

**Årsredovisning**  
för  
**P Capital Partners V A AB**  
559366-4120  
Räkenskapsåret  
2023

**Fastställelseintyg**

Undertecknad styrelseordförande i P Capital Partners V A AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman 18 juni 2024.  
Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 20 juni 2024



Anders Thelin

**Årsredovisning**  
för  
**P Capital Partners V A AB**  
559366-4120  
Räkenskapsåret  
2023

**Innehållsförteckning**

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7

## **Förvaltningsberättelse**

Styrelsen och verkställande direktör för P Capital Partners V A AB, med sitt säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 - 31 december 2023.

## **Information om verksamheten**

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

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag, noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Fondens huvudvaluta är euro och i de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till euro. Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena uppgår till 61,4 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från ägarna och investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 8,3 MEUR tillskjutits fonden.

Bolaget har två systerbolag, P Capital Partners V D AB och P Capital Partners V B AB. Bolagen investerar tillsammans och benämns gemensamt P Capital Partners V ("PCP V"). Totala finansieringsåtaganden för PCP V uppgår till 1 451,4 MEUR.

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

## **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

Låne- och investeringsverksamheten fortsatte byggas ut under året och avtal ingicks med fem låntagare under året och investeringar gjordes i två nya företagsobligationer samtidigt som två innehav i företagsobligationer såldes till fullo. Vid bokslutstillfället består portföljen av fem låneengagemang och tre noterade företagsobligationer. Under året gjordes det första påkallandet av kapital från investerarna och totalt 8,3 MEUR tillskötts samtidigt som nya investerare gjorde ytterligare åtaganden om 16,5 MEUR till fonden.

## **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Efter räkenskapsårets utgång har investerare gjort nya åtagande om 1 MEUR och i *final close* blev totala finansieringsåtagandet i bolaget 62,4 MEUR och 1 710,4 MEUR för PCP V totalt.

## **Förväntningar avseende framtida utveckling**

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

<b>Flerårsöversikt (Tkr)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b> (11 mån)
Nettoomsättning	12 342	1 513
Årets resultat	-1 422	-3
Balansomslutning	178 030	21 083

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

#### Förändringar i eget kapital (Tkr)

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	25	0	-3	22
Disposition enligt beslut av årsstämman:				
Balanseras i ny räkning		-3	3	0
Erhållna aktieägartillskott		1 500		1 500
Årets resultat			-1 422	-1 422
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>25</b>	<b>1 497</b>	<b>-1 422</b>	<b>100</b>

#### Förslag till vinstdisposition

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 1,4 (0) MSEK. Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet efter koncernbidrag är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget. Det föreslagna koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket.

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	1 497 298
årets förlust	-1 422 283
	<b>75 015</b>
disponeras så att i ny räkning överföres	75 015
	<b>75 015</b>

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

## Resultaträkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-02-08 -2022-12-31 (11 mån)
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	4 269	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	8 073	1 513
		<b>12 342</b>	<b>1 513</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-6 495	-628
Administrationskostnader		-5 869	-888
		<b>-12 364</b>	<b>-1 516</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-22</b>	<b>-3</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-22</b>	<b>-3</b>
Bokslutsdispositioner		-1 400	0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1 422</b>	<b>-3</b>
Skatt på årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 422</b>	<b>-3</b>

## Balansräkning

Not

2023-12-31

2022-12-31

Tkr

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Andra långfristiga fordringar

4, 5

144 482

808

**144 482**

**808**

**Summa anläggningstillgångar**

**144 482**

**808**

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Kortfristiga placeringar

6

32 102

20 008

Fordringar hos koncernföretag

162

0

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

412

242

**32 676**

**20 250**

*Kassa och bank*

872

25

**Summa omsättningstillgångar**

**33 548**

**20 275**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**178 030**

**21 083**

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Tkr			
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		25	25
		<b>25</b>	<b>25</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Balanserad vinst eller förlust		1 497	0
Årets resultat		-1 422	-3
		75	-3
<b>Summa eget kapital</b>		<b>100</b>	<b>22</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder	4	93 892	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>93 892</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		84 038	21 061
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>84 038</b>	<b>21 061</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>178 030</b>	<b>21 083</b>

## Noter

Tkr

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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

EUR 11,096 (11,1283)

GBP 12,768 (12,5811)

NOK 0,987 (1,0572)

#### **Finansiella instrument**

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

#### **Klassificering**

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

#### **Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel**

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

#### **Lånefordringar och kundfordringar**

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

#### Övriga finansiella skulder

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

#### **Redovisning och värderingar**

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Fastställande av verkligt värde***

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

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

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

### **Nyckeltalsdefinitioner**

#### **Nettoomsättning**

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

#### **Balansomslutning**

Förtagets samlade tillgångar

## **Not 2 Finansiella risker**

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

### *Ränterisker och kreditrisker*

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

Kreditkvalitén för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. Överlag har portföljen utvecklats enligt förväntan och dess kreditkvalité bedöms generellt vara av god kvalitet och värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande och inga reserveringsbehov föreligger.

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

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

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

### *Valutarisker*

I de fall placering sker i andra valutor än EUR terminssäkras normalt den underliggande investeringen till EUR för att minimera valutarisken för bolagets investerare då fondens basvaluta är EUR.

Terminskontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock utvarandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan. Bolaget har som målsättning att valutasäkra åtminstone 90% av marknadsvärdet på de tillgångar som är i andra valutor än EUR. Tittar man på valutaexponeringen från bolagetsredovisningsvaluta som är SEK är den också minimal då tillgångarna som endera är i EUR eller hedgats mot EUR matchas av en skuldsida i EUR.

*Likviditetsrisk*

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna, men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för bolaget bedöms därför vara mycket låg. Verksamheten finansieras med vinst- och kapitalandelslån och eget kapital.

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

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

**Not 3 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter**

	<b>2023</b>	<b>2022-02-08 -2022-12-31</b>
<b>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</b>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4 269	0
<b>Summa</b>	<b>4 269</b>	<b>0</b>
<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>		
Ränteintäkter från obligationer	3 016	107
Värdeförändring från obligationer	1 769	335
Övriga ränteintäkter	180	3
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	3 108	0
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	0	808
<b>Summa</b>	<b>8 073</b>	<b>1 253</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>		
Uppskrivningar av förlust- och kapitalandelslån	-2 725	0
Värdeförändringar från obligationer	-152	0
Övriga räntekostnader	-356	-235
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-3 262	-393
<b>Summa</b>	<b>-6 495</b>	<b>-628</b>

#### Not 4 Långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 61,4 MEUR och 8,3 MEUR har påkallats per balansdagen.

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

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagetstillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av bolaget och kapitalandelslånsägarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital men aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitalandelslånsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Realiserade vinster på innehaven i portföljen med avdrag för periodens kostnader utbetalas kvartalsvis.

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående kapitalandelslån	0	0
Tillkommande kapitalandelslån	93 242	0
<b>Utgående ackumulerade kapitalandelslån</b>	<b>93 242</b>	<b>0</b>
Ingående värdejusteringar	-808	0
Årets värdejustering	1 458	-808
<b>Utgående ackumulerade värdejusteringar</b>	<b>650</b>	<b>-808</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>93 892</b>	<b>-808</b>

#### Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Lämnade lånefordringar	150 774	0
Amortering	-2 969	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>147 805</b>	<b>0</b>
Ingående värdejusteringar	0	0
Årets nedskrivningar	-923	0
Effektivräntejustering	-2 400	0
<b>Utgående ackumulerade värdejusteringar</b>	<b>-3 323</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>144 482</b>	<b>0</b>

### Not 6 Kortfristiga placeringar

Obligationer och derviat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	19 412	0
Inköp	20 899	19 412
Försäljningar	-7 305	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>33 006</b>	<b>19 412</b>
Ingående värdejusteringar	596	0
Försäljningar	-1 154	0
Årets uppskrivningar	0	596
Årets nedskrivningar	-346	0
<b>Utgående ackumulerade värdejusteringar</b>	<b>-904</b>	<b>596</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>32 102</b>	<b>20 008</b>

### Not 7 Eventualförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga lånetagare	106 259	0
	<b>106 259</b>	<b>0</b>

## Not 8 Hållbarhetsupplysningar

### BILAGA IV

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

224062816024

#### Hållbar investering:

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

Produktnamn: P Capital Partners V A AB

Identifieringskod för juridiska personer: 254900FAEUNIL7D0K263

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_%



i ekonomiska verksamheter

som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som

inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde hållbara

investeringar med ett socialt mål:

\_\_\_ %



Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55 % hållbara investeringar.



med ett miljömål i ekonomiska

verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska

verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



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

Fondens investeringsmandat är att tillhandahålla lånefinansiering till företag;

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

Genom detta främjar fonden följande miljömässiga och sociala egenskaper:

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

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

– Exkludering av investeringar som genererar betydande intäkter (dvs. i regel det som är lägst av i) en procent av den redovisade inkomsten eller ii) en miljon euro) från följande ekonomiska verksamheter/sektorer.

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

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

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

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

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

#### Metoder som används:

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

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

#### **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fonden lanserades under 2022 och vid utgången av 2023 hade fonden investerat cirka 17 miljoner euro, fördelat på 8 investeringar. Dessa investeringar bidrog till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper under rapporteringen på följande sätt:

#### 1. Uppfyllda negativa bedömningskriterier:

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

#### 2. Uppfyllda positiva bedömningskriterier:

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

Under rapportperioden genomfördes 5 låneinvesteringar (varav 2 inte utbetalats per årsskiftet) samt 2 investeringar i obligationer. Investeringsgruppen granskade emittenternas offentliga hållbarhetsupplysningar och bekräftade att de var förenliga med fondens etiska standard.

#### 3. Fondens portföljföretags minskade miljöpåverkan:

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

En ESG-granskning av var investering genomförs årligen, med start ett år från investeringsdagen.



**...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikatorer	2022	2023
% av fonden som investeras i företag i sektorer där övergången till långsiktigt hållbara affärsmodeller är osannolik	0%	0%
% av fonden som investeras i företag som utövar god bolagsstyrning, inklusive främjar förbättringar av mänskliga rättigheter och standarder för god bolagsstyrning (enligt beskrivningen i fondens etiska policy);	100%	100%
% av fonden som investeras i företag som försöker minska sitt negativa miljöavtryck.	100%	100%

Fondens hållbarhetsindikatorer utvecklades i linje med föregående period. Även om det inte var ett uttryckligt mål hade fonden en andel av hållbara investeringar motsvarande 55% vid årets slut, jämfört med föregående rapportperiod



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

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

Begränsning av klimatförändringar;

Cirkulär ekonomi; eller

Biologisk mångfald och ekosystemskydd



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

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

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

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

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

För varje hållbar investering bekräftade fonden att den:

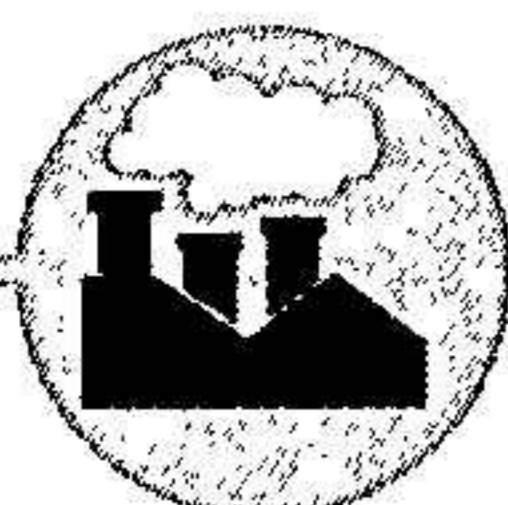
- A. Inte erbjuder produkter, tjänster eller har operativ exponering mot någon kontroversiell sektor;
- B. Inte bryter mot några principer för ansvarsfullt företagande; och
- C. Inte överskrider någon av de signifikansgränser som är förknippade med de viktigaste indikatorerna för negativ påverkan.

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

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

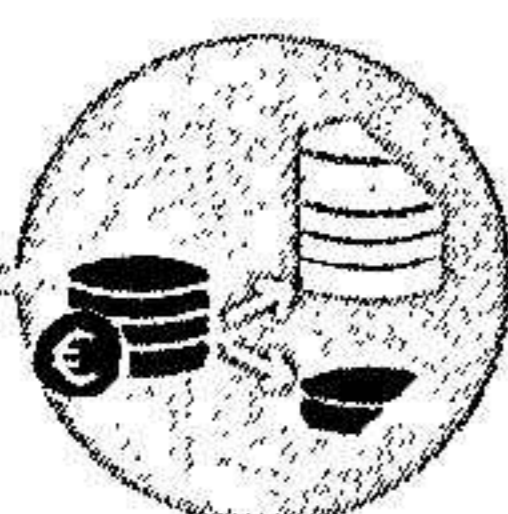
*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

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



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

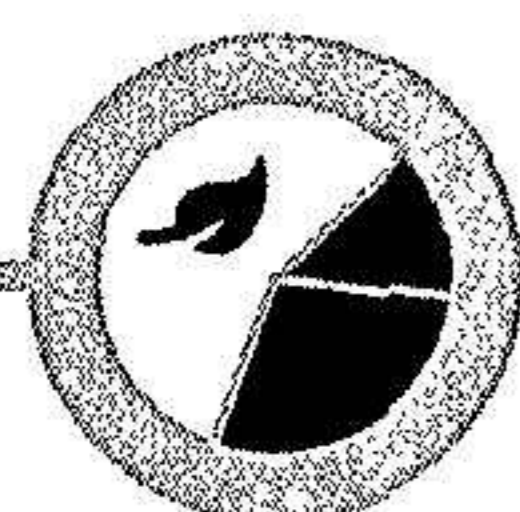
Även om fonden inte formellt överväger huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer, använder fonden den obligatoriska uppsättningen indikatorer i bilaga I till förordning (EU) 2022/1288 som DNSH-test för att bekräfta huruvida en investering kan kategoriseras som eller inte hållbar enligt SFDR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



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:  
*December 31, 2023*

<i>Största investeringar</i>	<i>Sektor</i>	<i>% Tillgångar</i>	<i>Land</i>
<i>Better Energy</i>	Förnybar energi	55,3 %	Danmark
<i>Scenic</i>	Resor och fritid	20,0%	Schweiz
<i>Obligation nummer 6</i>	Finans	9,6 %	Sverige
<i>Obligation nummer 3</i>	Resor och fritid	7,3 %	Sverige
<i>Noterat lån</i>	Telekommunikation	6,7 %	UK
<i>Obligation nummer 5</i>	Finans	1,1 %	Schweiz



### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under räkenskapsåret 2023 investerades 100 % av fondens kapital i tillgångar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden. Av dessa investerades 60% i hållbara investeringar. Vid utgången av året utgjordes fonden av 55% hållbara investeringar.

Sammantaget förväntas fonden investera minst 98 % av sitt substansvärde i tillgångar som är anpassade till en eller flera av de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som främjas. Fondens kan investera upp till 2 % av sitt substansvärde i kontanter, likvida medel och/eller säkringsinstrument.

### Tillgångsallokering

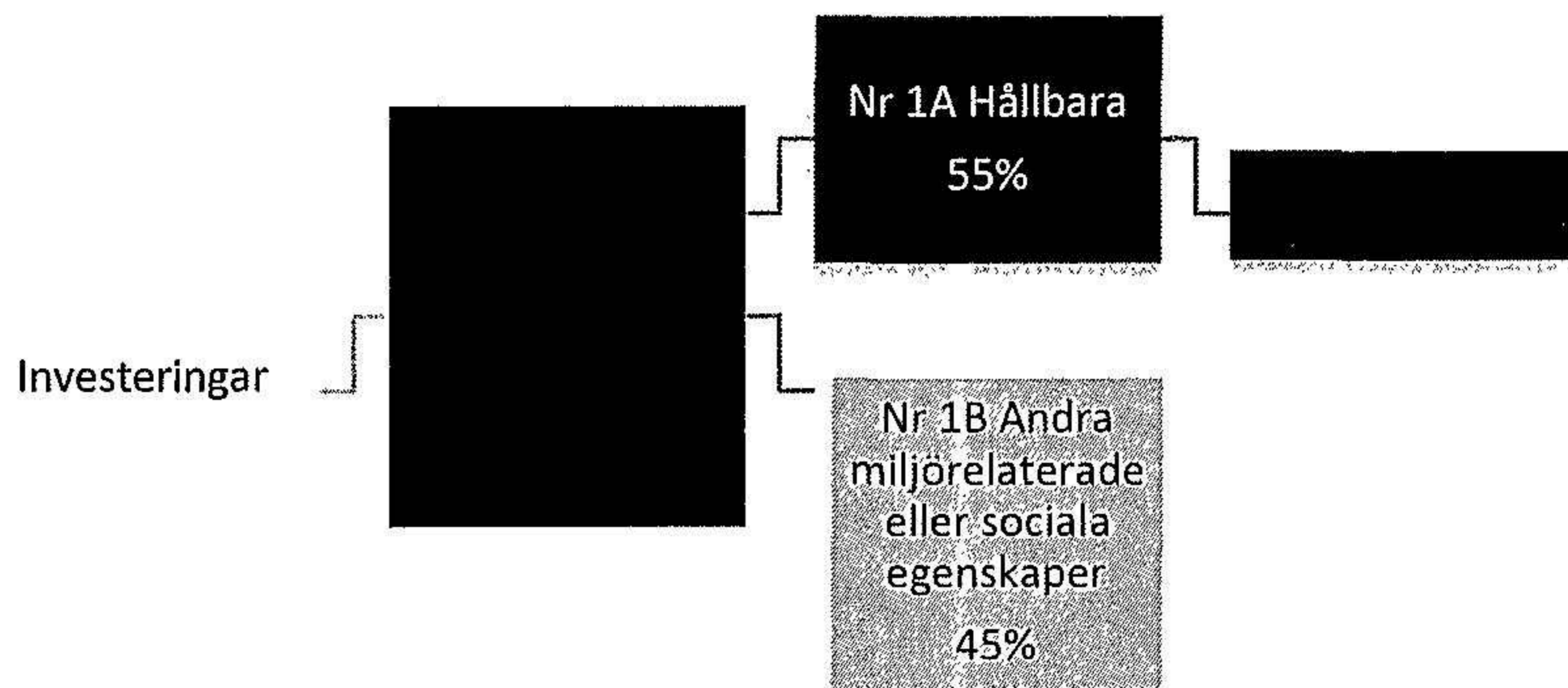
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

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

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

### Vad var tillgångsallokeringen?



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

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

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

### I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Allokering av investerat kapital 2023	% Investerat kapital
Förnybar energi	55.3%
Resor och fritid	27.3%
Finansiella tjänster	10.7%
Telekommunikation	6.7%



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

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

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

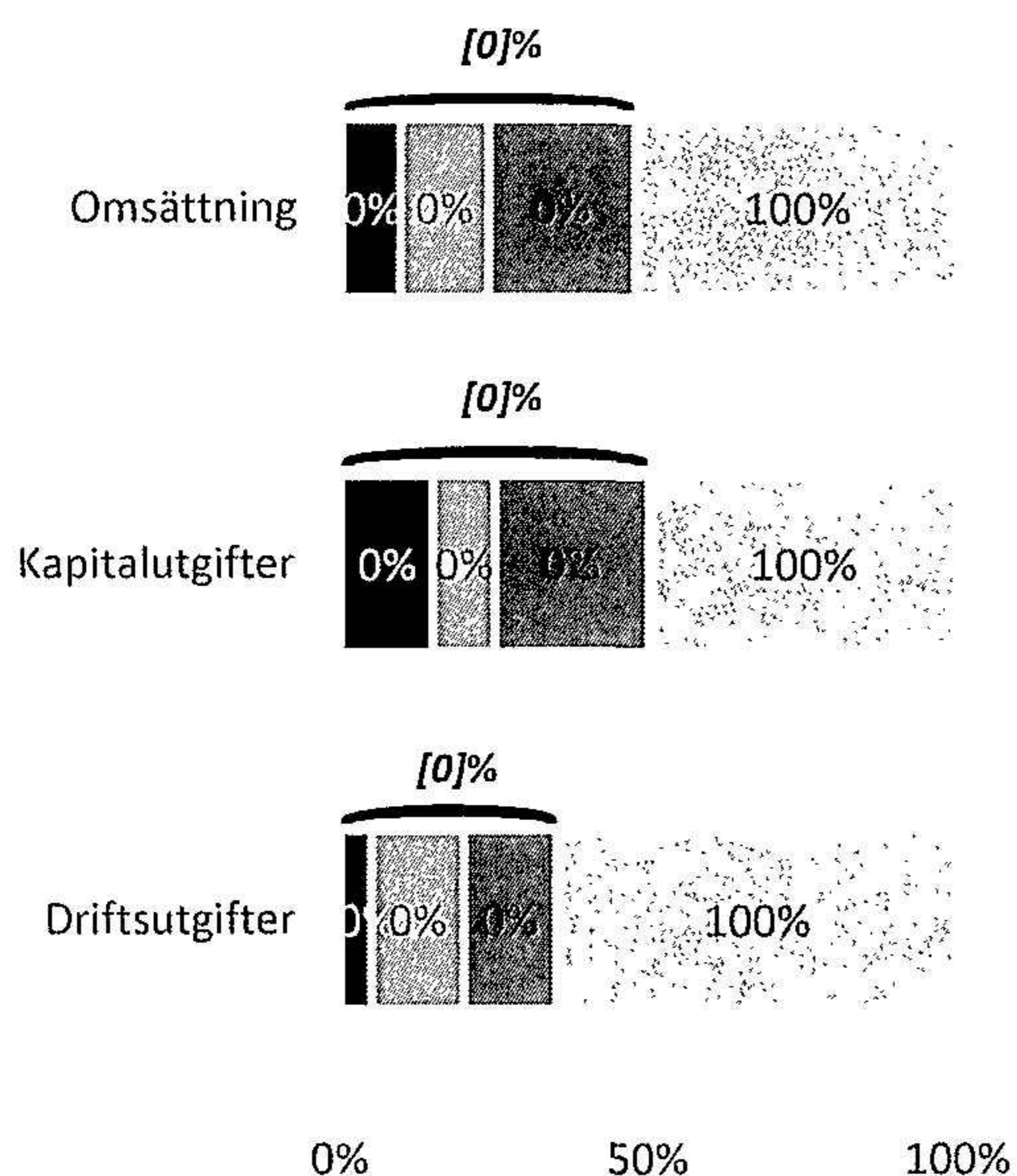
---

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

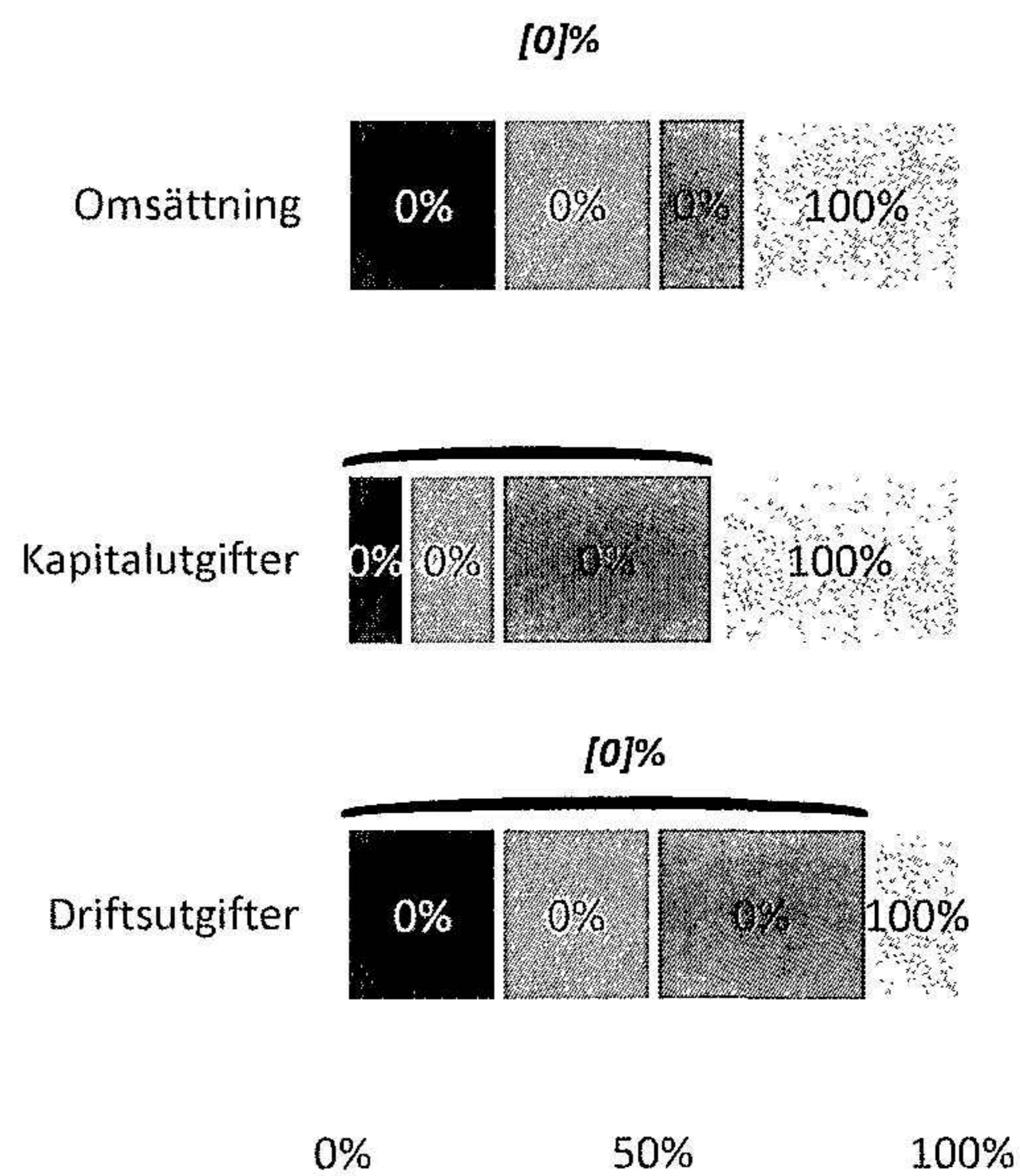
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

2024062816028

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer\*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer\*



- Taxonomiförenliga: Fossilgas
- Taxonomiförenliga: Kärnenergi
- Taxonomiförenliga: Ej fossilgas eller kärnenergi
- Övriga investeringar

- Taxonomiförenliga: Fossilgas
  - Taxonomiförenliga: Kärnenergi
  - Taxonomiförenliga: Ej fossilgas eller kärnenergi
  - Övriga investeringar
- Den här grafen representerar [X]% av totala investeringar

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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

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

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

Oförändrad



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

Vid årsskiftet bestod 55 procent av fonden av hållbara investeringar med ett miljömål som inte är i linje med EU:s taxonomi. Även om en del av den ekonomiska verksamheten i vissa av investeringsobjekten är godtagbara enligt EU:s taxonomi har fonden ännu inte i tillräcklig utsträckning kunnat bekräfta den faktiska anpassningen. Fondens avsikt är att fortsätta att arbeta med investeringsobjekten för att förstå kriterierna för stödberättigande och anpassning i EU:s taxonomi i syfte att förbättra taxonomirelaterade data och rapportering över tid.



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



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

Fonden investerade inget kapital i kategorin "annat"



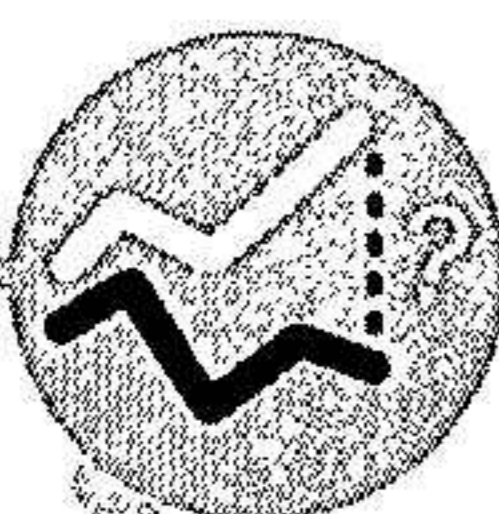
### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

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

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

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

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



### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

#### ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***

Det finns inget referensvärde för fonden.



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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Anders Thelin  
Ordförande

Åsa Hansdotter

Louise Lundborg Hedberg

Christian Reiner

Daniel Sachs  
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

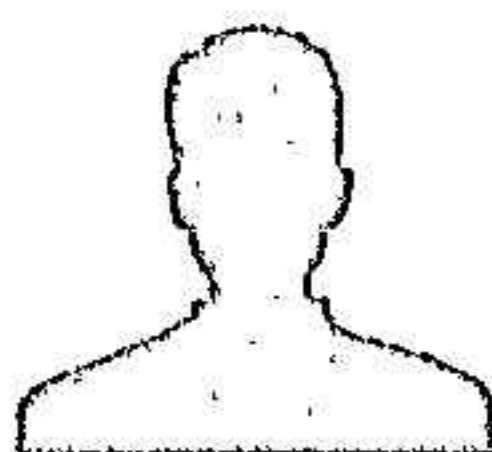
Följande handlingar har undertecknats den 27 mars 2024



P Capital Partners V A AB årsredovisning  
2023.pdf  
(956251 byte)  
SHA-512 53f74a506ab5a1539097ec51402e6b740b0c3  
c17f8b981f8e678c8de634a5efb19ed7b7e11267ffc0ba  
8e09295e1367b22dc2be7eb922ff50a40314b2d92d308

### Underskrifter

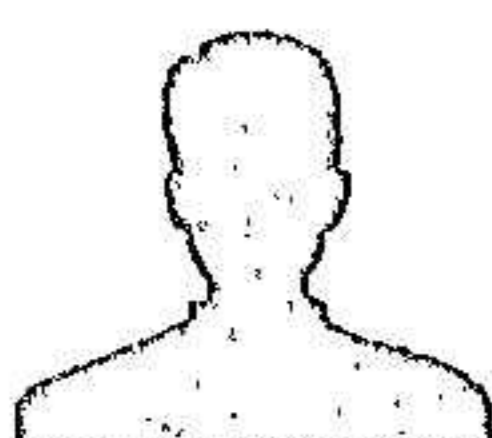
2024-03-27 11:51:17 (CET)



**Kjell Anders Thelin**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

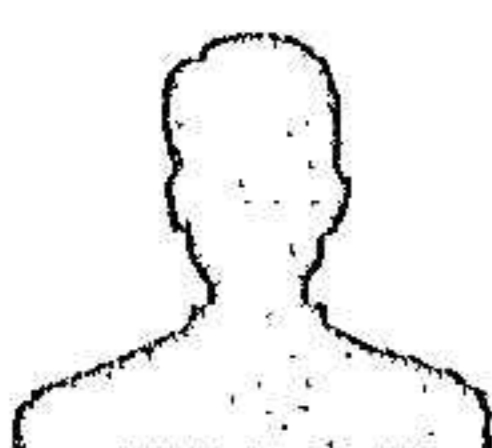
2024-03-27 11:01:24 (CET)



**Åsa Kristina Hansdotter**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

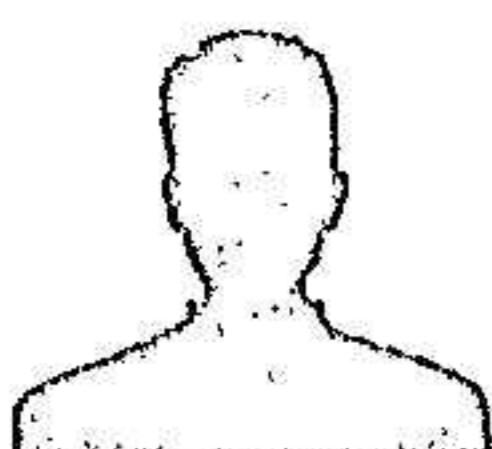
2024-03-27 11:04:09 (CET)



**Christian Reiner**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

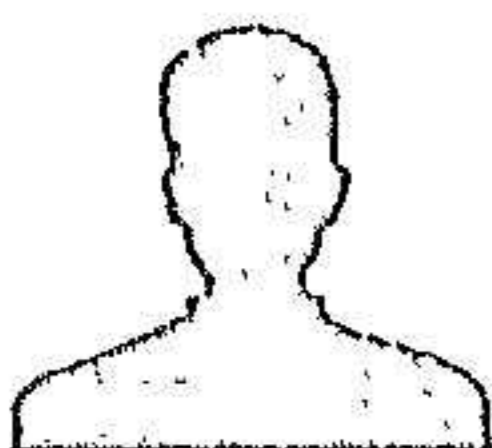
2024-03-27 16:45:06 (CET)



**Daniel Kenny Martin Algotsson**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

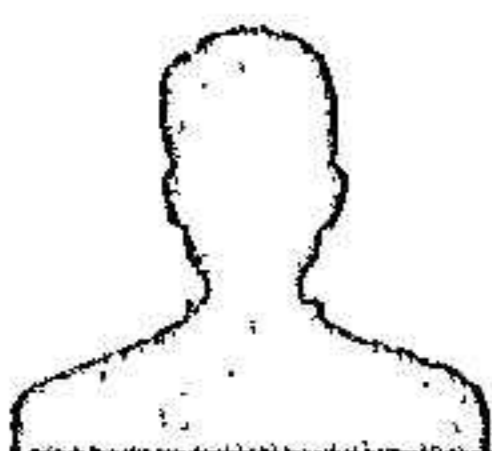
2024-03-27 11:57:02 (CET)



**Joen Sachs**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-03-27 11:00:20 (CET)



**Louise Eva Maria Lundborg Hedberg**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024062816030



Undertecknandet intygas av Assently



#### P Capital Partners V A AB årsredovisning 2023

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>

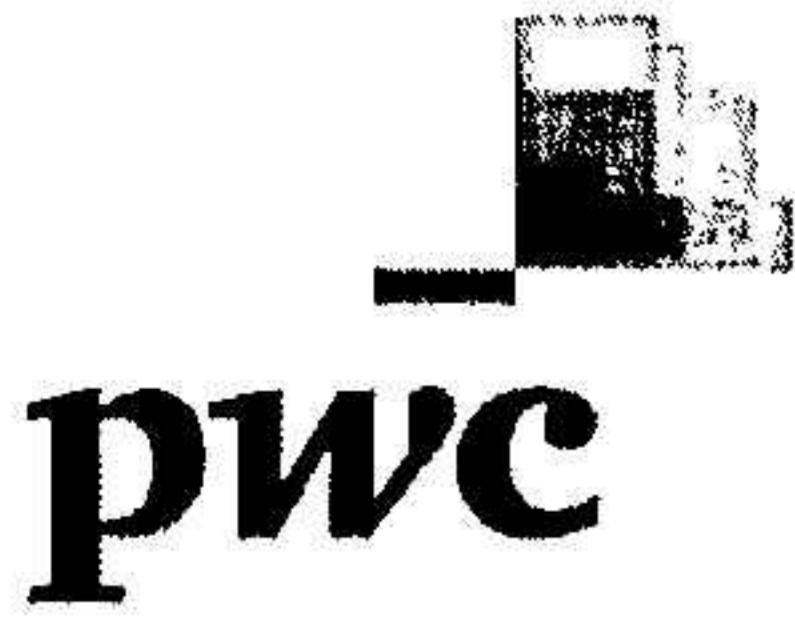
SHA-512:

60848fc40180bf564740fd954e39400d8dd57f3223561c435b1fe932b3dc2d50b410acf53cbc77e07f0034f5b9fe5fdc0624fc9987bb5941c72b6181decba91f



#### 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 handskreven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holländargatan 20, 111 60 Stockholm. Sverige.



2024062816031

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P Capital Partners V A AB, org.nr 559366-4120

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners V A AB för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 15-25.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners V A ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 15–25 ("hållbarhetsinformationen"). Det är styrelsen som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift



tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

## Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för P Capital Partners V A AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

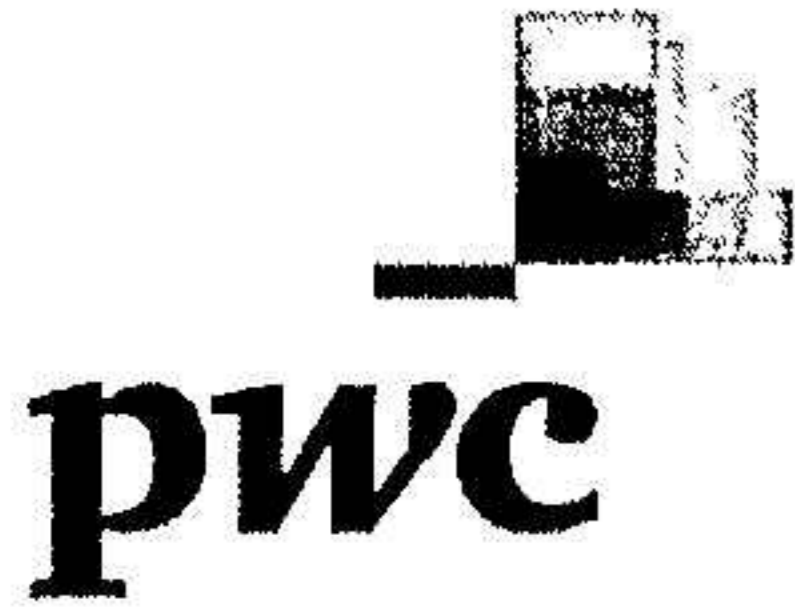
### Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda



ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 15-25 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om alternativa investeringsfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsredovisningen

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID*

---

*2024-03-27 14:09:21 UTC*

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson

Leveranskanal: E-post