

P Capital Partners IV B AB

Org nr 559116-2580

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

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners IV B AB 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 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. Vid periodens utgång har totalt 1 043 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 85 procent av totalt finansieringsåtagande.

Vinstindelning 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 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 964 (889) MEUR. Portföljen av noterade obligationer inklusive upplupna räntor uppgick vid periodens slut till 42 (31) MEUR.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Periodens resultat uppgår till 3 (9) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 44 (43) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 228 (137) 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 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

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
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	570 507	325 071	812 564
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	790 622	491 250	980 346
		1 361 129	816 320	1 792 910
Rörelsens kostnader				
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-1 140 258	-730 555	-1 676 364
Kreditförluster netto		-146 559	-13 367	-34 712
Administrationskostnader	2	-71 697	-63 406	-66 864
		-1 358 514	-807 327	-1 777 940
Rörelseresultat		2 615	8 993	14 970
Erhållna koncernbidrag		0	0	70 591
Lämnade koncernbidrag		0	0	-82 733
Resultat före skatt		2 615	8 993	2 828
Skatt	4	0	0	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat		2 615	8 993	2 828

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		410 935	410 935	410 935
Finansiella anläggningstillgångar	5	5 314 319	8 213 878	6 735 441
Summa anläggningstillgångar		5 725 254	8 624 813	7 146 376
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga lånefordringar		5 586 160	2 033 201	2 325 210
Kundfordringar		61	493	1 872
Fordringar hos koncernföretag		55 604	39 207	20 079
Kortfristiga placeringar	6	577 210	575 452	353 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		122	118	66
		6 219 157	2 648 471	2 701 170
<i>Kassa och bank</i>		2 979	68 780	1 598
Summa omsättningstillgångar		6 222 136	2 717 251	2 702 768
SUMMA TILLGÅNGAR		11 947 390	11 342 064	9 849 143

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (5 000 aktier med kvotvärde 100)		500	500	500
		500	500	500
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		40 805	36 964	33 742
Periodens resultat		2 615	2 828	8 993
		43 420	39 792	42 735
Summa eget kapital		43 920	40 292	43 235
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	7	11 746 166	10 912 271	9 568 159
Summa långfristiga skulder		11 746 166	10 912 271	9 568 159
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		494	614	1 922
Skulder till kreditinstitut	8	25 590	268 270	144 709
Skulder till koncernföretag		80 150	119 536	66 913
Skatteskulder		12	10	0
Övriga skulder		50 916	771	23 930
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		141	300	275
Summa kortfristiga skulder		157 303	389 501	237 749
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 947 390	11 342 064	9 849 143

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	S:a eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2022	500	50 856	-24 642	26 714
Omföring av föregående års resultat		-24 642	24 642	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			2 828	2 828
Summa periodens totalresultat		-24 642	27 470	2 828
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott *)		11 926		11 926
Återbetalda aktieägartillskott *)		-1 176		-1 176
Summa transaktioner med aktieägare		10 750		10 750
Utgående balans per 31 december 2022	500	36 964	2 828	40 292
Totalresultat				
Omföring av föregående års resultat		2 828	-2 828	0
Periodens resultat tillika periodens totalresultat			2 615	2 615
Summa periodens totalresultat		2 828	-213	2 615
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott *)		1 013		1 013
Summa transaktioner med aktieägare		1 013	0	1 013
Utgående balans per 30 juni 2023	500	40 805	2 615	43 920

*) 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	-4 942	-2 765	-6 153
Erhållen ränta	443 772	357 585	827 409
Netto av finansiella transaktioner	185 401	1 503	36 255
Betalda administrationskostnader	-28 552	-34 181	-66 864
Kassaflöde från rörelsen	595 679	322 142	790 647
Förändring av kortfristiga fordringar	428	7 175	8 502
Förändring av kortfristiga skulder	-978	1 054	-3 082
Förändring av koncernmellanhavanden	14 283	20 089	-8 268
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	-114 386	-284 399
Avyttring av kortfristiga placeringar	0	0	0
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	18 445	-2 077 030	-3 384 305
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	-145 977	61 931	543 977
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-113 799	-2 101 166	-3 127 575
Erhållna aktieägartillskott	1 013	7 543	11 925
Återbetald aktieägartillskott	0	0	-1 176
Förändring av skulder kreditinstitut	-213 554	68 110	191 672
Ökning av långfristiga skulder	290 657	2 005 620	3 184 902
Minskning av långfristiga skulder	0	0	-322 346
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-618 237	-334 849	-685 047
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-540 121	1 746 425	2 379 930
Periodens kassaflöde	-58 241	-32 600	43 002
Likvida medel vid periodens början	68 780	33 283	33 283
Kursdifferens i likvida medel	-7 560	916	-7 505
Likvida medel vid periodens slut	2 979	1 598	68 780

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 ränteintäkter 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 27,8 (29,0) MSEK under det första halvåret 2023.

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

Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01 <u>2023-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	570 507	325 071
Summa	<u>570 507</u>	<u>325 071</u>
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter från obligationer	23 973	9 135
Värdeförändring obligationer	15 274	0
Värdeförändring preferensaktier	9 374	10 100
Övriga ränteintäkter	22 316	16 853
Utdelning	6 748	1 203
Valutaresultat	701 777	407 309
Övriga finansiella intäkter	11 160	46 649
Summa	<u>790 622</u>	<u>491 250</u>
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-431 442	-285 172
Värdeförändring obligationer	-1 983	-12 488
Räntekostnader	-4 942	-2 765
Valutaresultat	-701 891	-430 129
Summa	<u>-1 140 258</u>	<u>-730 555</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	46 289	9 135
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>570 507</u>	<u>341 924</u>
	616 796	351 059
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	-4 942	-2 765
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	<u>-431 442</u>	<u>-285 172</u>
	-436 385	-287 938

Not 4 Skatt

	2023-01-01 <u>2023-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>
Redovisat resultat före skatt	2 615	8 993
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-539	-1 853
Skatteeffekt av lämnad koncernbidrag till moderbolaget	539	1 853
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>2022-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Lånefordringar	4 973 747	7 883 235
Preferensaktier	340 572	330 643
Summa	<u>5 314 319</u>	<u>8 213 878</u>

	2023-01-01 <u>2023-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-06-30</u>	2022-01-01 <u>2022-12-31</u>
Förändring IFRS 9 reserv			
Ingående reserv	-70 990	-57 623	-57 623
Periodens förändring	-146 559	-13 367	-34 710
Utgående reserv	<u>-217 549</u>	<u>-70 990</u>	<u>-92 333</u>

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	-	86 385	-	98 600
Obligationer	480 208	483 999	480 208	470 709
Upplupna räntor	-	6 826	-	6 143
Summa	<u>480 208</u>	<u>577 210</u>	<u>480 208</u>	<u>575 452</u>

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

Portföljens sammansättning

2023-06-30	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (SEK)	513 166	94,3%	483 999	1,0000	<u>483 999</u> 483 999
2022-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde sek
Obligationer (SEK)	513 166	91,7%	470 709	1,0000	<u>470 709</u> 470 709

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 och 85 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 4,5 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	<u>2023-06-30</u>		<u>2022-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	5 565 945	5 649 626	5 123 136	5 248 483
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	<u>6 003 874</u>	<u>6 096 540</u>	<u>5 526 226</u>	<u>5 663 789</u>
Totalt vinst- och kapitalandelslånen		11 569 819	11 746 166	10 649 362	10 912 272
Orealiserat resultat Serie A			83 681		125 346
Realiserat resultat Serie A			894 109		600 278
Orealiserat resultat Serie B			92 666		137 563
Realiserat resultat Serie B			<u>1 015 788</u>		<u>691 382</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			2 086 244		1 554 569

EUR	Löptid	<u>2023-06-30</u>		<u>2022-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	472 022	479 119	460 370	471 634
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	<u>509 161</u>	<u>517 020</u>	<u>496 592</u>	<u>508 954</u>
Totalt vinst- och kapitalandelslånen		981 183	996 138	956 962	980 587
Orealiserat resultat Serie A			7 097		11 264
Realiserat resultat Serie A			75 825		12 362
Orealiserat resultat Serie B			7 859		53 942
Realiserat resultat Serie B			<u>86 144</u>		<u>62 128</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			176 925		139 695

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

Not 8 Skulder till kreditinstitut

	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
Utnyttjad checkkredit hos SEB	<u>25 590</u>	<u>268 270</u>
	25 590	268 270

Bolaget har en checkkredit uppgående till 60 MEUR. Krediten utnyttjas 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.	1 322 457	1 540 000
	<u>1 322 457</u>	<u>1 540 000</u>

Not 10 Transaktioner med närstående

P Capital Partners IV B AB 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 uppgick avgiften till 27,8 (29,0) 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 B AB delårsrapport
2023.pdf
(93083 byte)
SHA-512: a1ee8b89b71f663d2266ef3a8405f1c8916db
4a817ec161b4112811b938beb44294c57e66f07fe5c463
48a3c6ce110b0c5ce4d09a513fd2babfc9835ad122fdd

Underskrifter

2023-08-29 13:55:00 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:02:53 (CET)



Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 15:02:22 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-08-29 14:09:15 (CET)



Daniel Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



P Capital Partners IV B 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:

7b94b22c33a83b11f895b73bbe9c2ba6e4ed4941a758e16b31de0e682c49f2cc7b72ad796d240c554400b06c66df0294d9e1cc29440504fcf7855f49597f24d



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 handskrivna underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holiändargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.