

**Proventus Capital Partners Alpha AB (publ)**  
Org nr 556805-9660

**DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2020-01-01 - 2020-06-30**

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) avger härmed delårsrapport för verksamheten i bolaget för perioden 1 januari 2020 - 30 juni 2020.

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**

Proventus Capital Partners Alpha AB, som är ett dotterbolag till Proventus Capital Management 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 Proventus Capital Management 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. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot bolaget sker genom påkallande om tillskott av kapital i poster om 10% av de totala åtagandena. Den 4 december 2018 stängdes fonden för nyinvesteringar då Proventus Capital koncernen startade sin nya fond Proventus Capital Partners IV och inga fler tillskott kommer därmed att påkallas. Totalt 1 327 Msek har tillskjutits bolaget vilket motsvarar 70% av totalt finansieringsåtaganade.

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

### **RESULTAT OCH STÄLLNING**

Investeringsverksamheten påbörjades under 2015 och bestod vid utgången av rapportperioden av åtta (nio) engagemang. 100% (100%) av portföljen är investerad i direktutlåning till företag. Värdet på bolagets del av låneportföljen uppgick till 1 055 (1 184) MSEK. Bolagets andel av totala portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 225 (199) MSEK.

Under första kvartalet spreds ett Corona-virus över världen och blev till en pandemi. Detta har fått kraftiga konsekvenser för människors liv, ekonomin i stort och de finansiella marknaderna. Påverkan på kreditmarknaderna var initialt men har succesivt minskat under andra kvartalet. Påverkan på Bolagets låntagare är överlag negativ men det är för tidigt att veta hur stor påverkan blir. Då Bolaget investerar i seniora strukturer bedöms Bolagets position som god och Corona-viruset bedöms i nuläget inte påverka den förväntade avkastningen.

Nettoresultatet under perioden uppgår till -11 (0) MSEK och det egna kapitalet vid periodens utgång uppgick till 3 (4) MSEK.

### **FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN**

Bolaget har som målsättning att uppnå 5 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelslån. Affärsläget är för närvarande gott och portföljen växer något snabbare än plan. 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	2020-01-01 <u>2020-06-30</u>	2019-01-01 <u>2019-06-30</u>	2019-01-01 <u>2019-12-31</u>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	27 107	27 359	54 347
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	7 664	201	1 359
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-30 024	-23 162	-48 281
Förändring reserv för befarade kreditförluster	5	-1 070	40	115
Administrationskostnader	2	-14 735	-4 438	-7 399
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-11 059</b>	<b>0</b>	<b>141</b>
Erhållna koncernbidrag		-	-	11 059
Lämnade koncernbidrag		-	-	-141
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11 059</b>	<b>0</b>	<b>11 059</b>
Skatt	4	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-11 059</b>	<b>0</b>	<b>11 059</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-11 059	0	11 059
Övrigt totalresultat	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-11 059</b>	<b>0</b>	<b>11 059</b>

## BALANSRÄKNING

<b>TILLGÅNGAR</b>	Not	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2019-06-30</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	5	<u>1 055 417</u>	<u>1 084 485</u>	<u>1 184 457</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 055 417</b>	<b>1 084 485</b>	<b>1 184 457</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		12 900	14 212	38 465
Övriga kortfristiga fordringar		28	7	12 465
Kortfristiga placeringar		<u>30 921</u>	<u>15 174</u>	<u>-</u>
		43 849	29 393	50 930
Kassa och Bank		<u>56 116</u>	<u>120 982</u>	<u>73 112</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>99 965</b>	<b>150 375</b>	<b>124 042</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u>1 155 382</u></b>	<b><u>1 234 860</u></b>	<b><u>1 308 499</u></b>

## BALANSRÄKNING

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<u>Not</u>	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2019-06-30</u>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 500 aktier med kvotvärde 100)		550	550	550
		550	550	550
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		13 850	2 991	3 264
Periodens resultat		-11 059	11 059	-
		2 792	14 050	3 264
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 342</b>	<b>14 600</b>	<b>3 814</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	1 148 926	1 218 310	1 296 723
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 148 926</b>	<b>1 218 310</b>	<b>1 296 723</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		-	31	-
Skulder till koncernföretag		1 861	1 424	6 869
Övriga skulder		759	90	905
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		495	405	188
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>3 115</b>	<b>1 950</b>	<b>7 962</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 155 382</b>	<b>1 234 860</b>	<b>1 308 499</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>550</b>	<b>-12</b>	<b>3 500</b>	<b>4 038</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		0		0
Övrigt totalresultat				
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Återbetalda aktieägartillskott *)			-497	-497
Erhållna koncernbidrag			11 059	11 059
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>-</b>	<b>10 562</b>	<b>10 562</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>550</b>	<b>-12</b>	<b>14 062</b>	<b>14 600</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		-11 059		-11 059
Övrigt totalresultat				
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-11 059</b>		<b>-11 059</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Återbetalt aktieägartillskott *)			-200	-200
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-200</b>	<b>-200</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2020</b>	<b>550</b>	<b>-11 071</b>	<b>13 863</b>	<b>3 342</b>

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

## KASSAFLÖDESANALYS

	2020-01-01- Not 8 2020-06-30	2019-01-01- 2019-06-30	2019-01-01- 2019-12-31
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	4 148	-58 811	-24 586
Betald ränta	-16 464	-	-
Erhållen ränta	-	22 949	-
Förändring av kortfristiga fordringar	0	-	-
Förändring av fordran till koncernföretag	849	-38 465	30 104
Förändring av skulder till koncernföretag	-627	-100 227	-10 270
Förändring av kortfristiga skulder	1 135	67	405
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 959</b>	<b>-174 487</b>	<b>-4 347</b>
Minskning andelar koncernföretag	-	1 466 130	1 326 500
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-6 151	-1 192 594	-1 016 512
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	27 485	55 027	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>21 335</b>	<b>328 563</b>	<b>309 988</b>
Betald koncernbidrag	369	-	-228
Återbetalt aktieägartillskott	-200	-224	-497
Ökning av långfristiga skulder	-	-	-187 866
Minskning av långfristiga skulder	-75 411	-84 672	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-75 242</b>	<b>-84 896</b>	<b>-188 591</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-64 866</b>	<b>69 180</b>	<b>117 050</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>120 982</b>	<b>3 932</b>	<b>3 932</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>56 116</b>	<b>73 112</b>	<b>120 982</b>



## BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

### Not 1 Redovisningsprinciper

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

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i senaste årsredovisning har använts.

#### Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

EUR 10,4804 (10,5581); USD 9,3490 (9,2713); GBP 11,4693 (11,7546)

### Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 3,3 (3,8) MSEK fakturerat från Proventus Capital Management AB under det första halvåret 2020.

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

### Not 3 Räntetäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2020-01-01 <u>2020-06-30</u>	2019-01-01 <u>2019-06-30</u>
Räntetäkter enligt effektivräntemetoden		
Räntetäkter från lån	27 107	27 359
Summa	<u>27 107</u>	<u>27 359</u>
Räntetäkter och liknande resultatposter		
Valutareultat	7 636	-
Övriga finansiella intäkter	28	201
Summa	<u>7 664</u>	<u>201</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-22 924	-23 162
Valutareultat	-7 100	-
Summa	<u>-30 024</u>	<u>-23 162</u>
Räntetäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.	27 107	27 359
	<u>27 107</u>	<u>27 359</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-433	-582
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-22 491	-22 580
	<u>-22 924</u>	<u>-23 162</u>

### Not 4 Skatt

	2020-01-01 <u>2020-06-30</u>	2019-01-01 <u>2019-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	-11 059	0
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4%)	0	0
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	0	0
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

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

## Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 053 954	1 079 237
Upplupna räntor	1 463	5 248
Summa	<u>1 055 417</u>	<u>1 084 485</u>
<b>Förändring IFRS 9 reserv</b>	<b><u>2020-06-30</u></b>	<b><u>2019-12-31</u></b>
Ingående reserv	-479	-
Periodens förändring	-1 070	-479
Utgående reserv	<u>-1 549</u>	<u>-479</u>

Periodens förändring av IFRS 9 redovisas i resultaträkningen. Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot Finansiella anläggningstillgångar. Periodens förändring beror framförallt på att modellens makrodata har uppdaterats utifrån det försämrade makroekonomiska läget i världsekonomin efter Corona-pandemin.

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

## Not 6 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 890 MSEK. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 5 MSEK. Finansieringen kan påkallas med 10 dagars varsel i delar om 10% av det totala åtagandet. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget vad gäller avkastningens utveckling på det investerade kapitalet. Aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Lånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper.

### Avkastning vinst- och kapitalandelslån

SEK	Löptid	<u>2020-06-30</u>		<u>2019-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2014-2024	1 059 723	1 148 926	1 135 134	1 218 310
Orealiserat resultat			89 203		83 176
Realiserat resultat			<u>102 508</u>		<u>86 044</u>
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>191 711</u>		<u>169 220</u>

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

## Not 7 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-06-30</u>
Resultat före skatt	-11 059	0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	-8 406	-11 554
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	-6 583	-
Orealiserade värdeförändring finansiella anläggningstillgångar	3 949	-65 428
Lämnade koncernbidrag	-	-
Periodiserade räntekostnader	22 491	22 581
Periodiserade ränteintäkter	<u>3 756</u>	<u>-4 410</u>
Kassaflöde från rörelsen	<u>4 148</u>	<u>-58 811</u>

### Not 8 Eventualförpliktelser

	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	3 605	3 839
Ansvarsförbindelse i egenskap av komplementär i Proventus Capital Partners Alpha KB	<u>56</u>	<u>2 738</u>
	<u>3 661</u>	<u>6 577</u>

### Not 9 Transaktioner med närstående

Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) ägs till 100% av Proventus Capital Management AB (556930-7027) som är moderbolag i koncernen. Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på totalt kapital, avgiften har fakturerats kvartalsvis. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under första halvåret 2020 uppgår avgiften till 3,3 (3,8) MSEK.

Stockholm 2020-08-26

Anders Thelin  
Ordförande

Daniel Sachs  
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Martin Gorne

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



## Revisorns granskningsrapport

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

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Proventus Capital Partners Alpha AB (publ) per 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 26 augusti 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor