

**P Capital Partners IV B AB**  
Org nr 559116-2580

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

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners IV B AB 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 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 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 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 481 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 39 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 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 478 (333) MEUR. Portföljen av noterade obligationer inklusive upplupna räntor och terminskontrakt uppgick vid periodens slut till 13 (20) MEUR.

### **RESULTAT OCH STÄLLNING**

Periodens resultat uppgår till 0 (0) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 19 (12) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 74 (51) MEUR.

### **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	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	174 882	96 248	212 550
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	178 853	178 574	472 043
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-306 675	-202 953	-549 050
Reserv för befarade kreditförluster		9 165	-12 794	-28 446
Administrationskostnader	2	-56 129	-59 163	-69 368
<b>Rörelseresultat</b>		<b>96</b>	<b>-89</b>	<b>37 729</b>
Erhållna koncernbidrag		0	0	411
Lämnade koncernbidrag		0	0	-38 292
<b>Resultat före skatt</b>		<b>96</b>	<b>-89</b>	<b>-152</b>
Skatt	4	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>96</b>	<b>-89</b>	<b>-152</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>				
Periodens resultat		96	-89	-152
Övrigt totalresultat		0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>96</b>	<b>-89</b>	<b>-152</b>

## BALANSRÄKNING

### TILLGÅNGAR

	Not	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>	<u>2020-06-30</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		410 935	403 308	
Finansiella anläggningstillgångar	5	<u>4 437 834</u>	<u>2 946 061</u>	<u>2 326 861</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 848 769</b>	<b>3 349 369</b>	<b>2 326 861</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		5 709	439	68 990
Skattefordringar		-	270	-
Övriga kortfristiga fordringar		0	0	20
Kortfristiga placeringar	6	<u>129 665</u>	<u>198 806</u>	<u>624 262</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>173</u>	<u>38</u>	
		135 547	199 553	693 272
Kassa och bank		<u>119 588</u>	<u>19 262</u>	<u>419 462</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>255 135</b>	<b>218 815</b>	<b>1 112 734</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u>5 103 904</u></b>	<b><u>3 568 184</u></b>	<b><u>3 439 595</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		18 082	11 703	11 703
Periodens resultat		96	-152	-89
		<u>18 178</u>	<u>11 551</u>	<u>11 614</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>18 678</b>	<b>12 051</b>	<b>12 114</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	5 013 223	3 207 394	3 382 294
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>5 013 223</b>	<b>3 207 394</b>	<b>3 382 294</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		86	110	-
Skulder till kreditinstitut	8	-	266 966	-
Skulder till koncernföretag		55 283	63 593	43 982
Skatteskulder		0	430	430
Övriga skulder		15 443	16 221	375
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 191	1 419	400
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>72 003</b>	<b>348 739</b>	<b>45 187</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 103 904</b>	<b>3 568 184</b>	<b>3 439 595</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>-537</b>	<b>7 873</b>	<b>7 836</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		-152		-152
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-152</b>		<b>-152</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott			4 367	4 367
Återbetalda aktieägartillskott *)				-
Lämnad utdelning				-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>4 367</b>	<b>4 367</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>500</b>	<b>-689</b>	<b>12 240</b>	<b>12 051</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat		96		96
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>96</b>		<b>96</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott *)			6 531	6 531
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>6 531</b>	<b>6 531</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2021</b>	<b>500</b>	<b>-593</b>	<b>18 771</b>	<b>18 678</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>166 359</b>	<b>73 716</b>	<b>508 656</b>
Betald ränta	-142 709	-6 875	-176 155
Förändring av kortfristiga fordringar	134	-190	-292
Förändring av fordringar koncernföretag	829	-68 372	5
Förändring av kortfristiga skulder	-683	-3 610	1 041
Förändring av kortfristiga skulder koncernföretag	19 974	22 720	-5 419
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>43 904</b>	<b>17 389</b>	<b>327 836</b>
Förvärv/ökning andelar koncernföretag	0	0	-410 935
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar	-123 746	-523 701	-164 520
Avyttring / minskning av kortfristiga placeringar	164 520	0	0
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-1 465 726	-350 467	-1 110 318
Avyttring /minskning av finansiella anläggningstillgångar	8 359	0	0
<b>Kassa från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 416 593</b>	<b>-874 168</b>	<b>-1 685 773</b>
Förändring av skulder kreditinstitut	-266 965	-	266 965
Betalt koncernbidrag	-34 382	-416	-1 238
Erhållna aktieägartillskott	6 531	4 367	4 367
Ökning av långfristiga skulder	1 768 223	1 167 964	1 031 939
Minskning av långfristiga skulder	-392	-57	-29 216
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 473 015</b>	<b>1 171 858</b>	<b>1 272 817</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>100 326</b>	<b>315 080</b>	<b>-85 120</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>19 262</b>	<b>104 382</b>	<b>104 382</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>119 588</b>	<b>419 462</b>	<b>19 262</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 räntetäckter 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 3,0 (3,0) MEUR motsvarande 31,0 (32,9) MSEK under det första halvåret 2021.

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

### Not 3 Räntetäckter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
Räntetäckter enligt effektivräntemetoden		
Räntetäckter från lån	174 882	96 248
Summa	<u>174 882</u>	<u>96 248</u>
Räntetäckter och liknande resultatposter		
Räntetäckter från obligationer	3 404	8 951
Värdeförändring obligationer	8 754	90 768
Övriga räntetäckter	16 163	-
Utdelning	3 047	-
Valutaresultat	119 027	64 779
Övriga finansiella intäkter	28 458	14 076
Summa	<u>178 853</u>	<u>178 574</u>
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-178 337	-133 653
Räntekostnader	-2 907	-
Valutaresultat	-125 431	-69 300
Summa	<u>-306 675</u>	<u>-202 953</u>
Räntetäckter från tillgångar redovisade till verkligt värde	3 404	-
Räntetäckter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>174 882</u>	<u>96 248</u>
	<u>178 286</u>	<u>96 248</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-2 907	-987
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>-178 337</u>	<u>-132 666</u>
	<u>-181 245</u>	<u>-133 653</u>



#### Not 4 Skatt

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-06-30	2020-06-30
Redovisat resultat före skatt	96	-89
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	0	0
Skatteeffekt av lämnad 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

	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>
Lånefordringar	4 213 071	2 858 893
Upplupna räntor	19 534	5 575
Preferensaktier	202 405	80 264
Upplupen utdelning	2 824	1 329
Summa	<u>4 437 834</u>	<u>2 946 061</u>
Förändring IFRS 9 reserv	<u>2021-06-30</u>	<u>2020-12-31</u>
Ingående reserv	-45 133	-16 687
Periodens förändring	1 539	-28 446
Utgående reserv	<u>-43 594</u>	<u>-45 133</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 bestod 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	-	2 644	-	707
Obligationer	123 746	126 629	164 520	193 905
Upplupna räntor	-	391	-	4 194
Summa	<u>123 746</u>	<u>129 664</u>	<u>164 520</u>	<u>198 806</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)	125 631	100,795%	126 630	1,0000	<u>126 630</u>
					<u>126 630</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	2021-06-30		2020-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie I 2018-2028		2 333 688	2 410 491	1 483 041	1 541 764
Vinst- och kapitalandelslån Serie I 2018-2028		2 517 303	2 602 731	1 599 726	1 665 630
Orealiserat resultat			162 231		124 627
Realiserat resultat			347 353		204 644
<b>Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån</b>			<b>509 585</b>		<b>329 271</b>

EUR	Löptid	2021-06-30		2020-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie I 2018-2028		230 490	238 076	147 750	153 600
Vinst- och kapitalandelslån Serie I 2018-2028		248 625	257 062	159 375	165 941
Orealiserat resultat			16 023		12 416
Realiserat resultat			34 307		20 388
<b>Totalt resultat vinst- och kapitalandelslån</b>			<b>50 330</b>		<b>32 804</b>

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

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
<i>Resultat före skatt</i>	96	-89
Orealiserat resultat valutaterminer	-2 714	-20 885
Orealiserad värdeförändring kortfristiga placeringar	29 385	-67 606
Orealiserade värdeförändring finansiella tillgångar	-29 462	48 577
Periodiserade räntekostnader	180 705	132 358
Periodiserade ränteintäkter	-11 651	-18 639
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>166 359</b>	<b>73 716</b>

<b>Not 10 Åtaganden</b>	2021-06-30	2020-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	<u>2 057 930</u>	<u>1 679 650</u>
	<u>2 057 930</u>	<u>1 679 650</u>

**Not 11 Transaktioner med närstående**

P Capital Partners IV B AB 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 uppgick avgiften till 3,0 (3,0) MEUR motsvarande 31,0 (32,9) 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 B AB (publ), org. nr 559116-2580

### Inledning

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