

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

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020

Styrelsen och verkställande direktören för Proventus Capital Partners IV AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2020 - 31 december 2020

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Proventus Capital Partners IV AB, som är ett helägt dotterbolag till P Capital Partners AB (org.nr. 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 P Capital Partners 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 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 räkenskapsårets utgång har totalt 93 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 24 procent av det totala finansieringsåtagandet.

Bolaget har två systerbolag, Proventus Capital Partners IV B AB och Proventus Capital Partners IV C AB. Bolagen investerar tillsammans och benämns gemensamt Proventus Capital Partners IV ("PCP IV"). Totala finansieringsåtagandena för PCP IV uppgår till 1 670 MEUR.

Vinstdelning på vinst- och kapitalandelslånen i bolaget sker i euro. Årsredovisningen upprättas i svenska kronor med upplysning om värdeutveckling i euro.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Investeringsverksamheten påbörjades i december 2018 och har gradvis byggts upp sedan dess. Vid bokslutstillfället består portföljen av fjorton (nio) låneengagemang och två (noll) noterade företagsobligationer. 94% (100%) av portföljen är investerad i direktlån till företag och värdet på låneportföljen uppgick till 131 (76) MEUR. 6% (0%) av portföljen är investerad i noterade företagsobligationer och värdet på obligationsportföljen uppgick till 7,7 (0) MEUR.

Under första kvartalet började en pandemi drivet av ett Corona-virus som orsakar sjukdomen Covid-19. Detta kom att ge kraftiga konsekvenser för människors liv, ekonomin i stort och de finansiella marknaderna. Påverkan på kreditmarknaderna var initialt stor och inom investeringsverksamheten investerades det i ett antal företagsobligationer på vad som ansågs vara mycket nedtryckta prisnivåer. Under andra halvan av året såldes dessa till största delen och positiva resultat realiserades. Påverkan från pandemin på bolagets låntagare har varit begränsad och de flesta har klarat sig mycket bra vilket speglas i de begränsade realiserade kreditförlusterna där ökningen mestadels drivits av den ökade storleken på låneportföljen och det allmänt försämrade makroläget.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet för räkenskapsåret uppgår till -19 (-189) kSEK och det egna kapitalet uppgår till 3,9 (2,4) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 19,9 (5,5) MEUR.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Efter räkenskapsårets utgång har de två företagsobligationerna som fanns kvar sålts till fullo. Vidare har tre nya lån finansierats och en investering i en ny företagsobligation gjorts.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 10 procent 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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Proventus Capital Partners IV AB (publ) med säte i Stockholm har följande ägarstruktur:

Ägare	Antal aktier
P Capital Partners AB	5 000
Summa	5 000

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 15,9 (2,0) MSEK och erhållits med 0,2 (0) MSEK från systerbolaget Proventus Capital Partners X. Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet efter koncernbidrag är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget. Det föreslagna koncernbidragen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	3 390 870
Årets resultat	-18 850
Summa	3 372 020 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	3 372 020
	3 372 020 kronor

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport. Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.

RESULTATRÄKNING

	Not	2020-01-01- <u>2020-12-31</u>	2019-01-01- <u>2019-12-31</u>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	83 378	28 302
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	193 591	45 944
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-223 216	-38 593
Kreditförluster netto	1	-11 355	-6 291
Administrationskostnader	4	<u>-26 638</u>	<u>-27 407</u>
Rörelseresultat		15 760	1 955
Erhållna koncernbidrag		161	0
Lämnade koncernbidrag		<u>-15 940</u>	<u>-1 974</u>
Resultat före skatt		-19	-20
Skatt	6	<u>0</u>	<u>-169</u>
Årets resultat		<u>-19</u>	<u>-189</u>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Årets resultat	-19	-189
Övrigt totalresultat	<u>-</u>	<u>-</u>
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa totalresultat för året	<u>-19</u>	<u>-189</u>

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	<u>Not</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Anläggningstillgångar	7		
Andelar i koncernföretag		158 220	0
Finansiella anläggningstillgångar		1 155 557	792 491
Summa anläggningstillgångar		1 313 777	792 491
 Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		206	0
Fordringar hos koncernföretag		245	0
Kortfristiga placeringar	8	77 992	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19	0
		78 462	0
Likvida medel		7 219	12 619
Summa omsättningstillgångar		85 681	12 619
SUMMA TILLGÅNGAR		1 399 458	805 110

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>Not</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100)		500	500
		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		3 391	2 138
Årets resultat		-19	-189
		3 372	1 949
Summa eget kapital		3 872	2 449
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9	976 553	621 218
Summa långfristiga skulder		976 553	621 218
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		404	153
Skulder till koncernföretag		25 925	9 505
Skulder till kreditinstitut	10	385 522	170 806
Skatteskulder		169	169
Övriga kortfristiga skulder	11	6 365	808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	648	2
Summa kortfristiga skulder		419 033	181 443
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 399 458	805 110

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				
Årets resultat		-189		-189
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		-189		-189
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet aktieägartillskott*)			1 582	1 582
Lämnad utdelning				
Summa transaktioner med aktieägare			1 582	1 582
Utgående balans per 31 december 2019	500	-212	2 161	2 449
Totalresultat				
Årets resultat		-19		-19
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat		-19		-19
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet aktieägartillskott*)			1 442	1 442
Lämnad utdelning				
Summa transaktioner med aktieägare			1 442	1 442
Utgående balans per 31 december 2020	500	-231	3 603	3 872

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

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kassaflöde från rörelsen	13	197 424	44 263
Betald ränta		-69 795	-6 946
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-225	12 824
Ökning/minskning av fordringar koncernföretag		-244	6 405
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		898	-458
Ökning/minskning av skulder koncernföretag		-1 687	7 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten		126 371	63 146
Förvärv/ökning andelar koncernföretag		-161 211	0
Förvärv/ökning av kortfristiga placeringar		-64 542	0
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-435 582	-705 527
Investeringsverksamheten		-661 335	-705 527
Betalda koncernbidrag		-457	0
Erhållna aktieägartillskott		1 442	1 582
Förändring skulder till kreditinstitut		214 715	170 806
Ökning av långfristiga skulder		325 431	480 072
Minskning av långfristiga skulder		-11 567	0
Finansieringsverksamheten		529 564	652 460
Årets kassaflöde		-5 400	10 079
Likvida medel vid årets början		12 619	2 540
Likvida medel vid årets slut		7 219	12 619

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 (2008:25) och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Bolaget tillämpar alternativregeln enligt RFR2 för redovisning av koncernbidrag, vilket innebär att koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs. Valutaterminer används för säkring av investeringar i andra valutor än fondens basvaluta (EUR). Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,0375 (10,4336); USD 8,1886 (9,3171); GBP 11,0873 (12,2145)

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar för vilka det finns en avsikt att hålla dem till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

Värderingsregler

Finansiella anläggningstillgångar i utländsk valuta värderas till upplupet anskaffningsvärde justerat till valutakurs på balansdagen, enligt ovan.

Finansiella instrument; redovisning och värdering

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i kategorin lånefordringar och kortfristiga placeringar.

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i anläggningstillgångar.

Kortfristiga placeringar är finansiella instrument som är noterade på en marknadsplats samt derivat. Derivat med negativa värden klassificeras som övriga kortfristiga skulder.

Kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter (vinster) eller räntekostnader och liknande resultatposter (förluster).

Vinst- och kapitalandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är beroende på underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Positiv avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i marknadsvärdet. Negativ avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som ränteintäkt enligt effektivräntemetoden för bolaget och ingår i marknadsvärdet.

Övriga fordringar och skulder tas upp i balansräkningen till nominellt belopp eller till det värde som de bedöms inflyta till.

International Accounting Standards Board antog hösten 2016 standarden IFRS 9 Finansiella instrument vilken började tillämpas 1 januari 2018. Standarden innebär att redovisningen av kreditförluster sker utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Majoriteten av koncernens finansiella tillgångar avser lånefordringar som för närvarande klassificeras som tillgångar att hållas till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde vilka uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9.

Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar har delats upp i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befarade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen.

Nedan tabell visar förändringen av lånefordringarnas klassificeringar utifrån IFRS 9.

2020

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2020-01-01	799 037	799 037	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3				
Återbetalda lånefordringar				
Utbetalda lånefordringar	405 472	405 472		
Förändring upplupen ränta	-10 099	-10 099		
Bortbokningar				
Omvärdering valuta/övrig justering	-52 960	-52 960		
Lånefordringar 2020-12-31	1 141 449	1 141 449	0	0
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2020-01-01	-6 546	-6 546	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3				
Återbetalda lånefordringar	0	0		
Utbetalda lånefordringar	-5 177	-5 177		
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-7 206	-7 206		
Förändringar i modelantaganden	0	0		
Omvärdering valuta/övrig justering	1 029	1 029		
Reservering 2020-12-31	-17 901	-17 901	0	0

Under året har det inte varit några kreditförluster utöver den orealiserade förändringen av IFRS 9 reserven.

2019

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2019-01-01	96 719	96 719	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3				
Återbetalda lånefordringar				
Utbetalda lånefordringar	664 149	664 149		
Förändring upplupen ränta	6 149	6 149		
Bortbokningar				
Omvärdering valuta/övrig justering	32 020	32 020		
Lånefordringar 2019-12-31	799 037	799 037	0	0
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2019-01-01	-256	-256	0	0
<i>Omklassificeringar</i>				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 2				
Omklassificering från kat. 1 till kat. 3				
Omklassificering från kat. 2 till kat. 3				
Återbetalda lånefordringar				
Utbetalda lånefordringar	-2 200	-2 200		
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-3 865	-3 865		
Förändringar i modelantaganden	-228	-228		
Omvärdering valuta/övrig justering	4	4		
Reservering 2019-12-31	-6 546	-6 546	0	0

Av tabellen nedan framgår hur finansiella tillgångar och skulder klassificerats utifrån IFRS 7

2020	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar				
Lånefordringar	1 123 548		1 123 548	
Andelar i koncernföretag	158 220		158 220	
Preferensaktier	32 009	32 009		
Fordringar hos koncernföretag	245		245	
Övriga fordringar	225		225	
Derivat	277	277		
Obligationer	77 715	77 715		
Likvida medel	7 219		7 219	
Summa	1 399 458	110 001	1 289 457	0
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	385 522			385 522
Vinst- och kapitalandelslån	976 553			976 553
Leverantörsskulder	404			404
Skatteskulder	169			169
Skulder till koncernföretag	25 925			25 925
Övriga kortfristiga skulder	2			2
Derivat	6 363	6 363		
Upplupna kostnader	648			648
Summa	1 395 586	6 363	0	1 389 223
2019				
	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- fordringar och övriga fordringar	Övriga finansiella skulder
Tillgångar				
Lån	792 491		792 491	
Likvida medel	12 619		12 619	
Summa	805 110	0	805 110	0
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	170 806			170 806
Vinst- och kapitalandelslån	621 218			621 218
Leverantörsskulder	153			153
Skatteskulder	169			169
Skulder till koncernföretag	9 505			9 505
Övriga kortfristiga skulder	2			2
Derivat	808	808		
Summa	802 661	808	0	801 853

Tillgångar värderade till verkligt värde

I tabellerna nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelningen av hur verkligt värde har bestämts görs utifrån tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verklig värde per 31 december 2020

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Långfristig investering preferensaktier			31 488	31 488
- Värdepapper som innehas för handel		77 715		77 715
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		277		277
Summa tillgångar		77 992	31 488	109 480
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		6 363		6 363
Summa skulder		6 363		6 363

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verklig värde per 31 december 2019

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehas för handel				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
Summa tillgångar				0
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivatinstrument som används för säkringsändamål		808		808
Summa skulder		808		808

Nedan beskrivs de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som redovisats i tabellerna ovan.

Kortfristiga placeringar och andra finansiella placeringar

Obligationer värderas till noterade köpkurser. Om aktuellt pris saknas används senast noterade pris med en individuell bedömning av priset.

Kursen bestäms i dessa fall med utgångspunkt från:

- Prishistorik i det noterade instrumentet.
- Kurs från oberoende mäklare som bolaget fått på eller i nära anslutning till rapporteringsdagen.
- Pris på andra instrument som emittenten gett ut med jämförbar löptid.
- Pris på emittentens CDS-kontrakt om uppgift finns tillgänglig.

Samtliga avvikelser från noterade kurser eller individuellt bedömda priser dokumenteras av investeringsorganisationen.

Derivatinstrument

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser i respektive valuta. Det verkliga värdet för ränteswapar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Övriga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde

Bolagets bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende de finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde överensstämmer i all väsentlighet med det verkliga värdet. För låneportföljen som helhet har ingen väsentlig förändring skett av underliggande kreditrisk som skulle påverka det redovisade upplupna anskaffningsvärdet och som skulle indikera en väsentlig skillnad jämfört med verkligt värde.

Investeringsredovisning

De vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning från första emissionstillfället 21 december 2018.

Bolaget bedrev ingen verksamhet före 21 december 2018 vilket innebär att hela det redovisade resultatet delas enligt avtal med investerarna. Redovisningen är uppdelad i både svenska kronor och euro.

SEK	2020-01-01	2019-01-01	2018-12-21
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	83 378	28 302	111 752
Kreditförluster netto	-11 355	-6 291	-17 902
Ränteintäkter och liknande resultatposter	181 781	39 675	222 664
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	11 810	6 269	18 079
Räntekostnader och liknande resultatposter	-106 870	-6 089	-112 894
Administrationskostnader	-26 638	-27 407	-56 370
Resultat före vinstdelning	132 106	34 459	165 329
Resultatandel vinst- och kapitalandelslån	-116 346	-32 504	-147 617
Resultat före skatt och koncernbidrag	15 760	1 955	17 712
EUR	2020-01-01	2019-01-01	2018-12-21
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	7 952	4 069	12 089
Kreditförluster netto	-1 156	-603	-1 783
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10 883	1 944	12 944
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	1 177	600	1 777
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 127	-138	-4 320
Administrationskostnader	-2 531	-2 599	-5 356
Resultat före vinstdelning	12 198	3 273	15 351
Resultatandel vinst- och kapitalandelslån	-11 203	-3 086	-14 169
Resultat före skatt och koncernbidrag	995	187	1 182

Vinst- och kapitalandelslån

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av bolaget och vinst- och kapitalandelslåneinnehavarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital. Samtliga investerare erhåller om förutsättning finns en lägsta avkastning uppgående till Euribor + 2 procent, dock lägst 5 procent per år, innan vinstdelning mellan aktieägarna och investerarna sker. Eventuell nettovinst överstigande denna hurdle rate delas 80/20 mellan investerarna och aktieägarna. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis. Vinstdelningen sker i Euro vilket medför att all rapportering mot investerarna sker i Euro.

Not 2 Finansiella risker

Bolaget är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolaget och avkastningen är beroende av utfallet i förvaltningen. Vinst- och kapitalandelslånen 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. Beroende på denna struktur blir påverkan på bolaget av de nedan beskrivna riskerna minimerad.

Ränterisker och kreditrisker

Bolaget har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till bolagets långivare är beroende av avkastningen av bolagets tillgångar. Avkastningen från lånefordringarna och obligationerna är även kopplade till rörlig marknadsränta. Förvaltaren minimerar ränterisken i lånefordringarna genom att utlåning är kopplad till rörlig marknadsränta med påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. I de fall räntebindingstiden är längre kan räntan swappas till 90 dagar för att minska ränterisken. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället. Förvaltaren tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha.

Kreditkvalitén för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen levererat i linje med med förväntningar och dess kreditkvalité som helhet anses generellt vara av god kvalitet. Värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

Bolagets obligationsportfölj är utsatt både för ränterisk, kreditrisk samt i vissa fall även valutarisk. Då placeringsinriktningen är high-yield obligationer så påverkas priset på obligationerna av både ränterisk men framför allt av kreditrisk. Risken bedöms med hjälp av samma modell som används för låneportföljen.

För att begränsa risken har bolaget internt begränsat storleken på respektive engagemang, såväl i låne- som i obligationsportföljerna utifrån de totala tillgängliga medel som finns att tillgå.

Valutarisker

Bolaget placerar sina tillgångar huvudsakligen i euro. Avkastning mäts i euro även om redovisningen i årsredovisningen sker i svenska kronor. Bolaget matchar utlåning med finansiering i euro. I de fall placering sker i andra valutor valutasäkras normalt den underliggande investeringen till euro för att minimera valutarisken. Terminkontrakten görs normalt med en löptid på tre månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför realiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringen får därför ej väsentlig påverkan.

Den valutapåverkan som uppkommer är relaterad till bolagets ägare och är relaterad till det egna kapitalet som är i svenska kronor.

Eget kapital per 31 december 2020	3 872
Påverkan om euron stärks med +5%	194
Påverkan om euron försvagas med -5%	-194

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för bolaget bedöms därför vara låg. Verksamheten finansieras dels med vinst- och kapitalandelslån, dels med eget kapital. Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Vinst- och kapitalandelslånen påverkas av bolagets intäkter och återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Bolagets placeringar i direkta lån och obligationer kan medföra att det i vissa fall kan vara svårt att realisera innehaven. Då återbetalning av vinst- och kapitalandelslån ändå inte kan påkallas av innehavarna, förutom av realiserade vinster/förfall så är den övergripande likviditetsrisken låg. Bolaget har rätt att ta upp kortfristig finansiering för att öka flexibiliteten och bättre kunna möta investeringsmöjligheter i avvaktan på emission av fler vinst- och kapitalandelslån inom ramen för det från investerarna totala finansieringsåtagandet.

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår bolagets finansiella fordringar och skulder uppdelad efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfalloüdpunkt. Varje låne- och obligationsfordran per balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt. Räntesatsen är baserad på en kontrakterad, förväntad avkastning i samband med utlåningstillfället. Valutaterminer har redovisats netto. Avvecklingen av dessa kan variera. I vissa fall utväxlas bruttobelopp och i andra fall sker avveckling genom reglering av nettobelopp. Samtliga terminer görs dock med etablerade motparter och risken för att enbart det ena flödet i terminen ska utväxlas och därmed innebära en risk för bolaget ses enbart som en teoretisk risk. Beräknad utbetalning av vinst- och kapitalandelslånen följer låneportföljens förväntade ränteflöden samt återbetalning där avkastningen är beroende av låneportföljens utveckling.

Odiskonterade kassaflöden 2020	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar	1 567 151	173 437	1 058 199	335 515	
Obligationer	77 715	77 715			
Derivat	277	277			
Kortfristiga fordringar	470	470			
Likvida medel	7 219	7 219			
Summa	1 652 833	259 118	1 058 199	335 515	0
Derivat	-6 363	-6 363			
Vinst- och kapitalandelslån	-1 139 964	-182 491	-768 904	-188 569	
Skulder till kreditinstitut	-385 522	-50 230	-211 640	-123 652	
Skulder till koncernföretag	-25 925	-25 925			
Kortfristiga skulder	-1 223	-1 223			
Summa	-1 558 997	-266 233	-980 543	-312 221	0

Odiskonterade kassaflöden 2019	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar	1 160 989	203 989	680 348	276 651	
Likvida medel	12 619	12 619			
Summa	1 173 608	216 608	680 348	276 651	0
Derivat	-5 321	-5 321			
Skuld till kreditinstitut	-170 806	-170 806			
Kortfristiga skulder	-10 637	-10 637			
Vinst- och kapitalandelslån	-1 088 409	-49 036	-630 421	-256 349	-152 602
Summa	-1 275 173	-235 800	-630 421	-256 349	-152 602

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget ser över sina lånefordringar kvartalsvis för att bedöma behovet av reservering för osäkra fordringar. Bedömningen görs individuellt för varje lån. En djupare analys av varje engagemang gör kvartalsvis för bedömning av om låntagarna klarar uppsatta villkor.

Not 4 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2020 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 499 kSEK fördelat på följande kategorier:

PwC:	2020	2019
Revisionsuppdrag	485	26
Övriga tjänster	14	0
Summa	499	26

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

I administrationskostnader ingår förvaltningsarvode fakturerad från moderbolaget P Capital Partners AB på 24,4 (24,6) MSEK.

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

Ersättningar: Ersättningar har utgått till personal i moderbolaget som förvaltat bolagets investeringar. Totala fasta ersättningar uppgick under året till 25 MSEK och rörlig ersättning uppgick till 1 MSEK vilket fördelades på 9 anställda.

Not 5 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2020	2019
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	83 378	28 302
Summa	83 378	28 302
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från obligationer	7 044	0
Värdoförändring obligationer	49 917	0
Övriga ränteintäkter	1	0
Utdelning	522	0
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	103 166	19 008
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	11 810	6 269
Övriga finansiella intäkter	21 131	20 667
Summa	193 591	45 944
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-116 346	-32 504
Värdoförändring andelar i koncernföretag	-2 992	0
Övriga räntekostnader	-3 714	-1 384
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-100 164	-4 705
Summa	-223 216	-38 593
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	7 045	0
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	83 378	28 302
	90 423	28 302
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-3 714	-1 384
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-116 346	-32 504
	-120 060	-33 888

Not 6 Skatt

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Redovisat resultat före skatt	-19	-20
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4 procent)	4	4
Skatteeffekt från tidigare underskott	0	4
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4 200	-1 519
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	<u>6 284</u>	<u>1 342</u>
Redovisad skattekostnad	<u><u>0</u></u>	<u><u>-169</u></u>

Not 7 Anläggningstillgångar

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Finansiella anläggningstillgångar		
Lånefordringar	1 121 361	786 342
Upplupna räntor	2 187	6 149
Preferensaktier	31 488	0
Upplupen utdelning	<u>521</u>	<u>0</u>
Summa	<u><u>1 155 557</u></u>	<u><u>792 491</u></u>

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av fjorton låneengagemang och investeringar i en preferensaktie. Löptiden kommer att variera och uppskattas från ett år upp till fem år. Portföljen är under uppbyggnad och kommer utökas med fler lån under kommande år.

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Andelar i koncernföretag	158 220	0

Andelar i koncernföretag utgörs av ägande i systerbolaget PCP X (559261-2849) via vilket ett ytterligare låneengagemang ingåtts.

Not 8 Kortfristiga placeringar

	<u>2020-12-31</u>		<u>2019-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	277	-	-
Obligationer	64 542	76 070	-	-
Upplupna räntor	-	<u>1 645</u>	-	-
Summa	<u>64 542</u>	<u>77 992</u>	-	<u>0</u>

Derivat är valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna och värderas till verkligt värde.

Portföljens sammansättning

2020-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (EUR)	8 328	91,0%	7 579	10,0375	<u>76 069</u>
					-
2019-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (EUR)	-	-	-	-	<u>0</u>
					0

Not 9 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 en 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 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	2020-12-31		2019-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	928 910	976 553	603 479	621 218
Orealiserat resultat			47 643		17 739
Realiserat resultat			76 741		6 946
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			124 384		24 685

EUR	Löptid	2020-12-31		2019-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	92 544	97 290	57 240	59 540
Orealiserat resultat			4 746		2 300
Realiserat resultat			7 645		666
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			12 391		2 966

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

Not 10 Skulder till kreditinstitut

	2020-12-31	2019-12-31
Utnyttjad checkkredit hos SEB	385 522	170 806
Summa	385 522	170 806

Bolaget hade vid utgången av räkenskapsår en checkkredit uppgående till 40 MEUR.

Not 11 Övriga kortfristiga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Övriga kortfristiga skulder	2	0
Valutaterminer	6 363	808
Summa	6 365	808

Valutaterminer avsedda för säkring av låne- och obligationsportföljerna. Terminerna är värderade till verkligt värde.

Not 12 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Revisionsarvode	300	0
Övriga upplupna kostnader	348	2
Summa	648	2

Not 13 Kassaflöde från rörelsen

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultat efter skatt	-19	-189
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm.</i>		
Orealiserat resultat valutaterminer	5 278	808
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	-11 528	
Orealiserad värdeförändring finansiella anläggningstillgångar	72 067	15 648
Lämnade/erhållna koncernbidrag	20 954	1 959
Periodiserade räntekostnader	111 267	32 186
Periodiserade ränteintäkter	-595	-6 149
Kassaflöde från rörelsen	<u>197 424</u>	<u>44 263</u>

Not 14 Ställda panter

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	6 625	5 321
	<u>6 625</u>	<u>5 321</u>

Not 15 Eventualförpliktelser

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	658 934	315 826
	<u>658 934</u>	<u>315 826</u>

Not 16 Transaktioner med närstående

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

I administrationskostnader ingår förvaltningsarvode fakturerad från moderbolaget P Capital Partners AB med 24,4 (24,6) MSEK.

Under räkenskapsåret har bolaget lämnat koncernbidrag till moderbolaget med 15,9 (2,0) MSEK och erhållit koncernbidrag från systerbolaget Proventus Capital Partners X AB med 0,2 (0) MSEK.

Not 17 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	3 390 870	
Årets resultat	-18 850	
Summa	<u>3 372 020</u>	kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0	
att i ny räkning överföres	<u>3 372 020</u>	
Summa	3 372 020	kronor

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Martin Gorne

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Deltagare

PROVENTUS CAPITAL PARTNERS IV AB (PUBL) 556981-8619 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 09:25:41 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Kjell Anders Thelin

Datum

Anders Thelin
at@pcapital.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 09:16:54 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: DANIEL SACHS

Datum

Daniel Sachs
ds@pcapital.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 10:43:29 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: CHRISTIAN REINER

Datum

Christian Reiner
cr@pcapital.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 11:52:43 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Åsa Kristina Hansdotter

Datum

Åsa Hansdotter
asa.hansdotter@hwf.se

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 09:47:46 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN KRISTIAN ALRIK
GORNE

Datum

Martin Gorne
martin.gorne@gotyourback.se

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 12:43:41 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com

Leveranskanal: E-post



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Proventus Capital Partners IV AB (publ) för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Proventus Capital Partners IV AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Proventus Capital Partners IV AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Proventus Capital Partners IV AB (publ) enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av finansiella anläggningstillgångar (lånefordringar)

Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över Proventus Capital Partners IV ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 3 samt Finansiella anläggningstillgångar not 7.

PCPs lånefordringar uppgår per 2020-12-31 till 1 121 MSEK, vilket motsvarar 80% av bolagets balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Värderingen innehåller både kvantitativa och kvalitativa inslag. Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov innehåller flera områden som till sin natur är subjektiv och föremål för ledningens bedömningar. PCP ser kvartalsvis över sina lånefordringar och då bland annat huruvida den specifika låntagaren klarar uppsatta lånevillkor, framtida betalningsförmåga och säkerheter. Bedömningen av reserveringsbehovet görs individuellt för varje låneavtal och nedskrivning skall göras då värdenedgången kan antas vara bestående.

Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i att fastställa reservingsbehovet för osäkra fordringar är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av lånefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

I revisionen har vi både fokuserat på den interna kontroll som finns avseende värdering av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2020-12-31.

Revisionsteamet har inhämtat och utvärderat PCPs egna bedömningar och sammanställningar av nedskrivningsbehovet för perioden. Detta för att säkerställa att bedömningen följer PCPs riktlinjer för värdering och nedskrivningsprövning.

Vidare har vi haft möten med PCPs ansvariga för värdering där viktiga antaganden och bedömningar diskuterats. Vårt arbete har haft en generell utgångspunkt för låneportföljen som helhet och därefter har vi stickprovsmässigt fokuserat på specifika lånefordringar i portföljen. Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor.

Per definition är bedömning av lånefordringars nedskrivningsbehov behäftad med inneboende osäkerhet. Vi har som ett resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Proventus Capital Partners IV AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Proventus Capital Partners IV AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och



anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-03-30 12:49:11 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com

Leveranskanal: E-post