

Årsredovisning
för
P Capital Partners V D AB
559385-6676

Räkenskapsåret
2024

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners V D AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 23 juni 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 25 juni 2025


Daniel Sachs

Årsredovisning
för
P Capital Partners V D AB
559385-6676
Räkenskapsåret
2024

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners V D AB, med sitt säte i Stockholm, Sverige, avger här med årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2024 - 31 december 2024.

Information om Verksamheten

P Capital Partners V D 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 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 495 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från ägarna och investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 144 MEUR tillskjutits fonden.

Bolaget har tre systerbolag, P Capital Partners V A AB, P Capital Partners V B AB och P Capital Partners V C. Bolagen investerar tillsammans och benämns gemensamt P Capital Partners V ("PCP V"). Totala finansieringsåtaganden för PCP V uppgår till 1 710,4 MEUR.

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 parentes avser föregående år och om inte särskilt anges redovisas alla belopp i tusentals kronor (eller tusentals euro).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Låne- och investeringsverksamheten fortsatte byggas ut under året och avtal ingicks med sex låntagare under året och investeringar gjordes i en ny företagsobligation samtidigt som två innehav i företagsobligationer såldes till fullo. Vid bokslutstillfället består portföljen av elva låneengagemang och två noterade företagsobligationer. Under året gjordes påkallandet av kapital från investerarna och totalt 88 MEUR tillsköts samtidigt som nya investerare gjorde ytterligare åtaganden om 6 EUR till fonden.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång delade fonden ut 17 MEUR som en återbetalning av andelslånet på grund av full återbetalning av ett lån i början av mars 2025. Fonden delade ut 4 MEUR som ordinarie inkomst som en del av det kvartalsvisa utdelningsschemat.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolagets investeringar har gått enligt målsättning och portföljen förväntas fortsätta utvecklas väl och byggas ut under kommande år.

Flerårsöversikt (Tkr)	2024	2023	2022 (7 mån)
Nettoomsättning	247 945	47 764	3 177
Årets resultat	0	-3 951	-1
Balansomslutning	1 688 545	636 052	49 994

Förändringar i eget kapital (Tkr)

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	25	3 999	-3 951	74
Disposition enligt beslut av årsstämman:				
Balanseras i ny räkning		-3 951	3 951	0
Årets resultat			0	0
Belopp vid årets utgång	25	48	0	74

Förslag till vinstdisposition

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 8,6 (4,0) MSEK. 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. Det föreslagna koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	48 740
årets resultat	0
	48 740
disponeras så att	
i ny räkning överföres	48 740
	48 740

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

Resultaträkning

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	115 085	14 367
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	131 572	33 397
Övriga rörelseintäkter	3	973	0
		247 630	47 764
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-220 025	-36 089
Administrationskostnader		-18 976	-11 626
		-239 001	-47 715
Rörelseresultat		8 629	49
Resultat efter finansiella poster		8 629	49
Bokslutsdispositioner		-8 629	-4 000
Resultat före skatt		0	-3 951
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		0	-3 951

Balansräkning

Not

2024-12-31

2023-12-31

Tkr

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar

4, 5

1 085 603

488 416

1 085 603

488 416

Summa anläggningstillgångar

1 085 603

488 416

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga placeringar

6

445 694

108 489

Fordringar hos koncernföretag

96 611

35 677

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

21 966

1 388

564 271

145 554

Kassa och bank

38 671

2 082

Summa omsättningstillgångar

602 942

147 636

SUMMA TILLGÅNGAR

1 688 545

636 052

ank=20250701:2025070528990

Balansräkning

Tkr

Not

2024-12-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

25

25

25

25

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

49

3 999

Årets resultat

0

-3 951

49

48

Summa eget kapital

74

73

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder

4

1 674 565

635 916

Summa långfristiga skulder

1 674 565

635 916

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

8 629

62

Övriga skulder

4 789

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

488

1

Summa kortfristiga skulder

13 906

63

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

1 688 545

636 052

Kassaflödesanalys

Tkr

Not

2024-01-01
-2024-12-31

2023-01-01
-2023-12-31

Den löpande verksamheten

Utbetald ränta	-5 549	-2 728
Erhållen ränta	-12 352	8 715
Netto av finansiella transaktioner	53 737	4 413
Betalda administrationskostnader	-18 977	-11 626
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 859	-1 226

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kortfristiga fordringar	-198 102	-14 260
Förändring av kortfristiga skulder	487	-92
Förändring av koncernmellanhavanden	-44 141	-71 233
Förvärv/ökning av kortfristiga placeringar	-169 029	-82 887
Avytr/minskning av kortfristiga placeringar	45 567	21 819
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar	-618 383	-492 907
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-966 742	-640 786

Finansieringsverksamheten

Givna koncernbidrag	-8 629	0
Ökning av långfristiga skulder	1 068 513	642 843
Minskning av långfristiga skulder	-56 553	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 003 331	642 843

Årets kassaflöde

36 589 **2 057**

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början	2 082	25
Likvida medel vid årets slut	38 671	2 082

ank=20250701:2025070328991

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554), BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 kurs använts:

CHF 12,17435 (11,98272)
DKK 1,53975 (1,49622)
EUR 11,4865 (11,096)
GBP 13,8475 (12,768)
NOK 0,96969 (0,987)

Finansiella instrument

Bolaget redovisar finansiella instrument enligt kapitel 12, vilket innebär redovisning till verkligt värde enligt Årsredovisningslagen 4 kap. 14a-e§§.

Klassificering

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, lånefordringar och kundfordringar och övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller den finansiella skulden förvärvades. Bolaget fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras till denna kategori om de förvärvades eller uppkom i syfte att säljas eller återköpas på kort sikt. Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel värderas till verkligt värde med värdeförändring i resultaträkningen. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar. Bolagets derivatinstrument som inte ingår i säkringsredovisning klassificeras till denna kategori och är antingen en finansiell tillgång eller finansiell skuld beroende på om det är positivt eller negativt marknadsvärde.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, och som har fastställda eller fastställbara betalningar. Finansiella tillgångar som klassificeras i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Lånefordringar och kundfordringar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än tolv månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder är finansiella skulder som bolaget inte har klassificerat i kategorin finansiella skulder som innehas för handel. Finansiella skulder i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Övriga finansiella skulder klassificeras som långfristiga om de förväntas regleras mer än tolv månader efter rapportperiodens slut, i annat fall klassificeras de som kortfristiga.

Redovisning och värderingar

Finansiella instrument redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Alla transaktioner med värdepapper redovisas på likviddagen – det datum då bolaget köpt eller sålt tillgången. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Detta gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som innehas för handel ska värderas till verkligt värde med värdeförändring i resultaträkningen. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell nedskrivning. Fordringar som förfaller inom 12 månader efter rapportperiodens slut (bokslutsdagen) nuvärdesberäknas ej på grund av att diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Skulder som förfaller inom 12 månader efter rapportperiodens slut (bokslutsdagen) nuvärdes beräknas ej på grund av att diskonteringseffekten inte är väsentlig. Finansiella skulder utgörs primärt i bolaget av vinst- och kapitalandelslån utgivna till bolagets investerare. 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 ränteintäkter för bolaget.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrument har löpt ut eller överförs och bolaget har överförs i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Bolaget prövar per varje balansdag om det föreligger objektiva omständigheter som tyder på att tillgångar som klassificeras som lånefordringar och kundfordringar behöver skrivas ned. Vid varje rapportperiods slut bedömer bolaget om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång. Objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger är bland annat indikationer på att en gäldenär har betydande finansiella svårigheter, att betalningar av räntor eller kapitalbelopp har uteblivit eller är försenade, om det är sannolikt att gäldenären kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion eller att det finns observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av uppskattade framtida kassaflöden såsom förändringar i förfallna skulder eller andra ekonomiska förutsättningar som korrelerar med kreditförluster.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bolagets bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ner och nedskrivningsbeloppet redovisas i bolagets resultaträkning. Vid varje balansdag prövar bolaget om en tidigare nedskrivning helt eller delvis inte längre är motiverad. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för nedskrivningen har förändrats.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorierna finansiella tillgångar som innehas för handel, redovisas i den period då de uppstår.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Fastställande av verkligt värde

För fastställande av verkligt värde används noterade priser på en aktiv marknad. En aktiv marknad ska bedriva handel med likartade produkter, det ska normalt sett finnas intresserade köpare och säljare, samt information om priserna ska vara allmänt tillgänglig.

I det fall då ett finansiellt instrument som värderas till verkligt värde inte handlas på en aktiv marknad, eller då likartade instrument eller instrumentets beståndsdelar inte handlas på en aktiv marknad, använder bolaget lämplig värderingsteknik för att fastställa det verkliga värdet, där exempelvis valutaterminer värderas baserat på hur valutakurserna ändrat sig sedan kontrakten ingicks.

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.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar

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 långgivare 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 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. 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.

Kreditvärdigheten för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen utvecklats enligt förväntan men en kreditreservering har gjorts i ett innehav och kreditkvaliteten bedöms i övrigt vara av god kvalitet med hänsyn tagen till nuvarande reserveringar bedöms därmed värderingen av lånefordringar per balansdagen 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 kapitalandelslåne ägarna står som säkerhet för krediten. När finansierings åtagandena påkallats till fullo kommer krediten att behöva betalas tillbaka.

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 bolagetsredovisningsvaluta som är SEK är den också minimal då tillgångarna som endera är i EUR eller hedgats mot EUR matchas av en skuldsida i EUR.

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.

Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	2023
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	115 085	14 367
	115 085	14 367
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från obligationer	28 782	10 297
Värdoförändring från obligationer	17 987	6 309
Övriga ränteintäkter	767	610
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	3 539	4 414
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	56 553	11 767
Värdoförändring långfristiga fordringar	23 943	0
	131 571	33 397
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Uppskrivningar av förlust- och kapitalandelslån	-136 407	-15 750
Värdoförändringar från obligationer	0	-514
Övriga räntekostnader	-5 549	-2 728
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-31 118	-17 097
Värdoförändringar långfristiga fordringar	-47 113	0
	-220 187	-36 089

ank=20250701:2025070328994

Not 4 Långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 495 MEUR och 144 MEUR har påkallats per balansdagen.

De vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning från och med första emissionstillfället 25 oktober 2022.

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagetstillgångar. 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. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis.

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående kapitalandelslån	633 421	0
Tillkommande kapitalandelslån	1 002 699	633 421
Omklassificeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 636 120	633 421
Ingående värdejusteringar	2 495	-1 487
Fördelning av realiserade intäkter	-68 438	0
Årets värdejusteringar	104 389	3 982
Utgående ackumulerade värdejusteringar	38 446	2 495
Utgående redovisat värde	1 674 566	635 916

Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	499 504	0
Utgivna lån	696 585	509 537
Amortering	-68 336	-10 032
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 127 753	499 505
Ingående ackumulerade värdejusteringar	-11 089	0
Årets nedskrivningar	-47 113	-3 132
Effektivräntejustering	-9 089	-7 957
Årets uppskrivningar	23 738	0
Kapitaliserad ränta	1 402	0
Utgående ackumulerade värdejusteringar	-42 151	-11 089
Utgående redovisat värde	1 085 602	488 416

Not 6 Kortfristiga placeringar

Obligationer och derivat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	112 676	46 476
Inköp	370 727	87 713
Försäljningar	-50 773	-21 513
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	432 630	112 676
Ingående värdejusteringar	-4 188	1 427
Försäljningar	-1 880	-4 117
Årets nedskrivningar	0	-6 791
Årets uppskrivningar	23 998	5 294
Effektivräntejustering	-4 866	0
Utgående ackumulerade värdejusteringar	13 064	-4 187
Utgående redovisat värde	445 694	108 489

Not 7 Eventualförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	195 238	359 101
	195 238	359 101

ank=20250701:2025070328995

Not 8 Hållbarhetsupplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Produktnamn: P Capital Partners V D AB
25490009QVUVCH2XSN619

Identifieringskod för juridiska personer:

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: _____ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _____ %

Nej

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 28 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsmandat är att tillhandahålla lånefinansiering till företag;

- vars affärsmodeller håller en hög etisk standard, eller med andra ord uppfyller fondens alla positiva bedömningskriterier som anges i den policyn för ansvarfulla investeringar,
- och/eller aktivt arbetar med att minska sin negativa miljöpåverkan.

Genom detta främjar fonden följande miljömässiga och sociala egenskaper:

- Investeringar ska stödja företag inom sektorer som långsiktigt kan gå över till hållbara affärsmodeller;
- Stödja företag som utövar god förvaltning och främjande av mänskliga rättigheter;
- Stödja företag som vill minska sitt negativa miljöavtryck.

De bindande delarna av investeringsstrategin för att uppnå dessa egenskaper inkluderar:

- Exkludering av investeringar som genererar betydande intäkter, i regel mindre än fem procent av den redovisade inkomsten från följande ekonomiska verksamheter/sektorer.

1. alkohol och andra droger,
2. spel,
3. pornografi,
4. tobak,
5. vapen och
6. vissa råmaterial;

dessutom kommer fonden inte att investera kapital i värdepapper som ges ut av företag eller företagskoncerner som bedriver affärsverksamhet på ockuperade territorier eller som bedriver affärsverksamhet med industrifastigheter som huvudsakligen syftar till att tillhandahålla fastigheter för någon av de verksamheter som begränsas av de negativa bedömningskriterierna eller som på annat sätt tillhandahåller fastigheter som har modifierats i större utsträckning än som kan anses utgöra en hyresgästs normala anpassning, för att möjliggöra någon av de verksamheter som begränsas av någon av de negativa bedömningskriterierna,

–alla investeringar ska vara i enlighet med fondens kriterier för ansvarsfull styrning och korruption, kriterier för mänskliga rättigheter, samt klimat- och miljökritierier som en del av fondens positiva bedömningskriterier. Aspekter avseende miljö, socialt ansvar och styrning (*Environmental, Social and Governance, ESG*) analyseras som ett led i den investeringsanalys som görs i olika skeden av beslutsprocessen för investeringen, samt även under investeringsperioden, enligt nedan.

För att mäta i vilken utsträckning de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas utav fonden utvecklas används följande hållbarhetsindikatorer:

1. % av fonden som investeras i företag i sektorer där övergången till långsiktigt hållbara affärsmodeller är osannolik;
2. % av fonden som investeras i företag som utövar god bolagsstyrning, inklusive främjar förbättringar av mänskliga rättigheter och standarder för god bolagsstyrning (enligt beskrivningen i fondens etiska policy);
3. % av fonden som investeras i företag som försöker minska sitt negativa miljövavtryck.

Metoder som används:

- De negativa bedömningskriterierna används för att granska och undvika investeringar som inte lever upp till de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.
- De positiva bedömningskriterierna används för att välja investeringar uppfyller fondens etiska standard vid investeringen (för att bekräfta att investeringsobjektet systematiskt vidtar åtgärder för att förhindra korruption genom att "delge uppförandekoden"). Uppfyllande av dessa kriterier granskas minst en gång om året genom en årlig granskning
- De positiva bedömningskriterierna för "klimat och miljö" granskas också vid mottagande av bevis för att företaget aktivt arbetar för att minska sin negativa miljöpåverkan, bland annat genom att förse PCP med data för dess miljöarbete och göra en uppskattning av dess "koldioxidavtryck".

Indikatorerna beräknas baserat på uppgifter från PCP V:s investment controller samt uppgifter från dess investeringsobjekt. Fonden gör datakontroller, tillämpar standardmetoder inom branschen och kan använda andra likvärdiga uppgifter i sina beräkningar.

Det finns inget referensvärde för fonden.



Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden lanserades under 2022 och vid utgången av 2024 hade fonden icke realiserade investeringar på cirka 140 miljoner euro, fördelat på 13 investeringar. Dessa investeringar bidrog till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper under rapporteringen på följande sätt:

1. Uppfyllda negativa bedömningskriterier:

Under rapportperioden uppgick fondens andel av investeringar (i termer av NAV) som genererade betydande intäkter från någon av de uteslutna sektorerna till 0 %.

2. Uppfyllda positiva bedömningskriterier:

Under rapportperioden var 100 % av fondens investeringar (i termer av NAV) i linje med fondens positiva bedömningskriterier.

Under rapportperioden genomfördes 6 låneinvesteringar (varav 0 inte utbetalats per årsskiftet) samt 1 investering i obligationer. Investeringsgruppen granskade emittenternas offentliga hållbarhetsupplysningar och bekräftade att de var förenliga med fondens etiska standard.

3. Fondens portföljföretags minskade miljöpåverkan:

Under rapporteringsperioden har 100 procent av fondens portföljbolag aktivt strävat efter att minska sitt negativa miljövavtryck. Vid årsskiftet hade majoriteten av låneinvesteringarna försett PCP med uppgifter om koldioxidavtryck.

En ESG-granskning av var investering genomförs årligen.



...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikatorer	2023	2024
% av fonden som investeras i företag i sektorer där övergången till långsiktigt hållbara affärsmodeller är osannolik	0%	0%
% av fonden som investeras i företag som utövar god bolagsstyrning, inklusive främjar förbättringar av mänskliga rättigheter och standarder för god bolagsstyrning (enligt beskrivningen i fondens etiska policy);	100%	100%
% av fonden som investeras i företag som försöker minska sitt negativa miljövavtryck.	100%	100%

Fondens hållbarhetsindikatorer utvecklades i linje med föregående period. Även om det inte var ett uttryckligt mål hade fonden en andel av hållbara investeringar motsvarande 28% vid årets slut, jämfört med föregående rapportperiod

Hållbarhetsindikatorer
mäter upp-
väendet av de
miljörelaterade
eller sociala
egenskaperna
som den
finansialla
produkten
främjar.

⦿ ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Fondens bidrag till ett miljömål bestäms utifrån investeringens användning av intäkter. Investeringar anses bidra till ett miljömål om merparten av den kredit som lämnas till låntagaren används för verksamhet som bidrar till något av följande mål:

Begränsning av klimatförändringar;

Cirkulär ekonomi; eller

Biologisk mångfald och ekosystemskydd

⦿ ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen för tillbörlig aktsamhet i fråga om hållbarhet granskas alla investeringar mot den obligatoriska uppsättningen indikatorer i bilaga I till förordning (EU) 2022/1288

Som en del av sitt Do No Significant Harm-test (DNSH) har fonden utformat:

1. Ett due diligence frågeformulär som skickats till låntagaren som en del av investeringsprocessen, vilket representerar den primära input för analysen; och
2. En uppsättning signifikansgränser för var och en av de ovan hänvisade huvudsakliga indikatorerna för negativ påverkan.

När en huvudindikator för negativ påverkan bedöms vara väsentlig för den affärsverksamhet som bedrivs av låntagaren, leder varje överträdelse av signifikansgränsen till en negativ hållbarhetsbedömning av låntagaren.

För varje hållbar investering bekräftade fonden att den:

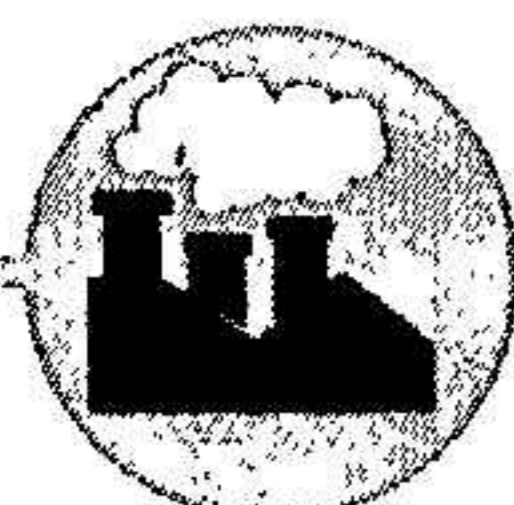
- A. Inte erbjuder produkter, tjänster eller har operativ exponering mot någon kontroversiell sektor;
- B. Inte bryter mot några principer för ansvarsfullt företagande; och
- C. Inte överskrider någon av de signifikansgränser som är förknippade med de viktigaste indikatorerna för negativ påverkan.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Bedömningen baseras på data som erhållits direkt från låntagare eller deras ägare eller från andra källor inklusive tjänsteleverantörer eller offentliga källor och är benchmarkad till PCP:s egna signifikansgränser.

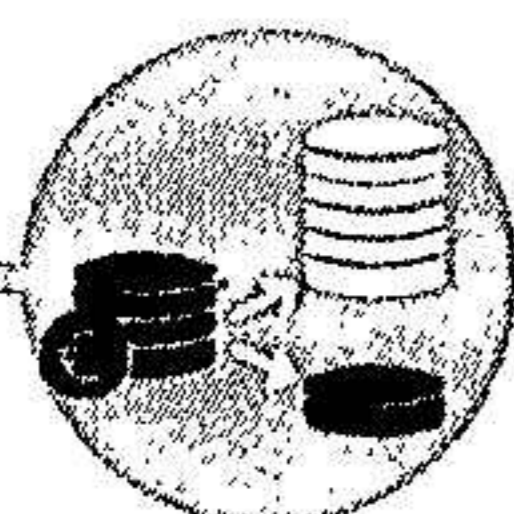
Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Som en del av due diligence-processen för hållbarhet utvärderas samtliga investeringar för att säkerställa att dessa är i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För att kvalificera sig som en hållbar investering förväntas den associerade låntagaren inte allvarligt eller systematiskt ha brutit mot någon av riktlinjerna.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Även om fonden inte formellt överväger huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer, använder fonden den obligatoriska uppsättningen indikatorer i bilaga I till förordning (EU) 2022/1288 som DNSH-test för att bekräfta huruvida en investering kan kategoriseras som eller inte hållbar enligt SFDR artikel 2.17, se ytterligare detaljer om detta test ovan.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringar	Sektor	% Tillgångar	Land
CIC Group	Resor och fritid	34 %	Sverige
Learned	Teknologi	15%	UK
RE Capital	Finans	13 %	Schweiz
Pluq	Förnybar energi	13 %	Nederländerna
MTD	Industri	13 %	Nederländerna

December 31,
2023



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under räkenskapsåret 2024 investerades 100 % av fondens kapital i tillgångar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden. Av dessa investerades 0% i hållbara investeringar. Vid utgången av året utgjordes fonden av 28% hållbara investeringar.

Vad var tillgångsallokeringen?

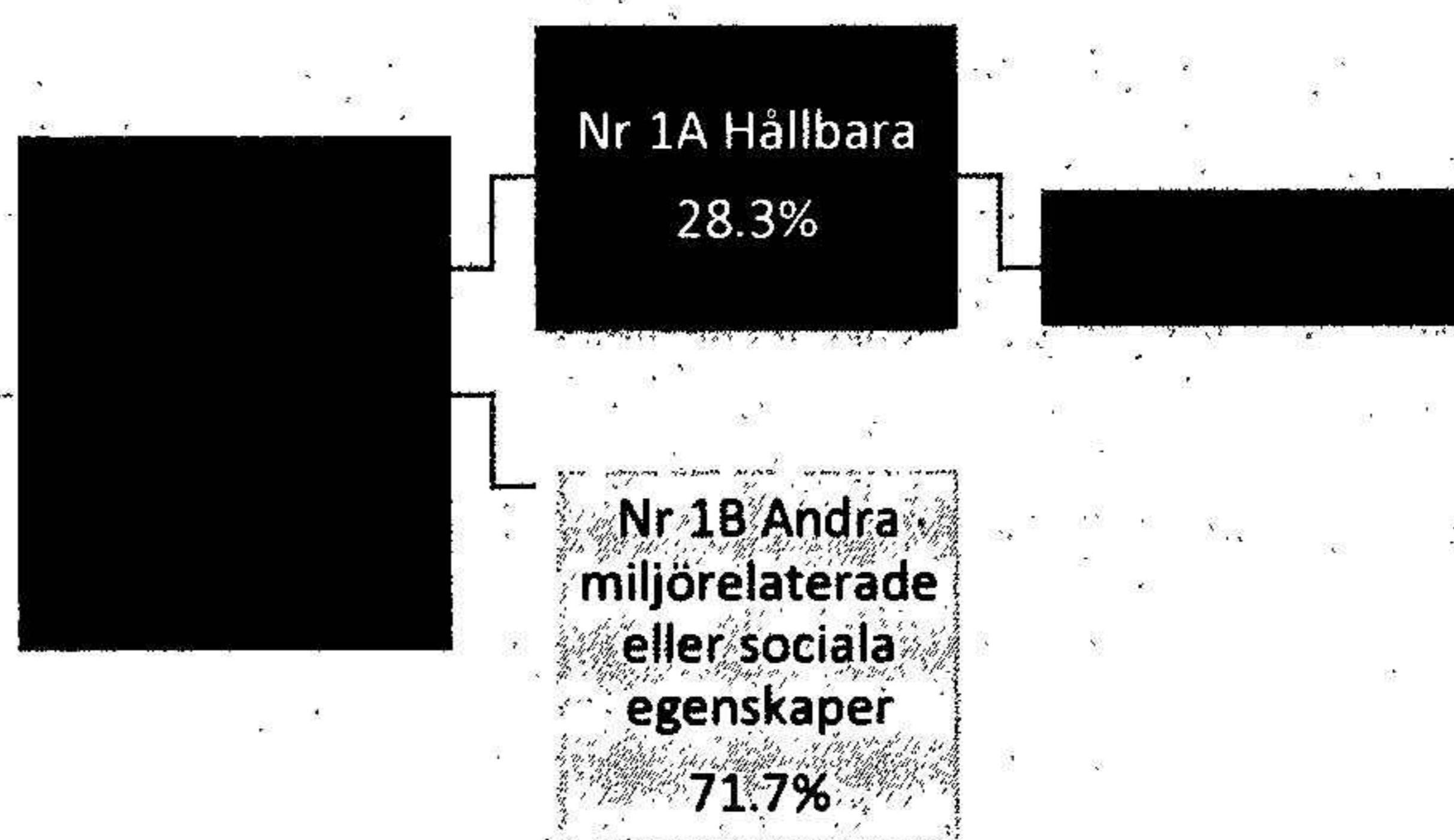
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investeringar



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som inte anses vara hållbara investeringar.

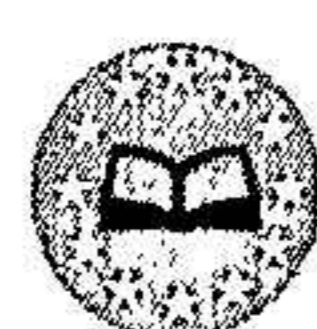
I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Allokering av investerat kapital 2024

% Investerat kapital

Allokering av investerat kapital 2024	% Investerat kapital
Förnyelsebar energi	28.3%
Finansiella tjänster	21.2%
Resor och fritid	18.2%
Bygg och material	12.4%
Fastigheter	5.3%

<i>Teknologi</i>	3.6%
<i>Telekommunikation</i>	3.5%
<i>Hälsa och friskvård</i>	2.7%
<i>Industri</i>	2.6%
<i>Energi</i>	2.4%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden förbinder sig för närvarande inte att göra några hållbara investeringar i enlighet med SFDR 2.17 eller EU:s taxonomiförordning. Ändå kan fonden investera i EU-taxonomanpassad ekonomisk verksamhet över tid. Under rapporteringsperioden fastställdes ingen taxonomianpassning på grund av brist på tillräckligt tillförlitliga data. Därför var fondens taxonomianpassning 0 %.



Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

 **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Eftersom fondens anpassning till taxonomin var 0 %, Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter och omställningsverksamheter var också 0 %.

 **Hur var andelen investeringar som var förenliga med EU:s taxonomi jämfört med tidigare referensperioder?**

Oförändrad



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Vid årsskiftet bestod 28 procent av fonden av hållbara investeringar med ett miljömål som inte är i linje med EU:s taxonomi. Även om en del av den ekonomiska verksamheten i vissa av investeringsobjekten är godtagbara enligt EU:s taxonomi har fonden ännu inte i tillräcklig utsträckning kunnat bekräfta den faktiska anpassningen. Fonden har för avsikt att fortsätta att arbeta med investeringsobjekten för att förstå kriterierna för stödberättigande och anpassning i EU:s taxonomi i syfte att förbättra taxonomirelaterade data och rapportering över tid.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden investerade inget kapital i kategorin "annat"



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

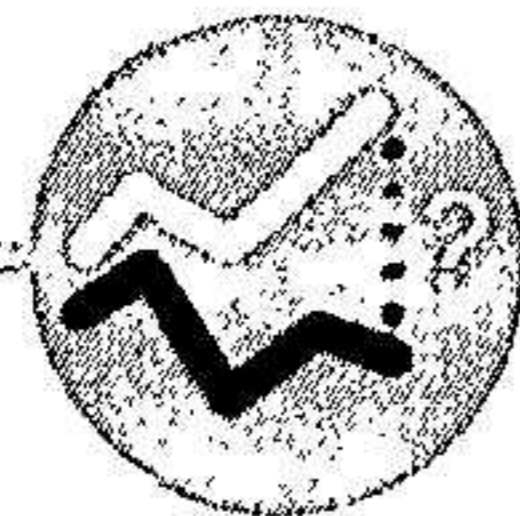
De miljörelaterade och sociala egenskaperna övervakas inom ramen för fondens övergripande investeringsövervakning. De årliga ESG-granskningarna utfördes för alla investeringar som innehafts i mer än ett år från investeringsdatumet.

Fonden har under året granskat obligationsutgivarnas arbete med att minska det negativa miljöavtrycket och låntagarna har gjort goda framsteg med att minska utsläppen.

Som en del av investeringsprocessen vid utlåning direkt till företagen, åtar sig låntagarna genom ramen för låneavtalen att tillhandahålla information gällande koldioxidavtryck samt övriga huvudsakliga negativa indikatorer.

Utöver de åtgärder som vidtagits inom ramen för den ordinarie investeringsprocess som beskrivs ovan krävdes inga särskilda korrigerande åtgärder under rapporteringsperioden.

ank=20250701;2025070329000



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- ☉ **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Det finns inget referensvärde för fonden.

- ☉ **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Det finns inget referensvärde för fonden.

- ☉ **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Det finns inget referensvärde för fonden.

- ☉ **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Det finns inget referensvärde för fonden.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Åsa Hansdotter

Christian Reiner

Daniel Sachs
Verkställande Direktör

Anders Thelin
Ordförande

Louise Lundborg Hedberg

Vår revisionsberättelse har lämnats

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Följande handlingar har undertecknats den 26 mars 2025



Årsredovisning för P Capital Partners V D
AB 2024.pdf
(742806 byte)
SHA-512: 8237616657addcfc133d47b88e81279596b3
34423a2e060d5e2f27994dcc28a34612d37c0df756e0f6
04c307cc9bb9734cab34e004494b2b400ea48c6c6725c

Underskrifter

2025-03-26 14:38:02 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-26 15:49:37 (CET)



Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-26 15:52:47 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-26 15:55:09 (CET)



Joen Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-26 16:06:09 (CET)



Louise Eva Maria Lundborg Hedberg

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-26 17:54:59 (CET)



Daniel Kenny Martin Algotsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



Årsredovisning för P Capital Partners V D AB 2024

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster. Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

1671e6e071604b66c721a1a8cce1f6b94eea5dea8c88861795a9ef1e507cc9f113e8388ed4698d37590e0c0fc973f881928463314325050260f65191f04e21

14



Om detta kvitto

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

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P Capital Partners V D AB, org.nr 559385-6676

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners V D AB för år 2024 med undantag för den lagstadgade hållbarhetsinformationen på sidorna 16-25 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners V D ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 16-25.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för P Capital Partners V D 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 V D 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 16–25 ("hållbarhetsinformationen"). Det är styrelsen som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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. 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 V D AB för år 2024 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till P Capital Partners V D 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 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, eller
- 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 revisions sed 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 16-25 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsredovisningen

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-03-26 18:54:11 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

ank=20250701:2025070329003