

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

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

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

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

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 vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena vid periodens utgång uppgår till 387 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 rapportperiodens utgång har totalt 93 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 24 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 nio (fem) låneengagemang och fem (noll) obligationer. 80 procent av portföljen var investerad i direktutlåning till företag och 20 procent i noterade obligationer.

Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 13 (1,6) MEUR. Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgick vid rapportperiodens slut uppgick till 913 (482) MSEK. Portföljen av noterade obligationer inklusive upplupna räntor och terminskontrakt uppgick vid periodens slut till 245 (2) 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 håller på att bygga upp sin låneportfölj innebär det över tid förbättrade möjligheter att nå avkastningsmålet då villkoren på nya lån förbättrats.

Periodens resultat uppgår till 0,0 (0,0) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 3,8 (1,7) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Investeringar har gjorts i fyra nya privata företagslån och ett obligationsinnehav har avyttrats i sin helhet.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 10 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelslån. 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

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>
Ränteutäkter enligt effektivräntemetoden	3	37 751	8 331	28 302
Ränteutäkter och liknande resultatposter	3	82 378	11 757	45 944
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-92 346	-7 007	-38 593
Förändring reserv för befarade kreditförluster	5	-5 019	-1 256	-6 291
Administrationskostnader	2	-22 841	-11 800	-27 408
Rörelseresultat		-79	25	1 954
Lämnade koncernbidrag		-	-	-1 974
Resultat före skatt		-79	25	-20
Skatt	4	-	-	-169
Periodens resultat		-79	25	-189
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens resultat		-79	25	-189
Övrigt totalresultat		-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-79	25	-189

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

	Not	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2019-06-30</u>
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	5	912 838	792 491	482 357
Summa anläggningstillgångar		912 838	792 491	482 357
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		156	-	6 108
Övriga kortfristiga fordringar		-	-	2 534
Kortfristiga placeringar	6	244 901	-	2 405
		245 057	-	11 047
Kassa och bank		5 719	12 619	384
Summa omsättningstillgångar		250 775	12 619	11 431
SUMMA TILLGÅNGAR		1 163 613	805 110	493 788

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2019-06-30</u>
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 000 aktier med kvotvärde 100)		500	500	500
		<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		3 391	2 138	1 133
Periodens resultat		-79	-189	25
		<u>3 312</u>	<u>1 949</u>	<u>1 158</u>
Summa eget kapital		3 812	2 449	1 658
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	7	1 036 236	621 218	302 222
Summa långfristiga skulder		1 036 236	621 218	302 222
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		-	153	-
Skulder till kreditinstitut	8	43 225	170 806	156 477
Skulder till koncernföretag		79 826	9 505	33 350
Skatteskulder		170	169	-
Övriga skulder		145	810	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		200	-	81
Summa kortfristiga skulder		123 565	181 443	189 908
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 163 613	805 110	493 788

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	500	-23	579	1 056
Totalresultat				
Periodens resultat		-189		-189
Summa övrigt totalresultat		-189		-189
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott			1 582	1 582
Summa transaktioner med aktieägare			1 582	1 582
Utgående balans per 31 december 2019	500	-212	2 161	2 449
Totalresultat				
Periodens resultat		-79		-79
Summa övrigt totalresultat		-79		-79
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott *)			1 442	1 442
Summa transaktioner med aktieägare			1 442	1 442
Utgående balans per 30 juni 2020	500	-291	3 603	3 812

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

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2020-01-01- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-06-30	2019-01-01- 2019-12-31
	9			
Kassaflöde från rörelsen		27 984	2 077	44 263
Betald ränta		-2 410	-	-6 946
Förändring av kortfristiga fordringar		-44	10 289	12 824
Förändring av fordringar koncernföretag		-113	296	6 405
Förändring av kortfristiga skulder		-287	-701	-458
Förändring av kortfristiga skulder koncernföretag		70 801	32 862	7 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten		95 932	44 823	63 146
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar		-205 450	-	-
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-137 490	-386 829	-705 527
Kassa från investeringsverksamheten		-342 940	-386 829	-705 527
Förändring av skulder kreditinstitut		-127 582	156 477	170 806
Betalt koncernbidrag		-148	-	-
Erhållna aktieägartillskott		1 443	577	1 582
Ökning av långfristiga skulder		366 419	182 796	480 072
Minskning av långfristiga skulder		-24	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		240 108	339 850	652 460
Periodens kassaflöde		-6 900	-2 156	10 079
Likvida medel vid periodens början		12 619	2 540	2 540
Likvida medel vid periodens slut		5 719	384	12 619

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 ränteintäkter 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 1,2 (1,1) MEUR motsvarande 12,5 (11,3) MSEK under det första halvåret 2020.

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

Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från lån	37 751	8 331
Summa	<u>37 751</u>	<u>8 331</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från obligationer	3 511	-
Värdeförändring obligationer	35 609	-
Övriga ränteintäkter	-	7 515
Valutareultat	37 735	4 242
Övriga finansiella intäkter	5 522	-
Summa	<u>82 378</u>	<u>11 757</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-52 787	-3 889
Valutareultat	-39 559	-3 118
Summa	<u>-92 346</u>	<u>-7 007</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	3 511	-
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>37 751</u>	<u>8 331</u>
	<u>41 262</u>	<u>8 331</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-1 643	-349
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>-51 144</u>	<u>-3 540</u>
	<u>-52 787</u>	<u>-3 889</u>

Not 4 Skatt

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
Redovisat resultat före skatt	-79	25
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4%)	0	-6
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag till moderbolaget	0	6
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

	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	904 774	786 342
Upplupna räntor	8 063	6 149
Summa	<u>912 838</u>	<u>792 491</u>
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>
Ingående reserv	-6 546	-256
Periodens förändring	-5 019	-6 290
Utgående reserv	<u>-11 566</u>	<u>-6 546</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 portföljen växt kraftigt men även då modellen 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 av nio 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

	2020-06-30		2019-12-31	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	7 531	-	-
Obligationer	205 450	231 972	-	-
Upplupna räntor	-	5 398	-	-
Summa	<u>205 450</u>	<u>244 901</u>	<u>-</u>	<u>0</u>

Innehaven har värderats till marknadsvärde.

Portföljens sammansättning

2020-06-30	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (EUR)	23 609	89,0%	21 015	10,4804	220 246
Obligationer (USD)	1 232	101,8%	1 254	9,3490	11 727
					<u>231 972</u>

Not 7 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 385,6 MEUR. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1,4 MEUR. Finansieringen påkallas med 10 dagars varsel i delar om lägst 1 procent 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 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 vinst- och kapitalandelslån

SEK	Löptid	2020-06-30		2019-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	969 898	1 036 236	597 211	621 218
Orealiserat resultat			66 338		24 007
Realiserat resultat			9 355		6 946
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>75 693</u>		<u>30 953</u>

EUR	Löptid	2020-06-30		2019-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	92 544	98 874	57 240	59 540
Orealiserat resultat			6 330		2 300
Realiserat resultat			893		666
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>7 222</u>		<u>2 966</u>

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

Not 8 Skulder till kreditinstitut

	2020-06-30	2019-12-31
Utnyttjad checkkredit hos SEB	43 225	170 806
	<u>43 225</u>	<u>170 806</u>

Bolaget har en checkkredit uppgående till 40 MEUR. Krediten utnyttjas dels för att kortfristigt finansiera nya affärer innan nytt kapital tas in från andelsägare men även för att ge portföljen viss hävstång.

Not 9 Kassaflöde från rörelsen

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
Resultat före skatt	-79	25
Orealiserat resultat valutaterminer	-8 193	-2 403
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	-26 522	-
Orealiserade värdeförändring finansiella tillgångar	19 057	5 386
Lämnade koncernbidrag	-	-
Periodiserade räntekostnader	51 033	3 522
Periodiserade ränteintäkter	-7 312	-4 453
Kassaflöde från rörelsen	<u>27 984</u>	<u>2 077</u>

Not 10 Åtaganden

2020-06-30

2019-12-31

Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.

222 461

315 826

222 461

315 826

Not 11 Transaktioner med närstående

Proventus Capital Partners IV AB (publ) ägs 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 1,2 (1,1) MEUR motsvarande 12,5 (11,3) 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 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 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