning för alla bolagen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 22,6 (0,14) 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	24 873 914
Årets resultat	<u>-22 502 323</u>
Summa	2 371 591 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>2 371 591</u>
	2 371 591 kronor

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

Tkr

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	47 450	54 473
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	31 529	45 612
		78 979	100 085
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-73 322	-90 881
Kreditförluster netto	3	1 504	-1 646
Administrationskostnader	5	-7 023	-7 418
		-78 841	-99 945
Rörelseresultat		138	140
Lämnade koncernbidrag		-22 640	-140
Resultat före skatt		-22 502	0
Skatt på årets resultat	7	0	0
Årets resultat tillika årets totalresultat		-22 502	0

Balansräkning

Tkr

Not 2021-12-31 2020-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar	8	609 065	1 012 601
Summa anläggningstillgångar		609 065	1 012 601

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga lånefordringar		132 747	0
Fordringar hos koncernföretag		8 759	11 059
Kortfristiga placeringar	9	425	24 587
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51	17
		141 982	35 663

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar		213 011	84 701
------------------------------------	--	----------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR

964 058 1 132 965

Balansräkning

Tkr

Not 2021-12-31 2020-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)

550

550

550

550

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

24 874

13 801

Årets resultat

-22 502

0

2 372

13 801

Summa eget kapital

2 922

14 351

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

10

951 237

1 115 978

Summa långfristiga skulder

951 237

1 115 978

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

0

212

Skulder till koncernföretag

1 600

1 846

Övriga skulder

11

8 059

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

12

240

578

Summa kortfristiga skulder

9 899

2 636

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

964 058

1 132 965

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	550	14 050	0	14 600
Årets resultat tillika årets totalresultat			0	0
Summa årets totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalt aktieägartillskott*)		-249		-249
Summa transaktioner med aktieägare		-249		-249
Utgående eget kapital 2020-12-31	550	13 801	0	14 351
Årets resultat tillika årets totalresultat			-22 502	-22 502
Summa årets totalresultat			-22 502	-22 502
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)		22 502		22 502
Återbetalt aktieägartillskott*)		-371		-371
Utdelning		-11 059		-11 059
Summa transaktioner med aktieägare		11 073		11 073
Utgående eget kapital 2021-12-31	550	24 874	-22 502	2 922

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

Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
13		
Utbetald ränta	-77	-488
Erhållen ränta	49 653	59 003
Netto av finansiella transaktioner	5 125	35 307
Betalda administrationskostnader	-7 023	-7 418
Kassaflöde från rörelsen	47 678	86 404
Förändring av kortfristiga fordringar	-3	2
Förändring av kortfristiga skulder	-548	263
Förändring koncernmellanhavanden	-9 143	3 436
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar	-1 968	-25 358
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	303 554	47 890
Kassaflöde från den löpande verksamheten	291 892	26 233
Minskning av långfristiga skulder	-140 238	-93 933
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-70 651	-54 736
Återbetalda aktieägartillskott	-371	-249
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-211 260	-148 918
Årets kassaflöde	128 310	-36 281
Likvida medel vid årets början	84 701	120 982
Likvida medel vid årets slut	213 011	84 701

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tkr

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.

Koncernbidrag

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 och valutavinster redovisas som del av ränteintäkter och liknande resultatposter och valutaförluster som del av räntekostnader och liknande resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,2269 (10,0375); USD 9,0437 (8,1886); GBP 12,1790 (11,0873)

Finansiella tillgångar och skulder och redovisning

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller derivat.

Skuldinstrument kan endera vara lånefordringar eller räntebärande värdepapper. Klassificeringen av dem görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Kapitalbeloppet är verkligt värde vid första redovisningstillfället och kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även vinstmarginal. Skuldinstrument klassificeras i kategorin verkligt värde via resultatet när affärsmodellen för innehaven är att de innehas för handel vilket för bolaget omfattar noterade obligationer. Skuldinstrument klassificeras i kategorin upplupet anskaffningsvärde när affärsmodellen för innehaven är att erhålla avtalsenliga kassaflöden och de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta vilket för bolaget innebär investeringar i privata företagslån. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster. Skuldinstrument omklassificeras endast i de fall då affärsmodellen för instrumenten ändrats.

Egetkapitalinstrument klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Derivat klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder utgörs primärt i bolaget av vinst- och kapitalandelslån utgivna till bolagets investerare. De värderas till upplupet anskaffningsvärde där avkastningen är beroende på underliggande avkastning av bolagets tillgångar. Positiv avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget. Negativ avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Lånefordringar ingår i anläggningstillgångar med undantag för poster som förväntas återbetalas inom 12 månader efter balansdagen vilka istället benämns som kortfristiga lånefordringar och ingår i omsättningstillgångar.

Kortfristiga placeringar är finansiella instrument som är noterade på en marknadsplats samt derivat. Derivat med negativa värden ingår i övriga kortfristiga skulder. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter (vinster) eller räntekostnader och liknande resultatposter (förluster).

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

Uppställningsformen av kassaflödesanalysen har gjorts om från föregående år för att bättre spegla verksamheten som är en lånerörelse vilket innebär att bolaget ger ut långfristiga lånefordringar som klassificeras som finansiella

anläggningstillgångar som en del av sin rörelse. Rörelseintäkterna utgörs sedan primärt av erhållna räntor. Därmed har poster som tidigare låg under investeringsverksamheten flyttats till den löpande verksamheten. För att beräkna kassaflödet har direkt metod använts.

Värdering

Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Bolagets finansiella tillgångar avser lånefordringar där affärsmodellen är att erhålla avtalsenliga kassaflöden och värderas därför till upplupet anskaffningsvärde vilket uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9.

För finansiella tillgångar som utgörs av skuldinstrument värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas förväntade kreditförluster. Detta görs genom att alla lånefordringar delas upp i tre kategorier baserat på risken för fallissemang vilket grundar sig på investeringsorganisationens löpande bedömning och ifall det varit betalningsinställelser eller andra bekräftade fallissemang. I den första kategorin ingår lånefordringar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett sedan initiala redovisningstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje ingår kreditförsämrade tillgångar. En kreditförsämrade tillgång är bland annat när räntebetalningar är över 90 dagar sena utan att annat avtalats eller när låntagarens verksamhet påverkats så negativt att lånet inte kommer kunna återbetalas till fullo. I bolagets förvaltning av lånefordringar görs löpande en utvärdering av kreditrisken och varje kvartal bedöms de enligt ett trafikljussystem som sedan översätts till de olika kategorierna. Förhöjd kreditrisk ska ses i ljuset av vad kreditrisken var vid första redovisningstillfället och bedömas med det som utgångspunkt. Hög kreditrisk är i det här sammanhanget inte detsamma som förhöjd kreditrisk utan kompenseras av en hög räntenivå. För att gå från kategori 1 till kategori 2 behöver låntagaren få ett rött ljus i modellen vilket innebär att något tydligt har försämrats i verksamheten så att kreditrisken ökat väsentligt och då börjar investeringsorganisationen aktivt arbeta med låntagaren. För att gå från kategori 2 till kategori 3 behöver låntagaren endera göra en default (svart ljus) eller att det bedöms att kreditrisken ökat så mycket att det är sannolikt att kapitalet inte kommer återbetalas till fullo.

Beloppet som reserveras beräknas genom en modell som bygger på sannolikheten för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (LGD). Modellen uppdateras kvartalsvis baserat på förändringar i data på vilken modellen baseras, vilket bland annat är makrodata, låntagarnas belåningsgrad, låntagarnas övriga finansiella data samt förvaltningens utveckling. Då portföljen av lånefordringar inte är så pass omfattande att en kvantitativ ansats baserat på historiska mönster är rimlig grundar den istället sig primärt på marknadsdata rörande risk för fallissemang för olika slags bolag och där låntagarna matchas in i den matrisen men kompletteras med data från förvaltningsorganisationens förvaltning av liknande exponeringar.

För tillgångar i den första kategorin baseras redovisade nedskrivningar på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre baseras redovisade nedskrivningar på förväntade förluster över hela tillgångarnas löptid. Nedskrivningar för befarade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

För tillgångar värderade till verkligt värde görs en uppdelning i tre nivåer utifrån hur verkligt värde har bestämts:

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 metoder och antaganden är de som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som värderas utifrån verkligt värde:

- För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser i respektive valuta (nivå 2).

Rörande övriga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde är det Bolagets bästa bedömning 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 efter hänsyn tagen till gjorda reserveringar.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft 2021-01-01

Ändrade standarder och tolkningar i RFR 2 har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

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 vilket gör att om värdet på tillgångarna skulle minska på grund av stigande räntor skulle även skulderna minska motsvarande och bolagets resultat skulle inte påverkas. Förvaltaren minimerar oavsett detta ränterisken i lånefordringarna för att minimera risken för bolagets långivare genom att oftast koppla räntan som erhålls till rörlig marknadsränta med ett 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 ytterligare men det är inget som görs i dagsläget. 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 låntagarens bransch, marknadsförutsättningar, låntagarens lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha.

Kreditkvalitén för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen utvecklats något över förväntan och dess kreditkvalité bedöms generellt vara av god kvalitet och värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

För att begränsa risken har bolaget internt begränsat storleken på respektive engagemang i låneportföljen utifrån de totala tillgängliga medel som finns att tillgå.

Bolaget har utlåning i GBP med LIBOR som referensränta. Bolaget har hanterat detta genom att komma överens med berörd låntagare om att använda Synthetic GBP Libor under en övergångsperiod för att senare under året uppdatera alla låneavtal med LIBOR och byta referensränta baserat på LMA standard. På balansdagen hade bolaget 89 MSEK i utestående lånefordringar kopplade till GBP LIBOR.

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. Bolaget har som målsättning att valutasäkra åtminstone 90% av marknadsvärdet på de tillgångar som är i andra valutor än svenska kronor.

Per balansdagen hade bolaget följande valutaexponering med tillhörande valutaterminer för valutasäkring:

Valutaexponering tusental	Valutahedge till		
	Marknadsvärde	SEK	Exponering
Valutaexponering i EUR	€ 24 737	-€ 24 861	-€ 124
Valutaexponering i GBP	£7 276	-£6 467	£809
Valutaexponering i USD	\$12 229	-\$12 270	-\$42
Total valutaexponering/balansomslutning	964 058		1%

Bolagets valutaexponering uppgår till 4% i förhållande till bolagets totala tillgångar.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låneportföljen, men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för bolaget bedöms därför vara mycket låg. Verksamheten finansieras med vinst- och kapitalandelslån och eget kapital. Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller och likviditet inflyter samt i takt med att avkastning realiseras. Återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Bolagets placeringar i direkta lån 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 så är den övergripande likviditetsrisken mycket 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 uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfallotidpunkt. Varje lånefordran per balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt och förväntad ränta fram till återbetalningstidpunkten. Valutaterminer har redovisats brutto per kontrakt men netto för respektive kontrakt då bolaget alltid säljer en valuta mot en annan per samma datum vilket gör att de alltid matchar varandra och kassaflödet för en enskild transaktion endast utgörs av nettot. Samtliga terminer görs 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.

Odiskonterade kassaflöden 2021	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar	800 440	168 256	632 184		
Derivat	425	425			
Övriga kortfristiga fordringar	8 759	8 759			
Likvida medel	213 011	213 011			
Summa	1 022 635	390 451	632 184	0	0
Övriga kortfristiga skulder	-1 600	-1 600			
Derivat	-8 059	-8 059			
Vinst- och kapitalandelslån	-988 594	-358 061	-630 534		
Summa	-998 253	-367 720	-630 534	0	0
Odiskonterade kassaflöden 2020	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar	1 255 372	168 384	1 086 988		
Derivat	24 587	24 587			
Övriga kortfristiga fordringar	11 076	11 076			
Likvida medel	84 701	84 701			
Summa	1 375 736	288 748	1 086 988	0	0
Derivat	0				
Vinst- och kapitalandelslån	-1 241 276	-211 732	-1 029 544		
Summa	-1 241 276	-211 732	-1 029 544	0	0

Not 3 Klassificeringar av tillgångar och skulder

Av följande tabeller framgår lånefordringar redovisade till upplupet anskaffningsvärde och förväntade kreditförluster.

2021	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2021-01-01	1 014 725	1 014 725	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	3 743	3 743	0	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	-289 928	-289 928	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	11 495	11 495	0	0
Lånefordringar 2021-12-31	740 035	740 035	0	0

2021	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2021-01-01	-2 125	-2 125	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	-1	-1	0	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	6	6	0	0
Förändringar finansieringsåtaganden	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	1 513	1 513	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	-13	-13	0	0
Reservering 2021-12-31	-621	-621	0	0

2020	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2020-01-01	1 084 964	1 084 964	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	25 358	25 358	0	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	-32 750	-32 750	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändring upplupen ränta	-3 687	-3 687	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	-59 160	-59 160	0	0
Lånefordringar 2020-12-31	1 014 725	1 014 725	0	0

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2020-01-01	-479	-479	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	-46	-46	0	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	29	29	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-1 738	-1 738	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	110	110	0	0
Reservering 2020-12-31	-2 125	-2 125	0	0

Kreditförluster netto - hänförliga till finansiella tillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
Nedskrivningar - förändring av förlustreserven	1 504	-1 646
Kreditförluster netto	1 504	-1 646

Av följande tabeller framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificerats utifrån IFRS 9.

2021	Total	Tillgångar/ skulder	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings- värde via resultat- räkningen	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar				
Långfristiga lånefordringar	609 065		609 065	
Kortfristiga lånefordringar	132 747		132 747	
Derivat	425	425		
Övriga fordringar	8 759		8 759	
Likvida medel	213 011		213 011	
Summa	964 007	425	963 582	0
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	951 237			951 237
Övriga kortfristiga skulder	1 600			1 600
Derivat	8 059	8 059		
Summa	960 896	8 059	0	952 837

2020	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar				
Lånefordringar	1 012 601		1 012 601	
Derivat	24 587	24 587		
Fordringar hos koncernföretag	11 059		11 059	
Övriga fordringar	17		17	
Likvida medel	84 701		84 701	
Summa	1 132 965	24 587	1 108 378	0
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	1 115 978			1 115 978
Leverantörsskulder	213			213
Skulder till koncernföretag	1 846			1 846
Summa	1 118 037	0	0	1 118 037

Av följande tabell framgår bolagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2021.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		425		425
Summa tillgångar	0	425	0	425
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		8 059		8 059
Summa skulder	0	8 059	0	8 059

Av följande tabell framgår bolagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2020.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		24 587		24 587
Summa tillgångar	0	24 587	0	24 587
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		0		0
Summa skulder	0	0	0	0

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget ser över sina lånefordringar kvartalsvis för att bedöma behovet av reservering för osäkra fordringar. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal. En djupare analys av varje engagemang gör kvartalsvis för bedömning av om underliggande bolag klarar uppsatta villkor. Reserveringar görs vid första redovisningstillfället och om låneportföljen växer ökar även reserveringarna vilket hanteras genom att förlusten för reserveringarna allokeras till vinst- och kapitalandelslånen och det minskar den förväntade återbetalningen på dem vilket blir en motsvarande intäkt för bolaget.

Not 5 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2021 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 446 Tkr fördelat på följande kategorier:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PwC:		
Revisionsuppdrag	446	102
Summa	<u>446</u>	<u>102</u>

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår fakturerade förvaltningsarvode med 6,0 (6,4) MSEK från moderbolaget P Capital Partners AB under 2021.

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 26,6 MSEK och rörlig ersättning uppgick till 2,0 MSEK fördelat på 7 anställda.

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	47 450	54 473
Summa	<u>47 450</u>	<u>54 473</u>
 <i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Övriga ränteintäkter	0	1
Valutareresultat (omvärderingar och valutaterminer)	28 488	44 769
Övriga finansiella intäkter	3 041	842
Summa	<u>31 529</u>	<u>45 612</u>
 <i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-46 148	-46 337
Övriga räntekostnader	-77	-487
Valutareresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-27 097	-44 057
Summa	<u>-73 322</u>	<u>-90 881</u>
 Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	0	1
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	47 450	54 473
	<u>47 450</u>	<u>54 474</u>
 Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	0
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-46 225	-46 824
	<u>-46 225</u>	<u>-46 824</u>

Not 7 Skatt

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Redovisat resultat före skatt	-22 502	0
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	4 635	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-6 638	-352
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	310	2 014
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	1 693	-1 662
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>
 Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	<u>0</u>	<u>8 215</u>
Potentiell skatteförmån (20,6%)	<u>0</u>	<u>1 693</u>

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Lånefordringar	609 065	1 011 040
Upplupna räntor	0	1 561
Summa	<u>609 065</u>	<u>1 012 601</u>

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av sex låneengagemang. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till två år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

Not 9 Kortfristiga placeringar

	<u>2021-12-31</u>		<u>2020-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	425	-	24 587
	<u>0</u>	<u>425</u>	<u>0</u>	<u>24 587</u>

Derivat är valutaterminer avsedda för valutasäkring av låneportföljen.

Not 10 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 1890 MSEK. Aktieägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 5 MSEK. Då investeringsperioden avslutats tillhandahålls ingen ytterligare finansiering.

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 kapitalandelslånsägarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital men aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Ränta betalas ut kvartalsvis till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt fondvillkoren där räntans storlek är beroende på de under kvartalet realiserade vinsterna med avdrag för periodens kostnader.

Avkastning vinst- och kapitalandelslånen

Avkastning vinst- och kapitalandelslån

		<u>2021-12-31</u>		<u>2020-12-31</u>	
	Löptid	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2015-2024	900 963	951 237	1 041 201	1 115 978
Orealiserat resultat			50 274		74 777
Realiserat resultat			<u>211 431</u>		<u>140 780</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>261 705</u>		<u>215 557</u>

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

Not 11 Övriga skulder

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Valutaterminer	8 059	0
Summa	<u>8 059</u>	<u>0</u>

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låneportföljen.

Not 12 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Revisionsarvode	240	225
Övriga upplupna kostnader	0	353
Summa	<u>240</u>	<u>578</u>

Not 13 Kassaflödesanalysen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom finansieringsverksamheten:

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Ingående balans	1 115 978	1 218 310
Kassaflöde	-210 889	-148 669
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	0	0
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	0	0
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	46 148	46 337
Summa skulder i finansieringsverksamheten	<u>951 237</u>	<u>1 115 978</u>

Not 14 Eventualförpliktelser

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	895	65
Summa	<u>895</u>	<u>65</u>

Not 15 Transaktioner med närstående

P Capital Partners Alpha AB ägs av P Capital Partners AB (556930-7027). Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på totalt kapital där avgiften har fakturerats kvartalsvis.

Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2021 uppgår avgiften till 6,0 (6,4) MSEK. Lämnade koncernbidrag till moderbolaget uppgår till 22,6 (0,1) MSEK.

Not 16 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	24 873 914
Årets resultat	<u>-22 502 323</u>
Summa	<u>2 371 591</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>2 371 591</u>
Summa	<u>2 371 591</u>

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Anna Ramel

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

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

HÅLLBARHETSREDOVISNING

Genom fondens finansiering av företag exponeras bolaget mot portföljföretagens agerande i frågor gällande miljö, sociala förhållande och motverkande av korrupcion ("Hållbarhetsaspekterna"). Bristfällig hantering av Hållbarhetsaspekterna på företagsnivå kan därmed komma att direkt eller indirekt påverka bolagets avkastning. Företagens karaktärer varierar, gällande storlek, geografi, bransch etc., och därmed relevansen av de olika Hållbarhetsaspekterna.

Under utvärderingen av en investering identifieras de huvudsakliga riskerna där företagets hantering av Hållbarhetsaspekterna utgör ett område. Som kreditinvestorare formuleras de huvudsakliga resultatindikatorerna, däribland Hållbarhetsaspekterna, utifrån de risker som identifierats i investeringsfasen. Resultatindikatorerna utgör sedan en del av uppföljningen under investeringens livslängd.

Förvaltning bedrivs inom ramen av ett internt regelverk, varav etik- och hållbarhetspolicyn är en av dessa. Etik och hållbarhetspolicyn har utvecklats för att säkerställa att investeringsprocessen innefattar en systematisk utvärderingsprocess och hantering av Hållbarhetsaspekterna samt riskerna förknippade med dessa. Policyn säkerställer att fonden inte tillhandahåller finansiering till företag med oetiska eller ohållbara affärsverksamheter. Oetiska affärsverksamheter avser alkohol eller annan drog, spel, pornografi, tobak och vapen.

Etik och hållbarhetspolicyn tillhandahåller en utvärderingsmall där påverkan på miljö, hantering av sociala förhållanden (såsom anställningsvillkor) och motverkande av korrupcion bedöms vid utvärderingen av en investering. Bedömningen av risker sker såväl på branschnivå som på företagsspecifik nivå. Utvärderingen innefattar även en bedömning av företagets mognadsgrad gällande hantering av Hållbarhetsaspekterna dvs. om systematiskt arbete bedrivs genom t.ex. policyer och resultatindikatorer. Bedömningen baseras på extern marknadsinformation i kombination med information delgiven av företagen. Utvärderingen som genomförs vid investeringsfasen granskas minst årligen i samtliga pågående investeringsåtaganden och innefattar uppföljning av de identifierade resultatindikatorerna.

Bolaget kommunicerar betydelsen av god etik och ett holistiskt synsätt på hållbarhet genom sin uppförandekod till befintliga och nya investeringar. Uppförandekoden är ett verktyg för att kommunicera bolagets kärnvärden och synsätt på arbetet kring Hållbarhetsaspekterna och ett komplement till de dialoger som sker under utvärderingen av investeringen och i uppföljningen under investeringsfasen.

Under året har inga överträdelser av etik- och hållbarhetspolicyn eller uppförandekoden identifierats. Då fonden inte genomför några nyinvesteringar består hållbarhetsarbetet uteslutande med att monitorera befintliga innehav.

Inget jämförelseindex har identifierats för investeringsstrategin som fonden följer.

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-29 14:18:45 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

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

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-29 13:48:43 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Åsa Kristina Hansdotter

Datum

Åsa Hansdotter

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-29 12:06:44 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Kjell Anders Thelin

Datum

Anders Thelin

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-29 14:06:30 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: CHRISTIAN REINER

Datum

Christian Reiner

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-29 08:23:01 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: DANIEL SACHS

Datum

Daniel Sachs

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-29 11:19:34 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Anna Karin Ramel

Datum

Anna Ramel

Leveranskanal: E-post

och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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 lånefordringar

Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över Proventus Capital Partners Alpha ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 4 samt Finansiella anläggningstillgångar not 8.

PCPs lånefordringar uppgår per 2021-12-31 till 741 812 MSEK (varav 609 MSEK avser långfristiga och 132 MSEK avser kortfristiga lånefordringar), vilket motsvarar 77% av bolagets balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar (långfristiga) och Kortfristiga lånefordringar (kortfristiga). 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 reserveringsbehovet 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 2021-12-31.

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 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sida 20. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 Alpha AB för år 2021 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 Alpha AB 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 försummelse 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.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Proventus Capital Partners Alpha ABs revisor av bolagsstämman den 7 maj 2021 och har varit bolagets revisor sedan 12 maj 2010.

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

2022-03-29 07:19:52 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post