

P Capital Partners Alpha AB
Org nr 556805-9660

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2023-01-01 - 2023-06-30

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners Alpha AB avger härmed delårsrapport för verksamheten i bolaget för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023

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 finansieringsåtagande.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

Portföljen av investeringar har gradvis byggts upp sedan 2015 och bestod vid utgången av rapportperioden av fyra (sex) engagemang. Värdet på bolagets del av totala PCP Alpha låneportföljen (inklusive PCP Alpha KB) uppgick till 386 (723) MSEK.

Under perioden har bolagets kreditportfölj utvecklats något under förväntad då en reservering gjorts rörande ett lån till en tysk låntagare verksam inom konsumentvaror. Ett lån med amorterande struktur har slutamorterats och ett annat lån har återbetalats till fullo.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet under perioden uppgår till 0 (0) MSEK och det egna kapitalet vid periodens utgång uppgick till 2 (2) MSEK. Bolagets andel av totala portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 352 (326) 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	2023-01-01 2023-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2022-01-01 2022-12-31
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	21 619	19 842	42 808
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	23 168	25 011	38 100
		44 787	44 853	80 908
Rörelsens kostnader				
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-26 723	-41 918	-73 874
Kreditförluster netto	5	-15 941	-201	-1 684
Administrationskostnader	2	-2 123	-2 734	-5 247
		-44 787	-44 853	-80 805
Rörelseresultat		0	0	103
Lämnade koncernbidrag		0	0	-103
Resultat före skatt		0	0	0
Skatt	4	0	0	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat		0	0	0

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	5	73 556	84 768	400 350
Summa anläggningstillgångar		73 556	84 768	400 350
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kortfristiga lånefordringar		312 474	619 254	322 929
Fordringar hos koncernföretag		21 756	49 133	9 852
Kortfristiga placeringar		0	4 159	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		78	77	51
		334 309	672 623	332 831
Kassa och Bank		38 370	1 714	39 461
Summa omsättningstillgångar		372 679	674 337	372 292
SUMMA TILLGÅNGAR		446 234	759 105	772 642

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
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		972	1 763	1 829
Periodens resultat		0	0	0
		972	1 763	1 829
Summa eget kapital		1 522	2 313	2 379
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	6	425 803	749 237	756 068
Summa långfristiga skulder		425 803	749 237	756 068
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		681	1 277	1 265
Övriga skulder		18 001	6 054	12 723
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		228	224	207
Summa kortfristiga skulder		18 910	7 555	14 195
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		446 234	759 105	772 642

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	550	24 874	-22 502	2 922
Omföring av föregående års resultat		-22 502	22 502	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			0	0
Summa periodens totalresultat		-22 502	22 502	0
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalda aktieägartillskott *)		-609		-609
Summa transaktioner med aktieägare		-609		-609
Utgående balans per 31 december 2022	550	1 763	0	2 313
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			0	0
Summa periodens totalresultat		0	0	0
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalt aktieägarettillskott *)		-791		-791
Summa transaktioner med aktieägare		-791		-791
Utgående balans per 30 juni 2023	550	972	0	1 522

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

KASSAFLÖDESANALYS

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30	2022-01-01- 2022-12-31
Utbetald ränta	0	-33	-33
Erhållen ränta	16 323	18 441	38 149
Netto av finansiella transaktioner	-7 645	-20 322	-20 322
Betalda administrationskostnader	-2 111	-2 685	-5 247
Kassaflöde från rörelsen	6 567	-4 598	12 547
Förändring av kortfristiga fordringar	37	-20	36
Förändring av kortfristiga skulder	4	-35	-18
Förändring av koncernmellanhavanden	26 782	-1 477	-65 277
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	330 477	44 720	78 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten	357 300	43 188	13 499
Återbetalt aktieägartillskott	-791	-543	-230 202
Minskning av långfristiga skulder	-298 998	-205 065	-6 532
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-27 422	-6 532	-609
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-327 211	-212 139	-237 343
Periodens kassaflöde	36 656	-173 550	-211 297
Likvida medel vid periodens början	1 714	213 011	213 011
Likvida medel vid periodens slut	38 370	39 461	1 714

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

EUR 11,7917 (10,6801); USD 10,8509 (10,2194); GBP 13,7202 (12,4127)

Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 1,6 (2,2) MSEK fakturerat från P Capital Partners AB under det första halvåret 2023.

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

Not 3 Ränteutgifter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01 <u>2023-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>
<i>Ränteutgifter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteutgifter enligt effektivräntemetoden	21 619	19 842
Summa	<u>21 619</u>	<u>19 842</u>
<i>Ränteutgifter och liknande resultatposter</i>		
Valutareultat	23 146	25 011
Övriga ränteutgifter	<u>22</u>	<u>0</u>
Summa	<u>23 168</u>	<u>25 012</u>
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-2 986	-16 428
Räntekostnader	0	-33
Valutareultat	<u>-23 737</u>	<u>-25 457</u>
Summa	<u>-26 723</u>	<u>-41 918</u>
Ränteutgifter från tillgångar redovisade till verkligt värde	22	0
Ränteutgifter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.	<u>21 619</u>	<u>19 842</u>
	21 641	19 842
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	-33
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>-2 986</u>	<u>-16 428</u>
	-2 986	-16 461

Not 4 Skatt

	2023-01-01 <u>2023-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	0	0
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	<u>0</u>	<u>0</u>
Redovisad skattekostnad	0	0

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>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Lånefordringar		0	84 768
Summa		0	84 768
	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Ingående reserv	-2 305	-621	-621
Periodens förändring	<u>-15 941</u>	<u>-201</u>	<u>-1 684</u>
Utgående reserv	-18 246	-822	-2 305

Periodens förändring av IFRS 9 redovisas i resultaträkningen. Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot finansiella anläggningstillgångar. En reservering har gjorts för ett innehav med exponering mot konsumenter som haft det svårt senaste åren och där kreditkvaliteten har försämrats.

Lånefordringar avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden till fyra engagemang. Löptiden kommer att variera och uppskattas till under ett år och redovisas därför 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>2023-06-30</u>		<u>2022-12-31</u>	
	Löptid	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2015-2024	371 763	425 803	670 761	749 237
Orealiserat resultat			54 040		78 476
Realiserat resultat			<u>245 385</u>		<u>217 963</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			299 425		296 439

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

Not 7 Eventualförpliktelser

	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	2 068	712
	2 068	712

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 2023 uppgår avgiften till 1,6 (2,2) MSEK.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner
Ledamot

Åsa Hansdotter
Ledamot

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

Följande handlingar har undertecknats den 29 augusti 2023



P Capital Partners Alpha AB delårsrapport
2023.pdf
(88871 byte)
SHA-512: d33aa65151516ae39e95a7ec0801a00c1ac8e
a9f7955770d574fc2edad526337f60d677fbc2645d933c
55964a9cd7d43e313c1335b758f4bda019fea9d7939a7

Underskrifter

2023-08-29 13:53:51 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:04:54 (CET)



Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:15:56 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 14:08:10 (CET)



Daniel Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



P Capital Partners Alpha AB delårsrapport 2023

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.

Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

b046ec675272b1d429316ad6aa99394bcc379a6acd5a25f49bbe6998635d6ed806de41e0363db3d8b6b0c9ba0c907f16fc7d26f6b890c914becb2f90473be
a03



Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holiändargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.