

**Årsredovisning**  
för  
**P Capital Partners IV B AB**  
559116-2580

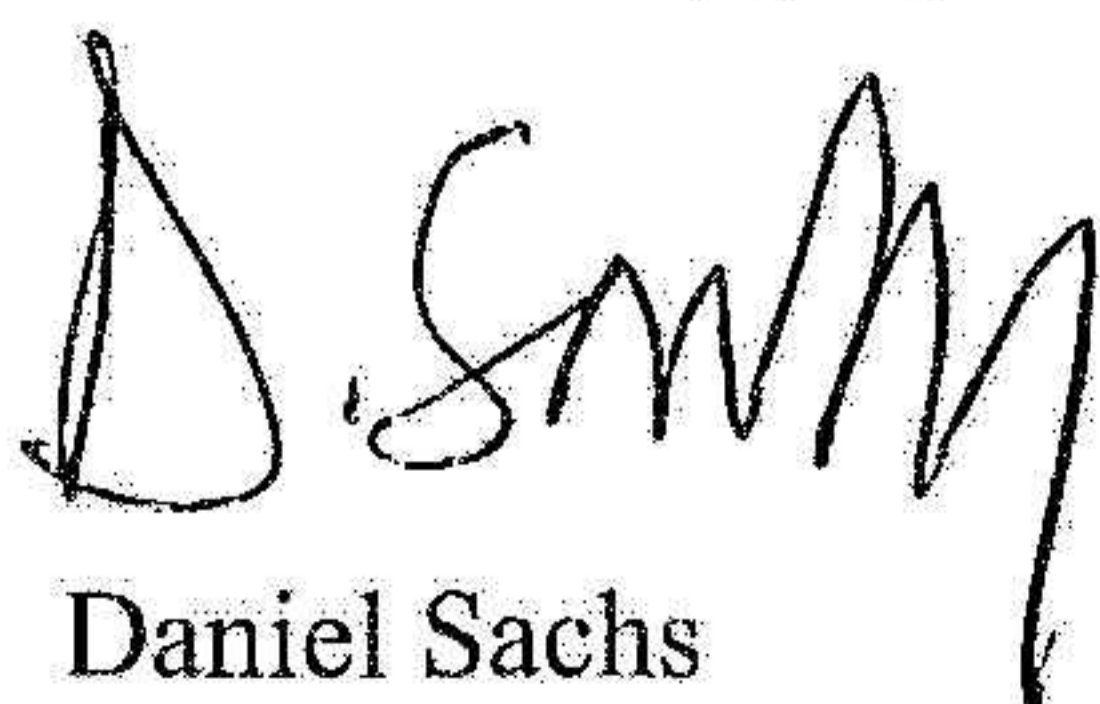
Räkenskapsåret  
2022

**Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners IV B AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman 28 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 29 juni 2023



Daniel Sachs  
Verkställande direktör

2023070735609

**Årsredovisning**  
för  
**P Capital Partners IV B AB**  
559116-2580  
Räkenskapsåret  
2022

**Innehållsförteckning**

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

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

2 (21)

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners IV B AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2022 - 31 december 2022.

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

P Capital Partners IV B AB, som är ett helägt dotterbolag till P Capital Partners AB (org.nr. 556930-7027), bedriver lånerörelse genom utlåning till företag. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av moderbolaget P Capital Partners AB som sedan 18 juni 2014 har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag, noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Fondens huvudvaluta är euro och i de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till euro.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena uppgår till 1 233 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från ägarna och investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 1 019 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 83 procent av totalt finansieringsåtagande. I oktober 2022 startade investeringsperioden i P Capital Partners V och därmed kommer inga ytterligare nyinvesteringar göras i fonden.

Bolaget har två systerbolag, P Capital Partners IV AB (publ) och P Capital Partners IV C AB. Bolagen investerar tillsammans och benämns gemensamt P Capital Partners IV ("PCP IV"). Totala finansieringsåtagandena för PCP IV uppgår till 1 670 MEUR.

Fonden har för år 2022 klassificerats som en så kallad artikel 6-fond enligt EU-förordningen (2019/2088). Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Vinstdelning på vinst- och kapitalandelslånen i bolaget sker i euro. Årsredovisningen upprättas i svenska kronor med upplysning om värdeutveckling på vinst- och kapitalandelslånen i euro. Uppgifter inom parantes avser föregående år och om inte särskilt anges redovisas alla belopp i tusentals kronor (eller tusentals euro).

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Investeringsverksamheten påbörjades i december 2018 och har gradvis byggts upp sedan dess. Vid bokslutstillfället består portföljen av trettioett (tjugofyra) låneengagemang och fyra (två) noterade företagsobligationer. 96% (97%) av portföljen är investerad i direktlån till företag och värdet på låneportföljen uppgick till 959 (699) MEUR. 4% (3%) av portföljen är investerad i

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

3 (21)

noterade företagsobligationer och värdet på obligationsportföljen uppgick till 43 (20) MEUR.

Under året har räntor höjts runt om i världen för att motverka den höga inflation som uppstått i spåren av pandemin, kriget i Ukraina och högre energipriser. Detta får stor påverkan då både hushåll, företag och offentlig sektor ökat på sina skulder under tiden som vi haft negativ ränta. Än så länge har påverkan på realekonomin inte varit dramatisk men riskerna har ökat markant och riskvilja och bolagsvärddingar har gått ned. Under året fortsatte portföljen att växa och åtta nya lån har finansierats samtidigt som finansieringsåtaganden påkallats från befintliga låntagare. Vidare har även två nya investeringar gjorts under året i noterade företagsobligationer. Påverkan från räntehöjningar och en svagare ekonomi har än så länge varit begränsad på bolagets låntagare även om en del har fått det kärvare vilket har gjort att kredit reserveringarna ökat något även om den största delen kommer av att portföljen ökat i storlek.

## RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultat för räkenskapsperioden uppgår till 2,8 (-24,6) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 40 (27) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 183,7 (102,5) MEUR.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga bolagspecifika händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

## FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 8 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelslån. Affärsläget är för närvarande gott och det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

P Capital Partners IV B AB har följande ägarstruktur:

Ägare	Antal aktier
P Capital Partners AB	<u>5 000</u>
Summa	5 000

P Capital Partners AB är i sin tur dotterbolag till PCP Dekka AB (org. nr 559327-2387) som upprättar koncernredovisning för alla bolagen.

2023070735610

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

4 (21)

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 82,7 (49,0) MSEK och erhållits totalt 70,6 (40,1) MSEK från systerbolaget Proventus Capital Partners X AB. Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet efter koncernbidrag är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget. De föreslagna koncernbidragen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	36 962 453
Årets resultat	<u>2 828 297</u>
Summa	39 790 750 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>39 790 750</u>
	39 790 750 kronor

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

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport. Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.

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

5 (21)

**Resultaträkning**

Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	812 564	429 609
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	980 346	322 592
		<b>1 792 910</b>	<b>752 201</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-1 676 364	-664 309
Kreditförluster netto	3	-34 712	-12 491
Administrationskostnader	5	-66 864	-66 158
		<b>-1 777 940</b>	<b>-742 958</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>14 970</b>	<b>9 243</b>
Erhållna koncernbidrag		70 591	40 102
Lämnade koncernbidrag		-82 733	-73 987
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 828</b>	<b>-24 642</b>
Skatt på årets resultat	7	0	0
<b>Årets resultat tillika årets totalresultat</b>		<b>2 828</b>	<b>-24 642</b>

2023070735611

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

6 (21)

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Tkr			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag		410 935	410 935
Finansiella anläggningstillgångar	8	8 213 878	5 520 459
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>8 624 813</b>	<b>5 931 394</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga lånefordringar		2 033 201	1 215 987
Kundfordringar		493	343
Fordringar hos koncernföretag		39 207	1 861
Skattefordringar		0	30
Övriga kortfristiga fordringar		0	8 705
Kortfristiga placeringar	9	575 452	220 443
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		118	65
		<b>2 648 471</b>	<b>1 447 434</b>
<i>Kassa och bank</i>		68 780	33 283
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 717 251</b>	<b>1 480 717</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>11 342 064</b>	<b>7 412 111</b>

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

7 (21)

**Balansräkning**

Not

2022-12-31

2021-12-31

Tkr

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital*****Bundet eget kapital***

Aktiekapital (5 000 aktier med kvotvärde 100)

500

500

**500****500*****Fritt eget kapital***

Balanserat resultat

36 964

50 857

Årets resultat

2 828

-24 642

**39 792****26 215****Summa eget kapital****40 292****26 715****Långfristiga skulder**

Övriga långfristiga skulder

10

10 912 271

7 214 591

**Summa långfristiga skulder****10 912 271****7 214 591****Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

614

1 257

Skulder till kreditinstitut

11

268 270

76 598

Skulder till koncernföretag

119 536

70 232

Skatteskulder

10

0

Övriga skulder

12

771

22 467

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

13

300

251

**Summa kortfristiga skulder****389 501****170 805****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****11 342 064****7 412 111**

2023070735612

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

8 (21)

## Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>500</b>	<b>11 703</b>	<b>-152</b>	<b>12 051</b>
Omföring av föregående års resultat		-152	152	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			-24 642	-24 642
<b>Summa årets totalresultat</b>		<b>-152</b>	<b>-24 490</b>	<b>-24 642</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott*)		40 396		40 396
Återbetalda aktieägartillskott*)		-1 091		-1 091
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>39 304</b>		<b>39 304</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>500</b>	<b>50 856</b>	<b>-24 642</b>	<b>26 714</b>
Omföring av föregående års resultat		-24 642	24 642	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			2 828	2 828
<b>Summa årets totalresultat</b>		<b>-24 642</b>	<b>27 471</b>	<b>2 828</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållna aktieägartillskott*)		11 926		11 926
Återbetalda aktieägartillskott*)		-1 176		-1 176
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>10 750</b>		<b>10 750</b>
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>500</b>	<b>36 964</b>	<b>2 828</b>	<b>40 292</b>

\*) Verksamheten finansieras bl a genom villkorade kapitaltillskott från ägarna. Villkoren för återbetalning av tillskotten är att det har skett amortering av fondens portfölj.

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

9 (21)

**Kassaflödesanalys**

Tkr

Not

2022-01-01  
-2022-12-312021-01-01  
-2021-12-31

	14		
Utbetald ränta		-6 153	-3 653
Erhållen ränta		827 409	452 867
Netto av finansiella transaktioner		36 255	-81 109
Betalda administrationskostnader		-66 864	-66 160
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>790 647</b>	<b>301 945</b>
Förändring av kortfristiga fordringar		8 502	-8 805
Förändring av kortfristiga skulder		-3 082	2 747
Förändring koncernmellanhavanden		-8 268	3 467
Förvärv av kortfristiga placeringar		-284 399	-195 809
Avyttring av kortfristiga placeringar		0	201 133
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-3 384 305	-3 799 754
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar		543 977	192 925
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 127 575</b>	<b>-3 604 096</b>
Ökning långfristiga skulder		3 184 902	4 112 296
Minskning av långfristiga skulder		-322 346	-291 479
Utbetald ränta på långfristiga skulder		-685 047	-323 008
Förändring skulder till kreditinstitut		191 672	-190 367
Erhållna aktieägartillskott		11 925	15 396
Återbetalda aktieägartillskott		-1 176	-1 091
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 379 930</b>	<b>3 321 747</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>43 002</b>	<b>19 596</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>33 283</b>	<b>19 262</b>
Kursdifferens i likvida medel		-7 505	-5 575
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>68 780</b>	<b>33 283</b>

2023070735613

**BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER**

Tkr

**Not 1 Redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

**Koncernbidrag**

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

**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 ränteintäkter och liknande resultatposter och valutaförluster som del av räntekostnader och liknande resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 11,1283 (10,2269); USD 10,4371 (9,0437); GBP 12,5811 (12,1790)

**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 hurvida 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 bolaget 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 bolaget 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.

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

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

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 bolaget 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.

För att beräkna kassaflödet har direkt metod använts.

**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 bolagets finansiella tillgångar avser lånefordringar där affärsmodellen är att erhålla avtalsenliga kassaflöden och värderas därför till upplupet anskaffningsvärde vilket uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Aktier i koncernföretag värderas till upplupet anskaffningsvärde. Onoterade preferensaktier värderas enligt bolagets värderingspolicy och tas upp till verkligt värde och noterade obligationer värderas också enligt bolagets 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 bolagets 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 gult eller rött ljus i modellen vilket innebär att något tydligt har försämrats i verksamheten så att kreditrisken ökat och då börjar investeringsorganisationen aktivt arbeta med låntagaren. För att gå från kategori 2 till kategori 3 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 befärdade 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). Bolagets obligationer är värderade enligt nivå 2. Kursen bestäms i dessa fall med utgångspunkt från:
  - Prishistorik i det noterade instrumentet.
  - Kurs från oberoende mäklare som bolaget 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.

**Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft 2021-01-01**  
Ändrade standarder och tolkningar i RFR 2 har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

## Not 2 Finansiella risker

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

### *Ränterisker och kreditrisker*

Bolaget har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till bolagets långivare är beroende av avkastningen av bolagets tillgångar vilket gör att om värdet på tillgångarna skulle minska på grund av stigande räntor skulle även skulderna minska motsvarande och bolagets resultat skulle inte påverkas. Förvaltaren minimerar oavsett detta ränterisken i lånefordringarna för att minimera risken för bolagets långivare 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. Förvaltaren 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. Överlag har portföljen utvecklats enligt förväntan och dess kreditkvalité bedöms generellt vara av god kvalitet med hänsyn tagen till nuvarande reserveringar och värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

Bolagets 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. Risken bedöms med hjälp av samma modell som används för låneportföljen.

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

Bolagets skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta och ej påkallade finansieringsåtaganden från vinst- och kapitalandelslåneägarna står som säkerhet för krediten. När finansieringsåtagandena påkallats till fullo kommer krediten att behöva betalas tillbaka.

Bolaget har utlåning både i GBP och USD och påverkas således av referensräntereformen. Bolaget har hanterat detta genom att komma överens med alla berörda GBP låntagare om att gå över till att använda SONIA Daily som ny indexränta och gällande utlåning i USD baserad på USD LIBOR 3 månader så kommer de låneavtalen justeras under första halvåret 2023 och referensräntan bytas. På balansdagen hade bolaget 54,7 MUSD utestående lånefordringar kopplade till USD LIBOR

*Valutarisker*

I de fall placering sker i andra valutor än EUR terminssäkras normalt den underliggande investeringen till EUR för att minimera valutarisken för bolagets investerare då fondens basvaluta är 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. Bolaget har som målsättning att valutasäkra åtminstone 90% av marknadsvärdet på de tillgångar som är i andra valutor än EUR. Tittar man på valutaexponeringen från bolagets redovisningsvaluta som är SEK är den också minimal då tillgångarna som endera är i EUR eller hedgats mot EUR matchas av en skuldsida i EUR. Vidare om det uppstår ett negativt valutaresultat tillfaller det till största delen vinst- och kapitalandelslångsägarna vilket ytterligare minimerar valutarisken för bolaget.

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

Valutaexponering tusental	Valutahedge till		
	Marknadsvärde	EUR	Exponering
Valutaexponering i NOK	NOK 146 946	-NOK 151 375	-NOK 4 428
Valutaexponering i SEK	SEK 2 146 083	-SEK 2 092 417	SEK 53 666
Valutaexponering i GBP	£ 69 333	-£ 67 146	£ 2 187
Valutaexponering i USD	\$56 879	-\$54 908	\$1 971
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 1 009 874		€ 1 009 874
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 1 022 541		-€ 1 022 541
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	11 342 065		1%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	1 019 209		0%

Bolaget har noll respektive en procents valutaexponering i EUR respektive SEK i förhållande till bolagets totala tillgångar.

*Likviditetsrisk*

Bolagets 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 bolaget 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.

Bolagets 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. Bolaget har rätt att ta upp kortfristig finansiering för att öka flexibiliteten.

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår bolagets 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.

Odiskonterade kassaflöden 2022	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar och pref.aktier	13 126 297	3 323 729	4 338 198	5 464 370	
Andelar i koncernföretag	571 398	44 904	44 904	481 589	
Obligationer	546 441	155 106	311 465	79 870	
Derivat	3 768 825	3 768 825			
Övriga kortfristiga fordringar	39 818	39 818			
Kassa och bank	68 780	68 780			
Summa	18 121 558	7 401 162	4 694 567	6 025 829	0
Skuld till kreditinstitut	-270 497	-270 497			
Övriga kortfristiga skulder	-121 452	-121 452			
Derivat	-3 670 295	-3 670 295			
Vinst- och kapitalandelslån	-14 016 565	-3 423 964	-4 616 448	-5 976 152	
Summa	-18 078 809	-7 486 209	-4 616 448	-5 976 152	0

Odiskonterade kassaflöden 2021	Totalt	< 1 år	1-2 år	3-5 år	6+ år
Lånefordringar och pref.aktier	7 806 516	1 439 268	2 832 120	3 047 885	487 243
Andelar i koncernföretag	517 758	32 360	40 450	444 948	
Obligationer	226 833	86 428	10 211	130 194	
Derivat	19 365	19 365			
Övriga kortfristiga fordringar	9 049	9 049			
Likvida medel	33 283	33 283			
Summa	8 612 803	1 619 753	2 882 781	3 623 026	487 243
Skuld till kreditinstitut	-76 930	-76 930			
Övriga kortfristiga skulder	-74 781	-74 781			
Derivat	-19 239	-19 239			
Vinst- och kapitalandelslån	-7 910 904	-1 520 005	-2 831 728	-3 166 223	-392 948
Summa	-8 081 854	-1 690 955	-2 831 728	-3 166 223	-392 948

**Not 3 Klassificeringar av tillgångar och skulder**

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

2022	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2022-01-01	6 667 226	6 667 226	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	3 460 144	3 076 203	383 942	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	-748 747	-748 747	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	-1 360 022	1 360 022	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	548 398	444 297	104 101	0
Lånefordringar 2022-12-31	9 927 022	8 078 957	1 848 065	0
Reservering 2022-01-01	-57 623	-57 623	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	-25 078	-20 125	-4 953	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	3 375	3 375	0	0
Förändringar finansieringsåtaganden	1 238	-1 758	2 996	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	13 486	-13 486	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-9 124	3 893	-13 017	0
Omvärdering valuta/övrig justering	-5 122	-3 153	-1 969	0
Reservering 2022-12-31	-92 333	-61 904	-30 429	0
2021	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2021-01-01	2 909 600	2 909 600	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	4 104 754	4 104 754	0	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	-434 498	-434 498	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	87 369	87 369	0	0
Lånefordringar 2021-12-31	6 667 226	6 667 226	0	0
Reservering 2021-01-01	-45 133	-45 133	0	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	-29 875	-29 875	0	0
Återbetalda/sålda lånefordringar	11 657	11 657	0	0
Förändringar finansieringsåtaganden	-3 821	-3 821	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	13 159	13 159	0	0
Förändringar i modelantaganden	-2 584	-2 584	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	-1 026	-1 026	0	0
Reservering 2021-12-31	-57 623	-57 623	0	0

## Kreditförluster netto - hänförliga till finansiella tillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
Nedskrivningar - förändring av förlustreserven	-34 712	-12 491
Kreditförluster netto	-34 712	-12 491

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

2022	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	7 883 235		7 883 235	
Kortfristiga lånefordringar	2 033 201		2 033 201	
Andelar i koncernföretag	410 935		410 935	
Preferensaktier	330 643	330 643		
Obligationer	476 852	476 852		
Derivat	98 600	98 600		
Fordringar hos koncernföretag	39 207		39 207	
Övriga fordringar	493		493	
Kassa och bank	68 780		68 780	
Summa	11 341 946	906 095	10 435 851	0
<b>Skulder</b>				
Vinst- och kapitalandelslån	10 912 272			10 912 272
Skuld till kreditinstitut	268 270			268 270
Skulder till koncernföretag	119 536			119 536
Övriga kortfristiga skulder	1 315			1 315
Derivat	70	70		
Summa	11 301 463	70	0	11 301 393
<b>2021</b>				
	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	5 440 195		5 440 195	
Kortfristiga lånefordringar	1 215 987		1 215 987	
Andelar i koncernföretag	410 935		410 935	
Preferensaktier	80 264	80 264		
Obligationer	201 079	201 079		
Derivat	19 365	19 365		
Fordringar hos koncernföretag	1 861		1 861	
Övriga fordringar	9 049		9 049	
Kassa och bank	33 283		33 283	
Summa	7 412 017	300 708	7 111 310	0
<b>Skulder</b>				
Vinst- och kapitalandelslån	2 431 526			2 431 526
Skuld till kreditinstitut	76 598			76 598
Skulder till koncernföretag	70 232			70 232
Övriga kortfristiga skulder	4 485			4 485
Derivat	19 239	19 239		
Summa	2 602 081	19 239	0	2 582 842

Av följande tabell framgår bolagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2022:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Långfristig investering preferensaktier			330 643	330 643
Värdepapper som innehas för handel		476 852		476 852
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		98 600		98 600
Summa tillgångar	0	575 452	330 643	906 095
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		70		70
Summa skulder	0	70	0	70

Av följande tabell framgår bolagets 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			80 264	80 264
Värdepapper som innehas för handel		201 079		201 079
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		19 365		19 365
Summa tillgångar	0	220 444	80 264	300 708
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		19 239		19 239
Summa skulder	0	19 239	0	19 239

Av följande tabell framgår förändringar i instrument i nivå 3 under 2022 och 2021:

	Onoterade preferensaktier	Summa
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	80 264	80 264
Värdet förändring redovisad via resultaträkningen	0	0
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	80 264	80 264
Förvärv	240 752	240 752
Värdet förändring redovisad via resultaträkningen	9 627	9 627
<b>Utgående balans 31 december 2022</b>	330 643	330 643

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 2022	31 dec 2021		2022	2021
Onoterade preferensaktier	330 643	80 264	Riskjusterad diskonteringsränta	6% - 8% (7%)	6% - 8% (7%)

En minskning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha ökat värdet på noterade preferensaktier med 6 188 Tkr (1 502 Tkr) och en ökning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha minskat värdet på noterade preferensaktier med 6 055 Tkr (1 470 Tkr).

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

Bolaget 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 gör 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 allokeras till vinst- och kapitalandelslånen och det minskar den förväntade återbetalningen på dem vilket blir en motsvarande intäkt för bolaget.

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

17 (21)

### Not 5 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2022 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 461 Tkr fördelat på följande kategorier:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
PwC:		
Revisionsuppdrag	441	227
Övriga tjänster	20	73
Summa	<u>461</u>	<u>300</u>

*Inköp och försäljning mellan koncernföretag:* I administrationskostnader ingår fakturerade förvaltningsarvode med 62,7 (62,2) MSEK från moderbolaget P Capital Partners AB under 2022.

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

*Ersättningar:* Ersättningar har utgått till personal i moderbolaget som förvaltat bolagets investeringar. Totala fasta ersättningar uppgick under året till 31,5 MSEK och rörlig ersättning uppgick till 1,6 MSEK fördelat på 7 anställda.

### Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	812 564	429 609
Summa	<u>812 564</u>	<u>429 609</u>

#### *Ränteintäkter och liknande resultatposter*

Ränteintäkter från obligationer	27 146	9 896
Värdetförändring från obligationer	3 658	9 765
Övriga ränteintäkter	126	0
Utdelning	8 072	11 339
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	834 522	218 354
Värdetförändring andelar i koncernföretag	0	7 627
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	29 522	11 596
Övriga finansiella intäkter	77 299	54 016
Summa	<u>980 346</u>	<u>322 593</u>

#### *Räntekostnader och liknande resultatposter*

Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-750 945	-421 449
Värdetförändring från obligationer	-16 703	-349
Övriga räntekostnader	-6 153	-3 653
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-902 563	-238 858
Summa	<u>-1 676 364</u>	<u>-664 309</u>

Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	27 272	9 896
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	812 564	429 609
	<u>839 836</u>	<u>439 505</u>

Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	0
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-757 098	-425 102
	<u>-757 098</u>	<u>-425 102</u>

### Not 7 Skatt

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Redovisat resultat före skatt	2 828	-24 642
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-583	5 076
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-9 839	-15 936
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	28 015	9 517
Skatteeffekt av koncernutjämnning av räntenetto	14 123	8 020
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	-31 717	-6 677
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	219 101	59 785
Potentiell skatteförmån (20,6%)	<u>45 135</u>	<u>12 316</u>

2023070735617

**Not 8 Finansiella anläggningstillgångar**

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Lånefordringar	7 883 235	5 440 195
Prefere nsaktier	330 643	80 264
Summa	<u>8 213 878</u>	<u>5 520 459</u>

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av 29 låneengagemang och investeringar i en preferensaktie. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till fem år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Andelar i koncernföretag	410 935	410 935
Summa	<u>410 935</u>	<u>410 935</u>

Andelar i koncernföretag utgörs av aktier i systerbolaget Proventus Capital Partners X AB (559261-2849) som har gett ut ett ytterligare lån för PCP IV bolagens räkning.

**Not 9 Kortfristiga placeringar**

	<u>2022-12-31</u>		<u>2021-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	98 600	-	19 365
Obligationer	480 208	470 709	195 809	199 355
Upplupna räntor	-	6 143	-	1 724
	<u>480 208</u>	<u>575 452</u>	<u>195 809</u>	<u>220 443</u>

*Portföljens sammansättning*

	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
<b>2022-12-31</b>					
Obligationer (SEK)	513 166	91,7%	470 709	1,0000	<u>470 709</u> 470 709
<b>2021-12-31</b>					
Obligationer (SEK)	195 425	102,0%	199 355	1,0000	<u>199 355</u> 199 355

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

**Not 10 Övriga långfristiga skulder***Vinst- och kapitalandelslån*

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 1 228,5 MEUR. Aktieägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 4,6 MEUR. Finansiering påkallas med 10 dagars varsel och 83 procent har kallats på per balansdagen.

De vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning fr o m första emissionstillfället 21 december 2018.

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av bolaget och kapitalandelslånsägarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital men aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Samtliga investerare erhåller om förutsättning finns en lägsta avkastning uppgående till Euribor + 2 procent, dock lägst 4,5 procent per år, innan vinstdelning mellan aktieägarna och

Ränta betalas ut kvartalsvis till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt fondvillkoren där räntans storlek är beroende på de under kvartalet realiserade vinsterna med avdrag för periodens kostnader.

Avkastning vinst- och kapitalandelslånen

SEK	Löptid	2022-12-31		2021-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	5 123 136	5 248 483	3 365 354	3 469 499
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	5 526 226	5 663 789	3 630 140	3 745 092
<b>Totalt vinst- och kapitalandelslånen</b>		<b>10 649 362</b>	<b>10 912 271</b>	<b>6 995 494</b>	<b>7 214 591</b>
Orealiserat resultat Serie A			125 346		104 146
Realiserat resultat Serie A			600 278		239 340
Orealiserat resultat Serie B			137 563		114 951
Realiserat resultat Serie B			691 382		288 055
<b>Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån</b>			<b>1 554 569</b>		<b>746 492</b>

EUR	Löptid	2022-12-31		2021-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	460 370	471 634	329 069	339 252
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	496 592	508 954	354 960	366 200
<b>Totalt vinst- och kapitalandelslånen</b>		<b>956 962</b>	<b>980 587</b>	<b>684 029</b>	<b>705 452</b>
Orealiserat resultat Serie A			11 264		10 183
Orealiserat resultat Serie B			53 942		23 403
Realiserat resultat Serie A			12 362		11 240
Realiserat resultat Serie B			62 128		28 166
<b>Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån</b>			<b>139 695</b>		<b>72 993</b>

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

**Not 11 Skulder till kreditinstitut**

	2022-12-31	2021-12-31
Utnyttjad checkkredit SEB	268 270	76 598
<b>Summa</b>	<b>268 270</b>	<b>76 598</b>

Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret en checkkredit uppgående till 60 (60) MEUR.

**Not 12 Övriga skulder**

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga kortfristiga skulder	701	3 228
Valutaterminer	70	19 239
<b>Summa</b>	<b>771</b>	<b>22 467</b>

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

**Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2022-12-31	2021-12-31
Revisionsarvode	222	180
Övriga upplupna kostnader	78	71
<b>Summa</b>	<b>300</b>	<b>251</b>

**Not 14 Kassaflödesanalysen**

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom finansieringsverksamheten:

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Ingående balans	7 214 591	3 207 394
Kassaflöde	2 445 779	3 497 810
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	798 748	92 167
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	-29 522	-12 444
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	750 945	429 664
Summa skulder i finansieringsverksamheten	<u>11 180 541</u>	<u>7 214 591</u>

**Not 15 Eventualförpliktelser**

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	1 540 000	1 439 289
Summa	<u>1 540 000</u>	<u>1 439 289</u>

**Not 16 Transaktioner med närstående**

P Capital Partners IV B AB ägs av P Capital Partners AB (556930-7027). Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på totalt kapital där avgiften har fakturerats kvartalsvis.

Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2022 uppgår avgiften till 62,7 (62,2) MSEK. Lämnade koncernbidrag uppgår till moderbolaget till 82,7 (49,0) MSEK och erhållna koncernbidrag från Proventus Capital Partners X AB till 70,6 (40,1) MSEK.

**Not 17 Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	36 962 453
Årets resultat	<u>2 828 297</u>
Summa	39 790 750

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

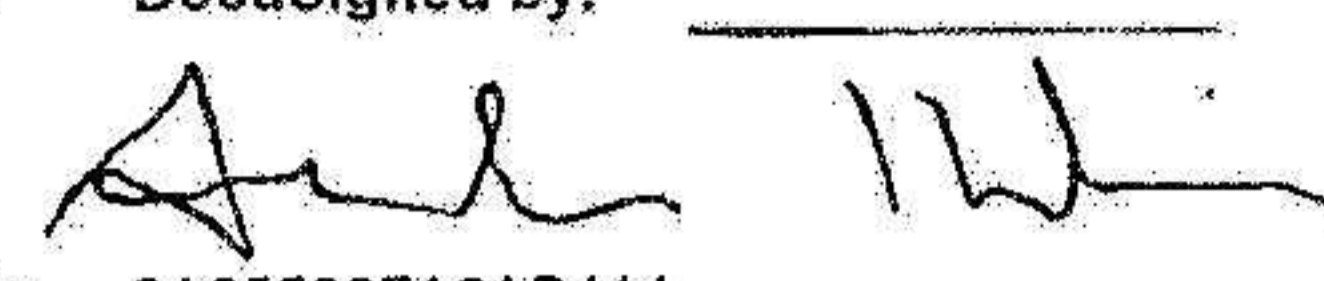
till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>39 790 750</u>
Summa	39 790 750

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

21 (21)

2023070735619

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

DocuSigned by:  
  
2A255987A6AB414...  
Anders Thelin  
Ordförande

DocuSigned by:  
  
E3557899F9A84F5...  
Daniel Sachs  
Verkställande direktör

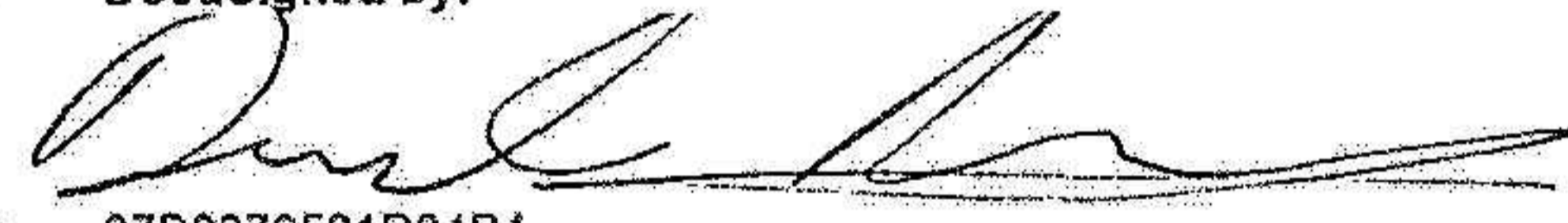
DocuSigned by:  
Christian Reiner  
C0B5A3D5C40D471...  
Christian Reiner

DocuSigned by:  
Åsa Hansdotter  
471384EEF522425...  
Åsa Hansdotter

DocuSigned by:  
Anna Ramel  
6D6AA636CC524B0...  
Anna Ramel

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:  
  
37E0379521D3484...  
Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Certificate Of Completion

2023091402829

Envelope Id: E08AE190CBF64E0A8F6BE28450F24BF5
Subject: Årsredovisningar
Source Envelope:
Document Pages: 266
Certificate Pages: 7
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-08:00) Pacific Time (US & Canada)

Status: Completed

Envelope Originator:
Martin Alm
Katarinavagen 15
Box 1719
Stockholm, Stockholms län [SE-01] 111 87
ma@pcapital.se
IP Address: 92.244.0.68

Record Tracking

Status: Original
3/28/2023 6:32:18 AM

Holder: Martin Alm
ma@pcapital.se

Location: DocuSign

Signer Events

Anders Thelin
at@pcapital.se
Managing Director
P Capital Partners AB
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature

DocuSigned by:
[Signature]
2A255987A6AB414...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 158.174.152.88

Timestamp

Sent: 3/28/2023 10:35:48 PM
Viewed: 3/28/2023 11:52:09 PM
Signed: 3/28/2023 11:52:49 PM

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 669da1fe-03f2-5c04-a9ed-433e20eb20c4
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 3/28/2023 11:51:46 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Anna Ramel
anna@annaramel.se
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

DocuSigned by:
[Signature]
6D6AA636CC524B0...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 37.46.166.44

Sent: 3/28/2023 10:35:49 PM
Viewed: 3/29/2023 2:50:03 AM
Signed: 3/29/2023 2:50:50 AM

Authentication Details

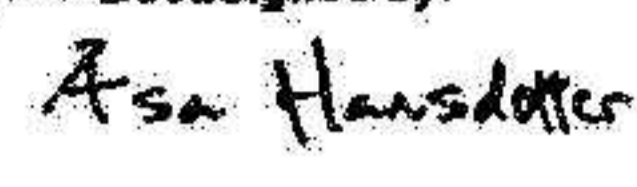
Identity Verification Details:
Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 6d829391-1701-5a2a-8c8f-b63109a47899
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 3/29/2023 2:49:29 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 3/29/2023 2:50:03 AM
ID: 7ccf6c42-47bf-4739-b3fa-a7740e510052

## Signer Events

Asa Hansdotter  
asa.hansdotter@hwf.se  
Security Level: Email, Account Authentication  
(None)

## Signature

DocuSigned by:  
  
471384EEF522425

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 84.217.67.251

## Timestamp

Sent: 3/28/2023 10:35:51 PM  
Viewed: 3/29/2023 2:29:40 AM  
Signed: 3/29/2023 2:30:37 AM

## Authentication Details

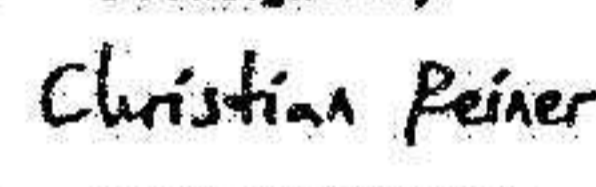
### Identity Verification Details:

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 6db4ce37-f0cd-5ece-ac04-e6b560864af0  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/29/2023 2:29:12 AM

### Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 3/29/2023 2:29:40 AM  
ID: 3552f23f-97ee-4567-a6b4-9ecf5221135b

Christian Reiner  
cr@pcapital.se  
Security Level: Email, Account Authentication  
(None)

DocuSigned by:  
  
C0B5A3D9C40D471

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 82.24.98.62  
Signed using mobile

Sent: 3/28/2023 10:35:49 PM  
Viewed: 3/28/2023 10:58:16 PM  
Signed: 3/28/2023 10:59:06 PM

## Authentication Details


### Identity Verification Details:

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: a958b081-ccd7-53d6-a844-c093b05df6f1  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/28/2023 10:57:48 PM

### Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 5/19/2021 12:29:35 AM  
ID: f3b98d3a-0423-42f7-b3f3-5406ac8f7bb1

Daniel Algotsson  
daniel.algotsson@pwc.com  
Security Level: Email, Account Authentication  
(None)

DocuSigned by:  
  
37B0379521D3484

Signature Adoption: Drawn on Device  
Using IP Address: 62.119.64.252

Sent: 3/28/2023 10:35:51 PM  
Viewed: 3/28/2023 11:45:38 PM  
Signed: 3/29/2023 4:23:23 AM

## Authentication Details

### Identity Verification Details:

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 58b321f0-b448-598d-ab58-0697f9f4628f  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/28/2023 11:44:39 PM

**Signer Events**

**Signature**

**Timestamp**

2023091402830

**Identity Verification Details:**

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 58b321f0-b448-598d-ab58-0697f9f4628f  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/29/2023 1:50:11 AM

**Identity Verification Details:**

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 58b321f0-b448-598d-ab58-0697f9f4628f  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/29/2023 2:59:54 AM

**Identity Verification Details:**

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 58b321f0-b448-598d-ab58-0697f9f4628f  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/29/2023 4:19:56 AM

**Identity Verification Details:**

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 58b321f0-b448-598d-ab58-0697f9f4628f  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/29/2023 4:22:19 AM

**Identity Verification Details:**

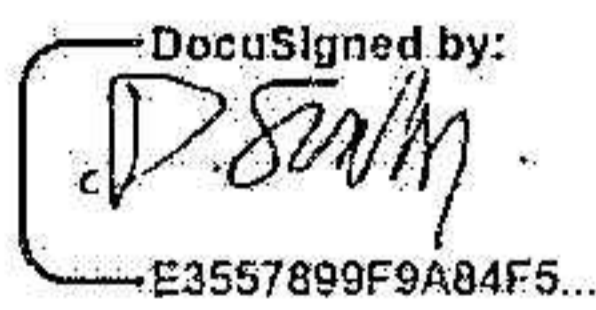
Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef  
Workflow Name: DocuSign ID Verification  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 82af3b78-4c3c-598b-b9e7-6b7d40196e52  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 3/29/2023 4:24:36 AM

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Accepted: 3/28/2023 11:45:38 PM  
ID: fea909bb-e85c-48b1-b884-08ab8700d710

Daniel Sachs  
ds@pcapital.se  
CEO

P Capital Partners AB  
Security Level: Email, Account Authentication  
(None)



Signature Adoption: Drawn on Device  
Using IP Address: 40.131.75.170  
Signed using mobile

Sent: 3/28/2023 10:35:50 PM  
Viewed: 3/29/2023 2:09:37 AM  
Signed: 3/29/2023 2:10:57 AM

**Authentication Details**

**Signer Events****Signature****Timestamp****Identity Verification Details:**

Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef

Workflow Name: DocuSign ID Verification

Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.

Identification Method: Electronic ID

Type of Electronic ID: BankID Sweden

Transaction Unique ID: d954bef1-8d8a-541a-86db-f1b1bbad51a5

Country or Region of ID: SE

Result: Passed

Performed: 3/29/2023 2:09:20 AM

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**In Person Signer Events****Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Martin Alm

ma@pcapital.se

CFO

P Capital Partners AB

Security Level: Email, Account Authentication  
(None)**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign



Sent: 3/28/2023 10:35:52 PM

Resent: 3/29/2023 4:23:46 AM

Viewed: 3/29/2023 4:24:46 AM

**Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

3/28/2023 10:35:52 PM

Certified Delivered

Security Checked

3/29/2023 2:09:37 AM

Signing Complete

Security Checked

3/29/2023 2:10:57 AM

Completed

Security Checked

3/29/2023 4:23:23 AM

**Payment Events****Status****Timestamps****Electronic Record and Signature Disclosure**

2023091402831

## **ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE**

From time to time, P Capital Partners AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

### **Getting paper copies**

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

### **Withdrawing your consent**

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

### **Consequences of changing your mind**

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

### **All notices and disclosures will be sent to you electronically**

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

**How to contact P Capital Partners AB:**

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: [sg@pcapital.se](mailto:sg@pcapital.se)

**To advise P Capital Partners AB of your new email address**

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at [sg@pcapital.se](mailto:sg@pcapital.se) and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

**To request paper copies from P Capital Partners AB**

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to [sg@pcapital.se](mailto:sg@pcapital.se) and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

**To withdraw your consent with P Capital Partners AB**

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to [sg@pcapital.se](mailto:sg@pcapital.se) and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

### **Required hardware and software**

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

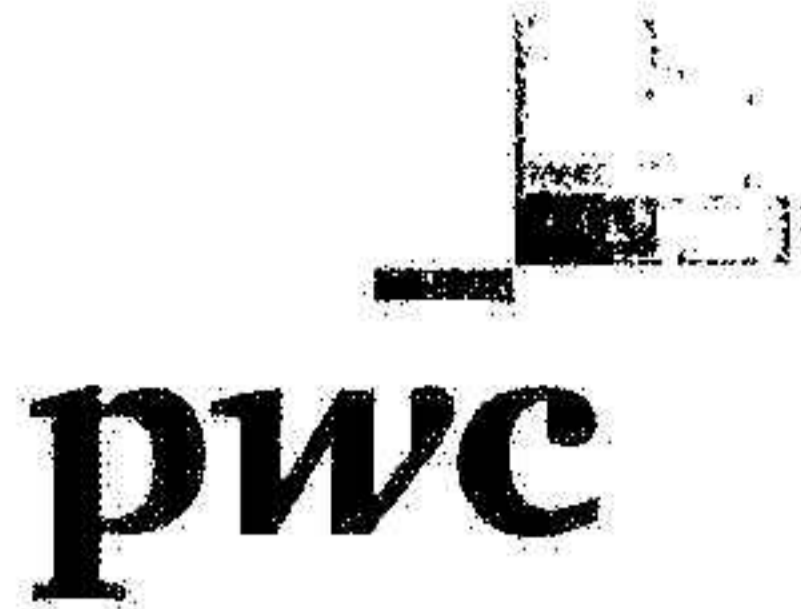
### **Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically**

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify P Capital Partners AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by P Capital Partners AB during the course of your relationship with P Capital Partners AB.

*Caroline Högqvist*



2023091402826

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P Capital Partners IV B AB, org.nr 559116-2580

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners IV B AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners IV B AB:s finansiella ställning per den 31 december 2022 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 IV B AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### 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 IV B AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Vår revisionsansats

##### *Revisionens inriktning och omfattning*

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

##### *Väsentlighet*

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning

och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

<i>Särskilt betydelsefullt område</i>	<i>Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området</i>
<p><i>Värdering av lånefordringar</i></p> <p><i>Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över P Capital Partners IV B ABs ("PCP") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 4 samt Finansiella anläggningstillgångar not 8.</i></p> <p>PCPs lånefordringar uppgår per 2022-12-31 till 11 342 MSEK (varav 8 214 MSEK avser långfristiga och 2 033 MSEK avser kortfristiga lånefordringar), vilket motsvarar 90% av bolagets balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av PCPs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar (långfristiga) och Kortfristiga lånefordringar (kortfristiga). Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.</p> <p>Värderingen innehåller både kvantitativa och kvalitativa inslag. Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov innehåller flera områden som till sin natur är subjektiv och föremål för ledningens bedömningar. PCP ser kvartalsvis över sina lånefordringar och då bland annat huruvida den specifika låntagaren klarar uppsatta lånevillkor, framtida betalningsförmåga och säkerheter. Bedömningen av reserveringsbehovet görs individuellt för varje låneavtal och nedskrivning skall göras då värdenedgången kan antas vara bestående.</p> <p>Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i att fastställa reserveringsbehovet för osäkra fordringar är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av lånefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.</p>	<p>I revisionen har vi både fokuserat på den interna kontroll som finns avseende värdering av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2022-12-31.</p> <p>Revisionsteamet har inhämtat och utvärderat PCPs egna bedömningar och sammanställningar av nedskrivningsbehovet för perioden. Detta för att säkerställa att bedömningen följer PCPs riktlinjer för värdering och nedskrivningsprövning.</p> <p>Vidare har vi haft möten med PCPs ansvariga för värdering där viktiga antaganden och bedömningar diskuterats. Vårt arbete har haft en generell utgångspunkt för låneportföljen som helhet och därefter har vi stickprovsmässigt fokuserat på specifika lånefordringar i portföljen. Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor.</p> <p>Per definition är bedömning av lånefordringars nedskrivningsbehov behäftad med inneboende osäkerhet. Vi har som ett resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.</p>

### 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

## 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 IV B AB, för år 2022 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 IV B 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

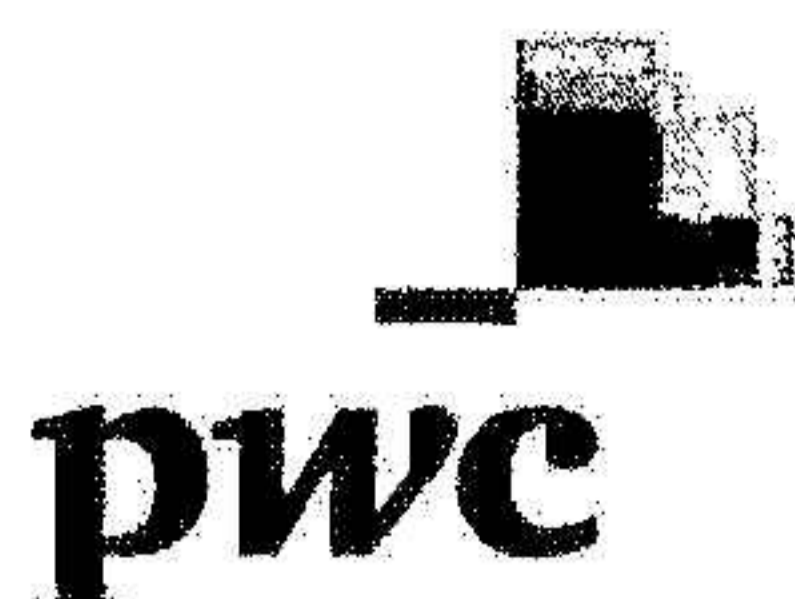
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken 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 ersättningskyldighet 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 revisionsssed 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.

## Revisorns granskning av Esef-rapporten

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Proventus Capital Partners IV B AB för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Proventus Capital Partners IV AB (publ) enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

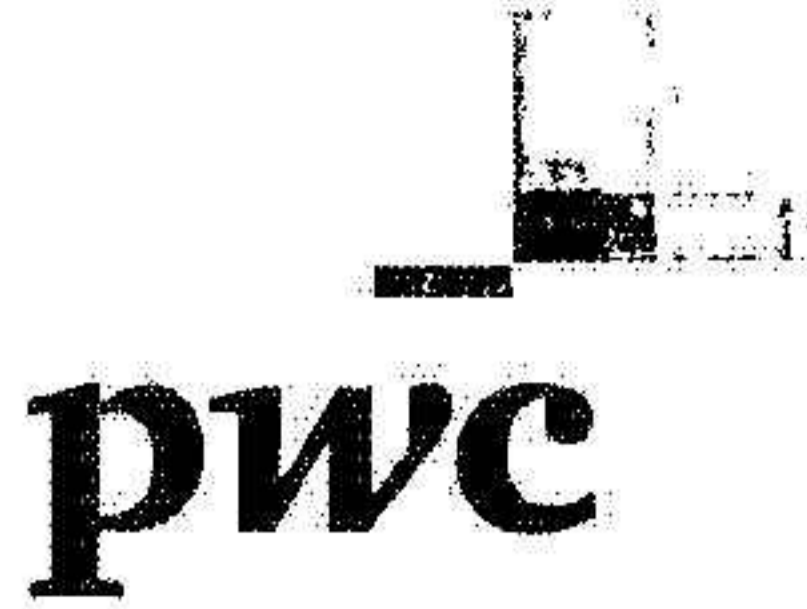
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionsssed 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 Esef-rapporten.



Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och näraliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till P Capital Partners IV B ABs revisor av bolagsstämman den 13 maj 2022 och har varit bolagets revisor sedan 28 augusti 2017.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor/Huvudansvarig revisor

***2023-03-29 11:29:31 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post