

# **P Capital Partners IV AB (publ)**

**Org nr 556981-8619**

## **DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2021-01-01 - 2021-06-30**

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners IV AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2021 - 30 juni 2021.

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**

P 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 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 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 151 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 39 procent av totalt finansieringsåtagande.

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

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN**

Investeringsverksamheten påbörjades december 2018 och är under uppbyggnad. Portföljen av investeringar består vid rapportperiodens slut av nitton (fjorton) låneengagemang och en (två) obligationer. 97 procent av portföljen var investerad i direktutlåning till företag och 3 procent i noterade obligationer.

Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgick vid rapportperiodens slut uppgick till 188 (131) MEUR. Portföljen av noterade obligationer inklusive upplupna räntor och terminskontrakt uppgick vid periodens slut till 5 (8) MEUR.

### **RESULTAT OCH STÄLLNING**

Periodens resultat uppgår till 0,0 (0,0) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 6,0 (3,9) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 29 (20) MEUR.

### **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	2021-01-01- <u>2021-06-30</u>	2020-01-01- <u>2020-06-30</u>	2020-01-01- <u>2020-12-31</u>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	68 607	37 751	83 378
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	69 365	82 378	193 591
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-119 676	-92 346	-223 216
Förändring reserv för befarade kreditförluster	5	3 791	-5 019	-11 355
Administrationskostnader	2	-22 040	-22 841	-26 638
<b>Rörelseresultat</b>		<b>47</b>	<b>-79</b>	<b>15 760</b>
Erhållna koncernbidrag		0	0	161
Lämnade koncernbidrag		0	0	-15 940
<b>Resultat före skatt</b>		<b>47</b>	<b>-79</b>	<b>-19</b>
Skatt	4	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>47</b>	<b>-79</b>	<b>-19</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat		47	-79	-19
Övrigt totalresultat		0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>47</b>	<b>-79</b>	<b>-19</b>

## BALANSRÄKNING

### TILLGÅNGAR

	<u>Not</u>	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-06-30</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		161 211	158 220	
Finansiella anläggningstillgångar	5	<u>1 740 981</u>	<u>1 155 557</u>	<u>912 838</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 902 192</b>	<b>1 313 777</b>	<b>912 838</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		0	206	0
Fordringar hos koncernföretag		2 234	245	156
Övriga kortfristiga fordringar		0	-	-
Kortfristiga placeringar	6	50 869	77 992	244 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>116</u>	<u>19</u>	<u>          </u>
		53 219	78 462	245 057
Kassa och bank		<u>5 803</u>	<u>7 219</u>	<u>5 719</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>59 022</b>	<b>85 681</b>	<b>250 775</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u>1 961 214</u></b>	<b><u>1 399 458</u></b>	<b><u>1 163 613</u></b>

## BALANSRÄKNING

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-06-30</u>
<b>Eget kapital</b>				
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		5 502	3 391	3 391
Periodens resultat		47	-19	-79
		<u>5 549</u>	<u>3 372</u>	<u>3 312</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 049</b>	<b>3 872</b>	<b>3 812</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	1 585 129	976 553	1 036 236
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 585 129</b>	<b>976 553</b>	<b>1 036 236</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		19	404	-
Skulder till kreditinstitut	8	341 693	385 522	43 225
Skulder till koncernföretag		21 730	25 925	79 826
Skatteskulder		33	169	170
Övriga skulder		6 058	6 365	145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		503	648	200
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>370 036</b>	<b>419 033</b>	<b>123 565</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 961 214</b>	<b>1 399 458</b>	<b>1 163 613</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>500</b>	<b>-212</b>	<b>2 161</b>	<b>2 449</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		-19		-19
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-19</b>		<b>-19</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott			1 442	1 442
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>1 442</b>	<b>1 442</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>500</b>	<b>-231</b>	<b>3 603</b>	<b>3 872</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		47		47
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>47</b>		<b>47</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott *)			2 130	2 130
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>2 130</b>	<b>2 130</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2021</b>	<b>500</b>	<b>-184</b>	<b>5 733</b>	<b>6 049</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

	Not	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
	9			
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>62 482</b>	<b>27 984</b>	<b>197 424</b>
Betald ränta		-53 277	-2 410	-69 795
Förändring av kortfristiga fordringar		109	-44	-225
Förändring av fordringar koncernföretag		400	-113	-244
Förändring av kortfristiga skulder		-668	-287	898
Förändring av kortfristiga skulder koncernföretag		8 233	70 801	-1 687
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>17 279</b>	<b>95 932</b>	<b>126 371</b>
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar		-48 546	-205 450	-161 211
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar		64 542	-	-64 542
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-575 010	-137 490	-435 582
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar		3 279	-	-
<b>Kassa från investeringsverksamheten</b>		<b>-555 735</b>	<b>-342 940</b>	<b>-661 335</b>
Förändring av skulder kreditinstitut		-43 829	-127 582	214 715
Betalt koncernbidrag		-14 818	-148	-457
Erhållna aktieägartillskott		2 130	1 443	1 442
Ökning av långfristiga skulder		593 712	366 419	325 431
Minskning av långfristiga skulder		-155	-24	-11 567
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>537 040</b>	<b>240 108</b>	<b>529 564</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-1 416</b>	<b>-6 900</b>	<b>-5 400</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>7 219</b>	<b>12 619</b>	<b>12 619</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5 803</b>	<b>5 719</b>	<b>7 219</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.

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 10,1249 (10,4804); USD 8,5103 (9,3490); GBP 11,7663 (11,4693)

### Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 1,2 (1,2) MEUR motsvarande 11,8 (12,5) MSEK under det första halvåret 2021.

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

### Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från lån	68 607	37 751
Summa	<u>68 607</u>	<u>37 751</u>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från obligationer	1 335	3 511
Värdeförändring obligationer	3 434	35 609
Övriga ränteintäkter	6 341	-
Utdelning	1 195	-
Valutareultat	45 896	37 735
Övriga finansiella intäkter	11 164	5 522
Summa	<u>69 365</u>	<u>82 378</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-67 392	-52 787
Räntekostnader	-3 882	-
Valutareultat	-48 402	-39 559
Summa	<u>-119 676</u>	<u>-92 346</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	1 335	3 511
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	68 607	37 751
	<u>69 942</u>	<u>41 262</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-3 882	-1 643
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-67 392	-51 144
	<u>-71 273</u>	<u>-52 787</u>



#### Not 4 Skatt

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-06-30	2020-06-30
Redovisat resultat före skatt	47	-79
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	0	0
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag till moderbolaget	0	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

	2021-06-30	2020-12-31
Lånefordringar	1 652 806	1 121 361
Upplupna räntor	7 663	2 187
Preferensaktier	79 404	31 488
Upplupen utdelning	1 108	521
Summa	<u>1 740 981</u>	<u>1 155 557</u>
Förändring IFRS 9 reserv	2021-06-30	2020-12-31
Ingående reserv	-17 901	-6 546
Periodens förändring	799	-11 355
Utgående reserv	<u>-17 102</u>	<u>-17 901</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 modellen har uppdaterats utifrån det förbättrade makroekonomiska läget i världsekonomin efter framgångarna med vaccinationerna.

Lånefordringar avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden av nitton engagemang och löptiden för lånen uppskattas från ett år upp till 5 år. Portföljen är under uppbyggnadsskede och kommer utökas med fler lån under kommande år.

#### Not 6 Kortfristiga placeringar

	2021-06-30		2020-12-31	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Derivat	-	1 037	-	277
Obligationer	48 546	49 677	64 542	76 070
Upplupna räntor	-	153	-	1 645
Summa	<u>48 546</u>	<u>50 867</u>	<u>64 542</u>	<u>77 992</u>

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

#### Portföljens sammansättning

2021-06-30	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde sek
Obligationer (SEK)	49 285	100,795%	49 677	1,0000	<u>49 677</u>
					<u>49 677</u>

## Not 7 Övriga långfristiga skulder

### Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundet 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.

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 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	2021-06-30		2020-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	1 522 623	1 585 129	928 910	976 553
Orealiserat resultat			62 506		47 643
Realiserat resultat			130 018		76 741
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>192 524</u>		<u>124 384</u>

EUR	Löptid	2021-06-30		2020-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	150 384	156 558	92 544	98 874
Orealiserat resultat			6 174		6 330
Realiserat resultat			12 841		7 322
Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån			<u>19 015</u>		<u>13 652</u>

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

## Not 8 Skulder till kreditinstitut

	2021-06-30	2020-12-31
Utnyttjad checkkredit hos SEB	<u>341 692</u>	<u>385 522</u>
	<u>341 692</u>	<u>385 522</u>

Bolaget har en checkkredit uppgående till 60 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**

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
<i>Resultat före skatt</i>	47	-79
Orealiserat resultat valutaterminer	-1 065	-8 193
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	11 528	-26 522
Orealiserade värdeförändring finansiella tillgångar	-11 753	19 057
Periodiserade räntekostnader	68 296	51 033
Periodiserade räntetäkter	-4 571	-7 312
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>62 482</b>	<b>27 984</b>

**Not 10 Åtaganden**

	2021-06-30	2020-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	807 335	658 934
	<u>807 335</u>	<u>658 934</u>

**Not 11 Transaktioner med närstående**

P Capital Partners IV AB (publ) ägs av P Capital Partners 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 2021 uppgår avgiften till 1,2 (1,2) MEUR motsvarande 11,8 (12,5) MSEK.

Stockholm 2021-08-30

Anders Thelin  
Ordförande

Daniel Sachs  
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Anna Ramel

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



## Revisorns granskningsrapport

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

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för P Capital Partners IV AB (publ) per 30 juni 2021 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 det datum som framgår av vår digitala signering

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor