

P Capital Partners III AB (publ)

Org nr 556926-8021

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

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners III AB (publ) avger härmed delårsrapport för verksamheten i bolaget för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023.

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

P Capital Partners III AB (publ), som är ett helägt dotterbolag till P Capital Partners AB (org.nr. 556930-7027), bedriver lånerörelse genom utlåning till företag. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av moderbolaget P Capital Partners AB som sedan 18 juni 2014 har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag samt förvärv av noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor.

Investeringarna sker tillsammans med Proventus Capital Partners III KB (org.nr. 969736-8125) och de två bolagen benämns tillsammans för PCP III fonden. Bolagen investerar i samma tillgångar utifrån en fast pro-rata andel baserat på deras totala finansieringsåtaganden i relation till totala finansieringsåtagandet i PCP III. De erhåller sin andel av intäkter, vinster och förluster baserat på samma pro-rata fördelning.

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Investeringsverksamheten påbörjades under sommaren 2014 och bestod vid utgången av rapportperioden av tretton (sexton) engagemang. Ca 96% (99%) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag. Värdet på bolagets del av totala PCP III låneportföljen (inklusive PCP III KB) uppgick till 2 135 (2 521) MSEK. Bolagets andel av portföljen av marknadsnoterade obligationer och aktier inklusive upplupna räntor uppgick vid periodens slut till 79 (48) MSEK.

Överlag har kreditportföljen i år utvecklats väl och situationen har inte försämrats i de problemkrediter som finns.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet under perioden uppgår till 0 (0) MSEK och det egna kapitalet vid periodens utgång uppgick till 158 (21) MSEK. Bolagets andel av totala portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 2 101 (1 903) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som mål att uppnå 10 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelslånen. På grund av portföljens sammansättning, utveckling sedan start, det låga ränteläget som varit bedöms avkastningen bli klart lägre.

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 balansräkning 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	88 660	110 371	162 579
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	152 281	183 207	286 198
		240 941	293 578	448 777
Rörelsens kostnader				
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-223 377	-217 621	-406 257
Kreditförluster netto	5	-6 218	-60 533	-17 946
Administrationskostnader	2	-11 347	-15 424	-23 468
		-240 941	-293 578	-447 671
Rörelseresultat		0	0	1 106
Erhållna koncernbidrag		0	0	139 394
Resultat före skatt		0	0	140 500
Skatt	4	0	0	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat		0	0	140 500

BALANSRÄKNING				
TILLGÅNGAR	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	5	22 389	639 566	1 270 184
Summa anläggningstillgångar		22 389	639 566	1 270 184
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga lånefordringar		2 112 321	1 693 578	1 250 596
Fordringar hos koncernföretag		140 831	286 519	2 343
Skattefordringar		0	0	170
Övriga kortfristiga fordringar		2 577	2 473	2 386
Kortfristiga placeringar	6	79 355	82 193	47 755
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		107	104	54
		2 335 191	2 064 867	1 303 303
<i>Kassa och Bank</i>		105 604	172 981	372 337
Summa omsättningstillgångar		2 440 795	2 237 848	1 675 639
SUMMA TILLGÅNGAR		2 463 184	2 877 414	2 945 823

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100)		500	500	500
		500	500	500
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		157 734	18 659	20 084
Periodens resultat		0	140 500	0
		157 734	159 159	20 084
Summa eget kapital		158 234	159 659	20 584
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	8	2 173 745	2 687 388	2 865 777
Summa långfristiga skulder		2 173 745	2 687 388	2 865 777
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		38 844	0	0
Övriga skulder		91 211	29 304	58 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 150	1 063	961
Summa kortfristiga skulder		131 205	30 367	59 461
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 463 184	2 877 414	2 945 823

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	500	21 452	170 000	191 952
Omföring av föregående års resultat		170 000	-170 000	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			140 500	140 500
Summa periodens totalresultat		170 000	-29 500	140 500
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning		-170 000		-170 000
Återbetalt aktierägartillskott *)		-2 793		-2 793
Summa transaktioner med aktieägare		-172 793	0	-172 793
Utgående balans per 31 december 2022	500	18 659	140 500	159 659
Omföring av föregående års resultat		140 500	-140 500	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			0	0
Summa periodens totalresultat		140 500	-140 500	0
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalt aktierägartillskott *)		-1 425		-1 425
Summa transaktioner med aktieägare		-1 425	0	-1 425
Utgående balans per 30 juni 2023	500	157 734	0	158 234

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

KASSAFLÖDESANALYS

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30	2022-01-01- 2022-12-31
Utbetald ränta	-140	-74	-78
Erhållen ränta	82 729	117 021	167 454
Netto av finansiella transaktioner	-55 588	-59 593	-166 126
Betalda administrationskostnader	-11 563	-15 149	-24 146
Kassaflöde från rörelsen	15 438	42 205	-22 896
Förändring av kortfristiga fordringar	1 392	796	890
Förändring av kortfristiga skulder	-5 595	5 466	5 687
Förändring av koncernmellanhavanden	183 936	23 716	-107 367
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	-735
Avyttring av kortfristiga placeringar	1 054	-1 960	0
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-6 302	-79 861	-11 479
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	358 563	310 352	495 931
Kassaflöde från den löpande verksamheten	533 048	258 509	382 927
Återbetalt aktieägartillskott	-1 425	-1 368	-2 793
Minskning av långfristiga skulder	-614 460	-245 784	-501 809
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-615 885	-247 151	-504 602
Periodens kassaflöde	-67 399	53 562	-144 571
Likvida medel vid periodens början	172 981	318 625	318 625
Kursdifferens i likvida medel	22	150	-1 073
Likvida medel vid periodens slut	105 604	372 337	172 981

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 senast årsredovisning har använts.

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 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 6,4 (8,2) MSEK fakturerat från P Capital Partners AB under det första halvåret 2023.

Medelantal anställda: Bolaget har liksom föregående år inte haft några anställda.

Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01 <u>2023-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	88 660	110 371
Summa	<u>88 660</u>	<u>110 371</u>
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter från obligationer	2 704	2 224
Övriga ränteintäkter	234	0
Värdeförändring obligationer och aktier	16 263	17 586
Utdelning	20 902	27 504
Valutaresultat	112 178	134 715
Övriga finansiella intäkter	<u>0</u>	<u>1 177</u>
Summa	152 281	183 207
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Ränta vinst- och kapitalandelslån	-100 818	-105 416
Övriga räntekostnader	-140	-74
Valutaresultat	<u>-122 419</u>	<u>-112 131</u>
Summa	-223 377	-217 622
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	2 938	19 811
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>88 660</u>	<u>110 371</u>
	91 598	130 182
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-140	-74
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>-100 818</u>	<u>-105 416</u>
	-100 958	-105 490

Not 4 Skatt

	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	0	0
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	0	0
Skatteeffekt av lämnade 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>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Lånefordringar	22 389	639 566
Summa	<u>22 389</u>	<u>639 566</u>

	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	-408 132	-304 454	-304 454
Periodens förändring	<u>-79 178</u>	<u>440 281</u>	<u>-103 678</u>
Utgående reserv	-487 310	135 827	-408 132

Periodens förändring av IFRS 9 redovisas delvis i resultaträkningen tillsammans med konstaterade kreditförluster. För krediter i stage 3 tas förlusten direkt över balansräkningen. Under perioden har det inte varit några konstaterade kreditförluster. Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot finansiella anläggningstillgångar. Under perioden ökade avsättningarna för befarade kreditförluster. Detta är hänfört till låntagare i Stage 3 som får sin ränta kapitaliserad men där betalning av den är osannolik.

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden av elva låneengagemang och investeringar i en preferensaktie. 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 Kortfristiga placeringar

	<u>2023-06-30</u>		<u>2022-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	53	-	20 253
Aktier	-	31 449	-	19 026
Obligationer	40 531	47 520	41 187	42 899
Upplupna räntor	-	333	-	16
	<u>40 531</u>	<u>79 355</u>	<u>41 187</u>	<u>82 194</u>

Derivat är valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

Portföljens sammansättning

2023-06-30	Nominellt värde lokal valuta/antal	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Aktier (NOK)	13 844	2,25	31 148	1,009648	31 449
Obligationer (USD)	4 424	99,0%	4 379	10,8509	<u>47 520</u>
					78 968

2022-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Aktier (NOK)	13 844	1,30	17 996	1,057179	19 026
Obligationer (USD)	4 524	90,9%	4 110	10,4371	<u>42 899</u>
					61 925

Not 7 Skulder till kreditinstitut

Bolaget har en checkkredit uppgående till 50 MSEK som inte var utnyttjad vid periodens utgång.

Not 8 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 10 780 MSEK. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 60 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. Samtliga investerare erhåller om förutsättning finns en lägsta avkastning uppgående till stibor + 2 procent, dock lägst 5 procent per år, innan vinstdelning mellan aktieägarna och investerarna sker. Eventuell nettovinst överstigande denna tröskelränta delas 80/20 mellan investerarna och aktieägarna. 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

SEK	Löptid	<u>2023-06-30</u>		<u>2022-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2014-2024	2 794 311	2 173 745	3 408 771	2 687 388
Orealiserat resultat			-620 566		-721 383
Realiserat resultat			<u>2 208 898</u>		<u>2 208 898</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			1 588 332		1 487 515

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

Not 9 Ställda panter

Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
	87 837	11 374
	<u>87 837</u>	<u>11 374</u>

Not 10 Eventualförpliktelser

Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners III KB	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
	10 726	3 803
	<u>10 726</u>	<u>3 803</u>

Not 11 Transaktioner med närstående

P Capital Partners III AB (publ) ägs 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 6,4 (8,2) 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 III AB delårsrapport
2023.pdf
(94249 byte)
SHA-512: c5ecda48574d634c5f9e91a40f6b18b74f57e
803c3812e0fcc11eb8a7a83beb3b416e589ae5a75435c5
a2d55205be36cd0b5356c7ddc0735b4a9db4b19005b30

Underskrifter

2023-08-29 13:54:08 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:03:32 (CET)



Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:02:58 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 14:08:44 (CET)



Daniel Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



P Capital Partners III 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:

5ca4e64620b34fb55661eedd834e63deaf1c251d82dea2221d0b2e7f1c05dd01bfae94095551b38272695dcff7bb05ad9b3fb077876d67ba925fd15d4e69907



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.