

**Proventus Capital Partners IV AB (publ)**  
**Org nr 556981-8619**

**DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2019-01-01 - 2019-06-30**

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners IV AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2019 - 30 juni 2019.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- kassaflödesanalys	7
- noter	8

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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### **INFORMATION OM VERKSAMHETEN**

Proventus Capital Partners IV AB bedriver lånerörelse genom utlåning till företag. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Proventus Capital Management som sedan 18 juni 2014 har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Placeringsinriktningen är direktlån till företag, noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Bolagets huvudvaluta är euro och i de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till euro.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinstandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena vid periodens utgång uppgår till 356,4 Meur. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital i poster om lägst 1 procent av de totala åtagandena. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 28,5 Meur tillskjutits fonden vilket motsvarar 8 procent av totalt finansieringsåtagande.

Vinstdelning i bolaget sker i euro. Delårsrapporten upprättas i svenska kronor.

### **RESULTAT OCH STÄLLNING**

Investeringsverksamheten påbörjades december 2018 och är under uppbyggnad. Portföljen av investeringar består vid rapportperiodens slut av fem skuldförbindelser utgivna av fem låntagare. 100 % av portföljen är investerad i direktutlåning till företag.

Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 1,6 (-) Meur. Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgick vid rapportperiodens slut uppgick till 45,3 (-) Meur, motsvarande 482,4 (-) Msek.

Periodens resultat uppgår till 0,0 (0,0) Msek samt det egna kapitalet uppgår till 1,7 (0,0) Msek.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG**

Efter rapportperiodens utgång har ytterligare 7% tillsjutits fonden, motsvarande 26,1 Meur. Investering har skett i ett nytt privat företagslån samt tilläggsinvestering i ett befintligt företagslån.

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

Bolaget har som målsättning att uppnå 10 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelsbevis. Affärsläget är för närvarande gott och det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

### **ÖVRIGT**

Resultatet av verksamheten under perioden och ställningen vid periodens utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter.

**RESULTATRÄKNING i Tkr**

	<u>Not</u>	<u>2019-01-01- 2019-06-30</u>	<u>2018-01-01- 2018-06-30</u>	<u>2018-01-01- 2018-12-31</u>
<b>Rörelsens nettointäkter</b>				
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	8 331	-	72
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	11 757	-	1 872
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-7 007	-	634
Reserv för befarade kreditförluster		-1 256	-	-256
<b>Finansnetto</b>		<u>11 825</u>	<u>-</u>	<u>2 322</u>
 Adminstrationskostnader	 2	 <u>-11 800</u>	 <u>0</u>	 <u>-2 325</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>25</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>
 Skatt	 4	 <u>-</u>	 <u>-</u>	 <u>-</u>
<b>Periodens resultat</b>		<u><b>25</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>-3</b></u>
 <b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat		25	0	-3
Övrigt totalresultat		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<u><b>25</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>-3</b></u>

**BALANSRÄKNING i Tkr**

**TILLGÅNGAR**

	Not	<u>2019-06-30</u>	<u>2018-06-30</u>	<u>2018-12-31</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	5	<u>482 357</u>	<u>-</u>	<u>96 463</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>482 357</b>	<b>-</b>	<b>96 463</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Fordringar hos koncernföretag		6 108	-	6 405
Övriga kortfristiga fordringar		2 534	-	12 824
Kortfristiga placeringar	6	<u>2 405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		11 047	-	19 229
<b>Kassa och bank</b>		<u>384</u>	<u>36</u>	<u>2 540</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11 431</b>	<b>36</b>	<b>21 769</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u>493 788</u></b>	<b><u>36</u></b>	<b><u>118 232</u></b>

**BALANSRÄKNING i Tkr**

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

	Not	<u>2019-06-30</u>	<u>2018-06-30</u>	<u>2018-12-31</u>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 000 aktier med kvotvärde 100)		500	50	500
		<u>500</u>	<u>50</u>	<u>500</u>
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		1 133	-20	559
Periodens resultat		25	0	-3
		<u>1 158</u>	<u>-20</u>	<u>556</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 658</b>	<b>30</b>	<b>1 056</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	302 222	-	115 905
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>302 222</b>	<b>-</b>	<b>115 905</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	8	156 477	-	-
Skulder till koncernföretag		33 350	-	488
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		81	6	783
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>189 908</b>	<b>6</b>	<b>1 271</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>493 788</b>	<b>36</b>	<b>118 232</b>

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL i Tkr**

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>50</b>	<b>-20</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		0		0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt				-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Återbetalda aktieägartillskott *)				-
Lämnad utdelning				-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>				<b>-</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	<b>50</b>	<b>-20</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>500</b>	<b>-23</b>	<b>579</b>	<b>1 056</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		25		25
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>25</b>		<b>25</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott *)			577	577
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>577</b>	<b>577</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2019</b>	<b>500</b>	<b>2</b>	<b>1 156</b>	<b>1 658</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 i Tkr**

	Not	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-06-30	2018-01-01- 2018-12-31
	9			
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>2 077</b>	<b>0</b>	<b>-347</b>
Förändring av kortfristiga fordringar		10 289	-	-12 824
Ökning av fordringar koncernföretag		296	-	-6 405
Ökning av kortfristiga skulder		-701	-	777
Ökning av kortfristiga skulder koncernföretag		32 862	-	488
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>44 823</b>	<b>0</b>	<b>-18 311</b>
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-386 829	-	-97 352
<b>Kassa från investeringsverksamheten</b>		<b>-386 829</b>	<b>-</b>	<b>-97 352</b>
Ökning skulder kreditinstitut		156 477	-	-
Nyemission		-	-	450
Erhållna aktieägartillskott		577	-	579
Ökning av långfristiga skulder		182 796	-	117 138
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>339 850</b>	<b>-</b>	<b>118 167</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-2 156</b>	<b>0</b>	<b>2 504</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>2 540</b>	<b>36</b>	<b>36</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>384</b>	<b>36</b>	<b>2 540</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.

Den nya standarden enligt IFRS 16 har inte fått någon väsentlig inverkan då koncernen för närvarande inte har några hyres- eller leasingkontrakt.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i senaste årsredovisning 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 ränteintäkter och liknade resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,5581; GBP 11,7546

### Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

Inget inköp eller försäljning har skett med koncernföretag.

Medelantal anställda:

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

### Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden *)		
Ränteintäkter och värdeförändring från lån- och obligationer	8 331	-
Summa	<u>8 331</u>	<u>-</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter *)		
Övriga ränteintäkter	7 515	-
Valutaresultat	4 242	-
Summa	<u>11 757</u>	<u>-</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter **)		
Räntekostnader	-3 889	-
Valutaresultat	-3 118	-
Summa	<u>-7 007</u>	<u>-</u>
*) Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	-	-
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	8 331	-
	<u>8 331</u>	<u>-</u>
***) Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-349	-
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-3 540	-
	<u>-3 889</u>	<u>-</u>



#### Not 4 Skatt

	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
Redovisat resultat före skatt	25	-1
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-6	0
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	6	0
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

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

#### Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

	2019-06-30	2018-06-30
Andra långfristiga värdepappersinnehav	477 904	-
Upplupna räntor	4 453	-
Summa	<u>482 357</u>	<u>-</u>
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2019-06-30</u>	<u>2018-06-30</u>
Ingående reserv	-255	-
Periodens förändring	-1 256	-
Utgående reserv	<u>-1 511</u>	<u>-</u>

Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot Andra långfristiga värdepappersinnehav.

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av fem engagemang och löptiden för lånen uppskattas mellan 3-5 år. Portföljen är under uppbyggnadsskede och kommer utökas med fler lån under kommande år.

#### Not 6 Kortfristiga placeringar

	2019-06-30		2018-06-30	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	2 405	-	-
Summa	<u>-</u>	<u>2 405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Innehaven har värderats till marknadsvärde.

#### Not 7 Övriga långfristiga skulder

##### Vinstandelsbevis

Vinstandelsbevisägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 355,1 Meur. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1,3 Meur. Finansieringen påkallas med 10 dagars varsel i delar om lägst 1 procent av det totala åtagandet.

Långgivarna 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 vinstandelsägarna enligt kontraktuella villkor. 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 vinstandelslån

Ksek	Löptid	2019-06-30		2018-06-30	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinstandelsbevis	2011-2021	299 934	302 222	-	-
Orealiserat resultat			2 288		-
Realiserat resultat			-		-
Totalt resultat vinstandelslån			<u>2 288</u>		<u>-</u>

Keur	Löptid	2019-06-30		2018-06-30	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinstandelsbevis	2011-2021	28 408	28 625	-	-
Orealiserat resultat			217		-
Realiserat resultat			-		-
Totalt resultat vinstandelslån			<u>217</u>		<u>-</u>

Vinstandelslånen kommer under 2019 noteras på Debt Securities-segmentet vid Nordic Growth Market.

**Not 8 Skulder till kreditinstitut**

	2019-06-30	2018-06-30
Utnyttjad checkkredit hos SEB	156 477	-
	<u>156 477</u>	<u>-</u>

Bolaget har en checkkredit uppgående till 38 Meur. Krediten utnyttjas för att kortfristigt finansiera nya affärer innan nytt kapital tas in från andelsägare.

**Not 9 Kassaflöde från rörelsen**

	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
<i>Resultat före skatt</i>	25	0
Orealiserat resultat valutaterminer	-2 403	-
Orealiserade värdeförändring finansiella tillgångar	5 386	-
Periodiserade räntekostnader	3 522	-
Periodiserade ränteutgifter	-4 453	-
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<u>2 077</u>	<u>0</u>

**Not 10 Åtaganden**

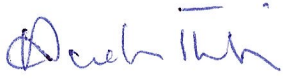
	2019-06-30	2018-06-30
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	142 956	-
	<u>142 956</u>	<u>-</u>

**Not 11 Transaktioner med närstående**

Proventus Capital Partners IVAB (publ) ägs av Proventus Capital Management AB (556930-7027) som är moderbolag i koncernen.

I administrationskostnader ingår förvaltningsarvode fakturerad från moderbolaget Proventus Capital Management AB med 1,1 (-) Meur motsvarande 11,3 (-) Msek.

Stockholm 2019-08-26



Anders Thelin  
Ordförande



Daniel Sachs  
Verkställande direktör



Gabriella Sahlman



Åsa Hansdotter



Martin Görne

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



## Revisorns granskningsrapport

Proventus Capital Partners IV AB (publ), org. nr 556981-8619

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Proventus Capital Partners IV AB (publ) per 30 juni 2019 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 företagets 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 augusti 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor