

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

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

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners IV B 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 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 vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena vid periodens utgång uppgår till 1 233 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 308 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 25 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 32 (5) MEUR. Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgick vid rapportperiodens slut uppgick till 2 327 (1 337) MSEK. Portföljen av noterade obligationer inklusive upplupna räntor och terminskontrakt uppgick vid periodens slut till 624 (7) 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) MSEK samt det egna kapitalet uppgår till 12 (5) 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 8 procent i 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

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	96 248	25 080	71 050
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	178 574	37 447	131 760
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-202 953	-32 396	-113 072
Reserv för befarade kreditförluster		-12 794	-3 310	-15 807
Administrationskostnader	2	-59 163	-26 782	-69 588
Rörelseresultat		-89	39	4 343
Erhållna koncernbidrag		-	-	-
Lämnade koncernbidrag		-	-	-4 443
Resultat före skatt		-89	39	-100
Skatt	4	-	-	-430
Periodens resultat		-89	39	-530
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens resultat		-89	39	-530
Övrigt totalresultat		-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-89	39	-530

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

	Not	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2019-06-30</u>
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	5	<u>2 326 861</u>	<u>2 020 092</u>	<u>1 337 239</u>
Summa anläggningstillgångar		2 326 861	2 020 092	1 337 239
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		68 990	444	25 647
Övriga kortfristiga fordringar		20	16	-
Kortfristiga placeringar	6	<u>624 262</u>	<u>-</u>	<u>6 666</u>
		693 272	460	32 313
Kassa och bank		<u>419 462</u>	<u>104 382</u>	<u>168</u>
Summa omsättningstillgångar		1 112 734	104 842	32 481
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>3 439 595</u>	<u>2 124 934</u>	<u>1 369 720</u>

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		11 703	7 866	4 400
Periodens resultat		-89	-530	39
		<u>11 614</u>	<u>7 336</u>	<u>4 439</u>
Summa eget kapital		12 114	7 836	4 939
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	7	3 382 294	2 088 903	948 142
Summa långfristiga skulder		3 382 294	2 088 903	948 142
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		-	390	-
Skulder till kreditinstitut	8	-	-	395 640
Skulder till koncernföretag		43 982	25 217	20 924
Skatteskulder		430	430	-
Övriga skulder		375	2 158	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		400	-	75
Summa kortfristiga skulder		45 187	28 195	416 639
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>3 439 595</u>	<u>2 124 934</u>	<u>1 369 720</u>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	500	-7	1 917	2 410
Totalresultat				
Periodens resultat		-530		-530
Summa övrigt totalresultat		-530		-530
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott			5 956	5 956
Återbetalda aktieägartillskott *)				-
Lämnad utdelning				-
Summa transaktioner med aktieägare			5 956	5 956
Utgående balans per 31 december 2019	500	-537	7 873	7 836
Totalresultat				
Periodens resultat		-89		-89
Summa övrigt totalresultat		-89		-89
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott *)			4 367	4 367
Summa transaktioner med aktieägare			4 367	4 367
Utgående balans per 30 juni 2020	500	-626	12 240	12 114

*) 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		73 716	11 841	114 480
Betald ränta		-6 875	-	-28 489
Förändring av kortfristiga fordringar		-190	-	-16
Förändring av fordringar koncernföretag		-68 372	-23 729	1 473
Förändring av kortfristiga skulder		-3 610	-2 421	-1 576
Förändring av kortfristiga skulder koncernföretag		22 720	12 315	12 269
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17 389	-1 994	98 141
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar		-523 701	-	-
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-350 467	-1 006 401	-1 710 679
Kassa från investeringsverksamheten		-874 168	-1 006 401	-1 710 679
Ökning skulder kreditinstitut		-	395 640	-
Betalt koncernbidrag		-416	-	-
Erhållna aktieägartillskott		4 367	2 490	5 957
Ökning av långfristiga skulder		1 167 964	530 320	1 630 850
Minskning av långfristiga skulder		-57	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 171 858	928 450	1 636 807
Periodens kassaflöde		315 080	-79 945	24 269
Likvida medel vid periodens början		104 382	80 113	80 113
Likvida medel vid periodens slut		419 462	168	104 382

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 3,1 (2,4) MEUR motsvarande 32,9 (24,7) 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	96 248	25 080
Summa	<u>96 248</u>	<u>25 080</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från obligationer	8 951	-
Värdeförändring obligationer	90 768	-
Övriga ränteintäkter	-	19 907
Valutareultat	64 779	17 540
Övriga finansiella intäkter	14 076	-
Summa	<u>178 574</u>	<u>37 447</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-133 653	-17 579
Valutareultat	-69 300	-14 817
Summa	<u>-202 953</u>	<u>-32 396</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	-	-
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	96 248	25 080
	<u>96 248</u>	<u>25 080</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-987	-1 058
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-132 666	-16 521
	<u>-133 653</u>	<u>-17 579</u>

Not 4 Skatt

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
Redovisat resultat före skatt	-89	39
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4%)	0	-9
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	0	9
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	2 306 308	2 004 418
Upplupna räntor	20 553	15 674
Summa	<u>2 326 861</u>	<u>2 020 092</u>
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2020-06-30</u>	<u>2019-12-31</u>
Ingående reserv	-16 687	-880
Periodens förändring	-12 794	-15 807
Utgående reserv	<u>-29 481</u>	<u>-16 687</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 räkenskapsåret 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	-	19 196	-	-
Obligationer	523 701	591 306	-	-
Upplupna räntor	-	13 760	-	-
Summa	<u>523 701</u>	<u>624 262</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)	60 181	89,0%	53 568	10,4804	561 414
Obligationer (USD)	3 141	101,8%	3 197	9,3490	29 892
					<u>591 306</u>

Not 7 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 228,5 MEUR. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 4,6 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	3 218 793	3 382 294	2 035 080	2 088 903
Orealiserat resultat			163 501		53 823
Realiserat resultat			35 364		28 489
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>198 865</u>		<u>82 312</u>

EUR	Löptid	2020-06-30		2019-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	307 125	322 726	195 052	200 209
Orealiserat resultat			15 601		5 157
Realiserat resultat			3 374		2 731
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>18 975</u>		<u>7 888</u>

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

Not 8 Skulder till kreditinstitut

Bolaget har en checkkredit uppgående till 60 MEUR som var outnyttjad på balansdagen. Krediten utnyttjas för att kortfristigt finansiera nya affärer innan nytt kapital tas in från investerarna.

Not 9 Kassaflöde från rörelsen

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
<i>Resultat före skatt</i>	-89	39
Orealiserat resultat valutaterminer	-20 885	-6 666
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	-67 606	-
Orealiserade värdeförändring finansiella tillgångar	48 577	14 334
Lämnade koncernbidrag	-	-
Periodiserade räntekostnader	132 358	16 479
Periodiserade räntetäckter	-18 639	-12 345
Kassaflöde från rörelsen	<u>73 716</u>	<u>11 841</u>

Not 10 Åtaganden

	2020-06-30	2019-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	<u>567 062</u>	<u>805 055</u>
	<u>567 062</u>	<u>805 055</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. 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 uppgick avgiften till 3,1 (2,4) MEUR motsvarande 32,9 (24,7) 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 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 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