

Årsredovisning

för

P Capital Partners AB

556930-7027

Räkenskapsåret

2022

Fastställelseintyg

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

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

Stockholm *29* juni 2023


Daniel Sachs
Verkställande direktör

Årsredovisning

för

P Capital Partners AB

556930-7027

Räkenskapsåret

2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

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

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

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

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

P Capital Partners III hade totala åtaganden om 12 120 MSEK varav 95 procent, motsvarande 11 514 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondernas start har totalt 9 644 MSEK distribuerats till investerarna. Fonderna gör inga nyinvesteringar utan är i så kallad skördeperiod.

P Capital Partners Alpha hade totala åtaganden om 2 110 MSEK varav 70 procent, motsvarande 1 477 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondernas start har totalt 711 distribuerats till investerarna. Fonderna gör inga nyinvesteringar utan är i så kallad skördeperiod.

P Capital Partners IV består av P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB och P Capital Partners IV C AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena är EUR 387 miljoner för P Capital Partners IV AB, EUR 1 233,1 miljoner för Proventus Capital Partners IV B AB samt EUR 49,9 miljoner för P Capital Partners IV C AB; totalt EUR 1 670 miljoner. Vid räkenskapsårets slut hade 81 procent av totala finansieringsåtagandena dragits i P Capital Partners IV AB, 83 procent i P Capital Partners IV B AB och 81 procent i P Capital Partners IV C AB. Fonderna gör inga nyinvesteringar men gör fortfarande tilläggsinvesteringar i befintliga innehav baserat på befintliga förpliktelser.

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

P Capital Partners V består av P Capital Partners V A AB, P Capital Partners V B AB och P Capital

Partners V D AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena är EUR 45 miljoner för P Capital Partners V A AB, EUR 850 miljoner för P Capital Partners V B AB samt EUR 215 miljoner för P Capital Partners IV D AB; totalt EUR 1 110 miljoner. Vid räkenskapsårets slut hade noll procent av totala finansieringsåtagandena dragits i P Capital Partners V fonderna.

P Capital Partners Transition Partner Fund består av P Capital Partners Transition Partner Fund AB och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena per årsskiftet var EUR 683,5 miljoner fördelat på EUR 676,5 miljoner i P Capital Partners Transition Partner Fund AB och EUR 7 miljoner i P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB. Vid räkenskapsårets slut hade 6 procent av totala finansieringsåtagandena dragits.

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 19 086 (14 576) MSEK.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året fortsatte P Capital Partners IV att investera och investeringstakten var fortsatt hög vilket gjorde att under hösten blev fonden fullinvesterad när man inkluderar framtida förpliktelser. Under sommaren började nästkommande fond, P Capital Partners V, ta in investerare och fonden gjorde sin första investering i slutet av oktober. Fondresning fortgick under resten av året och final close är i juni 2023.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

De väsentligaste riskerna för verksamheten är:

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

Ägarförhållanden

Bolagets moderbolag är PCP Dekas AB (559327-2387) som äger 91,5% av aktierna och innehar 92,0% av rösterna. PCP Dekas AB upprättar koncernredovisning för PCP koncernen. Övriga aktier ägs, direkt eller indirekt, primärt av anställda i bolaget.

Förslag till vinstdisposition

Koncernbidrag har lämnats till P Capital Partners III AB med totalt 139,4 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. 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	63 764 408
Årets resultat	133 929 973
Summa	197 694 381 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	107 325 899
att i ny räkning överföres	90 368 482
	197 694 381 kronor

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

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

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

Resultaträkning

Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Förvaltningsarvoden		117 084	110 483
Övriga rörelseintäkter		591	1 345
		117 675	111 828
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	2, 3	-92 412	-71 727
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-78	0
		-92 490	-71 727
Rörelseresultat		25 185	40 101
Resultat från finansiella poster			
Mottagna utdelningar		140 500	170 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter		15 940	1 457
Räntekostnader och liknande resultatposter		-23 063	-61 240
		133 377	110 217
Resultat efter finansiella poster		158 562	150 318
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		114 762	127 687
Lämnade koncernbidrag		-139 394	-168 617
Resultat före skatt		133 930	109 388
Skatt på årets resultat	4	0	56
Årets resultat		133 930	109 444

Balansräkning	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar	5	3 231	0
		3 231	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	6, 7	72 690	62 319
Svensk kapitalförsäkring		5 645	5 683
		78 335	68 002
Summa anläggningstillgångar		81 566	68 002
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 187	944
Fordringar hos koncernföretag		179 652	100 197
Skattefordringar		1 179	6 405
Övriga fordringar		3 458	99
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 088	1 429
Summa kortfristiga fordringar		187 564	109 074
<i>Kassa och bank</i>		261 714	31 999
Summa omsättningstillgångar		449 278	141 073
SUMMA TILLGÅNGAR		530 844	209 075

Balansräkning

Tkr

Not 2022-12-31 2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (4 802 467 aktier med kvotvärde 0,17858) 887 858

Pågående nyemission (163 625 aktier med kvotvärde 0,17858) 0 29

887 887

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust 63 764 42 355

Årets resultat 133 930 109 444

197 694 151 799

Summa eget kapital 198 581 152 686

Långfristiga skulder

Avsättningar 8 527 13 628

Övriga skulder 55 592 25 000

Summa långfristiga skulder 64 119 38 628

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 7 763 0

Leverantörsskulder 6 788 5 708

Skulder till koncernföretag 217 660

Övriga skulder 239 467 1 779

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 8 13 909 9 614

Summa kortfristiga skulder 268 144 17 761

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 530 844 209 075

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	255	20 556	106 027	126 838
Omföring av föregående års resultat		106 027	-106 027	0
Årets resultat			109 444	109 444
Summa årets resultat		106 027	3 417	109 444
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	632			632
Utdelning		-84 228		-84 228
Utgående eget kapital 2021-12-31	887	42 355	109 444	152 686
Omföring av föregående års resultat		109 444	-109 444	0
Årets resultat			133 930	133 930
Summa årets resultat		109 444	24 486	133 930
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	0			0
Utdelning		-88 035		-88 035
Utgående eget kapital 2022-12-31	887	63 764	133 930	198 581

Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	133 930	109 444
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-4 641	780
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	129 289	110 224
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av rörelsefordringar	-89 408	-17 144
Förändring av rörelseskulder	241 401	-3 327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281 282	89 753
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 309	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-10 677	-16 292
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 986	-16 292
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	632
Upptagna lån	30 592	0
Minskning av långfristiga skulder	-5 063	0
Utbetald utdelning	-88 034	-84 228
Förändring skuld till kreditinstitut	7 763	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54 742	-83 596
Årets kassaflöde	212 554	-10 135
Likvida medel vid årets början	31 999	41 883
Kursdifferens i likvida medel	17 161	251
Likvida medel vid årets slut	261 714	31 999

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

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

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

Intäktsredovisning

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

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Lokalinvesteringar	14,3%/år
Övriga inventarier	20%/år

Finansiella instrument

Andelar i dotterföretag

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

Svensk kapitalförsäkring och pensionsavsättning

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

Derivatinstrument

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

Koncernbidrag

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

Koncernförhållanden

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

Not 2 Anställda och personalkostnader

	2022	2021
Medelantalet anställda		
Kvinnor	11	11
Män	17	15
	28	26
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	4 576	4 591
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	743	739
Övriga anställda	28 491	24 028
Pensionskostnader för övriga anställda	4 411	3 572
	38 221	32 930
Sociala kostnader		
Styrelse och verkställande direktör	1 618	1 622
Övriga anställda	10 263	8 458
	11 881	10 079
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	50 102	43 010
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	50 %	50 %
Andel män i styrelsen	50 %	50 %

Rörlig ersättning har utbetalats med 1 550 (2 004) Tkr under räkenskapsåret. Ersättningspolicyn har upprättats i enlighet med FFFS 2013:10 9 kap samt ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy. Alla anställda inom koncernen är anställda direkt av bolaget.

Not 3 Arvode till revisorer

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

	2022	2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	398	382
Skatterådgivning	112	580
Övrig rådgivning	135	0
	646	962

Not 4 Aktuell och uppskjuten skatt

	2022	2021
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-27 590	-22 543
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1 009	-12 676
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	28 943	35 202
Skatteeffekt av koncernutjämnning av räntenetto	-348	-225
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	4	230
Skatteeffekt av tidigare års underskott	0	12
Justering avseende skatter för föregående år	0	56
Totalt redovisad skatt	0	56

Not 5 Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Inköp	3 309	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 309	0
Ingående avskrivningar	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Omklassificeringar	0	0
Årets avskrivningar	-78	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-78	0
Utgående redovisat värde	3 231	0

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	120 821	46 027
Inköp	178	476
Aktieägartillskott	15 081	79 328
Återbetalda aktieägartillskott	-4 582	-5 010
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	131 498	120 821
Ingående nedskrivningar	-58 502	0
Årets nedskrivningar	-305	-58 502
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-58 807	-58 502
Utgående redovisat värde	72 690	62 319

Not 7 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
P Capital Partners III AB (publ)	100%	100%	5 000	19 473
P Capital Partners Alpha AB	100%	100%	5 500	2 720
P Capital Partners IV AB (publ)	100%	100%	5 000	11 990
P Capital Partners IV B AB	100%	100%	5 000	37 794
P Capital Partners IV C AB	0,2%	0,07%	100	0
Proventus Capital Partners X AB	91%	99,02%	9 100 000	25
P Capital Partners Transition Partner Fund AB	90,1%	90,1%	450 500	426
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	97,3%	99,7%	250 000	45
P Capital Partners V A AB	100%	100%	25 000	25
P Capital Partners V B AB	100%	100%	25 000	40
P Capital Partners V D AB	100%	100%	25 000	25
P Capital Partners Lux GP Sarl	100%	100%	12 000	128
				72 690

	Org.nr	Säte
P Capital Partners III AB (publ)	556926-8021	Stockholm
P Capital Partners Alpha AB	556805-9660	Stockholm
P Capital Partners IV AB (publ)	556981-8619	Stockholm
P Capital Partners IV B AB	559116-2580	Stockholm
P Capital Partners IV C AB	559183-9096	Stockholm
Proventus Capital Partners X AB	559261-2849	Stockholm
P Capital Partners Transition Partner Fund AB	559304-3150	Stockholm
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	559304-7714	Stockholm
P Capital Partners V A AB	559366-4120	Stockholm
P Capital Partners V B AB	559344-9563	Stockholm
P Capital Partners V D AB	559385-6676	Stockholm
P Capital Partners Lux GP Sarl	B269236	Luxembourg

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna personalkostnader	7 918	7 242
Revisionsarvode	242	140
Upplupna räntekostnader	298	184
Övriga upplupna kostnader	5 453	2 048
	13 911	9 614

Not 9 Eventualförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Åtagande att investera i dotterföretag	11 781	25 199
	11 781	25 199

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Åsa Hansdotter

Anna Ramel

Christian Reiner

Daniel Sachs
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Huvudansvarig revisor och auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

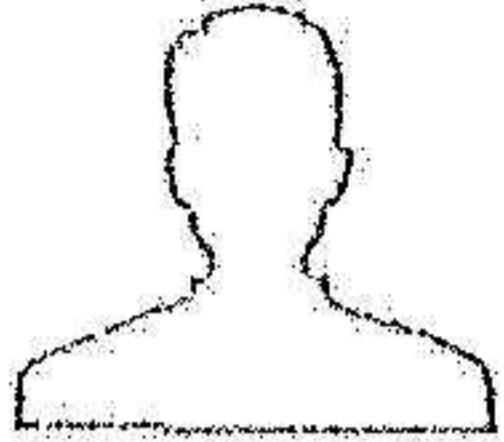
Följande handlingar har undertecknats den 30 maj 2023



P Capital Partners AB årsredovisning
2022.pdf
(196326 byte)
SHA-512: 9e10294490464492b736943d708a26d5916ad
1e70b1eba580cf06db14dcbe151e48244269163c7accec
1b45fd5ebb8ce710e1f419685a805274be99a37a73c57

Underskrifter

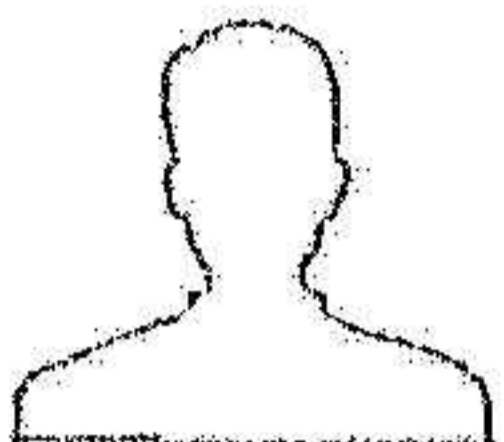
2023-05-30 10:21:53 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

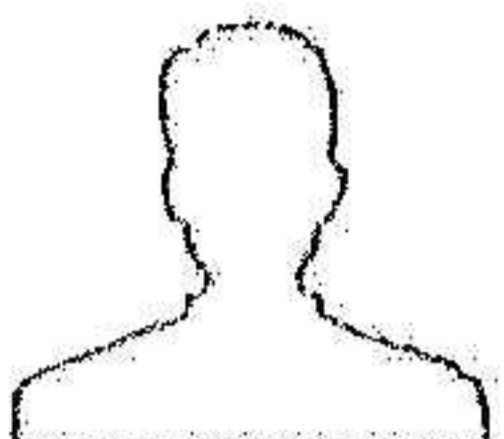
2023-05-30 10:17:31 (CET)



Anna Karin Ramel

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

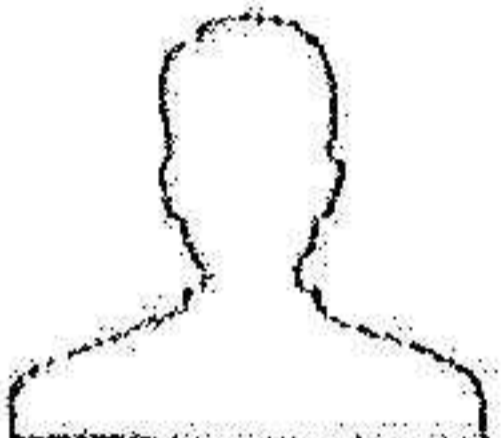
2023-05-30 10:09:06 (CET)



Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-05-30 11:27:58 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

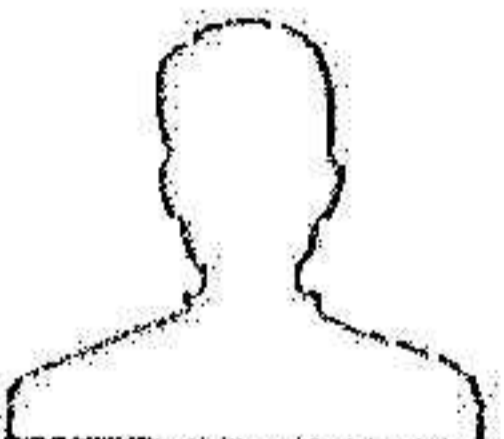
2023-05-30 14:48:26 (CET)



Daniel Kenny Martin Algotsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-05-30 10:26:57 (CET)



Daniel Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



P Capital Partners AB årsredovisning 2022

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:

8d25253b58a5953273a3bd3256ca230c85692b48d1bfa7b7419494e4f76ecf0f2286ad7fad549453a5e155ae46d69884a86bd4488640cc26192cc2091166e38



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, Hölländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.

Certificate Of Completion

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

Status: Completed

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

Record Tracking

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

Holder: Martin Alm
ma@pcapital.se

Location: DocuSign

Signer Events

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

Signature

DocuSigned by:
[Signature]
2A255887A6AB414...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 158.174.152.88

Timestamp

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

Authentication Details

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

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

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

DocuSigned by:
[Signature]
8D6AA636CC524B0...

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

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

Authentication Details

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

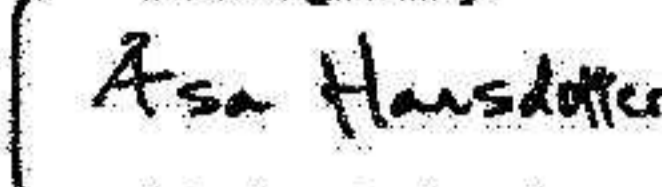
Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 3/29/2023 2:50:03 AM
ID: 7ccf6c42-47bf-4739-b3fa-a7740e510052

2023091405479

Signer Events

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

Signature

DocuSigned by:

471384EEF522425

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

Timestamp

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

Authentication Details

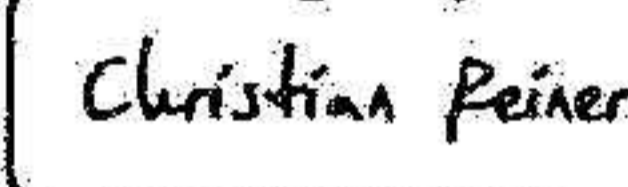
Identity Verification Details:

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

Electronic Record and Signature Disclosure:

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

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

DocuSigned by:

C0B5A3D5C40D471

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

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

Authentication Details

Identity Verification Details:

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

Electronic Record and Signature Disclosure:

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

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

DocuSigned by:

37B0379521D34B4

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 62.119.64.252

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

Authentication Details

Identity Verification Details:

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

Signer Events

Signature

Timestamp

2023091405480

Identity Verification Details:

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

Identity Verification Details:

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

Identity Verification Details:

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

Identity Verification Details:

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

Identity Verification Details:

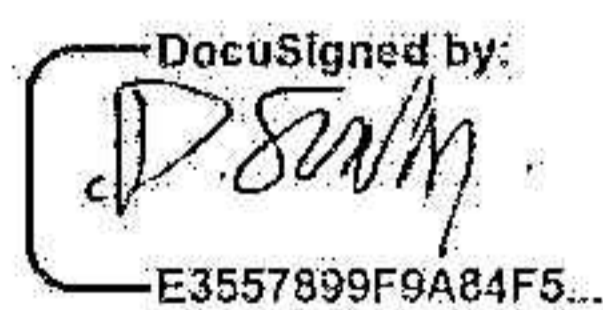
Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID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

Electronic Record and Signature Disclosure:

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

Daniel Sachs
ds@pcapital.se
CEO

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



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

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

Authentication Details

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

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

Workflow Name: DocuSign ID Verification

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

Identification Method: Electronic ID

Type of Electronic ID: BankID Sweden

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

Country or Region of ID: SE

Result: Passed

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

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

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

Martin Alm

ma@pcapital.se

CFO

P Capital Partners AB

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

Not Offered via DocuSign

COPIED

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

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

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

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

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

3/28/2023 10:35:52 PM

Certified Delivered

Security Checked

3/29/2023 2:09:37 AM

Signing Complete

Security Checked

3/29/2023 2:10:57 AM

Completed

Security Checked

3/29/2023 4:23:23 AM

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

2023091405481

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

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

Getting paper copies

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

Withdrawing your consent

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

Consequences of changing your mind

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

All notices and disclosures will be sent to you electronically

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

How to contact P Capital Partners AB:

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

To contact us by email send messages to: sg@pcapital.se

To advise P Capital Partners AB of your new email address

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

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

To request paper copies from P Capital Partners AB

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

To withdraw your consent with P Capital Partners AB

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

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

Required hardware and software

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

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

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

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

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

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

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 AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till P Capital Partners AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god 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.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2023-05-30 09:36:35 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kerry Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Partner

Leveranskanal: E-post

2023091405484

Årsredovisning

för

PCP Deka AB

559327-2387

Räkenskapsåret

2022

Innehållsförteckning

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för PCP Deka AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2022 – 31 december 2022.

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

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

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

I koncernredovisningen ingår PCP AB och PCP AB's dotterföretag PCP III AB, PCP Alpha AB, PCP IV AB, PCP IV B, PCP X, PCP TPF, PCP TPF Coinvest, PCP V A, PCP V B och PCP V D samt PCP III KB, PCP Alpha KB och PCP IV C vilka är under bestämmande inflytande.

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

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

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

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

P Capital Partners IV består av P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB och P Capital Partners IV C AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena är EUR 387 miljoner för P Capital Partners IV AB, EUR 1 233,1 miljoner för P Capital Partners IV B AB samt EUR 49,9 miljoner för P Capital Partners IV C AB; totalt EUR 1 670 miljoner. Vid räkenskapsårets slut hade 81 procent av totala finansieringsåtagandena påkallats i P Capital Partners IV AB, 83 procent av totala finansieringsåtagandena påkallats i P Capital Partners IV B AB och 81 procent av totala finansieringsåtagandena påkallats i P Capital Partners IV C AB.

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

P Capital Partners Transition Partner Fund består av P Capital Partners Transition Partner Fund AB och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena per årsskiftet var EUR 676,5 miljoner för P Capital Partners Transition Partner Fund AB och EUR 7 miljoner för P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB. Vid räkenskapsårets slut hade 6 procent av totala finansieringsåtagandena påkallats.

P Capital Partners V består av P Capital Partners V A AB, P Capital Partners V B AB och P Capital Partners V C AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena var vid räkenskapsårets slut totalt EUR 1 110 miljoner. Vid räkenskapsårets slut hade ingen del av finansieringsåtagandena påkallats i P Capital Partners V.

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 19 183 (14 576) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året startades nästa fondfamilj i huvudstrategin - P Capital Partners V Fund. Som tidigare fonder är verksamhetsinriktningen att ge ut direktlån till företag men inkluderar även noterade företagsobligationer och andra värdepapper. Finansieringen fås genom vinst- och kapitalandelslån utgivna till investerarna.

Under året fortsatte P Capital Partners IV att investera och investeringstakten ökade signifikant vilket gjorde att sista nya investeringen gjordes i tredje kvartalet och P Capital Partners V gjorde sin första investering i fjärde kvartalet. P Capital Partners TPF ökade investeringstakten och i de äldre fonderna P Capital Partners III och P Capital Partners Alpha fortsatte portföljerna krympa och kapital återbetalas löpande till investerarna.

Extern finansiering via ett vinst- och kapitalandelslån på 43,575 miljoner USD från en amerikansk institutionell investerare togs upp under året.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernen

Koncernens balansomslutning uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 21 160 (15 315) MSEK. De konsoliderade bolagens investeringsportföljer uppgick totalt till 58 (44) engagemang. Portföljerna har finansierats med tillskott från bolagens investerare via vinst- och kapitalandelslån samt tillskott från P Capital Partners AB och minoritetsägare.

Koncernens resultat uppgick till 201 (158) MSEK varav till innehav utan bestämmande inflytande 90 (82) MSEK.

Moderbolaget

Bolaget hade inga intäkter under räkenskapsåret och bolagets kostnader uppgick till -14 939 (46) kSEK. Resultatet från finansiella poster uppgick till 74 210 (0) kSEK och årets resultat uppgick till 59 430 (-46) kSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga bolagsspecifika händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget ägs av anställda inom koncernen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	363 198 074
Årets resultat	<u>59 430 369</u>
Summa	422 628 443 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	71 398 412
att i ny räkning överföres	<u>351 230 031</u>
	422 628 443 kronor

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

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

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

Koncernens resultaträkning

Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		591	1 345
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	1 473 287	989 765
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	1 911 118	855 144
		3 384 996	1 846 254
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-2 956 706	-1 500 692
Kreditförluster netto	3	-73 928	-92 075
Administrationskostnader	5	-139 505	-90 083
Avskrivningar		-78	0
		-3 170 217	-1 682 850
Rörelseresultat		214 779	163 404
Årets skatt	7	-13 584	-5 035
Årets resultat tillika årets totalresultat		201 195	158 369
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		111 545	76 142
Innehav utan bestämmande inflytande		89 650	82 226
		201 195	158 369

2023092004288

Koncernens balansräkning

Tkr

Not

2022-12-31

2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar

3 231

0

3 231

0

Finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga lånefordringar

8

13 387 526

11 494 265

Övriga finansiella anläggningstillgångar

12 000

0

13 399 526

11 494 265

Summa anläggningstillgångar

13 402 757

11 494 265

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga lånefordringar

5 785 293

3 013 696

Kundfordringar

1 680

1 288

Övriga kortfristiga fordringar

12 127

26 752

Kortfristiga placeringar

10

1 172 625

54 429

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

2 921

1 798

6 974 646

3 097 963

Kassa och bank

782 614

722 375

Summa omsättningstillgångar

7 757 260

3 820 338

SUMMA TILLGÅNGAR

21 160 017

15 314 603

Koncernens balansräkning

Tkr

Not

2022-12-31

2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital

907

765

Balanserat resultat

-329 560

32 296

Årets resultat tillika årets totalresultat

111 545

76 142

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

-217 108

109 203

Innehav utan bestämmande inflytande

846 758

807 674

Summa eget kapital

629 650

916 877

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

11

18 755 009

13 787 528

Långfristiga skulder till kreditinstitut

12

712 211

0

Summa långfristiga skulder

19 467 220

13 787 528

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

12

746 921

516 329

Leverantörsskulder

8 289

7 091

Skatteskulder

17 341

469

Övriga skulder

13

265 772

73 234

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

14

24 824

13 075

Summa kortfristiga skulder

1 063 147

610 198

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

21 160 017

15 314 603

2023092004289

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital och Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Innehav utan Årets restämmande inflytande	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	255	36 933	87 645	717 568	842 401
Omföring av föregående års resultat		63 603	-87 645	24 042	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			76 142	82 226	158 369
Summa årets totalresultat	0	63 603	-11 503	106 268	158 369
Transaktioner med aktieägare					
Överföring till minoriteten	-70	-7 067		7 137	0
Erhållna aktieägartillskott				166 990	166 990
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	580			183	763
Utbetald avkastning		-61 173		-42 055	-103 228
Summa transaktioner med aktieägare	510	-68 240	0	132 256	64 525
Transaktioner med kommanditdelägare					
Delägars uttag				-148 418	-148 418
Summa transaktioner med kommanditdelägare	0	0	0	-148 418	-148 418
Utgående balans per 31 december 2021	765	32 296	76 142	807 674	916 877
Omföring av föregående års resultat		76 142	-76 142		0
Årets resultat tillika årets totalresultat			111 545	89 650	201 195
Summa årets totalresultat	0	76 142	35 403	89 650	201 195
Transaktioner med aktieägare					
Överföring till minoriteten	118	21 744		-21 862	0
Erhållna aktieägartillskott		0		118 315	118 315
Återbetalda aktieägartillskott		-425 173		-24 769	-449 942
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	24			0	24
Utbetald avkastning		-34 569		-35 570	-70 139
Summa transaktioner med aktieägare	142	-437 998	0	36 114	-401 742
Transaktioner med kommanditdelägare					
Delägars uttag				-86 680	-86 680
Summa transaktioner med kommanditdelägare	0	0	0	-86 680	-86 680
Utgående balans per 31 december 2022	907	-329 560	111 545	846 758	629 650

2023092004290

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr

Not 2022-01-01 2021-01-01
-2022-12-31 -2021-12-31

16

Den löpande verksamheten

Övriga intäkter	1 044	1 345
Utbetald ränta	-26 209	-965 830
Erhållen ränta	1 482 624	1 025 534
Netto av finansiella transaktioner	-181 867	-35 043
Betalda administrationskostnader	-139 356	-94 334
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av	1 136 237	-68 328

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kortfristiga fordringar	-22 512	-52 313
Förändring av kortfristiga skulder	233 633	-6 573
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar	-657 110	-294 653
Avyttring / minskning av kortfristiga placeringar	-822	288 177
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-5 137 873	-5 973 410
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	1 421 581	1 613 314
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 026 867	-4 493 786

Investeringsverksamheten

Avyttring/minskning av andelar koncernföretag	12 008	0
Förvärv/ökning av materiella anläggningstillgångar	-3 309	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8 699	0

Finansieringsverksamheten

Nyemission	24	60 809
Utbetald utdelning	-70 139	-103 178
Erhållna aktieägartillskott	118 315	166 901
Återbetalda aktieägartillskott	-461 950	0
Förändring skulder till kreditinstitut	230 592	-139 331
Ökning av långfristiga skulder till kreditinstitut	663 021	0
Ökning av långfristiga skulder	4 695 193	5 790 827
Minskning av långfristiga skulder	-1 059 421	-1 109 248
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-946 952	0
Ökning av långfristiga fordringar	-12 000	0
Uttag kommanditdelägare	-86 680	-148 418
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 070 003	4 518 362

Årets kassaflöde

Årets kassaflöde	51 834	24 576
Likvida medel vid årets början	722 375	708 485
Kursdifferens i likvida medel	8 404	-10 686
Likvida medel vid årets slut	782 614	722 375

Moderbolagets resultaträkning	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-07-13 -2021-12-31
Tkr			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		0	0
		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-14 939	-46
		-14 939	-46
Rörelseresultat		-14 939	-46
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		75 053	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		141	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-984	0
		74 210	0
Resultat efter finansiella poster		59 271	-46
Mottagna koncernbidrag		159	-
Resultat före skatt		59 430	-46
Årets skatt	7	0	0
Årets resultat		59 430	-46

Moderbolagets balansräkning

Not

2022-12-31

2021-12-31

Tkr

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

9

827 457

553 361

Andra långfristiga fordringar

12 000

0

Summa anläggningstillgångar

839 457

553 361

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag

158

0

Övriga kortfristiga fordringar

0

4

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

105

0

263

4

Kassa och bank

4 934

67

Summa omsättningstillgångar

5 197

71

SUMMA TILLGÅNGAR

844 654

553 432

2023092004291

Moderbolagets balansräkning

Not

2022-12-31

2021-12-31

Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (4 505 192 aktier med kvotvärde 0,025)

113

89

113

89

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

363 198

553 344

Årets resultat

59 430

-46

422 628

553 298

Summa eget kapital

422 741

553 387

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

417 318

0

Summa långfristiga skulder

417 318

0

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

4 455

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

140

45

Summa kortfristiga skulder

4 595

45

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

844 654

553 432

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 13 juli 2021	0	0	0	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			-46	-46
Summa årets totalresultat	0	0	-46	-46
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott		493 354		493 354
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	89	59 990		60 079
Summa transaktioner med aktieägare	89	553 344	0	553 433
Utgående balans per 31 december 2021	89	553 344	-46	553 387
Omföring av föregående års resultat		-46	46	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			59 430	59 430
Summa årets totalresultat	0	-46	59 476	59 430
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott		281 650		281 650
Återbetalda aktieägartillskott		-437 181		-437 181
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	24			24
Utdelning		-34 569		-34 569
Summa transaktioner med aktieägare	24	-190 100	0	-190 076
Utgående balans per 31 december 2022	113	363 198	59 430	422 741

2023092004292

Moderbolagets kassaflödesanalys

Tkr

Not

2022-01-01

2021-07-13

-2022-12-31

-2021-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster

59 271

-46

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

956

45

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

60 227

-1

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Ökning / Minskning av kortfristiga fordringar

-102

-4

Ökning / Minskning av kortfristiga skulder

4 173

0

Kassaflöde från den löpande verksamheten

64 298

-5

Investeringsverksamheten

Ökning / minskning andelar koncernföretag

-274 095

-60 007

Ökning / minskning övriga finansiella anläggningstillgångar

-12 000

0

Kassaflöde från investeringsverksamheten

-286 095

-60 007

Finansieringsverksamheten

Erhållna aktieägartillskott

281 650

0

Återbetalda aktieägartillskott

-437 181

0

Utbetald utdelning

-34 569

0

Nyemission

24

60 079

Ökning av långfristiga skulder

417 318

0

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

227 242

60 079

Årets kassaflöde

5 445

67

Likvida medel vid årets början

67

0

Kursdifferens i likvida medel

-578

0

Likvida medel vid årets slut

4 934

67

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tkr

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Koncernbidrag

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

Koncernredovisning

Koncernen är en försettning av den koncern som tidigare hade P Capital Partners AB (556930-7027) som koncernmoderföretag. Bolaget är moderföretag till P Capital Partners AB och blev nytt koncernmoderföretag i koncernen under 2021. För koncernen redovisas därför jämförelsesiffror för hela räkenskapsåret.

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

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

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

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

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

EUR 11,1283 (10,2269); USD 10,4371 (9,0437); GBP 12,5811 (12,1790); NOK 1,057179

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 koncernen omfattar noterade obligationer. Skuldinstrument klassificeras i kategorin upplupet anskaffningsvärde när affärsmodellen för innehaven är att erhålla avtalsenliga kassaflöden och de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta vilket för koncernen innebär investeringar i privata företagslån. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster. Skuldinstrument omklassificeras endast i de fall då affärsmodellen för instrumenten ändrats.

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

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

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

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

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

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

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

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 koncernens finansiella tillgångar avser lånefordringar som för närvarande klassificeras som tillgångar att hållas till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde vilka uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Onoterade preferensaktier värderas enligt koncernens värderingspolicy och tas upp till verkligt värde och noterade obligationer värderas också enligt koncernens värderingspolicy och tas upp till verkligt värde.

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

- Noterade aktier värderas till noterade köpkurser.
- Obligationer värderas till noterade köpkurser. Om aktuellt pris från en aktiv marknad (nivå 1) saknas används senast noterade pris med en individuell bedömning av priset (nivå 2). Koncernens obligationer är värderade enligt nivå 2. Kursen bestäms i dessa fall med utgångspunkt från:
 - Prishistorik i det noterade instrumentet.
 - Kurs från oberoende mäklare som koncernen fått på eller i nära anslutning till rapporteringsdagen.
 - Pris på andra instrument som emittenten gett ut med jämförbar löptid.
 - Pris på emittentens CDS-kontrakt om uppgift finns tillgänglig.
- För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser i respektive valuta (nivå 2).
- Det verkliga värdet på onoterade preferensaktier baseras på en värdering utifrån substansvärdesmetoden när inga priser finns att tillgå (nivå 3).

Rörande övriga tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde är det bolagets bästa bedömning att det bokförda värdet avseende de finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde överensstämmer i all väsentlighet med det verkliga värdet. För låneportföljen som helhet har ingen väsentlig förändring skett av underliggande kreditrisk som skulle påverka det redovisade upplupna anskaffningsvärdet och som skulle indikera en väsentlig skillnad jämfört med verkligt värde efter hänsyn tagen till gjorda reserveringar.

Not 2 Finansiella risker

Koncernen är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Långivarna har samma risk som aktieägarna i bolagen och avkastningen är beroende av utfallet i förvaltningen. Vinst- och kapitalandelslånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserade resultat och ska regleras kvartalsvis om förutsättningar för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren. Beroende på denna struktur blir påverkan på koncernen av de nedan beskrivna riskerna minimerad.

Ränterisker och kreditrisker

Koncernen har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till vinst- och kapitalandelslånsägarna är beroende av avkastningen av tillgångarna vilket gör att om värdet på tillgångarna skulle minska på grund av stigande räntor skulle även skulderna minska motsvarande och koncernens resultat skulle inte påverkas. Koncernen minimerar oavsett detta ränterisken i lånefordringarna för att minimera risken för koncernens långivare genom att oftast koppla räntan som erhålls till rörlig marknadsränta med ett påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. I de fall räntebindningstiden är längre kan räntan swappas till 90 dagar för att minska ränterisken ytterligare men det är inget som görs i dagsläget. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället. Koncernen tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till låntagarens bransch, marknadsförutsättningar, låntagarens lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha.

Kreditkvaliteten för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. De olika dotterföretagen har levererat lite olika jämfört med förväntningar där PCP III AB och KB presterat under förväntan medan övriga presterat enligt förväntan och kreditkvaliteten bedöms generellt vara av god kvalitet

med hänsyn tagen till nuvarande reserveringar och värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

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

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

Koncernen har utlåning både i GBP och USD och påverkas således av referensräntereformen. Koncernen har hanterat detta genom att komma överens med alla berörda GBP låntagare om att gå över till att använda SONIA Daily som ny indexränta och gällande utlåning i USD baserad på USD LIBOR 3 månader så kommer de låneavtalen justeras under första halvåret 2023 och referensräntan bytas. På balansdagen hade koncernen 78 MUSD utestående lånefordringar kopplade till USD LIBOR.

Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än SEK i fonderna PCP III och PCP Alpha och i andra valutor än EUR i fonderna PCP IV, PCP V och PCP TPF terminssäkras normalt den underliggande investeringen till respektive basvaluta för att minimera valutarisken för koncernens investerare som investerar i SEK respektive EUR. Terminkontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan. Koncernen har som målsättning att valutasäkra åtminstone 90% av marknadsvärdet på de tillgångar som är i andra valutor än basvalutan förutom i bolaget PCP X.

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

Valutaexponering tusental - summerat SEK fonder	Marknadsvärde	Valutahedge till	
		SEK	Exponering
Valutaexponering i EUR	€ 165 186	-€ 108 012	€ 57 174
Valutaexponering i GBP	£54 669	-£56 217	-£1 548
Valutaexponering i USD	\$57 969	-\$62 833	-\$4 863
Total valutaexponering/balansomslutning	4 889 277		12%

Valutaexponering tusental - summerat EUR fonder	Marknadsvärde	Valutahedge till	
		EUR	Exponering
Valutaexponering i NOK	NOK 210 552	-NOK 216 885	-NOK 6 333
Valutaexponering i SEK	SEK 3 102 636	-SEK 3 027 817	SEK 74 819
Valutaexponering i GBP	£101 137	-£99 277	£1 860
Valutaexponering i USD	\$81 346	-\$78 671	\$2 675
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 1 565 808		€ 1 565 808
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 1 548 458		-€ 1 548 458
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	17 037 880		1%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	1 531 041		2%

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

Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna, men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för koncernen bedöms därför vara mycket låg. Verksamheten finansieras med vinst- och kapitalandelslån och eget kapital. Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller och likviditet inflyter samt i takt med att avkastning realiseras. Återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

Koncernens placeringar i direkta lån och obligationer kan medföra att det i vissa fall kan vara svårt att realisera innehaven. Då återbetalning av vinst- och kapitalandelslån ändå inte kan påkallas av innehavarna så är den övergripande likviditetsrisken mycket låg. Dotterföretagen har rätt att ta upp kortfristig finansiering för att öka flexibiliteten.

Ur nedanstående tabell över odiskonterade kassaflöden framgår koncernens finansiella fordringar och skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till bedömd förfallotidpunkt. Varje låne- och obligationsfordran per balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt och förväntad ränta fram till återbetalningstidpunkten. Valutaterminer har redovisats brutto.

Odiskonterade kassaflöden 2022	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar och pref.aktier	23 040 253	7 846 692	7 352 367	7 829 193	12 000
Andelar i koncernföretag					
Obligationer	1 119 432	558 738	446 258	114 436	0
Derivat	8 358 067	8 358 067	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	13 807	13 807			
Kassa och bank	782 614	782 614			
Summa	33 314 173	17 559 919	7 798 625	7 943 629	12 000
Skuld till kreditinstitut	-1 546 527	-773 493	-30 411	-742 623	0
Övriga kortfristiga skulder	-274 061	-274 061	0	0	0
Derivat	-8 222 546	-8 222 546	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	-22 427 396	-7 614 137	-7 368 189	-7 445 070	0
Summa	-32 470 529	-16 884 236	-7 398 600	-8 187 693	0
Odiskonterade kassaflöden 2021	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar och pref.aktier	15 590 317	3 524 368	6 838 312	4 529 530	698 108
Obligationer	355 507	126 409	42 561	186 538	
Derivat	29 001	29 001			
Övriga kortfristiga fordringar	28 040	28 040			
Kassa och bank	722 375	722 375			
Summa	16 725 240	4 430 193	6 880 873	4 716 067	698 108
Skuld till kreditinstitut	-522 308	-522 308			
Övriga kortfristiga skulder	-80 325	-80 325			
Derivat	-67 178	-67 178			
Övriga långfristiga skulder	-14 816 452	-3 725 196	-6 266 808	-4 314 421	-510 027
Summa	-15 486 264	-4 395 007	-6 266 808	-4 314 421	-510 027

Not 3 Klassificeringar av tillgångar och skulder

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

2022	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2022-01-01	13 823 537	12 684 598	135 293	1 003 647
Utbetalda/köpta lånefordringar	5 327 275	4 693 434	553 569	80 273
Återbetalda/sålda lånefordringar	-1 438 958	-1 393 289	-29 542	-16 127
Förflyttningar till Kategori 1	0	135 293	-135 293	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	-2 217 959	2 217 959	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	1 054 401	805 029	174 826	74 546
Lånefordringar 2022-12-31	18 766 256	14 707 106	2 916 811	1 142 339
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2022-01-01	-430 459	-94 948	-8 555	-326 956
Utbetalda/köpta lånefordringar	-68 399	-30 588	-7 135	-30 677
Återbetalda/sålda lånefordringar	11 336	6 361	207	4 768
Förändringar finansieringsåtaganden	584	-3 709	4 293	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	-1 693	1 693	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	21 340	-21 340	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-75 597	6 021	-19 097	-62 521
Omvärdering valuta/övrig justering	-37 708	-5 562	-3 052	-29 094
Reservering 2022-12-31	-600 243	-102 778	-52 985	-444 481
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2021-01-01	8 939 873	7 702 284	258 631	978 958
Utbetalda/köpta lånefordringar	6 098 135	6 048 259	11 516	38 360
Återbetalda/sålda lånefordringar	-1 477 632	-1 408 610	0	-69 022
Förflyttningar till Kategori 1	0	144 499	-144 499	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Omvärdering valuta/övrig justering	263 162	198 165	9 646	55 351
Lånefordringar 2021-12-31	13 823 537	12 684 598	135 293	1 003 647
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2021-01-01	-338 103	-101 491	-7 175	-229 437
Utbetalda/köpta lånefordringar	-56 088	-43 946	-144	-11 997
Återbetalda/sålda lånefordringar	79 134	19 984	0	59 151
Förändringar finansieringsåtaganden	-2 274	-2 274	0	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	3 431	-3 431	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	0	0	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	0	0
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-79 951	40 997	2 316	-123 265
Förändringar i modelantaganden	-4 109	-9 687	0	5 578
Omvärdering valuta/övrig justering	-29 068	-1 962	-121	-26 986
Reservering 2021-12-31	-430 460	-94 949	-8 555	-326 956

Kreditförluster netto - hänförliga till finansiella tillgångar för koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Nedskrivningar - förändring av förlustreserven	-169 784	-92 356
Förändring av förlustreserven rörande kategori 3 krediter som ej tagits över resultatet	117 524	0
Realiserade förluster på lånefordringar utöver förändring av förlustreserven	-35 670	0
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar	-813	-5 702
Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	14 815	5 982
Kreditförluster netto	-73 929	-92 076

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

2022	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar				
Långfristiga lånefordringar	12 553 588		12 553 588	
Kortfristiga lånefordringar	5 785 293		5 785 293	
Preferensaktier	845 938	845 938		
Noterade aktier	21 273	21 273		
Obligationer	979 453	979 453		
Derivat	171 900	171 900		
Övriga fordringar	13 807		13 807	
Kassa och bank	782 614		782 614	
Summa	21 153 866	2 018 564	19 135 302	0
Skulder				
Övriga långfristiga skulder	22 427 396			22 427 396
Skuld till kreditinstitut	1 546 527			1 546 527
Övriga kortfristiga skulder	274 061			274 061
Derivat	36 377	36 377		
Summa	24 284 360	36 377	0	24 247 983
2021				
	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	9 898 718		9 898 718	
Kortfristiga lånefordringar	3 000 585		3 000 585	
Preferensaktier	737 166	737 166		
Obligationer	313 528	313 528		
Derivat	29 001	29 001		
Övriga fordringar	22 355		22 355	
Kassa och bank	721 418		721 418	
Summa	14 722 771	1 079 695	13 643 076	0
Skulder				
Övriga långfristiga skulder	6 816 409			6 816 409
Skuld till kreditinstitut	516 329			516 329
Övriga kortfristiga skulder	6 412			6 412
Derivat	66 264	66 264		
Summa	7 405 415	66 264	0	7 339 151

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Långfristig investering preferensaktier			845 938	845 938
Värdepapper som innehas för handel		1 000 726		1 000 726
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		171 900		171 900
Summa tillgångar	0	1 172 626	845 938	2 018 564
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		36 377		36 377
Summa skulder	0	36 377	0	36 377

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

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

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

	Onoterade preferensaktier	Summa
Ingående balans 1 januari 2021	911 223	911 223
Avyttringar	-174 057	-174 057
Värdeförändring redovisad via resultaträkningen	0	0
Utgående balans 31 december 2021	737 166	737 166
Förvärv	345 004	345 004
Avyttringar	-250 028	-250 028
Värdeförändring redovisad via resultaträkningen	13 796	13 796
Utgående balans 31 december 2022	845 938	845 938

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

Beskrivning	Verkligt värde per		Icke observerbar data	Typ av indata (sannolikhetsviktat genomsnitt)	
	31 dec 2022	31 dec 2021		2022	2021
Onoterade preferensaktier	473 800	115 000	Riskjusterad diskonteringsränta	6% - 8% (7%)	6% - 8% (7%)
Onoterade preferensaktier	372 138	556 459	Riskjusterad diskonteringsränta	9% - 11% (10%)	9% - 11% (10%)

En minskning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha ökat värdet på onoterade preferensaktier med 9,8 Mkr (9,4 Mkr). En ökning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha minskat värdet på onoterade preferensaktier med 15,9 Mkr (9,3 Mkr).

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Not 5 Administrationskostnader och personal

Moderbolaget

Under senaste räkenskapsåret har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 226 Tkr fördelat på följande kategorier:

	2022	2021
PwC:		
Revisionsuppdrag	226	45
Summa	226	45

Uppgifter angående anställda: Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret.

Koncernen

Under senaste räkenskapsåret har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 5 202 Tkr fördelat på följande kategorier:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
PwC:		
Revisionsuppdrag	3 348	2 192
Skatterådgivning	1 642	1 443
Övrig rådgivning	212	105
Summa	<u>5 202</u>	<u>3 741</u>

Uppgifter angående anställda:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	11	11
Män	17	15
	<u>28</u>	<u>26</u>
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	4 576	4 591
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	743	739
Övriga anställda	28 491	24 028
Pensionskostnader för övriga anställda	4 411	3 572
	<u>38 221</u>	<u>32 930</u>
Sociala avgifter		
Styrelse och verkställande direktör	1 618	1 622
Övriga anställda	10 263	8 458
	<u>11 881</u>	<u>10 080</u>
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	50 130	43 036
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	50%	50%
Andel män i styrelsen	50%	50%

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

Koncernen

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	1 473 287	989 765
Summa	<u>1 473 287</u>	<u>989 765</u>
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter från obligationer	45 481	22 896
Värdetförändring aktier	26 514	13 991
Värdetförändring obligationer	18 966	0
Övriga ränteintäkter	488	8
Utdelning	63 070	92 033
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	1 555 608	540 729
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	87 550	97 557
Övriga finansiella intäkter	113 441	94 650
Summa	<u>1 911 118</u>	<u>861 864</u>
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-1 311 118	-936 378
Värdetförändring från obligationer	-23 932	-14 948
Övriga räntekostnader	-28 182	-12 299
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-1 593 474	-532 237
Summa	<u>-2 956 706</u>	<u>-1 495 862</u>
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	45 968	22 904
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 473 287	989 765
	<u>1 519 255</u>	<u>1 012 669</u>
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	0
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-1 339 300	-948 677
	<u>-1 339 300</u>	<u>-948 677</u>

Not 7 Skatt

	Moderbolaget		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	59 430	-46	214 779	169 033
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-12 243	9	-44 245	-34 821
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0	0	-43 976	-89 643
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	15 413	0	111 675	56 481
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	-3 170	-9	-24 173	48 987
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	0	0	0	-37
Skatt hänförlig till tidigare års underskott	0	0	0	12
Skatt hänförlig till ägare i kommanditbolag	0	0	4 459	12 050
Redovisad skattekostnad	0	0	3 741	-6 973

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen

	2022-12-31	2021-12-31
Lånefordringar	12 921 480	10 478 271
Preferensaktier	473 800	737 166
Summa	13 395 280	11 215 437

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Dotterföretagens portföljer omfattade vid utgången av räkenskapsåret 45 låneengagemang och investeringar i 2 preferensaktier. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till fem år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

Not 9 Andelar i dotterföretag

Dotterföretag	Säte	Org. nr.	Ägarandel	Moderbolaget	
				2022-12-31 Bokfört värde	2021-12-31 Bokfört värde
P Capital Partners AB	Stockholm	556930-7027	91,74%	823 237	553 361
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	Stockholm	559304-7714	2,72%	4 220	0
				827 457	553 361

Not 10 Kortfristiga placeringar

Koncernen

	2022-12-31		2021-12-31	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Derivat	-	171 899	-	29 000
Aktier	-	21 272	-	-
Obligationer	983 711	976 327	385 217	311 021
Upplupna räntor	-	11 929	-	2 508
	983 711	1 181 427	385 217	342 529

Portföljens sammansättning 2022-12-31

	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde SEK
Aktier (NOK)	15 478	1,30	20 121	1,0572	21 272
Obligationer (USD)	5 058	90,9%	4 596	10,4371	47 964
Obligationer (EUR)	9 744	86,6%	8 442	11,1283	93 940
Obligationer (SEK)	895 250	93,2%	834 423	1,0000	834 423
					997 599

Fortsättning not 10 Kortfristiga placeringar

2021-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (USD)	11 638	24,1%	2 808	9,0437	25 391
Obligationer (SEK)	280 000	102,0%	285 631	1,0000	285 631
					<u>311 022</u>

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

Not 11 Övriga långfristiga skulder

Koncernen

Vinst- och kapitalandelslån

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

I fonderna P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB samt P Capital Partners IV C AB är investeringsperioden avslutade men pengar kan fortfarande kallas från investerarna för att uppfylla eventualförpliktelser och tilläggsinvesteringar. Vinst- och kapitalandelslånsägarna i P Capital Partners IV AB och Proventus Capital Partners IV B AB har förbundit sig att tillhandahålla finansiering upp till 1 614,1 MEUR och ägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 55,9 MEUR (primärt via P Capital Partners IV C AB).

I fonderna P Capital Partners Transition Partner Fund AB och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB är också investeringsperioden aktiv och vinst- och kapitalandelslånsägarna och ägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 683,5 MEUR.

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på dotterföretagens tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av dotterföretagen och vinst- och kapitalandelslånsägarna står samma risk som ägarna i bolagen gällande investerat kapital men aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt de kontraktuella villkoren.

Avkastning vinst- och kapitalandelslån

	Löptid	2022-12-31		2021-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners III AB					
Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2014-2024	3 408 771	2 687 388	3 910 580	3 006 145
P Capital Partners Alpha AB					
Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2015-2024	670 761	749 237	900 963	951 237
P Capital Partners IV AB					
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	3 386 171	3 487 828	2 347 167	2 431 526
P Capital Partners IV B AB					
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	5 123 136	5 248 483	3 365 354	3 469 499
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	5 526 226	5 663 789	3 630 140	3 745 092
P Capital Partners Transition Partner Fund AB					
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	430 568	436 623	153 404	145 113

Vinst- och kapitalandelslånen för P Capital Partners III AB, P Capital Partners Alpha AB, P Capital Partners IV AB och P Capital Partners IV B AB är noterade på Miscellaneous Nordic AIF Sweden-segmentet under Main Regulated vid NGM i Stockholm. Övriga vinst- och kapitalandelslån är onoterade.

2023092004298

Not 12 Skulder till kreditinstitut

Koncernen

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Långfristig kreditfacilitet SEB	712 211	0
Utnyttjad checkkredit SEB	746 921	516 329
Summa	<u>1 459 132</u>	<u>516 329</u>

Inom koncernen fanns vid utgången av räkenskapsåret följande checkkrediter: P Capital Partners IV AB (publ) 38,7 MEUR, P Capital Partners IV B AB 60 MEUR, P Capital Partners IV C AB 2,5 MEUR, P Capital Partners III AB (publ) 50 MSEK, P Capital Partners Transition Partner Fund AB 30 MEUR, P Capital Partners V B AB 85 MEUR och P Capital Partners AB 15 MSEK. Utöver detta finns en långfristig kredit i PCP IV AB som nyttjas för att erhålla högre exponering.

Not 13 Övriga skulder

Koncernen

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	8 785	5 124
Valutaterminer	31 785	67 178
Summa	<u>40 570</u>	<u>72 302</u>

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Upplupna personalkostnader	7 918	8 351
Revisionsarvode	2 253	1 439
Upplupna räntekostnader	298	184
Övriga upplupna kostnader	6 964	3 098
Summa	<u>17 433</u>	<u>13 072</u>

Not 15 Ställda säkerheter

Koncernen

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	11 475	22 441
	<u>11 475</u>	<u>22 441</u>

Moderbolaget har inga ställda säkerheter.

Not 16 Kassaflödesanalysen

Koncernen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom koncernens finansieringsverksamhet:

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Ingående balans	13 745 412	9 098 939
Kassaflöde	3 687 406	3 877 373
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	1 549 256	-74 989
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdetförändring	-87 550	-96 556
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	1 310 864	940 646
Summa skulder i finansieringsverksamheten	<u>20 205 388</u>	<u>13 745 412</u>

Not 17 Eventualförpliktelser

Koncernen

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	2 845 261	2 366 878
Summa	<u>2 845 261</u>	<u>2 366 878</u>

Moderbolaget har inga eventualförpliktelser.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Daniel Sachs
Ordförande

Anders Thelin

Christian Reiner

Henrik Bjerklin

David Ullenius

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

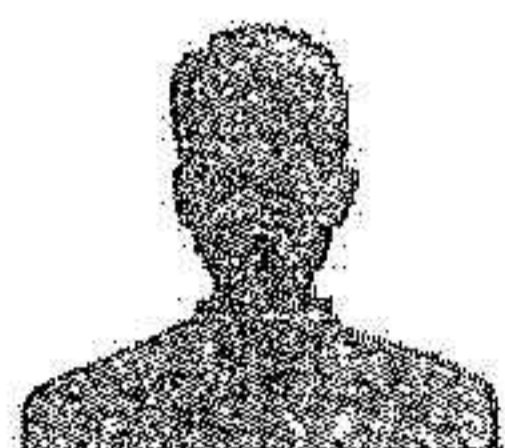
Följande handlingar har undertecknats den 26 juni 2023



PCP Deka AB årsredovisning 2022.pdf
(390931 byte)
SHA-512: a4f7ca82baff9b6a31a2b41eed1b6afeb22e7
31360fafbfa1acacb2e6a0a80828619c013bb77b6be769
9ad326ee43b0f8898cf823678e7059f897599150572b0

Underskrifter

2023-06-26 12:42:02 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-06-26 11:52:27 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-06-26 13:33:45 (CET)



Daniel Kenny Martin Algotsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-06-26 11:50:59 (CET)



Daniel Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-06-26 12:18:39 (CET)



David Ullenius

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-06-26 13:19:45 (CET)



Henrik Bjerklin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



PCP Dekas AB årsredovisning 2022

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:

5751d57d8a4746e944f662fcec21b19d137c0062dc7ea3c9bce75af7c441ca06d208d6589b00603052755fdbd630cs951e834df3fac1336aa353285358c8e
a0



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, Hölländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PCP Dekas AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR2 och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen och RFR2. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för PCP Dekas AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. 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

2023-06-26 11:32:24 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2023092004302