

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

**DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2023-01-01 - 2023-06-30**

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners IV AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2023 - 30 juni 2023.

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 (publ) 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. Vid rapportperiodens utgång har totalt 332 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 86 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 trettioen (tjugonio) låneengagemang och fyra (fyra) obligationer. 96 procent av portföljen var investerad i direktutlåning till företag och 4 procent i noterade obligationer.

Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgick vid rapportperiodens slut uppgick till 378 (349) MEUR. Portföljen av noterade obligationer inklusive upplupna räntor uppgick vid periodens slut till 16 (12) MEUR.

### **RESULTAT OCH STÄLLNING**

Periodens resultat uppgår till 0,8 (3,4) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 13,9 (15,2) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 89 (54) MEUR.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

### **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	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30	2022-01-01- 2022-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	223 804	118 906	310 272
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	312 016	214 625	420 503
		<b>535 820</b>	<b>333 530</b>	<b>730 775</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-450 348	-300 023	-684 429
Kreditförluster netto	5	-57 496	-5 243	-13 618
Administrationskostnader	2	-27 222	-24 820	-27 797
		<b>-535 066</b>	<b>-330 086</b>	<b>-725 844</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>754</b>	<b>3 444</b>	<b>4 931</b>
Erhållna koncernbidrag		0	0	27 693
Lämnade koncernbidrag		0	0	-31 620
<b>Resultat före skatt</b>		<b>754</b>	<b>3 444</b>	<b>1 004</b>
Skatt	4	0	0	0
<b>Periodens resultat tillika periodens totalresultat</b>		<b>754</b>	<b>3 444</b>	<b>1 004</b>

## BALANSRÄKNING

### TILLGÅNGAR

	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		161 211	161 211	161 211
Finansiella anläggningstillgångar	5	2 084 828	3 222 339	2 642 182
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 246 040</b>	<b>3 383 550</b>	<b>2 803 394</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i><b>Kortfristiga fordringar</b></i>				
Kortfristiga lånefordringar		2 191 475	797 633	912 190
Kundfordringar		0	0	356
Fordringar hos koncernföretag		21 785	15 726	7 871
Kortfristiga placeringar	6	226 441	225 754	138 853
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		99	97	66
		<b>2 439 800</b>	<b>1 039 210</b>	<b>1 059 336</b>
<i><b>Kassa och bank</b></i>		938	22 950	676
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 440 737</b>	<b>1 062 160</b>	<b>1 060 013</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 686 777</b>	<b>4 445 710</b>	<b>3 863 406</b>

## BALANSRÄKNING

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 000 aktier med kvotvärde 100)		500	500	500
		500	500	500
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		12 674	11 344	11 247
Periodens resultat		754	1 004	3 444
		13 428	12 348	14 691
<b>Summa eget kapital</b>		<b>13 928</b>	<b>12 848</b>	<b>15 191</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	7	3 733 359	3 487 828	3 301 570
Långfristiga skulder till kreditinstitut	8	754 669	712 211	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 488 028</b>	<b>4 200 039</b>	<b>3 301 570</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		23	115	284
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	8	134 268	186 533	512 076
Skulder till koncernföretag		30 305	45 894	26 064
Skatteskulder		0	0	0
Övriga skulder		19 986	28	7 993
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		239	253	229
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>184 821</b>	<b>232 823</b>	<b>546 646</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 686 777</b>	<b>4 445 710</b>	<b>3 863 406</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	S:a eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2022</b>	<b>500</b>	<b>19 412</b>	<b>-10 915</b>	<b>8 997</b>
Omföring av föregående års resultat		-10 915	10 915	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			1 004	1 004
<b>Summa periodens totalresultat</b>		<b>-10 915</b>	<b>11 919</b>	<b>1 004</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott*)		2 851		2 851
Återbetalda aktieägartillskott *)		-4		-4
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>2 847</b>		<b>2 847</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>	<b>500</b>	<b>11 344</b>	<b>1 004</b>	<b>12 848</b>
Omföring av föregående års resultat		1 004	-1 004	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			754	754
<b>Summa periodens totalresultat</b>		<b>1 004</b>	<b>-250</b>	<b>754</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott *)		706		706
Återbetalda aktieägartillskott *)		-380		-380
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>326</b>		<b>326</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2023</b>	<b>500</b>	<b>12 674</b>	<b>754</b>	<b>13 928</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

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-06-30	2022-01-01- 2022-12-31
Utbetald ränta	-21 541	-4 848	-15 399
Erhållen ränta	187 486	143 381	324 535
Netto av finansiella transaktioner	59 331	-2 507	14 221
Betalda administrationskostnader	-11 412	-13 355	-27 797
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>213 864</b>	<b>122 671</b>	<b>295 560</b>
Förändring av kortfristiga fordringar	-2	3 057	3 383
Förändring av kortfristiga skulder	-107	208	48
Förändring av koncernmellanhavanden	66 892	24 397	-39 109
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	-44 874	-111 571
Avyttring av kortfristiga placeringar	0	0	0
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-86 995	-809 562	-1 327 677
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	36 964	19 030	213 405
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16 752</b>	<b>-807 743</b>	<b>-1 261 521</b>
Förändring kortfristig skuld kreditinstitut	-40 827	80 975	-244 568
Erhållna aktieägartillskott	706	2 753	2 851
Återbetald aktieägartillskott	-380	0	-4
Förändring av långfristig skuld kreditinstitut	0	0	663 020
Ökning av långfristiga skulder	149 090	719 559	785 217
Minskning av långfristiga skulder	-124 880	0	0
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-231 085	-127 244	-255 375
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-247 376</b>	<b>676 044</b>	<b>951 141</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-16 760</b>	<b>-9 028</b>	<b>-14 820</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>22 950</b>	<b>12 935</b>	<b>12 935</b>
Kursdifferens i likvida medel	-5 252	-3 231	24 835
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>938</b>	<b>676</b>	<b>22 950</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 och valutavinster redovisas som del av ränteutgifter och liknande resultatposter och valutaförluster som del av räntekostnader och liknande resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 11,7917 (10,6801); USD 10,8509 (10,2194); GBP 13,7202 (12,4127)

### Not 2 Administrationskostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår kostnader för administrerade tjänster och kontor med 10,8 (12,2) MSEK under det första halvåret 2023.

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

### Not 3 Ränteutgifter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01 <u>2023-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>
<i>Ränteutgifter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteutgifter enligt effektivräntemetoden	223 804	118 906
Summa	<u>223 804</u>	<u>118 906</u>
<i>Ränteutgifter och liknande resultatposter</i>		
Ränteutgifter från obligationer	9 404	3 584
Värdetförändring obligationer	5 992	0
Värdetförändring preferensaktier	3 678	3 962
Övriga ränteutgifter	8 754	6 612
Utdelning	2 647	472
Valutaresultat	277 163	181 692
Övriga finansiella intäkter	4 378	18 303
Summa	<u>312 016</u>	<u>214 625</u>
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-150 671	-108 106
Värdetförändring obligationer	-778	-4 899
Räntekostnader	-21 541	-4 848
Valutaresultat	-277 358	-182 170
Summa	<u>-450 348</u>	<u>-300 023</u>
Ränteutgifter från tillgångar redovisade till verkligt värde	18 158	3 584
Ränteutgifter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	223 804	125 517
	<u>241 962</u>	<u>129 101</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-21 541	-4 848
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-150 671	-108 106
	<u>-172 211</u>	<u>-112 953</u>



#### Not 4 Skatt

	2023-01-01	2022-01-01
	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	754	3 444
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-155	-709
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag till moderbolaget	155	709
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

	2023-06-30	2022-12-31
Lånefordringar	1 951 222	3 092 628
Preferensaktier	<u>133 606</u>	<u>129 711</u>
Summa	2 084 828	3 222 339

  

	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Förändring IFRS 9 reserv			
Ingående reserv	-36 223	-22 606	-22 606
Periodens förändring	<u>-57 496</u>	<u>-5 243</u>	<u>-13 617</u>
Utgående reserv	-93 719	-27 849	-36 223

Periodens förändring av IFRS 9 redovisas i resultaträkningen. Utgående reserv för framtida kreditförluster har i balansräkningen redovisats mot finansiella anläggningstillgångar. Periodens förändring beror på ökad oro för det ekonomiska läget samt att en reservering gjorts av ett innehav med konsumentexponering.

Lånefordringar avser direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av perioden av trettio lån och löptiden för lånen uppskattas från under ett år upp till 5 år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

#### Not 6 Kortfristiga placeringar

	<u>2023-06-30</u>		<u>2022-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	33 889	-	38 681
Obligationer	188 388	189 875	188 388	184 663
Upplupna räntor	-	2 678	-	2 410
Summa	<u>188 388</u>	<u>226 442</u>	<u>188 388</u>	<u>225 754</u>

Derivat är valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

#### Portföljens sammansättning

<b>2023-06-30</b>	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (SEK)	201 317	94,3%	189 875	1,0000	<u>189 875</u> 189 875
<b>2022-12-31</b>	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (SEK)	201 317	91,7%	184 661	1,0000	<u>184 661</u> 184 661

## Not 7 Övriga långfristiga skulder

### Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 385,6 MEUR. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1,4 MEUR. Finansieringen påkallas med 10 dagars varsel och 86 procent har kallats per balansdagen.

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 kapitalandelslånsägarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital men aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt de kontraktuella villkoren. 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 tröskelränta delas 80/20 mellan investerarna och aktieägarna. Ränta betalas ut kvartalsvis till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt fondvillkoren där räntans storlek är beroende på de under kvartalet realiserade vinsterna med avdrag för periodens kostnader.

### Avkastning vinst- och kapitalandelslån

SEK	Löptid	2023-06-30		2022-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	3 674 652	3 733 359	3 386 171	3 487 828
Orealiserat resultat			58 707		101 657
Realiserat resultat			714 357		483 272
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			773 064		584 929

EUR	Löptid	2023-06-30		2022-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	311 630	316 609	304 285	313 420
Orealiserat resultat			4 979		9 135
Realiserat resultat			60 581		43 427
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			65 560		52 562

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

## Not 8 Skulder till kreditinstitut

	2023-06-30	2022-12-31
Långfristig kreditfacilitet	754 669	712 211
Utnyttjad checkkredit hos SEB	134 268	186 533
Summa	888 937	898 744

Bolaget har en checkkredit uppgående till 38,7 MEUR. Krediten utnyttjas dels för att kortfristigt finansiera nya affärer innan nytt kapital tas in från investerarna.

### Not 9 Eventualförpliktelser

	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare.	518 806	604 149
	<u>518 806</u>	<u>604 149</u>

### Not 10 Transaktioner med närstående

P Capital Partners IV AB (publ) ägs av P Capital Partners AB (556930-7027). 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 2023 uppgår avgiften till 10,8 (12,2) MSEK.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Anders Thelin  
Ordförande

Daniel Sachs  
Verkställande direktör

Christian Reiner  
Ledamot

Åsa Hansdotter  
Ledamot

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

Följande handlingar har undertecknats den 29 augusti 2023



P Capital Partners IV AB delårsrapport  
2023.pdf  
(93599 byte)  
SHA-512: ce778b1e91e5c1314e4296521fc31bde64de9  
f71100c3f105dad0bc885d98251cae83e3e42211189106  
9f6d91d1ddb82ee1cecf57443222b81515da22e1ba0c

## Underskrifter

2023-08-29 17:23:32 (CET)



**Kjell Anders Thelin**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:02:04 (CET)



**Åsa Kristina Hansdotter**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 14:59:25 (CET)



**Christian Reiner**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:07:12 (CET)



**Daniel Sachs**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



**P Capital Partners IV AB delårsrapport 2023**

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.

Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

57c0a526efd5b0651de6db7412cefc0793002ae46ae8d2c66c57fdbc851cf97a90d45273e0b0f4860f0f30f79a64a65dab553ce5c58671bbb06e05f7da41bc12



**Om detta kvitto**

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holiändargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.