

**Proventus Capital Partners IV B AB (publ)**  
**Org nr 559116-2580**

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

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners IV B 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 B 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 988,2 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 88,9 Meur tillskjutits fonden vilket motsvarar 9 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 4,8 (-) Meur. Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgick vid rapportperiodens slut uppgick till 126,7 (-) Meur, motsvarande 1 337,2 (-) Msek.

Periodens resultat uppgår till 0,0 (0,0) Msek samt det egna kapitalet uppgår till 4,9 (0,0) Msek.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Efter rapportperiodens utgång har ytterligare 7 procent tillsjutits fonden, motsvarande 68,8 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 8 procent i 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**

	Not	2019-01-01- <u>2019-06-30</u>	2018-01-01 <u>2018-06-30</u>	2018-01-01- <u>2018-12-31</u>
<b>Rörelsens nettointäkter</b>				
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	25 080	-	244
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	37 447	-	6 321
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-32 396	-	1 793
Reserv för befarade kreditförluster		-3 310	-	-880
<b>Finansnetto</b>		<u>26 821</u>	-	<u>7 478</u>
Administrationskostnader	2	-26 782	-1	-7 485
<b>Resultat före skatt</b>		<b>39</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>
Skatt	4	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<u><b>39</b></u>	<u><b>-1</b></u>	<u><b>-7</b></u>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat		39	-1	-7
Övrigt totalresultat		-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<u><b>39</b></u>	<u><b>-1</b></u>	<u><b>-7</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	1 337 239	-	332 826
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>1 337 239</u>	<u>-</u>	<u>332 826</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Fordringar hos koncernföretag		25 647	-	1 917
Kortfristiga placeringar	6	6 666	-	-
		32 313	-	1 917
<b>Kassa och bank</b>		168	49	80 113
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>32 481</u>	<u>49</u>	<u>82 030</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u><u>1 369 720</u></u>	<u><u>49</u></u>	<u><u>414 856</u></u>

**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		4 400	-	1 917
Periodens resultat		39	-1	-7
		<u>4 439</u>	<u>-1</u>	<u>1 910</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 939</b>	<b>49</b>	<b>2 410</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	948 142	-	401 342
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>948 142</b>	<b>-</b>	<b>401 342</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	8	395 640	-	-
Skulder till koncernföretag		20 924	-	8 609
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		75	-	2 495
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>416 639</b>	<b>-</b>	<b>11 104</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b><u>1 369 720</u></b>	<b><u>49</u></b>	<b><u>414 856</u></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>-</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		-1		-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt				-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-1</b>		<b>-1</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>-1</b>	<b>-</b>	<b>49</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>500</b>	<b>-7</b>	<b>1 917</b>	<b>2 410</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		39		39
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>39</b>		<b>39</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott *)			2 490	2 490
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>2 490</b>	<b>2 490</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2019</b>	<b>500</b>	<b>32</b>	<b>4 407</b>	<b>4 939</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>11 841</b>	<b>-1</b>	<b>171</b>
Ökning av fordringar koncernföretag		-23 729	-	-1 917
Ökning av kortfristiga skulder		-2 421	-	2 496
Ökning av kortfristiga skulder koncernföretag		12 315	-	8 609
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 994</b>	<b>-1</b>	<b>9 359</b>
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-1 006 401	-	-335 893
<b>Kassa från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 006 401</b>	<b>-</b>	<b>-335 893</b>
Ökning skulder kreditinstitut		395 640	-	-
Nyemission		-	-	450
Erhållna aktieägartillskott		2 490	-	1 917
Ökning av långfristiga skulder		530 320	-	404 230
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>928 450</b>	<b>-</b>	<b>406 597</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-79 945</b>	<b>-1</b>	<b>80 063</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>80 113</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>168</b>	<b>49</b>	<b>80 113</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	25 080	-
Summa	<u>25 080</u>	<u>-</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter *)		
Övriga ränteintäkter	19 907	-
Valutaresultat	17 540	-
Summa	<u>37 447</u>	<u>-</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter **)		
Räntekostnader	-17 579	-
Valutaresultat	-14 817	-
Summa	<u>-32 396</u>	<u>-</u>
*) Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	-	-
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	25 080	-
	<u>25 080</u>	<u>-</u>
***) Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-1058	-
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-16 521	-
	<u>-17 579</u>	<u>-</u>



#### Not 4 Skatt

	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
Redovisat resultat före skatt	39	-1
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-9	0
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	9	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	1 324 894	-
Upplupna räntor	12 345	-
Summa	<u>1 337 239</u>	<u>-</u>
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2019-06-30</u>	<u>2018-06-30</u>
Ingående reserv	-880	-
Periodens förändring	-3 310	-
Utgående reserv	<u>-4 190</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	-	6 666	-	-
Summa	<u>-</u>	<u>6 666</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 983,5 Meur. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 4,7 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	934 550	948 142	-	-
Orealiserat resultat			13 592		-
Realiserat resultat			-		-
<b>Totalt resultat vinstandelslån</b>			<u>13 592</u>		<u>-</u>

Keur	Löptid	2019-06-30		2018-06-30	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinstandelsbevis	2011-2021	88 515	89 802	-	-
Orealiserat resultat			1 287		-
Realiserat resultat			-		-
<b>Totalt resultat vinstandelslån</b>			<u>1 287</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	395 640	-
	<u>395 640</u>	<u>-</u>

Bolaget har en checkkredit uppgående till 87 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>	39	-1
Orealiserat resultat valutaterminer	-6 666	-
Orealiserade värdeförändring finansiella tillgångar	14 334	-
Periodiserade räntekostnader	16 479	-
Periodiserade ränteutgifter	-12345	-
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<u>11 841</u>	<u>-1</u>

**Not 10 Åtaganden**

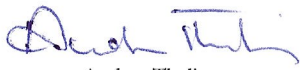
	2019-06-30	2018-06-30
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	396 316	-
	<u>396 316</u>	<u>-</u>

**Not 11 Transaktioner med närstående**

Proventus Capital Partners IV B AB (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 2,4 (-) Meur motsvarande 24,7 (-) Msek.

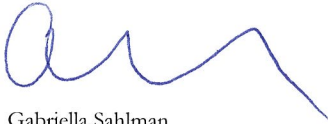
Stockholm 2019-08-26



Anders Thelin  
Ordförande



Daniel Sachs  
Verkställande direktör



Gabriella Sahlman



Asa Hansdotter



Martin Gorne

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor



## Revisorns granskningsrapport

Proventus Capital Partners IV B AB (publ), org. nr 559116-2580

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Proventus Capital Partners IV B 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