

P Capital Partners Alpha AB
Org nr 556805-9660

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2022-01-01 - 2022-06-30

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners Alpha AB avger härmed delårsrapport för verksamheten i bolaget för perioden 1 januari 2022 - 30 juni 2022

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

P 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 P 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

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2015 och bestod vid utgången av rapportperioden av sex (sju) engagemang. Värdet på bolagets del av totala PCP Alpha låneportföljen (inklusive PCP Alpha KB) uppgick till 723 (927) MSEK.

Under perioden har bolagets kreditportfölj utvecklats i linje med förväntningarna och inga lån har återbetalats.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet under perioden uppgår till 0 (0) MSEK och det egna kapitalet vid periodens utgång uppgick till 2 (3) MSEK. Bolagets andel av totala portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 326 (281) 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	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	19 842	24 287	47 450
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	25 011	14 451	31 529
		44 853	38 738	78 979
Rörelsens kostnader				
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-41 918	-36 218	-73 322
Förändring reserv för befarade kreditförluster	5	-201	1 326	1 504
Administrationskostnader	2	-2 734	-3 845	-7 023
		-44 853	-38 737	-78 841
Rörelseresultat		0	1	138
Lämnade koncernbidrag		0	0	-22 640
Resultat före skatt		0	1	-22 502
Skatt	4	0	0	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat		0	1	-22 502

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	5	400 350	609 065	926 884
Summa anläggningstillgångar		400 350	609 065	926 884
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga lånefordringar		322 929	132 747	0
Fordringar hos koncernföretag		9 852	8 759	27 382
Kortfristiga placeringar		0	425	1 649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51	51	94
		332 831	141 982	29 124
<i>Kassa och Bank</i>		39 461	213 011	37 538
Summa omsättningstillgångar		372 292	354 993	66 663
SUMMA TILLGÅNGAR		772 642	964 058	993 547

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550	550
		550	550	550
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		1 829	24 874	2 459
Periodens resultat		0	-22 502	0
		1 829	2 372	2 459
Summa eget kapital		2 379	2 922	3 009
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	6	756 068	951 237	976 176
Summa långfristiga skulder		756 068	951 237	976 176
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1 265	1 600	12 957
Övriga skulder		12 723	8 059	1 025
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		207	240	379
Summa kortfristiga skulder		14 195	9 899	14 362
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		772 642	964 058	993 547

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	550	13 801	0	14 351
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			-22 502	-22 502
Summa periodens totalresultat			-22 502	-22 502
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott *)		22 502		22 502
Återbetalda aktieägartillskott *)		-371		-371
Utdelning		-11 059		-11 059
Summa transaktioner med aktieägare		11 073		11 073
Utgående balans per 31 december 2021	550	24 874	-22 502	2 922
Omföring av föregående års resultat		-22 502	22 502	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat				0
Summa periodens totalresultat		-22 502	22 502	0
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalt aktieägartillskott *)		-543		-543
Summa transaktioner med aktieägare		-543		-543
Utgående balans per 30 juni 2022	550	1 829	0	2 379

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

KASSAFLÖDESANALYS

	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-06-30	2021-01-01- 2021-12-31
Utbetald ränta	-33	-45	-77
Erhållen ränta	18 441	24 800	49 653
Netto av finansiella transaktioner	-20 322	10 871	5 125
Betalda administrationskostnader	-2 685	-3 777	-7 023
Kassaflöde från rörelsen	-4 598	31 849	47 678
Förändring av kortfristiga fordringar	-20	-1 005	-3
Förändring av kortfristiga skulder	-35	-410	-548
Förändring av koncernmellanhavanden	-1 477	-15 399	-9 143
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	0	-2 578	-1 968
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	44 720	103 544	303 554
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 188	84 153	291 892
Återbetalt aktieägartillskott	-543	-284	-371
Minskning av långfristiga skulder	-205 065	-107 163	-140 238
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-6 532	-55 719	-70 651
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-212 139	-163 165	-211 260
Periodens kassaflöde	-173 550	-47 163	128 310
Likvida medel vid periodens början	213 011	84 701	84 701
Likvida medel vid periodens slut	39 461	37 538	213 011

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 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 10,6801 (10,1249); USD 10,2194 (8,5103); GBP 12,4127 (11,7663)

Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 2,2 (3,2) MSEK fakturerat från P Capital Partners AB under det första halvåret 2022.

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

Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>	2021-01-01 <u>2021-06-30</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter från lån	19 842	24 287
Summa	<u>19 842</u>	<u>24 287</u>
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Valutareultat	25 011	14 144
Övriga ränteintäkter	0	306
Summa	<u>25 012</u>	<u>14 451</u>
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-16 428	-23 080
Räntekostnader	-33	-45
Valutareultat	-25 457	-13 093
Summa	<u>-41 918</u>	<u>-36 218</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	0	306
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.	19 842	24 287
	<u>19 842</u>	<u>24 593</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-33	-45
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-16 428	-23 080
	<u>-16 461</u>	<u>-23 125</u>

Not 4 Skatt

	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>	2021-01-01 <u>2021-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	0	-11 059
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	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>2022-06-30</u>	<u>2021-12-31</u>
Lånefordringar		400 350	609 065
Summa		<u>400 350</u>	<u>609 065</u>
	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2022-06-30</u>	<u>2021-06-30</u>	<u>2021-12-31</u>
Ingående reserv	-621	-2 125	-2 125
Periodens förändring	-201	1 326	1 504
Utgående reserv	<u>-822</u>	<u>-799</u>	<u>-621</u>

Periodens förändring av IFRS 9 redovisas i resultaträkningen. Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot finansiella anläggningstillgångar. Inga större förändringar har skett i portföljen men reserven har ökat något på grund av försämrade makroutsikter.

Lånefordringar avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden till sex engagemang. 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 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. 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 kapitalandelslån

		<u>2022-06-30</u>		<u>2021-12-31</u>	
	Löptid	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2015-2024	695 898	756 068	900 963	951 237
Orealiserat resultat			60 170		50 274
Realiserat resultat			<u>217 963</u>		<u>211 431</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>278 133</u>		<u>261 705</u>

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

Not 7 Eventualförpliktelser

	<u>2022-06-30</u>	<u>2021-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	0	0
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	1 467	159
	<u>1 467</u>	<u>159</u>

Not 8 Transaktioner med närstående

P Capital Partners Alpha AB ägs till 100% av P Capital Partners AB (556930-7027). 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 2022 uppgår avgiften till 2,2 (3,2) MSEK.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Anna Ramel

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

Deltagare

P CAPITAL PARTNERS ALPHA AB 556805-9660 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-08-30 07:44:47 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Kjell Anders Thelin

Datum

Anders Thelin
Ordförande

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-08-30 10:24:06 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: DANIEL SACHS

Datum

Daniel Shachs
Verkställande direktör

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-08-30 09:22:37 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: CHRISTIAN REINER

Datum

Christian Reiner

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-08-30 07:44:44 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Åsa Kristina Hansdotter

Datum

Åsa Hansdotter

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-08-30 08:06:15 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Anna Karin Ramel

Datum

Anna Ramel

Leveranskanal: E-post