

**Årsredovisning**  
för  
**P Capital Partners AB**  
556930-7027

Räkenskapsåret  
2021

**Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 13 maj 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 16 juni 2022



Daniel Sachs  
Verkställande direktör

# Årsredovisning

för

## P Capital Partners AB

556930-7027

Räkenskapsåret  
2021

### Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

P Capital Partners AB är en förvaltare av AIF fonder och har sedan den 18 juni 2014 tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

P Capital Partners AB förvaltar de alternativa investeringsfonderna Proventus Capital Partners X AB ("PCP X"), P Capital Partners III AB ("PCP III AB"), Proventus Capital Partners III KB ("PCP III KB"), P Capital Partners Alpha AB, Proventus Capital Partners Alpha KB, P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB, P Capital Partners IV C AB, P Capital Partners Transition Partner Fund AB och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB.

P Capital Partners III AB, P Capital Partners Alpha AB, P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB, Proventus Capital Partners X AB, P Capital Partners Transition Partner Fund AB, P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB och P Capital Partners V AB är dotterföretag till P Capital Partners AB. Proventus Capital Partners III KB, Proventus Capital Partners Alpha KB och P Capital Partners IV C AB är under bestämmande inflytande.

Verksamhetsinriktningen i de fonder som står under förvaltning är primärt direktlån till företag men inkluderar även noterade företagsobligationer och andra värdepapper.

P Capital Partners III hade totala åtaganden om 12 120 MSEK varav 95 procent, motsvarande 11 514 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondernas start har totalt 9 644 MSEK distribuerats till investerarna. I och med starten av P Capital Partners IV stängdes P Capital Partners III för nyinvesteringar.

P Capital Partners Alpha hade totala åtaganden om 2 110 MSEK varav 70 procent, motsvarande 1 477 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondernas start har totalt 711 distribuerats till investerarna. I och med starten av P Capital Partners IV stängdes P Capital Partners Alpha för nyinvesteringar.

P Capital Partners IV består av P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB och P Capital Partners IV C AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena är EUR 387 miljoner för P Capital Partners IV AB, EUR 1 233,1 miljoner för Proventus Capital Partners IV B AB samt EUR 49,9 miljoner för P Capital Partners IV C AB; totalt EUR 1 670 miljoner. Vid räkenskapsårets slut hade 62 procent av totala finansieringsåtagandena dragits i P Capital Partners IV AB och 58 procent i de andra två fonderna.

Proventus Capital Partners X AB är en fond som P Capital Partners IV fonderna investerar via i ett privat företagslån. Bolaget har inga externa investerare och ingen annan verksamhet.

P Capital Partners Transition Partner Fund består av P Capital Partners Transition Partner Fund AB och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena per årsskiftet var EUR 545 miljoner för P Capital Partners Transition Partner Fund AB medan P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB ännu inte hade några åtaganden. Vid räkenskapsårets slut hade 3 procent av totala

finansieringsåtagandena dragits.

P Capital Partners V AB är ett bolag som framöver sannolikt kommer bli en AIF fond men är för tillfället ett bolag utan aktiv verksamhet.

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 14 576 (10 423) MSEK.

#### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

Under året konsoliderade de största ägarna sitt ägande i ett nystartat bolag (PCP Dekka AB, org. nr 559327-2387) som därmed blev det nya moderbolaget i koncernen. Därav upprättas koncernredovisningen för PCP-koncernen för 2021 i PCP Dekka AB.

Under året startades en ny fondinriktning upp som heter P Capital Partners Transition Partner Fund. Som tidigare fonder är verksamhetsinriktningen att ge ut direktlån till företag och finansieringen fås genom vinst- och kapitalandelslån utgivna till investerarna. Fokus är på mer seniora och säkrare investeringar än i huvudfonden och där finansieringarna ska hjälpa bolag med att flytta sin affärsmodell till en mer hållbar modell eller att investera i bolag som redan har en hållbar modell men behöver finansiering för att växa.

Under året fortsatte P Capital Partners IV att investera och investeringstakten ökade signifikant vilket även gjorde att förberedelserna inför P Capital Partners V började i slutet av året.

#### **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång. Rysslands invasion av Ukraina och påföljande sanktioner har inte haft någon direkt påverkan på bolaget eller bolagets dotterföretag.

#### **Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Bolaget förväntas fortsätta växa både organisatoriskt och även genom att fler fonder lanseras och mer kapital förvaltas. Det i sin tur förväntas leda både till högre intäkter och högre kostnader men även till ökad vinst.

De väsentligaste riskerna för verksamheten är:

- Utveckling i fonderna vilket både påverkar möjligheten till intäkter i form av så kallad carried interest men även påverkar möjligheterna till att resa nya framtida fonder.
- Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av bolagets verksamhet. Bolaget strävar efter att begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart. Bolaget har en tydlig fördelning av roller och ansvar och rutiner finns för att förebygga intressekonflikter.

#### **Ägarförhållanden**

Bolagets moderbolag är PCP Dekka AB (559327-2387) som äger 72,6% av aktierna och innehar 91,3% av rösterna. PCP Dekka AB upprättar koncernredovisning för PCP koncernen. Övriga aktier ägs, indirekt, primärt av anställda i bolaget.

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	42 354 915
årets vinst	109 443 949
	<b>151 798 864</b>

disponeras så att

till aktieägarna utdelas	86 605 103
i ny räkning överföres	65 193 761
	<b>151 798 864</b>

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

## Resultaträkning

Tkr

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Förvaltningsarvoden		110 483	118 320
Övriga rörelseintäkter		1 345	1 161
		<b>111 828</b>	<b>119 481</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Administrationskostnader	2, 3	-71 727	-89 388
Övriga rörelsekostnader		0	-28
		<b>-71 727</b>	<b>-89 416</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>40 101</b>	<b>30 065</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Mottagna utdelningar		170 000	114 047
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 457	6 483
Räntekostnader och liknande resultatposter		-61 240	-4 269
		<b>110 217</b>	<b>116 261</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>150 318</b>	<b>146 326</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Erhållna koncernbidrag		127 687	54 972
Lämnade koncernbidrag		-168 617	-103 918
Återförd avsättning periodiseringsfond		0	8 703
<b>Resultat före skatt</b>		<b>109 388</b>	<b>106 083</b>
Skatt på årets resultat	4	56	-56
<b>Årets resultat</b>		<b>109 444</b>	<b>106 027</b>

2022062206273

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Tkr			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5, 6	62 319	46 027
Svensk kapitalförsäkring		5 683	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>68 002</b>	<b>46 027</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		944	593
Fordringar hos koncernföretag		100 197	184 810
Skattefordringar		6 405	6 413
Övriga fordringar		99	6 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 429	1 714
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>109 074</b>	<b>199 572</b>
<i>Kassa och bank</i>		31 999	41 883
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>141 073</b>	<b>241 455</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>209 075</b>	<b>287 482</b>

## Balansräkning

Tkr

Not

2021-12-31

2020-12-31

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital (4 802 467 aktier med kvotvärde 0,17858)

858

232

Pågående nyemission (163 625 aktier med kvotvärde 0,17858)

29

23

**887**

**255**

##### *Fritt eget kapital*

Balanserad vinst eller förlust

42 355

20 556

Årets resultat

109 444

106 027

**151 799**

**126 583**

**Summa eget kapital**

**152 686**

**126 838**

#### Långfristiga skulder

Avsättningar

13 628

17 522

Övriga skulder

25 000

25 000

**Summa långfristiga skulder**

**38 628**

**42 522**

#### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

5 708

5 236

Skulder till koncernföretag

660

103 588

Övriga skulder

1 779

1 003

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

9 614

8 295

**Summa kortfristiga skulder**

**17 761**

**118 122**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**209 075**

**287 482**

## Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>213</b>	<b>45 845</b>	<b>0</b>	<b>46 058</b>
Årets resultat			106 027	106 027
<b>Summa årets resultat</b>			<b>106 027</b>	<b>106 027</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Nyemission	42			42
Utdelning		-25 289		-25 289
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>255</b>	<b>20 556</b>	<b>106 027</b>	<b>126 838</b>
Omföring av föregående års resultat		106 027	-106 027	0
Årets resultat			109 444	109 444
<b>Summa årets resultat</b>		<b>106 027</b>	<b>3 417</b>	<b>109 444</b>
Nyemission	632			632
Utdelning		-84 228		-84 228
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>887</b>	<b>42 355</b>	<b>109 444</b>	<b>152 686</b>

## Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	109 444	106 027
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	780	12 969
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>110 224</b>	<b>118 996</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Förändring av rörelsefordringar	-17 144	-40 745
Förändring av rörelseskulder	-3 327	-20 664
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>89 753</b>	<b>57 587</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-16 292	-520
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-16 292</b>	<b>-520</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	632	42
Utbetald utdelning	-84 228	-25 289
Förändring skuld till kreditinstitut	0	-8 096
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-83 596</b>	<b>-33 343</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-10 135</b>	<b>23 724</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>41 883</b>	<b>18 506</b>
Kursdifferens i likvida medel	251	-347
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>31 999</b>	<b>41 883</b>

2022062206275

## Noter

Tkr

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster redovisas som finansiella poster.

#### Byte av redovisningsprincip

Föregående år har bolaget upprättat koncernredovisning och då några dotterbolag har noterade instrument har både koncern- och moderbolagsredovisningen baserat på IFRS. Då bolaget numera inte längre upprättar koncernredovisning och det inte finns några krav på IFRS redovisning upprättas årsredovisningen nu enligt K3.

Byte av redovisningsprinciper har inte föranlett några justeringsbelopp eller krävt någon omräkning av jämförelseåret.

#### Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### Finansiella instrument

##### *Andelar i dotterföretag*

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

##### *Svensk kapitalförsäkring och pensionsavsättning*

Placeringar i svensk kapitalförsäkring har gjorts för att matcha pensionsavsättningar. Kapitalförsäkringen och avsättningen redovisas till marknadsvärde per balansdagen.

##### *Derivatinstrument*

Bolaget har upplupna och framtida intäkter i EUR och använder valutaterminer för att delvis säkra detta resultat i SEK. Resultaten från valutaterminerna redovisas som finansiella intäkter eller kostnader.

#### Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner och netto per koncernbolag.

#### Koncernförhållanden

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget PCP Deka, organisationsnummer 559327-2387 med säte i Stockholm, upprättar koncernredovisning.

## Not 2 Anställda och personalkostnader

	2021	2020
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	11	12
Män	15	12
	<b>26</b>	<b>24</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	4 591	3 673
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	739	617
Övriga anställda	24 028	22 329
Pensionskostnader för övriga anställda	3 572	2 758
	<b>32 930</b>	<b>29 377</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Styrelse och verkställande direktör	1 622	1 304
Övriga anställda	8 458	7 513
	<b>10 080</b>	<b>8 817</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>43 010</b>	<b>38 194</b>
<b>Könsfördelning bland ledande befattningshavare</b>		
Andel kvinnor i styrelsen	50 %	25 %
Andel män i styrelsen	50 %	75 %

Rörlig ersättning har utbetalats med 2 004 (1 255) Tkr under räkenskapsåret. Ersättningspolicyn har upprättats i enlighet med FFFS 2013:10 9 kap samt ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy. Alla anställda inom koncernen är anställda direkt av bolaget.

## Not 3 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2021	2020
<b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	382	648
Skatterådgivning	580	371
	<b>962</b>	<b>1 019</b>

#### Not 4 Aktuell och uppskjuten skatt

	2021	2020
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	-22 543	-22 702
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12 676	-1 695
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	35 202	24 406
Skatteeffekt av schablonintäkt periodiseringsfonder	0	-9
Skatteeffekt av återföring periodiseringsfonder	0	-56
Skatteeffekt av koncernutjämnning av räntenetto	-225	0
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	230	0
Skatteeffekt av tidigare års underskott	12	0
Justering avseende skatter för föregående år	56	0
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>56</b>	<b>-56</b>

#### Not 5 Andelar i koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	46 027	45 507
Inköp	476	25
Försäljningar	0	-50
Aktieägartillskott	79 328	5 809
Återbetalda aktieägartillskott	-5 010	-5 264
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>120 821</b>	<b>46 027</b>
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-58 502	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-58 502</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>62 319</b>	<b>46 027</b>

2022062206277

**Not 6 Specifikation andelar i koncernföretag**

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
P Capital Partners III AB (publ)	100%	100%	5 000	22 266
P Capital Partners Alpha AB	100%	100%	5 500	3 329
P Capital Partners IV AB (publ)	100%	100%	5 000	9 143
P Capital Partners IV B AB	100%	100%	5 000	27 045
P Capital Partners IV C AB	0,2%	0,07%	100	0
Proventus Capital Partners X AB	91%	99,02%	9 100 000	25
P Capital Partners Transition Partner Fund AB	90,1%	90,1%	450 500	426
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	100%	100%	250 000	45
P Capital Partners V AB	100%	100%	25 000	40
				<b>62 319</b>

	Org.nr	Säte
P Capital Partners III AB (publ)	556926-8021	Stockholm
P Capital Partners Alpha AB	556805-9660	Stockholm
P Capital Partners IV AB (publ)	556981-8619	Stockholm
P Capital Partners IV B AB	559116-2580	Stockholm
P Capital Partners IV C AB	559183-9096	Stockholm
Proventus Capital Partners X AB	559261-2849	Stockholm
P Capital Partners Transition Partner Fund AB	559304-3150	Stockholm
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	559304-7714	Stockholm
P Capital Partners V AB	559344-9563	Stockholm

**Not 7 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna personalkostnader	7 242	6 557
Revisionsarvode	140	350
Upplupna räntekostnader	184	186
Övriga upplupna kostnader	2 048	454
	<b>9 614</b>	<b>7 547</b>

**Not 8 Eventualförpliktelser**

	2021-12-31	2020-12-31
Åtagande att investera i dotterföretag	25 199	45 309
	<b>25 199</b>	<b>45 309</b>

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Anders Thelin  
Ordförande

Åsa Hansdotter

Anna Ramel

Christian Reiner

Daniel Sachs  
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén  
Huvudansvarig revisor och auktoriserad revisor

Daniel Algotsson  
Medpåskrivande och auktoriserad revisor

# Deltagare

P CAPITAL PARTNERS AB 556930-7027 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Kjell Anders Thelln

Anders Thelln

2022-05-03 13:43:44 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: CHRISTIAN REINER

Christian Reiner

2022-05-03 13:44:06 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Åsa Kristina Hansdotter

Åsa Hansdotter

2022-05-03 17:28:21 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Anna Karin Ramel

Anna Ramel

2022-05-03 16:41:51 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: DANIEL SACHS

Daniel Sachs

2022-05-03 14:19:40 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSE COOPERS AB 556029-6740 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

2022-05-03 17:37:29 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2022062206278

**Signerat med Svenskt BankID**

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN WELÉN

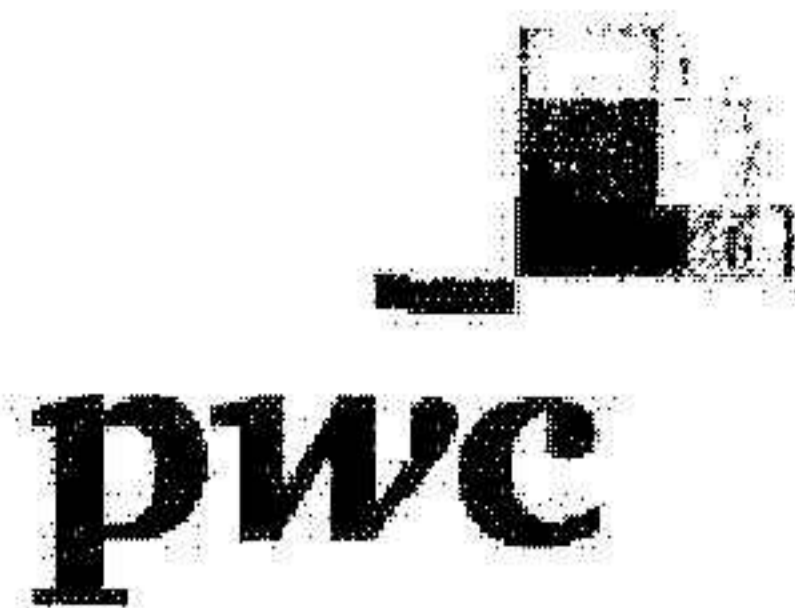
Martin Welén

**2022-05-03 17:33:45 UTC**

---

Datum

Leveranskanal: E-post



2022062206279

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P Capital Partners AB, org.nr 556930-7027

---

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 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 P Capital Partners AB.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till P Capital Partners AB enligt god revisors sed 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

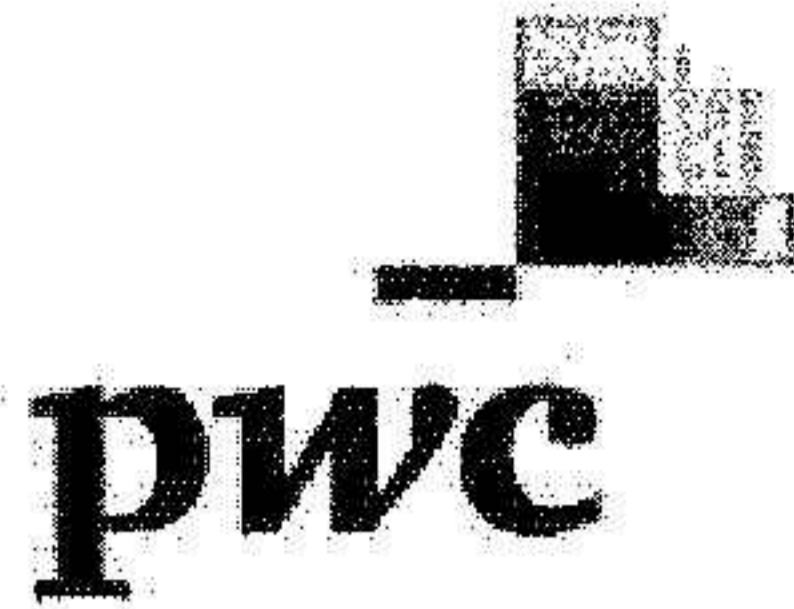
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning 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.

#### 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](http://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 P Capital Partners AB för år 2021 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 P Capital Partners AB enligt god revisorssed 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén  
Huvudansvarig revisor  
Auktoriserad revisor

Daniel Algotsson  
Medpåskrivande revisor  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSE COOPERS AB 556029-6740 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

2022-05-03 17:22:23 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

2022-05-03 17:34:39 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN WELÉN

Datum

Martin Welén

Leveranskanal: E-post

# Årsredovisning

för

## PCP Deka AB

559327-2387

Räkenskapsåret

2021

### Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderbolagets resultaträkning	10
Moderbolagets balansräkning	11
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
Noter	15

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen för PCP Deka AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 13 juli 2021 – 31 december 2021, vilket är företagets första verksamhetsår.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

PCP Deka AB är nytt moderbolag i PCP koncernen och driver ingen egen verksamhet utan är ett holdingbolag. Koncernen anses vara densamma som tidigare men koncernredovisningen görs nu i PCP Deka AB.

Bolaget är majoritetsägare i P Capital Partners AB ("PCP AB") som är en förvaltare av AIF fonder och har sedan den 18 juni 2014 tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. PCP AB var tidigare koncernmoderföretag. PCP AB förvaltar de alternativa investeringsfonderna Proventus Capital Partners X AB ("PCP X"), P Capital Partners III AB (publ.) ("PCP III AB"), Proventus Capital Partners III KB ("PCP III KB"), P Capital Partners Alpha AB ("PCP Alpha AB"), Proventus Capital Partners Alpha KB ("PCP Alpha KB"), P Capital Partners IV AB (publ.) ("PCP IV AB"), P Capital Partners IV B AB ("PCP IV B"), P Capital Partners IV C AB ("PCP IV C"), P Capital Partners Transition Partner Fund AB ("PCP TPF") och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB ("PCP TPF Coinvest").

I koncernredovisningen ingår PCP AB och PCP AB's dotterföretag PCP III AB, PCP Alpha AB, PCP IV AB, PCP IV B, PCP X, PCP TPF, PCP TPF Coinvest och P Capital Partners V AB ("PCP V") samt PCP III KB, PCP Alpha KB och PCP IV C vilka är under bestämmande inflytande.

Förvaltningen av verksamheterna har sedan starten drivits av samma förvaltningsorganisation som nu är verksam inom P Capital Partners AB.

Verksamhetsinriktningen i de fonder som står under förvaltning är primärt direktlån till företag men inkluderar även noterade företagsobligationer och andra värdepapper. Koncernen, PCP X AB, PCP III AB, PCP III KB, PCP Alpha AB och PCP Alpha KB har svenska kronor som huvudvaluta. PCP IV AB, PCP IV B, PCP IV C, PCP TPF, PCP TPF Coinvest och PCP V har däremot euro som huvudvaluta även om redovisningsvalutan är SEK. I de fall placering görs i andra valutor sker valutasäkring till huvudvalutan. Samtliga bolag finansieras genom kapital från ägarna och i vissa av bolagen genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. Vinst- och kapitalandelslånen i PCP III AB, PCP Alpha AB, PCP IV AB och PCP IV B är noterade.

P Capital Partners III (AB och KB) hade totala åtaganden om 12 120 MSEK varav 95 procent, motsvarande 11 514 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondens start har totalt 9 644 MSEK distribuerats till fondens investerare. I och med starten av P Capital Partners IV stängdes P Capital Partners III för nyinvesteringar.

P Capital Partners Alpha (AB och KB) hade totala åtaganden om 2 110 MSEK varav 70 procent, motsvarande 1 477 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondens start har totalt 711 MSEK distribuerats till fondens investerare. I och med starten av P Capital Partners IV stängdes P Capital Partners Alpha för nyinvesteringar.

P Capital Partners IV består av P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB och P Capital Partners IV C AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala

finansieringsåtagandena är EUR 387 miljoner för P Capital Partners IV AB, EUR 1 233,1 miljoner för P Capital Partners IV B AB samt EUR 49,9 miljoner för P Capital Partners IV C AB; totalt EUR 1 670 miljoner. Vid räkenskapsårets slut hade 62 procent av totala finansieringsåtagandena dragits i P Capital Partners IV AB och 58 procent i de andra två fonderna.

Proventus Capital Partners X AB är en fond som P Capital Partners IV fonderna investerar via i ett privat företagslån. Bolaget har inga externa investerare och ingen annan verksamhet.

P Capital Partners Transition Partner Fund består av P Capital Partners Transition Partner Fund AB och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena per årsskiftet var EUR 545 miljoner för P Capital Partners Transition Partner Fund AB medan P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB ännu inte hade några åtaganden. Vid räkenskapsårets slut hade 3 procent av totala finansieringsåtagandena dragits.

P Capital Partners V AB är ett bolag som framöver sannolikt kommer bli en AIF fond men är för tillfället ett bolag utan aktiv verksamhet.

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 14 576 (10 423) MSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Bolaget grundades i juli och erhöll aktier i P Capital Partners AB i september via aktieägartillskott och blev därmed nytt koncernmoderföretag i PCP koncernen.

Under året startades en ny fondinriktning upp som heter P Capital Partners Transition Partner Fund. Som tidigare fonder är verksamhetsinriktningen att ge ut direktlån till företag och finansieringen fås genom vinst- och kapitalandelslån utgivna till investerarna. Fokus är på mer seniora och säkrare investeringar än i huvudfonden och där finansieringarna ska hjälpa bolag med att flytta sin affärsmodell till en mer hållbar modell eller att investera i bolag som redan har en hållbar modell men behöver finansiering för att växa.

Under året fortsatte P Capital Partners IV att investera och investeringstakten ökade signifikant vilket även gjorde att förberedelserna inför P Capital Partners V började i slutet av året. I de äldre fonderna P Capital Partners III och P Capital Partners Alpha fortsatte portföljerna krympa och kapital återbetalas löpande till investerarna.

## RESULTAT OCH STÄLLNING

### *Koncernen*

Koncernens balansomslutning uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 15 315 (10 694) MSEK. De konsoliderade bolagens investeringsportföljer uppgick totalt till 44 (35) engagemang. Portföljerna har finansierats med tillskott från bolagens investerare via vinst- och kapitalandelslån samt tillskott från P Capital Partners AB och minoritetsägare.

Koncernens resultat uppgick till 158,4 (92,6) MSEK varav till innehav utan bestämmande inflytande 82,2 (4,9) MSEK.

### Moderbolaget

Bolaget hade inga intäkter under räkenskapsåret. Bolagets kostnader uppgick till -46 kSEK och årets resultat uppgick till -46 kSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Efter räkenskapsårets utgång har bolaget tagit upp extern finansiering via ett vinst- och kapitalandelslån på 43,575 miljoner USD från en amerikansk institutionell investerare.

I P Capital Partners IV har ytterligare cirka 6 procent av finansieringsåtagandena påkallats och 3 nya lånefinansieringar har genomförts samt en investering i en obligation. I PCP TPF har ytterligare drygt 2 procent av finansieringsåtagandena påkallats, nya finansieringsåtaganden om EUR 99 miljoner har erhållits och en ny lånefinansiering har genomförts.

Rysslands invasion av Ukraina och påföljande sanktioner har inte haft någon direkt påverkan på bolaget eller dotterföretagen i koncernen.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget ägs av anställda inom koncernen.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	553 343 708
Årets resultat	<u>-45 947</u>
Summa	553 297 761 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	34 569 413
att i ny räkning överföres	<u>518 728 348</u>
	553 297 761 kronor

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

2023011807198

**Koncernens resultaträkning**

Tkr

	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		1,345	1,307
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	989,765	729,202
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	855,144	1,354,199
		<b>1,846,254</b>	<b>2,084,708</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-1,500,692	-1,393,939
Kreditförluster netto	3	-92,075	-481,397
Administrationskostnader	5	-90,083	-116,839
Övriga kostnader		0	-28
		<b>-1,682,850</b>	<b>-1,992,203</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>163,404</b>	<b>92,505</b>
Årets skatt	7	-5,035	46
<b>Årets resultat tillika årets totalresultat</b>		<b>158,369</b>	<b>92,551</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		76,142	87,645
Innehav utan bestämmande inflytande		82,226	4,906
		<b>158,369</b>	<b>92,551</b>

<b>Koncernens balansräkning</b>	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tkr			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	8	11,494,265	9,510,941
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11,494,265</b>	<b>9,510,941</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kortfristiga lånefordringar		3,013,696	0
Kundfordringar		1,288	859
Skattefordringar		0	5,066
Övriga kortfristiga fordringar		26,752	15,942
Kortfristiga placeringar	10	54,429	450,829
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,798	1,832
		<b>3,097,963</b>	<b>474,528</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>722,375</b>	<b>708,485</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3,820,338</b>	<b>1,183,013</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>15,314,603</b>	<b>10,693,954</b>

2023011807199

## Koncernens balansräkning

Tkr

	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital		765	255
Balanserat resultat		32 296	36 933
Årets resultat		<u>76 142</u>	<u>87 645</u>
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		109 203	124 833
Innehav utan bestämmande inflytande		807 674	717 568
<b>Summa eget kapital</b>		<b>916 877</b>	<b>842 401</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	11	13 787 528	9 142 788
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>13 787 528</b>	<b>9 142 788</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12	516 329	655 660
Leverantörsskulder		7 091	7 004
Skatteskulder		469	0
Övriga skulder	13	73 234	32 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	13 075	13 117
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>610 198</b>	<b>708 765</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>15 314 603</b>	<b>10 693 954</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital och Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Åretsbestämmande resultat	Innehav utan inflytande	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>213</b>	<b>48 733</b>	<b>13 489</b>	<b>927 839</b>	<b>990 274</b>
Omföring av föregående års resultat		13 489	-13 489		0
Årets resultat tillika årets totalresultat			87 645	4 906	92 551
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>13 489</b>	<b>74 156</b>	<b>4 906</b>	<b>92 551</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Erhållna aktieägartillskott				132 734	132 734
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	45				45
Pågående minskning av aktiekapital	-3				-3
Försäljning till minoriteten				50	50
Lämnad utdelning		-25 289			-25 289
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>42</b>	<b>-25 289</b>	<b>0</b>	<b>132 784</b>	<b>107 537</b>
<b>Transaktioner med kommanditdelägare</b>					
Delägars insättningar				48 417	48 417
Delägars uttag				-396 378	-396 378
<b>Summa transaktioner med kommanditdelägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-347 961</b>	<b>-347 961</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>255</b>	<b>36 933</b>	<b>87 645</b>	<b>717 568</b>	<b>842 401</b>
Omföring av föregående års resultat		63 603	-87 645	24 042	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			76 142	82 226	158 369
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>63 603</b>	<b>-11 503</b>	<b>106 268</b>	<b>158 369</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Överföring till minoriteten	-70	-7 067		7 137	0
Erhållna aktieägartillskott				166 990	166 990
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	580			183	763
Utbetald avkastning		-61 173		-42 055	-103 228
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>510</b>	<b>-68 241</b>	<b>0</b>	<b>132 256</b>	<b>64 525</b>
<b>Transaktioner med kommanditdelägare</b>					
Delägars uttag				-148 418	-148 418
<b>Summa transaktioner med kommanditdelägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-148 418</b>	<b>-148 418</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>	<b>765</b>	<b>32 296</b>	<b>76 142</b>	<b>807 674</b>	<b>916 877</b>

2023011807200

<b>Koncernens kassaflödesanalys</b>	Not	2021-01-01	2020-01-01
Tkr		2021-12-31	2020-12-31
	16		
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Övriga intäkter		1,345	1,276
Utbetald ränta		-965,830	-1,143,704
Erhållen ränta		1,025,534	883,457
Netto av finansiella transaktioner		-35,043	382,218
Betalda administrationskostnader		-94,334	-129,732
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av</b>		<b>-68,328</b>	<b>-6,486</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar		-52,313	109,541
Förändring av kortfristiga skulder		-6,573	-19,379
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar		-294,653	-277,821
Avyttring / minskning av kortfristiga placeringar		288,177	417,322
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-5,973,410	-3,179,790
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar		1,613,314	1,317,191
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-4,493,786</b>	<b>-1,639,422</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		60,809	92
Utbetald utdelning		-103,178	-29,412
Erhållna aktieägartillskott		166,901	136,856
Förändring skulder till kreditinstitut		-139,331	476,758
Ökning av långfristiga skulder		5,790,827	1,473,253
Minskning av långfristiga skulder		-1,109,248	-994,760
Uttag kommanditdelägare		-148,418	-347,961
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>4,518,362</b>	<b>714,827</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>24,576</b>	<b>-924,595</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>708,485</b>	<b>1,634,140</b>
Kursdifferens i likvida medel		-10,686	-1,061
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>722,375</b>	<b>708,485</b>

**Moderbolagets resultaträkning**

Tkr

Not

2021-07-13

2021-12-31

**Rörelsens intäkter**

Nettoomsättning

0

0

**Rörelsens kostnader**

Övriga externa kostnader

5

-46

-46

**Rörelseresultat**

-46

**Resultat från finansiella poster**

Räntekostnader och liknande resultatposter

0

0

**Resultat efter finansiella poster**

-46

**Resultat före skatt**

-46

Årets skatt

7

0

**Årets resultat**

-46

2023011807201

**Moderbolagets balansräkning**

Not

2021-12-31

Tkr

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

Andelar i dotterföretag

9

553,361

**Summa anläggningstillgångar**

**553,361**

**Omsättningstillgångar**

**Kortfristiga fordringar**

Övriga kortfristiga fordringar

4

4

**Kassa och bank**

67

**Summa omsättningstillgångar**

**71**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**553,432**

**Moderbolagets balansräkning**

Not 2021-12-31

Tkr

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**Eget kapital**

***Bundet eget kapital***

Aktiekapital (1 315 429 aktier med kvotvärde 0,17858) 89  
89

***Fritt eget kapital***

Balanserat resultat 553,344  
Årets resultat -46

553,298

**Summa eget kapital**

553,387

**Kortfristiga skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 45

**Summa kortfristiga skulder 45**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

553,432

2025011807202

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	S:a eget kapital
<b>Ingående balans per 13 juli 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Årets resultat tillika årets totalresultat			-46	-46
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46</b>	<b>-46</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott		493,354		493,354
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	89	59,990		60,079
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>89</b>	<b>553,344</b>	<b>0</b>	<b>553,433</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>	<b>89</b>	<b>553,344</b>	<b>-46</b>	<b>553,387</b>

**Moderbolagets kassaflödesanalys**

Tkr

Not

2021-01-01

2021-12-31

**Den löpande verksamheten**

Resultat efter finansiella poster

-46

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

45

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före  
förändring av rörelsekapital**

-1

**Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet**

Ökning / Minskning av kortfristiga fordringar

-4

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

-5

**Investeringsverksamheten**

Ökning / minskning andelar koncernföretag

-60,007

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

-60,007

**Finansieringsverksamheten**

Nyemission

60,079

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

60,079

**Årets kassaflöde**

67

**Likvida medel vid årets början**

0

**Likvida medel vid årets slut**

67

## BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tkr

### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 (2008:25). Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU med kompletterande redovisningsregler för koncerner i RFR 1.

#### Koncernbidrag

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

#### Koncernredovisning

Koncernen är en fortsättning av den koncern som tidigare hade P Capital Partners AB (556930-7027) som koncernmoderföretag. Bolaget är moderföretag till P Capital Partners AB och därmed nytt koncernmoderföretag i koncernen som är intakt. För koncernen redovisas därför siffror för hela räkenskapsåret 2021 och jämförelsetal är föregående räkenskapsår.

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen, de exkluderas från och med den dag då bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger det verkliga värdet för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtta tillgången.

#### Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs och valutavinster redovisas som del av räntetäkter och liknande resultatposter och valutaförluster som del av räntekostnader och liknande resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,2269 (10,0375); USD 9,0437 (8,1886); GBP 12,1790 (11,0873)

#### Finansiella tillgångar och skulder och redovisning

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller derivat.

*Skuldinstrument* kan endera vara lånefordringar eller räntebärande värdepapper. Klassificeringen av dem görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Kapitalbeloppet är verkligt värde vid första redovisningstillfället och kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även vinstmarginal. Skuldinstrument klassificeras i kategorin verkligt värde via resultatet när affärsmodellen för innehaven är att de innehas för handel vilket för koncernen omfattar noterade obligationer. Skuldinstrument klassificeras i kategorin upplupet anskaffningsvärde när affärsmodellen för innehaven är att erhålla avtalsenliga kassaflöden och de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta vilket för koncernen innebär investeringar i privata företagslån. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster. Skuldinstrument omklassificeras endast i de fall då affärsmodellen för instrumenten ändrats.

*Egetkapitalinstrument* klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

*Derviat* klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

*Finansiella skulder* utgörs primärt i koncernen av vinst- och kapitalandelslån utgivna till koncernens investerare. De värderas till upplupet anskaffningsvärde där avkastningen är beroende på underliggande avkastning av koncernens tillgångar. Positiv avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som räntekostnader. Negativ avkastning på vinst- och kapitalandelslånen redovisas som ränteintäkt.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Lånefordringar ingår i anläggningstillgångar med undantag för poster som förväntas återbetalas inom 12 månader efter balansdagen vilka istället benämns som kortfristiga lånefordringar och ingår i omsättningstillgångar.

Kortfristiga placeringar är finansiella instrument som är noterade på en marknadsplats samt derivat. Derivat med negativa värden ingår i övriga kortfristiga skulder. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter (vinster) eller räntekostnader och liknande resultatposter (förluster).

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

Uppställningsformen av kassaflödesanalysen har gjorts om från föregående år för att bättre spegla verksamheten i koncernen som är en lånerörelse vilket innebär att koncernen ger ut långfristiga lånefordringar som klassificeras som finansiella anläggningstillgångar som en del av sin rörelse. Rörelseintäkterna utgörs sedan primärt av erhållna räntor. Därmed har poster som tidigare låg under investeringsverksamheten flyttats till den löpande verksamheten.

#### **Värdering**

Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Huvuddelen 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. Onoterade preferensaktier värderas enligt koncernens värderingspolicy och tas upp till verkligt värde och noterade obligationer värderas också enligt koncernens värderingspolicy och tas upp till verkligt värde.

För finansiella tillgångar som utgörs av skuldinstrument värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas förväntade kreditförluster. Detta görs genom att alla lånefordringar delas upp i tre kategorier baserat på risken för fallissemang vilket grundar sig på investeringsorganisationens löpande bedömning och ifall det varit betalningsinställelser eller andra bekräftade fallissemang. I den första kategorin ingår lånefordringar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett sedan initiala redovisningstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje ingår kreditförsämrade tillgångar. En kreditförsämrade tillgång är bland annat när räntebetalningar är över 90 dagar sena utan att annat avtalats eller när låntagarens verksamhet påverkats så negativt att lånet inte kommer kunna återbetalas till fullo. I koncernens förvaltning av lånefordringar görs löpande en utvärdering av kreditrisken och varje kvartal bedöms de enligt ett trafikljussystem som sedan översätts till de olika kategorierna. Förhöjd kreditrisk ska ses i ljuset av vad kreditrisken var vid första redovisningstillfället och bedömas med det som utgångspunkt. Hög kreditrisk är i det här sammanhanget inte detsamma som förhöjd kreditrisk utan kompenseras av en hög räntenivå. För att gå från kategori 1 till kategori 2 behöver låntagaren få ett rött ljus i modellen vilket innebär att något tydligt har försämrats i verksamheten så att kreditrisken ökat väsentligt och då börjar investeringsorganisationen aktivt arbeta med låntagaren. För att gå från kategori 2 till kategori behöver låntagaren endera göra en default (svart ljus) eller att det bedöms att kreditrisken ökat så mycket att det är sannolikt att kapitalet inte kommer återbetalas till fullo.

Beloppet som reserveras beräknas genom en modell som bygger på sannolikheten för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (LGD). Modellen uppdateras kvartalsvis baserat på förändringar i data på vilken modellen baseras, vilket bland annat är makrodata, låntagarnas belåningsgrad, låntagarnas övriga finansiella data samt förvaltningens utveckling. Då portföljen av lånefordringar inte är så pass omfattande att en

kvantitativ ansats baserat på historiska mönster är rimlig grundar den istället sig primärt på marknadsdata rörande risk för fallissemang för olika slags bolag och där låntagarna matchas in i den matrisen men kompletteras med data från förvaltningsorganisationens förvaltning av liknande exponeringar.

För tillgångar i den första kategorin baseras redovisade nedskrivningar på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre baseras redovisade nedskrivningar på förväntade förluster över hela tillgångarnas löptid. Nedskrivningar för befarade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

För tillgångar värderade till verkligt värde görs en uppdelning i tre nivåer utifrån hur verkligt värde har bestämts:

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 metoder och antaganden är de som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som värderas utifrån verkligt värde:

- Obligationer värderas till noterade köpkurser. Om aktuellt pris från en aktiv marknad (nivå 1) saknas används senast noterade pris med en individuell bedömning av priset (nivå 2). Koncernens obligationer är värderade enligt nivå 2. Kursen bestäms i dessa fall med utgångspunkt från:
  - Prishistorik i det noterade instrumentet.
  - Kurs från oberoende mäklare som koncernen 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.
- För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser i respektive valuta (nivå 2).
- Det verkliga värdet på onoterade preferensaktier baseras på en värdering utifrån substansvärdesmetoden när inga priser finns att tillgå (nivå 3).

Rörande övriga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde är det bolagets bästa bedömning 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 efter hänsyn tagen till gjorda reserveringar.

## Not 2 Finansiella risker

Koncernen är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolagen 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 koncernen av de nedan beskrivna riskerna minimerad.

### *Ränterisker och kreditrisker*

Koncernen har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till vinst- och kapitalandelslånsägarna är beroende av avkastningen av tillgångarna vilket gör att om värdet på tillgångarna skulle minska på grund av stigande räntor skulle även skulderna minska motsvarande och koncernens resultat skulle inte påverkas. Koncernen minimerar oavsett detta ränterisken i lånefordringarna för att minimera risken för koncernens långgivare genom att oftast koppla räntan som erhålls till rörlig marknadsränta med ett påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. I de fall räntebindningstiden är längre kan räntan swappas till 90 dagar för att minska ränterisken ytterligare men det är inget som görs i dagsläget. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället. Koncernen tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till låntagarens bransch, marknadsförutsättningar, låntagarens 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. De olika dotterföretagen har levererat lite olika jämfört med förväntningar där PCP III AB och KB presterat under förväntan medan övriga presterat enligt förväntan kreditkvalitén bedöms generellt vara av god kvalitet med hänsyn tagen till nuvarande reserveringar och värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

Koncernens obligationsportfölj är utsatt både för ränterisk, kreditrisk samt i vissa fall även valutarisk. Då placeringsinriktningen är high-yield obligationer så påverkas priset på obligationerna framför allt av kreditrisk men beroende på om räntan är rörlig eller fast kan det även finnas ett mått av ränterisk. Risker bedöms med hjälp av samma modell som används för låneportföljen.

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

Koncernen har utlåning både i GBP och USD och påverkas således av referensräntereformen. Koncernen har hanterat detta genom att komma överens med berörda GBP låntagare om att använda Synthetic GBP Libor under en övergångsperiod för att senare under året uppdatera alla låneavtal med LIBOR och byta referensränta baserat på LMA standard. All utlåning i USD baseras på USD LIBOR 3 månader som kommer finnas kvar till juni 2023 och i god tid innan dess kommer låneavtalen justeras och referensräntan bytas. På balansdagen hade koncernen 64 MUSD utestående lånefordringar kopplade till USD LIBOR och 103 MGBP utestående lånefordringar kopplade till GBP LIBOR.

#### Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än SEK i fonderna PCP III och PCP Alpha och i andra valutor än EUR i fonderna PCP IV och PCP TPF terminssäkras normalt den underliggande investeringen till respektive basvaluta för att minimera valutarisken för koncernens investerare som investerar i SEK respektive EUR. Terminskontrakten görs normalt med en löptid på 3 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 orealiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan. Koncernen har som målsättning att valutasäkra åtminstone 90% av marknadsvärdet på de tillgångar som är i andra valutor än basvalutan förutom i bolaget PCP X.

Per balansdagen hade koncernen följande valutaexponering med tillhörande valutaterminer för valutasäkring:

Valutaexponering tusental - summerat SEK fonder	Valutahedge till		
	Marknadsvärde	SEK	Exponering
Valutaexponering i EUR	€ 171 569	-€ 118 121	€ 53 448
Valutaexponering i GBP	£68 618	-£69 097	-£479
Valutaexponering i USD	\$64 575	-\$73 197	-\$8 622
Total valutaexponering/balansomslutning	5 290 849		9%

Valutaexponering tusental - summerat EUR fonder	Valutahedge till		
	Marknadsvärde	EUR	Exponering
Valutaexponering i SEK	SEK 2 207 070	-SEK 2 170 549	SEK 36 521
Valutaexponering i GBP	£67 014	-£65 850	£1 164
Valutaexponering i USD	\$87 859	-\$88 326	-\$467
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 1 054 330		€ 1 054 330
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 1 022 958		-€ 1 022 958
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	10 789 358		3%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	1 054 998		0%

Koncernen har låg valutaexponering i både EUR och SEK i förhållande till koncernens totala tillgångar.

#### Likviditetsrisk

Koncernens 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 koncernen bedöms därför vara mycket låg. Verksamheten finansieras med vinst- och kapitalandelslån och eget kapital.

Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller och likviditet inflyter samt i takt med att avkastning realiserar. Återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Koncernens 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 så är den övergripande likviditetsrisken mycket låg. Dotterföretagen har rätt att ta upp kortfristig finansiering för att öka flexibiliteten.

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår koncernens finansiella fordringar och skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfallotidpunkt. Varje låne- och obligationsfordran per balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt och förväntad ränta fram till återbetalningstidpunkten. Valutaterminer har redovisats brutto per kontrakt men netto för respektive kontrakt då dotterföretagen alltid säljer en valuta mot en annan per samma datum vilket gör att de alltid matchar varandra och kassaflödet för en enskild transaktion endast utgörs av nettot. Samtliga terminer görs med etablerade motparter och risken för att enbart det ena flödet i terminen ska utväxlas och därmed innebära en risk för koncernen ses enbart som en teoretisk risk.

<b>Odiskonterade kassaflöden 2021</b>	<b>Totalt</b>	<b>&lt; 1 år</b>	<b>1–2 år</b>	<b>3–5 år</b>	<b>6+ år</b>
Lånefordringar och prefaktier	15,590,317	3,524,368	6,838,312	4,529,530	698,108
Obligationer	355,507	126,409	42,561	186,538	
Derivat	29,001	29,001			
Övriga kortfristiga fordringar	28,040	28,040			
Kassa och bank	722,375	722,375			
<b>Summa</b>	<b>16,725,240</b>	<b>4,430,193</b>	<b>6,880,873</b>	<b>4,716,067</b>	<b>698,108</b>
Skuld till kreditinstitut	-522,308	-522,308			
Övriga kortfristiga skulder	-80,325	-80,325			
Derivat	-67,178	-67,178			
Övriga långfristiga skulder	-14,816,452	-3,725,196	-6,266,808	-4,314,421	-510,027
<b>Summa</b>	<b>-15,486,264</b>	<b>-4,395,007</b>	<b>-6,266,808</b>	<b>-4,314,421</b>	<b>-510,027</b>
<b>Odiskonterade kassaflöden 2020</b>	<b>Totalt</b>	<b>&lt; 1 år</b>	<b>1–2 år</b>	<b>3–5 år</b>	<b>6+ år</b>
Lånefordringar och prefaktier	10,995,549	2,010,787	7,759,396	1,225,366	
Obligationer	304,713	285,469	19,243		
Derivat	150,006	150,006			
Övriga kortfristiga fordringar	18,633	18,633			
Kassa och bank	708,485	708,485			
<b>Summa</b>	<b>12,177,387</b>	<b>3,173,380</b>	<b>7,778,640</b>	<b>1,225,366</b>	<b>0</b>
Skuld till kreditinstitut	-655,660	-320,368	-211,640	-123,652	
Övriga kortfristiga skulder	-29,866	-29,866			
Derivat	-23,239	-23,239			
Övriga långfristiga skulder	-10,790,639	-2,414,386	-7,336,960	-1,039,292	
<b>Summa</b>	<b>-11,499,404</b>	<b>-2,787,859</b>	<b>-7,548,600</b>	<b>-1,162,944</b>	<b>0</b>

### Not 3 Klassificeringar av tillgångar och skulder

Av följande tabeller framgår koncernens lånefordringar redovisade till upplupet anskaffningsvärde och förväntade kreditförluster.

2021	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2021-01-01	8 939 873	7 702 284	258 631	978 958
Utbetalda/köpta lånefordringar	6 098 135	6 048 259	11 516	38 360
Återbetalda/sålda lånefordringar	-1 477 632	-1 408 610	0	-69 022
Förflyttningar till Kategori 1	0	144 499	-144 499	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	263 162	198 165	9 646	55 351
Lånefordringar 2021-12-31	13 823 537	12 684 598	135 293	1 003 647

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2021-01-01	-338 103	-101 491	-7 175	-229 437
Utbetalda/köpta lånefordringar	-56 088	-43 946	-144	-11 997
Återbetalda/sålda lånefordringar	79 134	19 984	0	59 151
Förändringar finansieringsåtaganden	-2 274	-2 274	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	3 431	-3 431	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-79 951	40 997	2 316	-123 265
Förändringar i modelantaganden	-4 109	-9 687	0	5 578
Omvärdering valuta/övrig justering	-29 068	-1 962	-121	-26 986
Reservering 2021-12-31	-430 459	-94 948	-8 555	-326 956

2020	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2020-01-01	8 634 794	7 387 564	575 572	671 658
Utbetalda/köpta lånefordringar	2 362 766	2 164 235	16 489	182 042
Återbetalda/sålda lånefordringar	-633 231	-360 239	0	-272 992
Förflyttningar till Kategori 1	0	36 644	0	-36 644
Förflyttningar till Kategori 2	0	-257 663	257 663	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	-763 277	-575 572	1 338 849
Förändring upplupen ränta	-38 433	-25 953	-7	-12 473
Bortbokningar	-812 941	0	0	-812 941
Omvärdering valuta/övrig justering	-577 068	-479 025	-15 514	-82 529
Lånefordringar 2020-12-31	8 935 885	7 702 284	258 631	974 971

2020	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2020-01-01	-671 141	-48 052	-6 397	-616 692
Utbetalda/köpta lånefordringar	-71 624	-30 740	-502	-40 382
Återbetalda/sålda lånefordringar	7 943	2 446	0	5 496
Förflyttningar till Kategori 1	0	-452	0	452
Förflyttningar till Kategori 2	0	1 862	-1 862	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	7 433	6 398	-13 831
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-247 164	-39 756	-5 268	-202 140
Realiserade reserveringar	616 692	0	0	616 692
Omvärdering valuta/övrig justering	27 191	5 768	455	20 968
Reservering 2020-12-31	-338 104	-101 491	-7 176	-229 437

### Kreditförluster netto - hänförliga till finansiella tillgångar för koncernen

	2021-12-31	2020-12-31
Nedskrivningar - förändring av förlustreserven	-92 356	337 495
Realiserade förluster på lånefordringar utöver förändring av förlustreserven	-5 702	-13 957
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar	0	-804 937
Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	5 982	0
Kreditförluster netto	-92 076	-481 398

Av följande tabeller framgår hur koncernens finansiella tillgångar och skulder klassificerats utifrån IFRS 9.

2021	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde
<b>Tillgångar</b>				
Långfristiga lånefordringar	9 898 718		9 898 718	
Kortfristiga lånefordringar	3 000 585		3 000 585	
Preferensaktier	737 166	737 166		
Obligationer	313 528	313 528		
Derivat	29 001	29 001		
Övriga fordringar	22 355		22 355	
Kassa och bank	721 418		721 418	
<b>Summa</b>	<b>14 722 771</b>	<b>1 079 695</b>	<b>13 643 076</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	6 816 409			6 816 409
Skuld till kreditinstitut	516 329			516 329
Övriga kortfristiga skulder	6 412			6 412
Derivat	66 264	66 264		
<b>Summa</b>	<b>7 405 415</b>	<b>66 264</b>	<b>0</b>	<b>7 339 151</b>
<b>2020</b>	<b>Total</b>	<b>Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen</b>	<b>Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings- värde</b>	<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde</b>
<b>Tillgångar</b>				
Lånefordringar	8 597 814		8 597 814	
Preferensaktier	913 127	913 127		
Övriga fordringar	18 633		18 633	
Derivat	150 006	150 006		
Obligationer	300 823	300 823		
Kassa och bank	708 485		708 485	
<b>Summa</b>	<b>10 688 888</b>	<b>1 363 956</b>	<b>9 324 932</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	9 142 788			9 142 788
Skuld till kreditinstitut	655 660			655 660
Leverantörsskulder	7 004			7 004
Övriga kortfristiga skulder	22 862			22 862
Derivat	23 239	23 239		
<b>Summa</b>	<b>9 851 553</b>	<b>23 239</b>	<b>0</b>	<b>9 828 314</b>

Av följande tabell framgår koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2021:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Långfristig investering preferensaktier			737,166	737,166
Värdepapper som inehålls för handel		313,528		313,528
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		29,001		29,001
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>342,529</b>	<b>737,166</b>	<b>1,079,695</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		66,264		66,264
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>66,264</b>	<b>0</b>	<b>66,264</b>

Av följande tabell framgår koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2020:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Långfristig investering preferensaktier			913,127	913,127
Värdepapper som innehas för handel		300,823		300,823
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		150,006		150,006
Summa tillgångar	0	450,829	913,127	1,363,956
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		23,239		23,239
Summa skulder	0	23,239	0	23,239

Av följande tabell framgår förändringar i instrument i nivå 3 under 2021 och 2020 för koncernen:

	Onoterade preferensaktier	Summa
Ingående balans 1 januari 2020	721 353	721 353
Förvärv	189 870	189 870
Utgående balans 31 december 2020	911 223	911 223
Avyttringar	-174 057	-174 057
Utgående balans 31 december 2021	737 166	737 166

Följande tabell visar väsentliga icke observerbara indata som har använts i värderingen till verkligt värde i nivå 3:

Beskrivning	Verkligt värde per		Icke observerbar data	Typ av indata (sannolikhetsviktat genomsnitt)	
	31 dec. 2021	31 dec. 2020		2021	2020
Onoterade preferensaktier	115,000	115,000	Riskjusterad diskonteringsränta	6% - 8% (7%)	6% - 8% (7%)
Onoterade preferensaktier	556,459	712,133	Riskjusterad diskonteringsränta	9% - 11% (10%)	9% - 11% (10%)

En minskning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha ökat värdet på noterade preferensaktier med 9,4 Mkr (19,2 Mkr). En ökning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha minskat värdet på noterade preferensaktier med 9,3 Mkr (18,7 Mkr).

#### Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen ser över sina lånefordringar kvartalsvis för att bedöma behovet av reservering för osäkra fordringar. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal. En djupare analys av varje engagemang görs kvartalsvis för bedömning av om underliggande bolag klarar uppsatta villkor. Reserveringar görs vid första redovisningstillfället och om låneportföljen växer ökar även reserveringarna vilket hanteras genom att förlusten för reserveringarna allokteras till vinst- och kapitalandelslånen och det minskar den förväntade återbetalningen på dem vilket blir en motsvarande intäkt för koncernen.

#### Not 5 Administrationskostnader och personal

##### Moderbolaget

Under räkenskapsåret 2021 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 45 Tkr fördelat på följande kategorier:

PwC:	2021
Revisionsuppdrag	45
Summa	45

Medelantal anställda: Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret.

2023011807207

### Koncernen

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	11	12
Män	15	12
	<u>26</u>	<u>24</u>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	4 591	3 673
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	739	617
Övriga anställda	24 028	22 329
Pensionskostnader för övriga anställda	3 572	2 758
	<u>32 930</u>	<u>29 377</u>
<b>Sociala avgifter</b>		
Styrelse och verkställande direktör	1 622	1 304
Övriga anställda	8 458	7 513
	<u>10 080</u>	<u>8 817</u>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>43 036</b>	<b>38 218</b>
<b>Könsfördelning bland ledande befattningshavare</b>		
Andel kvinnor i styrelsen	50%	25%
Andel män i styrelsen	50%	75%

### Moderbolaget

	<u>2021</u>
PwC:	
Revisionsuppdrag	45
Summa	<u>45</u>

### Koncernen

Under räkenskapsåret 2021 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 3 741 Tkr fördelat på följande kategorier:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PwC:		
Revisionsuppdrag	2 192	2 445
Skatterådgivning	1 443	1 215
Övriga tjänster	105	160
Summa	<u>3 741</u>	<u>3 820</u>

## Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

### Koncernen

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	989 765	729 202
Summa	<u>989 765</u>	<u>729 202</u>
 <i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter från obligationer	22 896	37 108
Värdetförändring från obligationer	13 991	182 307
Övriga ränteintäkter	8	78
Utdelning	92 033	76 775
Valutareultat (omvärderingar och valutaterminer)	540 729	644 896
Värdetförändring andelar i koncernföretag	17 669	
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	97 557	320 864
Övriga finansiella intäkter	94 650	92 171
Summa	<u>879 533</u>	<u>1 354 199</u>
 <i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-936 378	-664 955
Värdetförändring från obligationer	-14 948	-36 335
Övriga räntekostnader	-12 299	-8 150
Värdetförändring andelar i koncernföretag	-4 731	
Valutareultat (omvärderingar och valutaterminer)	-532 237	-684 499
Summa	<u>-1 500 593</u>	<u>-1 393 939</u>
 Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	22 903	37 186
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	989 765	729 202
	<u>1 012 669</u>	<u>766 388</u>
 Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	0
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-948 676	-673 105
	<u>-948 676</u>	<u>-673 105</u>

### Not 7 Skatt

	Moderbolaget	Koncernen	
	<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Redovisat resultat före skatt	-46	169 033	92 505
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	9	-34 821	-19 796
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0	-89 643	-82 109
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	56 481	109 883
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	-9	48 987	-129 701
Skatteeffekt av konstaterade kreditförluster från tidigare år	0	0	131 972
Skatteeffekt av schablonintäkt periodiseringsfonder	0	0	-9
Skatteeffekt av koncernutjämnning av räntenetto	0	0	0
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	0	-37	0
Skatt hänförlig till tidigare års underskott	0	12	0
Skatt hänförlig till ägare i kommanditbolag	0	12 050	-10 194
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>-6 973</u>	<u>46</u>

## Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

### Koncernen

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Lånefordringar	10 478 271	8 572 829
Preferensaktier	737 166	911 223
Upplupna räntor	0	24 985
Upplupen utdelning	0	1 904
<b>Summa</b>	<b>11 215 437</b>	<b>9 510 941</b>

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Dotterföretagens portföljer omfattade vid utgången av räkenskapsåret 39 låneengagemang och investeringar i två preferensaktier. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till sex år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

## Not 9 Andelar i dotterföretag

Dotterföretag	Säte	Org. nr.	Ägarandel	Moderbolaget
				<u>2021-12-31</u>
P Capital Partners AB	Stockholm	556930-7027	72,57%	<b>Bokfört värde</b> 553 361

## Not 10 Kortfristiga placeringar

### Koncernen

	<u>2021-12-31</u>		<u>2020-12-31</u>	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Derivat	-	29 000	-	150 006
Obligationer	385 217	311 021	325 831	294 200
Upplupna räntor	-	2 508	-	6 623
	<b>385 217</b>	<b>342 529</b>	<b>325 831</b>	<b>450 829</b>

#### Portföljens sammansättning 2021-12-31

	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (USD)	11 638	24,1%	2 808	9,0437	25 391
Obligationer (SEK)	280 000	102,0%	285 631	1,0000	285 631
					<b>311 022</b>

#### 2020-12-31

	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (USD)	10 000	20,0%	2 000	8,1886	16 378
Obligationer (EUR)	30 414	91,0%	27 679	10,0375	277 822
					<b>294 200</b>

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

## Not 11 Övriga långfristiga skulder

### Koncernen

#### Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna i P Capital Partners III har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 10 780 MSEK. Ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1 340 MSEK. Motsvarande i P Capital Partners Alpha har vinst- och kapitalandelslånsägarna förbundit sig att tillhandahålla upp till 1 890 MSEK och ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 220 MSEK. Fondernas investeringsperiod är avslutad och ingen mer finansiering kallas från investerarna. I P Capital Partners III utnyttjades 95% av finansieringen och i P Capital Partners Alpha utnyttjades 70% av finansieringen.

I fonderna P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB samt P Capital Partners IV C AB är fortfarande investeringsperioden aktiv. Vinst- och kapitalandelslånsägarna i P Capital Partners IV AB och Proventus Capital Partners IV B AB har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 614,1 MEUR och ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 55,9 MEUR (primärt via P Capital Partners IV C AB).

I fonden P Capital Partners Transition Partner Fund AB är också investeringsperioden aktiv och vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 545 MEUR.

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på dotterföretagens tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av dotterföretagen och vinst- och kapitalandelslånsägarna står samma risk som ägarna i bolagen 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.

#### Avkastning vinst- och kapitalandelslånen

	Löptid	2021-12-31		2020-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners III AB					
Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2014-2024	3 910 580	3 006 145	4 484 076	3 799 013
Orealiserat resultat			-904 434		-685 063
Realiserat resultat			2 208 898		1 759 753
<b>Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån</b>			<b>1 304 464</b>		<b>1 074 690</b>

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

	Löptid	2021-12-31		2020-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners Alpha AB					
Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2015-2024	900,963	951,237	1,041,201	1,115,978
Orealiserat resultat			50,274		74,777
Realiserat resultat			211,431		140,780
<b>Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån</b>			<b>261,705</b>		<b>215,557</b>

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

2023011807209

		<u>2021-12-31</u>		<u>2020-12-31</u>	
SEK		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners IV AB	Löptid				
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	2 347 167	2 431 526	928 910	976 553
Orealiserat resultat			84 359		47 643
Realiserat resultat			<u>198 028</u>		<u>76 741</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			282 388		124 384

		<u>2021-12-31</u>		<u>2020-12-31</u>	
EUR		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners IV AB	Löptid				
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	229 509	237 758	92 544	97 290
Orealiserat resultat			8 249		4 746
Realiserat resultat			<u>19 363</u>		<u>7 645</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			27 612		12 391

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

		<u>2021-12-31</u>		<u>2020-12-31</u>	
SEK		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners IV B AB	Löptid				
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	3 365 354	3 469 499	1 483 041	1 541 764
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	3 630 140	3 745 092	1 599 726	1 665 630
Totalt vinst- och kapitalandelslånen		<u>6 995 494</u>	<u>7 214 591</u>	<u>3 082 767</u>	<u>3 207 394</u>
Orealiserat resultat Serie A			104 146		58 723
Realiserat resultat Serie A			239 340		89 264
Orealiserat resultat Serie B			114 951		65 904
Realiserat resultat Serie B			<u>288 055</u>		<u>115 380</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			746 492		329 271

		<u>2021-12-31</u>		<u>2020-12-31</u>	
EUR		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners IV B AB	Löptid				
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	329 069	339 252	147 750	153 600
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	354 960	366 200	159 375	165 941
Totalt vinst- och kapitalandelslånen		<u>684 029</u>	<u>705 452</u>	<u>307 125</u>	<u>319 541</u>
Orealiserat resultat Serie A			10 183		5 850
Orealiserat resultat Serie B			23 403		8 893
Realiserat resultat Serie A			11 240		6 566
Realiserat resultat Serie B			<u>28 166</u>		<u>11 495</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			72 993		32 804

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

		<u>2021-12-31</u>	
SEK		Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners Transition Partner Fund	Löptid		
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	153 404	145 113
Orealiserat resultat			-8 291
Realiserat resultat			<u>0</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			-8 291

		<u>2021-12-31</u>	
EUR		Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners Transition Partner Fund	Löptid		
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	15 000	14 189
Orealiserat resultat			-811
Realiserat resultat			<u>0</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			-811

Vinst- och kapitalandelslånen är onoterade.

#### Not 12 Skulder till kreditinstitut

##### Koncernen

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Utnyttjad checkkredit SEB	516,329	655,660
Summa	<u>516,329</u>	<u>655,660</u>

Inom koncernen fanns vid utgången av räkenskapsåret följande checkkrediter: PCP IV AB 60 MEUR, PCP IV B AB 60 MEUR, PCP IV C AB 2,5 MEUR, PCP III AB 75 MSEK och P Capital Partners AB 15 MSEK. Krediten i PCP IV AB nyttjas för att erhålla högre exponering medan i övriga bolag används de för tillfälliga likviditetsbehov.

#### Not 13 Övriga skulder

##### Koncernen

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	5 124	9 745
Valutaterminer	67 178	23 239
Summa	<u>72 302</u>	<u>32 984</u>

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

#### Not 14 Upplupna kostnader och förskottsbetalda intäkter

##### Koncernen

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Upplupna personalkostnader	8 351	7 305
Revisionsarvode	1 439	1 801
Upplupna räntekostnader	184	186
Övriga upplupna kostnader	3 098	3 825
Summa	<u>13 072</u>	<u>13 117</u>

### Not 15 Ställda säkerheter

#### Koncernen

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	22 441	24 391
	<u>22 441</u>	<u>24 391</u>

Moderbolaget har inga ställda säkerheter.

### Not 16 Kassaflödesanalysen

#### Koncernen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom koncernens finansieringsverksamhet:

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Ingående balans	9 098 939	9 527 318
Kassaflöde	3 877 373	-854 800
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	-74 989	102 887
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	-96 556	-320 011
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	940 646	643 544
Summa skulder i finansieringsverksamheten	<u>13 745 412</u>	<u>9 098 939</u>

### Not 17 Eventualförpliktelser

#### Koncernen

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	2 366 878	2 457 372
Summa	<u>2 366 878</u>	<u>2 457 372</u>

Moderbolaget har inga eventualförpliktelser.

### Not 18 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	553 343 708
Årets resultat	<u>-45 947</u>
Summa	<u>553 297 761</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	34 569 413
att i ny räkning överföres	<u>518 728 348</u>
Summa	<u>553 297 761</u>

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Daniel Sachs  
Ordförande

Anders Thelin

Christian Reiner

Henrik Bjerklin

David Ullenius

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

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Deltagare

2023011807211

PCP DEKA AB 559327-2387 Sverige

**Signerat med Svenskt BankID**

Namn returnerat från Svenskt BankID: DANIEL SACHS  
Daniel Sachs

2022-05-13 11:11:45 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**Signerat med Svenskt BankID**

Namn returnerat från Svenskt BankID: Kjell Anders Thelin  
Anders Thelin

2022-05-13 10:58:23 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**Signerat med Svenskt BankID**

Namn returnerat från Svenskt BankID: HENRIK BJERKLIN  
Henrik Bjerklin  
197307304159

2022-05-13 12:48:34 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**Signerat med Svenskt BankID**

Namn returnerat från Svenskt BankID: DAVID ULLENIUS  
David Ullenius

2022-05-13 11:08:53 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

**Signerat med Svenskt BankID**

Namn returnerat från Svenskt BankID: CHRISTIAN REINER  
Christian Reiner

2022-05-13 11:19:09 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

**Signerat med Svenskt BankID**

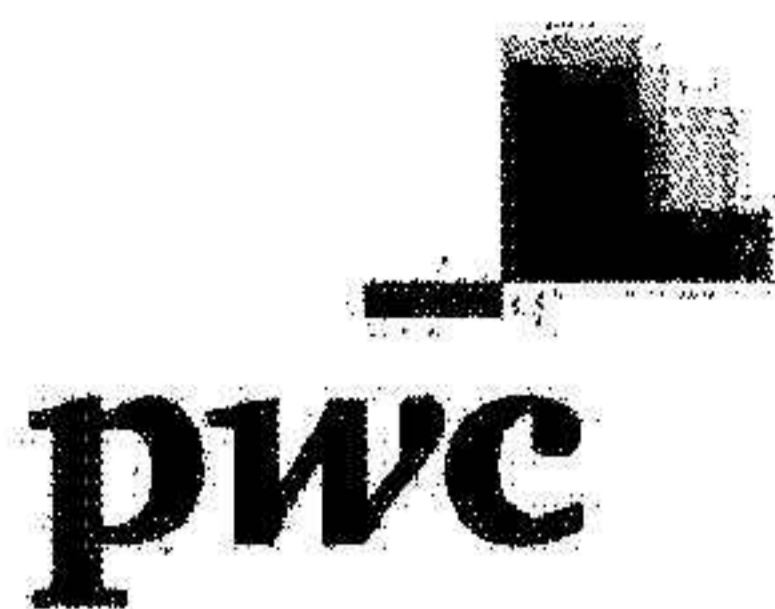
Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson  
Daniel Algotsson  
Ansvarig revisor

2022-05-13 12:51:09 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2022-05-13 12:51:09 UTC



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PCP Dekas AB, org.nr 559327-2387

---

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PCP Dekas AB för räkenskapsåret 13 juli 2021 till 31 december 2021 för moderbolaget och räkenskapsåret 1 januari 2021 till 31 december 2021 för koncernen.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med RFR2 och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt RFR2. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 ansvar

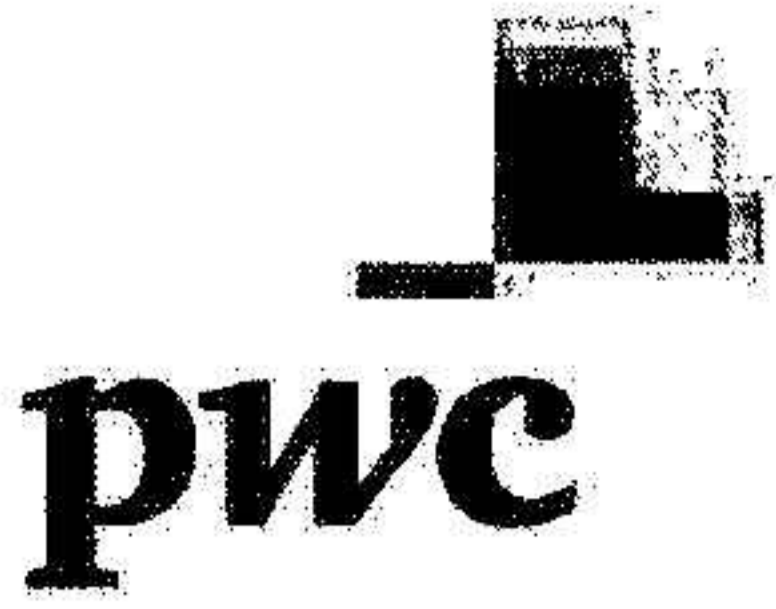
Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för PCP Dekas AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed 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 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

### 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 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

**Signerat med Svenskt BankID**

**2022-05-13 11:16:45 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson  
Ansvarig revisor

Leveranskanal: E-post