

Årsredovisning
för
P Capital Partners IV AB (publ)
556981-8619

Räkenskapsåret
2024

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners IV AB (publ) 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
Verkställande direktör

Årsredovisning
för
P Capital Partners IV AB (publ)
556981-8619

Räkenskapsåret
2024

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners IV AB (publ), med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2024 - 31 december 2024.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

P Capital Partners IV AB (publ), 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 387 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från ägarna och investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 356 MEUR tillskjutits bolaget vilket motsvarar 92 procent av det totala finansieringsåtagandet. 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 B AB 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 2024 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 parentes 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 låneportföljen har byggts upp sedan dess och har nu börjat återbetalas. Vid bokslutstillfället består portföljen av tjugosex (tjugonio) låneengagemang och två (tre) noterade företagsobligationer. 98% (96%) av portföljen är investerad i direktlån till företag och värdet på låneportföljen uppgick till 333 (357) MEUR.

2% (4%) av portföljen är investerad i noterade företagsobligationer och värdet på obligationsportföljen uppgick till 8 (13) MEUR.

Under året började räntorna sänkas runt om i världen när inflationen sakta började falla. Den ekonomiska aktiviteten har varit motståndskraftig och vi såg positiv tillväxt under året även om den var begränsad framförallt i Europa där politisk osäkerhet har påverkat investeringsviljan negativt. Under året var det val i nästan alla större demokratier och resultaten därifrån kommer färga utvecklingen under kommande år där framförallt skiftet i USA påverkar den globala ekonomin. Bolagets låntagare har överlag utvecklats väl även om några med exponering mot konsumenter har utvecklats sämre när ekonomin saktat in och vissa tillgångsvärderingar gått ned och det har gjort att kreditreserveringarna har ökat. Under året minskade portföljen när tre lån återbetalades och en obligation såldes samtidigt som finansieringsåtaganden påkallats från befintliga låntagare.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet för räkenskapsåret uppgår till 20,4 (-0,2) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 32,6 (11,5) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 136 (110) MEUR.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Ett låneengagemang har återbetalats i sin helhet samtidigt som vissa faciliteter amorterat enligt plan och ett antal finansieringar har gjorts under befintliga förpliktelser.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 10 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 AB (publ) 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 Deka AB (org. nr 559327-2387) som upprättar koncernredovisning för alla bolagen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 0 (36,8) MSEK och har erhållits totalt 39,7 (17,8) MSEK varav 14,3 MSEK från moderbolaget respektive 25,4 MSEK från systerbolaget Proventus Capital Partners X. 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	11 708 526
Årets resultat	<u>20 368 627</u>
Summa	32 077 153 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	20 000 000
att i ny räkning överföres	<u>12 077 153</u>
	32 077 153 kronor

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3§ 2 st. (försiktighetsregeln).

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

Resultaträkning

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	441 208	471 634
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	505 683	431 197
		946 891	902 831
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-753 336	-803 042
Kreditförluster netto	3	-179 788	-58 540
Administrationskostnader	5	-33 084	-22 384
		-966 208	-883 966
Rörelseresultat		-19 317	18 865
Erhållna koncernbidrag		39 686	17 769
Lämnade koncernbidrag		0	-36 800
Resultat före skatt		20 369	-166
Skatt på årets resultat	7	0	0
Årets resultat tillika årets totalresultat		20 369	-166

ark=20250701;2025070257213

Balansräkning

Tkr

Not

2024-12-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag		161 211	161 211
Finansiella anläggningstillgångar	8	2 782 628	3 035 974
Summa anläggningstillgångar		2 943 839	3 197 185

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga lånefordringar		857 790	763 647
Fordringar hos koncernföretag		26 788	11 066
Kortfristiga placeringar	9	95 592	158 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		88	107
		980 258	933 743

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar		203 225	23 753
		1 183 483	957 496

SUMMA TILLGÅNGAR

4 127 322 **4 154 681**

Balansräkning

Not

2024-12-31

2023-12-31

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

11 709

11 153

Årets resultat

20 369

-166

32 078

10 987

Summa eget kapital

32 578

11 487

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

10

3 394 879

3 127 305

Skulder till kreditinstitut

11

677 704

710 144

Summa långfristiga skulder

4 072 583

3 837 449

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

83

24

Skulder till kreditinstitut

11

0

219 018

Skulder till koncernföretag

6 689

48 687

Övriga skulder

12

15 136

37 816

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

13

253

200

Summa kortfristiga skulder

22 161

305 745

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

4 127 322

4 154 681

ank=20250701;2025070257214

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	500	11 344	1 004	12 848
Omföring av föregående års resultat		1 004	-1 004	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			-166	-166
Summa årets totalresultat		1 004	-1 170	-166
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)		706		706
Återbetalda aktieägartillskott*)		-1 902		-1 902
Summa transaktioner med aktieägare		-1 195		-1 195
Utgående eget kapital 2023-12-31	500	11 153	-166	11 487
Omföring av föregående års resultat		-166	166	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			20 369	20 369
Summa årets totalresultat		-166	20 534	20 369
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)		975		975
Återbetalda aktieägartillskott*)		-254		-254
Summa transaktioner med aktieägare		722		722
Utgående eget kapital 2024-12-31	500	11 709	20 369	32 578

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

Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
	14		
Utbetald ränta		-53 081	-46 320
Erhållen ränta		341 065	439 559
Netto av finansiella transaktioner		-16 601	70 922
Betalda administrationskostnader		-33 494	-22 384
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital		237 889	441 777
Förändring av kortfristiga fordringar		-7 787	295
Förändring av kortfristiga skulder		111	-144
Förändring koncernmellanhavanden		-18 034	-11 575
Förvärv av kortfristiga placeringar		0	-5 019
Avyttring av kortfristiga placeringar		66 277	50 345
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-77 913	-403 858
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar		297 653	584 921
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		260 307	214 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten		498 196	656 742
Ökning långfristiga skulder		268 559	194 561
Minskning av långfristiga skulder		-76 162	-568 621
Förändring långfristig skuld till kreditinstitut		-56 838	0
Förändring kortfristig skuld till kreditinstitut		-219 018	32 485
Erhållna aktieägartillskott		975	706
Återbetalda aktieägartillskott		-254	-1 902
Utbetald ränta på långfristiga skulder		-233 165	-316 611
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-315 903	-659 382
Årets kassaflöde		182 293	-2 640
Likvida medel vid årets början		23 753	22 950
Kursdifferens i likvida medel		-2 821	3 443
Likvida medel vid årets slut		203 225	23 753

ank=20250701:2025070257215

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 11,4865 (11,0960); USD 10,98818 (10,0416); GBP 13,84750 (12,7680); NOK 0,96969 (0,9871)

Finansiella tillgångar och skulder och redovisning

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller derivat.

Skuldinstrument kan endera vara lånefordringar eller räntebärande värdepapper. Klassificeringen av dem görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Kapitalbeloppet är verkligt värde vid första redovisningstillfället och kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även vinstmarginal. Skuldinstrument klassificeras i kategorin verkligt värde via resultatet när affärsmodellen för innehaven är att de innehåses 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. Högt kreditrisk är i det här sammanhanget inte detsamma som förhöjd kreditrisk utan kompenseras av en hög räntenivå. För att gå från kategori 1 till kategori 2 behöver låntagaren få ett rött ljus i modellen vilket innebär att något tydligt har försämrats i verksamheten så att kreditrisken ökat väsentligt och då börjar investeringsorganisationen aktivt arbeta med låntagaren. För att gå från kategori 2 till kategori 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 befarade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

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

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

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

- Obligationer värderas till noterade köpkurser. Om aktuellt pris från en aktiv marknad (nivå 1) saknas används senast noterade pris med en individuell bedömning av priset (nivå 2). 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 2024-01-01

Ändrade standarder och tolkningar i RFR 2 har beaktats vid upprättandet av denna finansiella rapport men nya standarder och tolkningar har inte bedömts 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 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.

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.

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 kapitalandelslångarna 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 197 371	-NOK 168 392	NOK 28 979
Valutaexponering i SEK	SEK 591 009	-SEK 589 335	SEK 1 674
Valutaexponering i GBP	£8 002	-£7 693	£308
Valutaexponering i USD	\$19 127	-\$20 460	-\$1 334
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 360 361		€ 360 361
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 365 333		-€ 365 333
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	4 147 320		1%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	361 060		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 realiseras. 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 2024	Totalt	< 1 år	1-2 år	3-5 år	6+ år
Lånefordringar och prefaktier	4 049 330	1 238 339	1 759 397	1 051 594	
Andelar i koncernföretag	191 076	4 282	4 282	182 513	
Obligationer	105 362	51 322	54 041		
Derivat	1 466 431	1 466 431			
Fordringar hos koncernföretag	26 785	26 785			
Kassa och bank	203 225	203 225			
Summa	6 042 210	2 990 384	1 817 720	1 234 106	0
Skuld till kreditinstitut	-737 082	-265 662	-247 391	-224 029	
Övriga kortfristiga skulder	-83	-83			
Skulder hos koncernföretag	-6 689	-6 689			
Derivat	-1 479 239	-1 479 239			
Vinst- och kapitalandelslån	-3 755 965	-1 138 464	-1 563 752	-1 053 748	
Summa	-5 979 058	-2 890 137	-1 811 144	-1 277 777	0

Odiskonterade kassaflöden 2023	Totalt	< 1 år	1-2 år	3-5 år	6+ år
Lånefordringar och prefaktier	4 943 710	1 174 014	1 718 642	2 051 055	
Andelar i koncernföretag	186 648	2 068	4 136	180 444	
Obligationer	60 113	14 258	38 892	6 962	
Derivat	1 402 943	1 402 943			
Fordringar hos koncernföretag	11 063	11 063			
Kassa och bank	23 753	23 753			
Summa	6 628 231	2 628 099	1 761 670	2 238 461	0
Skuld till kreditinstitut	-1 016 199	-377 769	-306 484	-331 946	
Övriga kortfristiga skulder	-224	-224			
Skulder hos koncernföretag	-48 687	-48 687			
Derivat	-1 429 054	-1 429 054			
Vinst- och kapitalandelslån	-3 817 706	-831 391	-1 354 990	-1 631 325	
Summa	-6 311 869	-2 687 125	-1 661 474	-1 963 271	0

Not 3 Klassificeringar av tillgångar och skulder

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

2024	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2024-01-01	3 626 861	2 835 742	653 989	137 130
Utbetalda/köpta lånefordringar	452 868	273 465	81 861	97 542
Återbetalda/sålda lånefordringar	-468 917	-459 006	-9 910	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	136 718	-136 718	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	-379 626	379 626	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	-212 131	212 131
Omvärdering valuta/övrig justering	94 133	50 260	21 287	22 586
Lånefordringar 2024-12-31	3 704 945	2 457 552	778 004	469 389
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2024-01-01	-94 764	-19 228	-13 962	-61 574
Utbetalda/köpta lånefordringar	-45 250	-2 182	-9 858	-33 210
Återbetalda/sålda lånefordringar	3 185	3 086	99	0
Förändringar finansieringsåtaganden	2 986	684	1 603	699
Förflyttningar till Kategori 1	0	-5 404	5 404	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	3 517	-3 517	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	3 953	-3 953
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-125 385	1 671	-49 578	-77 478
Omvärdering valuta/övrig justering	-13 831	-359	-1 668	-11 804
Reservering 2024-12-31	-273 059	-18 214	-67 524	-187 321

ank=20250701;2025070257218

2023	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2023-01-01	3 894 415	3 169 411	725 004	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	351 125	332 917	14 488	3 719
Återbetalda/sålda lånefordringar	-491 888	-485 943	0	-5 944
Förflyttningar till Kategori 1	0	249 422	-249 422	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	-312 165	312 165	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	-148 566	148 566
Omvärdering valuta/övrig justering	-126 791	-117 900	319	-9 211
Lånefordringar 2023-12-31	3 626 861	2 835 742	653 989	137 130
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2023-01-01	-36 223	-24 286	-11 937	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	-3 917	-2 096	-162	-1 659
Återbetalda/sålda lånefordringar	5 249	2 597	0	2 652
Förändringar finansieringsåtaganden	973	971	2	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	-2 913	2 913	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	2 297	-2 297	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	2 965	-2 965
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-66 072	3 084	-5 446	-63 711
Omvärdering valuta/övrig justering	5 227	1 118	0	4 109
Reservering 2023-12-31	-94 764	-19 228	-13 962	-61 574

Kreditförluster netto - hänförliga till finansiella tillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Nedskrivningar - förändring av förlustreserven	-178 295	-58 540
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar	-1 494	0
Kreditförluster netto	-179 788	-58 540

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

2024	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar till upplupet ansaffnings- värde	Finansiella skulder till upplupet ansaffnings- värde
Tillgångar				
Långfristiga lånefordringar	2 617 621		2 617 621	
Kortfristiga lånefordringar	814 266		814 266	
Andelar i koncernföretag	161 211		161 211	
Preferensaktier	165 007	165 007		
Obligationer	92 727	92 727		
Derivat	2 328	2 328		
Fordringar hos koncernföretag	26 785		26 785	
Kassa och bank	203 225		203 225	
Summa	4 083 171	260 062	3 823 109	0
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	3 394 879			3 394 879
Skuld till kreditinstitut	677 704			677 704
Skulder till koncernföretag	6 689			6 689
Övriga kortfristiga skulder	83			83
Derivat	15 136	15 136		
Summa	4 094 491	15 136	0	4 079 354

2023	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar				
Långfristiga lånefordringar	2 848 321		2 848 321	
Kortfristiga lånefordringar	763 647		763 647	
Andelar i koncernföretag	161 211		161 211	
Preferensaktier	187 653	187 653		
Obligationer	147 219	147 219		
Derivat	11 705	11 705		
Fordringar hos koncernföretag	11 063		11 063	
Kassa och bank	23 753		23 753	
Summa	4 154 573	346 577	3 807 996	0
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	3 127 305			3 127 305
Skuld till kreditinstitut	929 162			929 162
Skulder till koncernföretag	48 687			48 687
Övriga kortfristiga skulder	24			24
Derivat	37 816	37 816		
Summa	4 142 993	37 816	0	4 105 177

Av följande tabell framgår bolagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2024:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Långfristig investering preferensaktier			165 007	165 007
Värdepapper som innehas för handel		92 727		92 727
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		2 328		2 328
Summa tillgångar	0	95 055	165 007	260 062
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		15 136		15 136
Summa skulder	0	15 136	0	15 136

Av följande tabell framgår bolagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2023:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Långfristig investering preferensaktier			187 653	187 653
Värdepapper som innehas för handel		147 219		147 219
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		11 705		11 705
Summa tillgångar	0	158 923	187 653	346 577
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		37 816		37 816
Summa skulder	0	37 816	0	37 816

Av följande tabell framgår förändringar i instrument i nivå 3 under 2024 och 2023:

	Onoterade preferensaktier	Summa
Ingående balans 1 januari 2023	129 711	129 711
Förvärv	82 144	82 144
Värdeförändring redovisad via resultaträkningen	-24 201	-24 201
Utgående balans 31 december 2023	187 653	187 653
Förvärv	1	1
Värdeförändring redovisad via resultaträkningen	-22 647	-22 647
Utgående balans 31 december 2024	165 007	165 007

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 (sannolikhets- viktat genomsnitt)	
	31 dec	31 dec		2024	2023
	2024	2023			
Onoterade preferensaktier 1	137 626	133 606	Riskjusterad diskonteringsränta	6% - 8% (7%)	6% - 8% (7%)
Onoterade preferensaktier 2	27 381	54 047	EV/Försäljning multipel / Riskjusterad diskonteringsränta	0,51 - 0,61 (0,56)	8% - 12% (10%)

En minskning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha ökat värdet på noterade preferensaktier 1 med 2 500 Tkr (3 643 Tkr) och en ökning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha minskat värdet på noterade preferensaktier 1 med 2 447 Tkr (3 532 Tkr). En ökning av försäljningsmultipeln med 5 bps skulle ha ökat värdet på noterade preferensaktier 2 med 6 484 Tkr och en minskning av försäljningsmultipeln med 5 bps skulle ha minskat värdet på noterade preferensaktier 2 med 6 484 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.

Not 5 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2024 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 359 Tkr fördelat på följande kategorier:

PwC:	2024	2023
Revisionsuppdrag	313	364
Övriga tjänster	46	0
Summa	359	364

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår fakturerade förvaltningsarvode med 19,1 (21,2) MSEK från moderbolaget P Capital Partners AB under 2024.

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 41,5 MSEK och rörlig ersättning uppgick till 6,4 MSEK fördelat på 19 anställda.

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	441 208	471 634
Summa	441 208	471 634
 <i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter från obligationer	11 772	17 930
Värdetförändring från obligationer	13 597	6 072
Värdetförändring preferensaktier	4 378	5 582
Övriga ränteintäkter	796	387
Utdelning	5 590	5 374
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	264 674	299 222
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	199 220	84 649
Övriga finansiella intäkter	5 658	11 981
Summa	505 683	431 198
 <i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-400 681	-416 515
Värdetförändring preferensaktier	-26 667	-28 095
Övriga räntekostnader	-53 081	-46 320
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-272 908	-312 112
Summa	-753 336	-803 042
 Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	12 567	18 316
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	441 208	471 634
	453 775	489 950
 Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	0
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-453 762	-462 835
	-453 762	-462 835

Not 7 Skatt

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Redovisat resultat före skatt	20 369	-166
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-4 196	34
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-42 222	-31 731
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	47 398	21 086
Skatteeffekt av koncernutjämnning av räntenetto	0	2 664
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	-980	7 947
Redovisad skattekostnad	0	0
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	14 813	4 764
Potentiell skatteförmån (20,6%)	3 051	981

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lånefordringar	2 617 621	3 890 261
Preferensaktier	165 007	129 711
Summa	2 782 628	4 019 972

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av 26 investeringar. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till fyra år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Andelar i koncernföretag	161 211	161 211
Summa	<u>161 211</u>	<u>161 211</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>2024-12-31</u>		<u>2023-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	2 328	-	11 705
Obligationer	79 150	92 727	145 015	145 407
Upplupna räntor	-	1 812	-	1 812
	<u>79 150</u>	<u>96 867</u>	<u>145 015</u>	<u>158 923</u>

Portföljens sammansättning

2024-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (SEK)	96 175	96,4%	92 727	1,0000	<u>92 727</u> 92 727
2023-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (SEK)	161 889	89,8%	145 407	1,0000	<u>145 407</u> 145 407

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 385,6 MEUR. Aktieägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 1,4 MEUR. Finansiering påkallas med 10 dagars varsel och 92 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 5 procent per år, innan vinstdelning mellan aktieägarna och investerarna sker. Eventuell nettovinst överstigande denna tröskelränta delas 80/20 mellan investerarna och aktieägarna.

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

Avkastning vinst- och kapitalandelslånen

SEK	Löptid	2024-12-31		2023-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	3 306 615	3 394 879	3 011 676	3 127 305
Orealiserat resultat			88 263		115 628
Realiserat resultat			1 052 063		790 653
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			1 140 326		906 281

EUR	Löptid	2024-12-31		2023-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	287 870	295 554	271 420	281 841
Orealiserat resultat			7 684		10 421
Realiserat resultat			91 591		71 256
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			99 275		81 676

Vinst- och kapitalandelslånen är onoterade.

Not 11 Skulder till kreditinstitut

	2024-12-31	2023-12-31
Långfristig kreditfacilitet SEB	677 704	710 144
Utnyttjad checkkredit SEB	0	219 018
Summa	677 704	929 162

Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret en checkkredit uppgående till 21 (37) MEUR och en långfristig kreditfacilitet på 59 (64) MEUR.

Not 12 Övriga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Övriga kortfristiga skulder	83	24
Valutaterminer	15 136	37 816
Summa	15 220	37 840

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Revisionsarvode	240	200
Övriga upplupna kostnader	13	0
Summa	253	200

Not 14 Kassaflödesanalysen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom finansieringsverksamheten:

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Ingående balans	4 056 466	4 386 572
Kassaflöde	-316 624	-658 185
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	131 278	-3 786
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	-193 305	-84 649
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	394 767	416 515
Summa skulder i finansieringsverksamheten	<u>4 072 582</u>	<u>4 056 466</u>

Not 15 Ställda säkerheter

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	10 912	22 747
	<u>10 912</u>	<u>22 747</u>

Not 16 Eventualförpliktelser

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	15 831	309 622
Summa	<u>15 831</u>	<u>309 622</u>

Not 17 Transaktioner med närstående

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

Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2024 uppgår avgiften till 19,1 (21,2) MSEK. Lämnade koncernbidrag uppgår till moderbolaget till 0 (36,8) MSEK och erhållna från moderbolaget till 14,3 (0) MSEK respektive från Proventus Capital Partners X AB till 25,4 (17,8) MSEK.

Not 18 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	11 708 526
Årets resultat	<u>20 368 627</u>
Summa	<u>32 077 153</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	20 000 000
att i ny räkning överföres	<u>12 077 153</u>
Summa	<u>32 077 153</u>

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Daniel Sachs
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Louise Lundborg Hedberg

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Följande handlingar har undertecknats den 29 mars 2025



556981-8619 P Capital Partners IV AB
(publ) för 20240101-20241231.pdf
(374760 byte)
SHA-512: 9ccdfedc0f6a767b95e907fc8245a9a7c7d0a
89c33a2af8b374e219c11d7e87af9cace21155e4ca6739
cdbe6426a85e670d8500f9046244858c25c20451cfbe9

Underskrifter

2025-03-28 11:19:10 (CET)



Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 13:06:24 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 12:35:29 (CET)



Joen Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 13:38:29 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 11:33:46 (CET)



Louise Eva Maria Lundborg Hedberg

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-29 08:24:38 (CET)



Daniel Kenny Martin Algotsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

ank=20250701-2025070257722



Undertecknandet intygas av Assently



556981 8619 P Capital Partners IV AB (publ) för 20240101 20241231

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/casa/verify>

SHA-512:

b4d6e75816b61dedd37905e05c0e220567d1393e0ea4dc24a1d1c56904d530a8e31a4ac906d32ba1b066790d1c278496cef11f93362d790acc317f362dbb48c8



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 IV AB (publ), org.nr 556981-8619

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners IV AB (publ) för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners IV AB (publ)s 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.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för P Capital Partners IV AB (publ).

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till P Capital Partners IV AB (publ) enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed 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 IV AB (publ) 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till P Capital Partners IV AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, 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 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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

2025-03-29 07:48:24 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

ank=20250701;2025070257225