ank=20240701-20240702082741

Årsredovisning

för

P Capital Partners AB

556930-7027

Räkenskapsåret

2023

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 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

Daniel Sachs
Verkställande direktör

ank=20240702208242

Årsredovisning

för

P Capital Partners AB

556930-7027

Räkenskapsåret

2023

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Assently: 57a0c67fe8224c826d5748b74ae35cef7ff410165740d8d533b66a1314337379458ddb4f4950b6e963df44a2423e0ea1d8cfeea0688e651204f1b6f999fb14c0a

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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 totalt EUR 1 670 miljoner för bolagen gemensamt. Vid räkenskapsårets slut hade 86 procent av totala finansieringsåtagandena dragits i P Capital Partners IV AB, 87 procent i P Capital Partners IV B AB och 87,5 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

Ase[illegible]

ank=20240702208243

finansieringsåtagandena var EUR 1 451 miljoner för bolagen gemensamt. Vid räkenskapsårets slut hade 13,5 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 för bolagen gemensamt. Vid räkenskapsårets slut hade 27 procent av totala finansieringsåtagandena dragits.

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 20 490 (19 086) MSEK.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året fortsatte P Capital Partners V och P Capital Partners Transition Partner Fund att investera och framförallt i den senare ökade investeringstakten krafitgt mot slutet av året. P Capital Partners V fortsatte ta in finansieringsåtaganden från nya investerare under året.

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 Deka AB (559327-2387) som äger 96,1% av aktierna och innehar 97,8% av rösterna. PCP Deka AB upprättar koncernredovisning för PCP koncernen. Övriga aktier ägs, direkt eller indirekt, primärt av anställda i bolaget.

Assembly: 57a0c67fe8224c826d5748b74ae35cef7ff41016574 0d8d533b66a1314337379458ddb414950b6e963d44a2423e0ea1d8cfeea9688e651204f1b6f999fb14c0a

Förslag till vinstdisposition
Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.
Koncernbidrag har lämnats till P Capital Partners III AB med totalt 165 MSEK, till moderföretaget PCP Deka AB med totalt 17 021 341 SEK samt erhållits från P Capital Partners Alpha AB med totalt 59 kSEK, P Capital Partners IV AB med totalt 36,8 MSEK, P Capital Partners IV B AB med totalt 97,4 MSEK, P Capital Partners V AB med totalt 1,4 MSEK, P Capital Partners V AB med totalt 8 MSEK och P Capital Partners V AB med totalt 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	98 773 628
Årets resultat	169 330 304
Summa	268 103 932 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	81 226 607
att i ny räkning överföres	186 877 325
	268 103 932 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	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Förvaltningsarvoden		148 859	117 084
Övriga rörelseintäkter		447	591
		149 306	**117 675**
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	2, 3	-94 634	-92 412
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-790	-78
		-95 424	**-92 490**
Rörelseresultat		**53 882**	**25 185**
Resultat från finansiella poster			
Mottagna utdelningar		165 000	140 500
Ränteintäkter och liknande resultatposter		29 210	15 940
Räntekostnader och liknande resultatposter		-44 003	-23 063
		150 207	**133 377**
Resultat efter finansiella poster		**204 089**	**158 562**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		147 650	114 762
Lämnade koncernbidrag		-182 409	-139 394
Resultat före skatt		**169 330**	**133 930**
Skatt på årets resultat	4	0	0
Årets resultat		**169 330**	**133 930**

ank=20240702082444

Assenily: 57a0c67fe8224c826d57f8b74ae35cef7ff410165740d8d533b66a1314337379458ddb414950b6e963d44a2423e0ea1d8cfeea9688e651204f1b6f9090b14c0a

Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar	5	5 501	3 231
		5 501	**3 231**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6, 7	84 934	72 690
Svensk kapitalförsäkring		5 997	5 645
		90 931	**78 335**
Summa anläggningstillgångar		**96 432**	**81 566**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		5 834	1 187
Fordringar hos koncernföretag		202 261	179 652
Skattefordringar		2 280	1 179
Övriga fordringar		8 757	3 458
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 970	2 088
Summa kortfristiga fordringar		**223 102**	**187 564**
Kassa och bank		102 477	261 714
Summa omsättningstillgångar		**325 579**	**449 278**
SUMMA TILLGÅNGAR		**422 011**	**530 844**

Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 024 198 aktier med kvotvärde 0,17858)		897	887
		897	**887**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		98 774	63 764
Årets resultat		169 330	133 930
		268 104	**197 694**
Summa eget kapital		**269 001**	**198 581**
Långfristiga skulder			
Avsättningar		5 997	8 527
Övriga skulder		73 000	55 592
Summa långfristiga skulder		**78 997**	**64 119**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	7 763
Leverantörsskulder		14 519	6 788
Skulder till koncernföretag		12 873	217
Övriga skulder		35 911	239 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	10 710	13 909
Summa kortfristiga skulder		**74 013**	**268 144**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**422 011**	**530 844**

ank=20240701-20240702;08245

Assently: 57a0c67fe8224c826d5748b74ae35cef7ff41016574 0d8d533b66a1314337379458ddb414950b6e963d44a2423e0ea1d8cfeea9688e651204f1b6f999fb14c0a

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie-kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	**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**
Omföring av föregående års resultat		133 930	-133 930	0
Årets resultat			169 330	169 330
Summa årets resultat		**133 930**	**35 400**	**169 330**
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	10			10
Utdelning		-98 921		-98 921
Utgående eget kapital 2023-12-31	**897**	**98 774**	**169 330**	**269 001**

ank=20240701-20240702082246

Kassaflödesanalys
Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		169 330	133 930
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		19 991	-4 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**189 321**	**129 289**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsefordringar		-54 543	-89 408
Förändring av rörelseskulder		-167 079	241 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-32 301**	**281 282**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 618	-3 309
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		689	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-35 265	-10 677
Minskning av finansiella anläggningstillgångar		9 621	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-28 573**	**-13 986**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 000	0
Upptagna lån		17 408	30 592
Minskning av långfristiga skulder		-2 882	-5 063
Utbetald utdelning		-107 911	-88 034
Förändring skuld till kreditinstitut		-7 763	7 763
Utbetald ränta på långfristiga skulder		-4 430	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-96 578**	**-54 742**
Årets kassaflöde		**-157 452**	**212 554**
Likvida medel vid årets början		**261 714**	**31 999**
Kursdifferens i likvida medel		-1 785	17 161
Likvida medel vid årets slut		**102 477**	**261 714**

Assembly: 57a0c87fe8224c826d5748b74ae35cef7ff41016574 0d8d533b66a1314337379458ddb414950b6e963d44e2423e0ea1d8c1eaa9688e651204f1b6f999fb14c0a

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 Deka, organisationsnummer 559327-2387 med säte i Stockholm, upprättar koncernredovisning.

ank=20240701;20240702208247

Not 2 Anställda och personalkostnader

	2023	2022
Medelantalet anställda		
Kvinnor	12	11
Män	18	17
	30	**28**
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	4 640	4 576
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	863	743
Övriga anställda	34 600	28 491
Pensionskostnader för övriga anställda	5 293	4 411
	45 397	**38 221**
Sociala kostnader		
Styrelse och verkställande direktör	1 667	1 618
Övriga anställda	12 348	10 263
	14 015	**11 881**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**59 412**	**50 102**
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	50 %	50 %
Andel män i styrelsen	50 %	50 %

Rörlig ersättning har utbetalats med 4,6 Mkr under räkenskapsåret. Ersättningspolicyn har upprättats i enlighet med FFFS 2013:10 9 kap samt ESMAs 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.

	2023	2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	114	398
Skatterådgivning	190	112
Övrig rådgivning	163	135
	467	**646**

Assenlly: 57a0c67fe8224c826d5748b74ae35cef7ff410165740d8d533b66a1314337379458ddb414950b6e963d44a2423e0ea1d8cfeea9688e651204f1b6f999fb14c0a

Not 4 Aktuell och uppskjuten skatt

	2023	2022
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-35 972	-27 590
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2 912	-1 009
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	39 450	28 943
Skatteeffekt av koncernutjämning av räntenetto	-507	-348
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	-59	4
Totalt redovisad skatt	**0**	**0**

Not 5 Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 309	0
Inköp	3 618	3 309
Försäljningar/utrangeringar	-670	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 257**	**3 309**
Ingående avskrivningar	-78	0
Försäljningar/utrangeringar	78	0
Årets avskrivningar	-756	-78
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-756**	**-78**
Utgående redovisat värde	**5 501**	**3 231**

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	131 498	120 821
Inköp	0	178
Aktieägartillskott	35 265	15 081
Återbetalda aktieägartillskott	-9 621	-4 582
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**157 142**	**131 498**
Ingående nedskrivningar	-58 807	-58 502
Årets nedskrivningar	-13 400	-305
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-72 207**	**-58 807**
Utgående redovisat värde	**84 934**	**72 690**

Asset-Id: 57a3c675d8224...816a8c7388c71ac135ecef7f1410c6574ac5b353b9b5c3 433f3945c3db1495f236c9f63d41a2423a0ec1d61c7ac24c8fa65c2c4c90f69b5c3c

ank=20240701-20240702082248

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	17 592
P Capital Partners Alpha AB	100%	100%	5 500	1 831
P Capital Partners IV AB (publ)	100%	100%	5 000	10 795
P Capital Partners IV B AB	100%	100%	5 000	35 133
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	99,6%	99,96%	256 070	18 716
P Capital Partners V A AB	100%	100%	25 000	125
P Capital Partners V B AB	100%	100%	25 000	40
P Capital Partners V C AB	100%	100%	25 000	25
P Capital Partners V D AB	100%	100%	25 000	25
P Capital Partners Lux GP Sarl	100%	100%	12 000	128
PCP Holding AB	100%	100%	50 000	50
P Capital Partners Transition II AB	100%	100%	25 000	25
				84 934

	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 C AB	559388-7283	Stockholm
P Capital Partners V D AB	559385-6676	Stockholm
P Capital Partners Lux GP Sarl	B269236	Luxembourg
PCP Holding AB	559388-7283	Stockholm
P Capital Partners Transition II AB	559462-7407	Stockholm

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	9 423	7 918
Revisionsarvode	95	242
Upplupna räntekostnader	451	298
Övriga upplupna kostnader	741	5 453
	10 710	**13 911**

Assembly: 57a0c67fe8224c826d5748b74ae35cef7ff410165740d8d533b66a1314337379458ddb414950b6e963d44a2423e0ea1d8cfeea9688e651204f1b6f999fb14c0a

Not 9 Eventualförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Åtagande att investera i dotterföretag	57 684	11 781
	57 684	**11 781**

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Åsa Hansdotter

Christian Reiner

Louise Lundborg Hedberg

Daniel Sachs
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Assured by: n7xxxx07e8224-8x6x5748x73xx65xx7884x1xx9574 log:xxxxx065x13:4237379454xxb4140502xf-exx-4x41xx21x-bxfxx1:8xx4xx1968xx6512f4f9x8969x514xx

Följande handlingar har undertecknats den 17 juni 2024

P Capital Partners AB årsredovisning 2023.pdf
(223155 byte)
SHA-512: cbc8cfe25a940d96a8be5719d251ec6848597
e3dab77e572174d846a0611117523d239a2d453bac29af
7f09a51392899555f3c9a513ef4665df01e5a0564f313

Underskrifter

2024-06-17 18:22:12 (CET)

Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-17 15:37:16 (CET)

Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-17 15:37:52 (CET)

Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-17 17:23:24 (CET)

Joen Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-17 16:14:06 (CET)

Louise Eva Maria Lundborg Hedberg

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

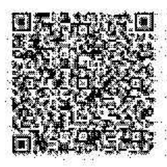
2024-06-17 19:12:01 (CET)

Peter Martin Welén

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

ant=20240701-20240702082249

Undertecknandet intygas av Assently



P Capital Partners 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 läsa följande unika Assently-verifieringskod:
5rtA-212
[illegible]

Om detta kvitto

Dokumentet är skapat med kvalificerad elektronisk signaturtjänst från Assently enligt eIDAS-förordningen (EU) 910/2014. En elektronisk underskrift har samma bevisvärde och rättsliga verkan eller giltighet som en egenhändig underskrift förutsatt att den uppfyller kraven för elektronisk form eller, när det gäller kvalificerade elektroniska underskrifter, kraven för kvalificerad elektronisk underskrift. Ett elektroniskt underskrivet dokument har samma rättsliga verkan som ett manuskriptet undertecknat dokument. Assently tillhandahålls av Assently AB, org.nr. 556928-9443, Holländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.

ank=20240701-20240702082250

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 2023.

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 2023 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 revisionssed 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 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID	*2024-06-17 17:10:07 UTC*
Namn returnerat från Svenskt BankID: Peter Martin Welén	Datum

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

ank=20240701;20240702082251

20240920027755

Årsredovisning

för

PCP Deka AB

559327-2387

Räkenskapsåret

2023

Innehållsförteckning

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

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ec48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920027776

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för PCP Deka AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 – 31 december 2023.

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 moderbolag i PCP koncernen och driver ingen egen verksamhet utan är ett holdingbolag.

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 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”) , P Capital Partners V C AB (“PCP V C”) 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, PCP V C, PCP V D, P Capital Partners Transition II AB, PCP Holding AB 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, PCP Alpha KB och PCP V C 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 var noterade per bokslutsdatum men har avnoterats under efterföljande räkenskapsår.

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 20 490 (19 183) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året fortsatte P Capital Partners V och P Capital Partners TPF att investera och växte sina låneportföljer. P Capital Partners IV fortsatte göra uppföljningsinvesteringar utifrån tidigare finansieringsåtaganden samtidigt som vissa lån återbetalades. I P Capital Partners III och P Capital

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ee464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920027777

Partners Alpha fortsatte portföljerna krympa planenligt och kapital återbetalas löpande till investerarna.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernen

Koncernens balansomslutning uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 22 196 (21 160) MSEK. De konsoliderade bolagens finansieringsportföljer uppgick totalt till 52 (58) 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 156 (201) MSEK varav till innehav utan bestämmande inflytande 26 (90) MSEK.

Moderbolaget

Bolaget hade inga intäkter under räkenskapsåret och bolagets kostnader uppgick till -3,5 (14,9) MSEK. Resultatet från finansiella poster uppgick till 75,8 (74,2) MSEK och årets resultat uppgick till 89,1 (59,4) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga bolagsspecifika händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget ägs av personer aktiva inom koncernen.

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac49741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920027778

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har erhållits från P Capital Partners AB med totalt 17,0 MSEK och lämnats till PCP TPF Coinvest med totalt 0,2 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	378 920 899
Årets resultat	89 074 696
Summa	467 995 595 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	48 650 095
att i ny räkning överföres	419 345 500
	467 995 595 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.

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002779

Koncernens resultaträkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		447	591
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	2 115 123	1 473 287
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	2 205 263	1 911 118
		4 320 833	**3 384 996**
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-3 458 566	-2 956 706
Kreditförluster netto	3	-558 661	-73 928
Administrationskostnader	5	-135 438	-139 505
Avskrivningar		-790	-78
		-4 153 455	**-3 170 217**
Rörelseresultat		**167 378**	**214 779**
Årets skatt	7	-11 333	-13 584
Årets resultat tillika årets totalresultat		**156 045**	**201 195**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		130 105	111 545
Innehav utan bestämmande inflytande		25 940	89 650
		156 045	**201 195**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca68a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002780

Koncernens balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar		5 501	3 231
		5 501	**3 231**
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga lånefordringar	8	15 903 755	13 387 526
Övriga finansiella anläggningstillgångar		24 434	12 000
		15 928 189	**13 399 526**
Summa anläggningstillgångar		**15 933 690**	**13 402 757**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga lånefordringar		3 989 269	5 785 293
Kundfordringar		11 385	1 680
Övriga kortfristiga fordringar		141 106	12 127
Kortfristiga placeringar	10	1 133 829	1 172 625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 990	2 921
		5 280 579	**6 974 646**
Kassa och bank		981 354	782 614
Summa omsättningstillgångar		**6 261 933**	**7 757 260**
SUMMA TILLGÅNGAR		**22 195 623**	**21 160 017**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c063e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002781

Koncernens balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital		958	907
Balanserat resultat		-303 950	-329 560
Årets resultat tillika årets totalresultat		130 105	111 545
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-172 887	-217 108
Innehav utan bestämmande inflytande		740 909	846 758
Summa eget kapital		**568 022**	**629 650**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	11	20 165 235	18 755 009
Långfristiga skulder till kreditinstitut	12	710 144	712 211
Summa långfristiga skulder		**20 875 379**	**19 467 220**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12	464 138	746 921
Leverantörsskulder		18 279	8 289
Skatteskulder		71 363	17 341
Övriga skulder	13	176 739	265 772
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	21 703	24 824
Summa kortfristiga skulder		**752 222**	**1 063 147**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**22 195 623**	**21 160 017**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4890e3de905b0bc31227

20240920002782

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie-kapital och Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Innehav utan estämmande inflytande	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	**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					
Delägares 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**
Omföring av föregående års resultat		111 545	-111 545		0
Årets resultat tillika årets totalresultat			130 105	25 940	156 045
Summa årets totalresultat	**0**	**111 545**	**18 560**	**25 940**	**156 045**
Transaktioner med aktieägare					
Överföring från (+)/till (-) minoriteten	44	1 421		-1 465	0
Erhållna aktieägartillskott				41 972	41 972
Återbetalda aktieägartillskott		-15 000		-56 015	-71 015
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	7			10	17
Utbetald avkastning		-71 398		-35 159	-106 557
Summa transaktioner med aktieägare	**51**	**-84 977**	**0**	**-50 657**	**-135 583**
Transaktioner med kommanditdelägare					
Delägares uttag				-82 090	-82 090
Summa transaktioner med kommanditdelägare	**0**	**0**	**0**	**-82 090**	**-82 090**
Utgående balans per 31 december 2023	**958**	**-302 992**	**130 105**	**739 951**	**568 022**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce8aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002783

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
	16		
Den löpande verksamheten			
Övriga intäkter		303	1 044
Utbetald ränta		-67 855	-26 209
Erhållen ränta		1 995 785	1 482 624
Netto av finansiella transaktioner		162 043	-181 867
Betalda administrationskostnader		-135 219	-139 356
Betald skatt		-13 542	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av		**1 941 515**	**1 136 237**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		-138 856	-22 512
Förändring av kortfristiga skulder		-137 317	233 633
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar		-135 543	-657 110
Avyttring / minskning av kortfristiga placeringar		585 146	-822
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-5 074 491	-5 137 873
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar		3 450 085	1 421 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**490 539**	**-3 026 867**
Investeringsverksamheten			
Förvärv/ökning av andelar koncernföretag		-42 697	12 008
Avyttring/minskning av andelar koncernföretag		427	0
Förvärv/ökning av materiella anläggningstillgångar		-3 618	-3 309
Avyttring/minskning av materiella anläggningstillgångar		689	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-45 199**	**8 699**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		51 698	24
Utbetald utdelning		-115 547	-70 139
Erhållna aktieägartillskott		41 357	118 315
Återbetalda aktieägartillskott		-71 015	-461 950
Förändring skulder till kreditinstitut		-282 783	230 592
Ökning av långfristiga skulder till kreditinstitut		0	663 021
Ökning av långfristiga skulder		4 699 768	4 695 193
Minskning av långfristiga skulder		-3 270 578	-1 059 421
Utbetald ränta på långfristiga skulder		-1 241 727	-946 952
Ökning av långfristiga fordringar		-12 434	-12 000
Uttag kommanditdelägare		-82 090	-86 680
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-283 351**	**3 070 003**
Årets kassaflöde		**161 989**	**51 834**
Likvida medel vid årets början		**782 614**	**722 375**
Kursdifferens i likvida medel		36 751	8 404
Likvida medel vid årets slut		**981 354**	**782 614**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002784

Moderbolagets resultaträkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		0	0
		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-3 544	-14 939
		-3 544	-14 939
Rörelseresultat		**-3 544**	**-14 939**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		91 523	75 053
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 256	141
Räntekostnader och liknande resultatposter		-17 021	-984
		75 758	**74 210**
Resultat efter finansiella poster		**72 214**	**59 271**
Mottagna koncernbidrag		16 861	159
Resultat före skatt		**89 075**	**59 430**
Årets skatt	7	0	0
Årets resultat		**89 075**	**59 430**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002785

Moderbolagets balansräkning
Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	865 934	827 457
Andra långfristiga fordringar		24 434	12 000
Summa anläggningstillgångar		**890 368**	**839 457**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		5 293	158
Övriga kortfristiga fordringar		1	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		587	105
		5 881	**263**
Kassa och bank		2 194	4 934
Summa omsättningstillgångar		**8 075**	**5 197**
SUMMA TILLGÅNGAR		**898 443**	**844 654**

Assently: 1a2bc21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce8aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002786

Moderbolagets balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (4 793 070 aktier med kvotvärde 0,025)		120	113
		120	113
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		378 921	363 198
Årets resultat		89 075	59 430
		467 996	422 628
Summa eget kapital		**468 116**	**422 741**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		432	0
Övriga långfristiga skulder		417 318	417 318
Summa långfristiga skulder		**417 750**	**417 318**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		7 084	4 455
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 493	140
Summa kortfristiga skulder		**12 577**	**4 595**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**898 443**	**844 654**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002787

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie-kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	**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**
Omföring av föregående års resultat		59 430	-59 430	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			89 075	89 075
Summa årets totalresultat	**0**	**59 430**	**29 645**	**89 075**
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalda aktieägartillskott		-15 000		-15 000
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	7	42 691		42 698
Utdelning		-71 398		-71 398
Summa transaktioner med aktieägare	**7**	**-43 707**	**0**	**-43 700**
Utgående balans per 31 december 2023	**120**	**378 921**	**89 075**	**468 116**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920027888

Moderbolagets kassaflödesanalys
Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		89 075	59 271
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		159	956
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**89 234**	60 227
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Ökning / Minskning av kortfristiga fordringar		-484	-102
Ökning / Minskning av kortfristiga skulder		2 690	4 173
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**91 440**	**64 298**
Investeringsverksamheten			
Ökning / minskning andelar koncernföretag		-38 478	-274 095
Ökning / minskning övriga finansiella anläggningstillgångar		-12 434	-12 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-50 912**	**-286 095**
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		0	281 650
Återbetalda aktieägartillskott		-15 000	-437 181
Utbetald utdelning		-71 398	-34 569
Nyemission		42 698	24
Ökning av långfristiga skulder		432	417 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-43 268**	**227 242**
Årets kassaflöde		**-2 740**	**5 445**
Likvida medel vid årets början		**4 934**	**67**
Kursdifferens i likvida medel		0	-578
Likvida medel vid årets slut		**2 194**	**4 934**

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002789

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
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 hänförbara till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser 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 orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade 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 ränteintäkter och liknande resultatposter och valutaförluster som del av räntekostnader och liknande resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 11,0960 (11,1283); USD 10,0416 (10,4371); GBP 12,7680 (12,5811); NOK 0,9871 (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 finansiell 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 innehas 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.

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

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002790

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.

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002791

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.

Kreditkvalitén 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 kreditkvalitén bedöms generellt vara av god kvalitet med hänsyns 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

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920027792

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 låntagare om att gå över till att använda SONIA Daily som ny indexränta för GBP lån och SOFR som indexränta för USD lån.

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. Terminskontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan. 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	€ 125 163	-€ 75 243	€ 49 920
Valutaexponering i GBP	£47 875	-£51 697	-£3 822
Valutaexponering i USD	$43 004	-$48 302	-$5 298
Total valutaexponering/balansomslutning	3 594 286		13%

Valutaexponering tusental - summerat EUR fonder	Marknadsvärde	Valutahedge till EUR	Exponering
Valutaexponering i NOK	NOK 604 235	-NOK 568 744	NOK 35 491
Valutaexponering i SEK	SEK 2 825 901	-SEK 2 804 918	SEK 20 983
Valutaexponering i GBP	£139 519	-£133 865	£5 654
Valutaexponering i USD	$89 524	-$90 396	-$872
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 1 636 491		€ 1 636 491
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 1 610 054		-€ 1 610 054
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	17 681 874		2%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	1 593 536		1%

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

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002793

balansdagen har setts över och en bedömning har gjorts om förväntad återbetalningstidpunkt och förväntad ränta fram till återbetalningstidpunkten. Valutaterminer har redovisats brutto.

Odiskonterade kassaflöden 2023	**Totalt**	**< 1 år**	**1–2 år**	**3–5 år**	**6+ år**
Lånefordringar och pref.aktier	22 457 230	5 670 758	7 756 999	8 991 755	37 718
Andelar i koncernföretag					
Obligationer	904 536	174 561	315 519	198 905	215 551
Derivat	8 796 114	8 796 114	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	152 491	152 491	0	0	0
Koncernfordran					
Kassa och bank	981 354	981 354	0	0	0
Summa	33 291 725	15 775 278	8 072 518	9 190 660	253 269
Skuld till kreditinstitut	-1 224 866	-586 436	-306 484	-331 946	0
Övriga kortfristiga skulder	-54 210	-54 210	0	0	0
Koncernskulder					
Derivat	-8 805 786	-8 805 786	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	-22 832 976	-5 947 497	-7 437 446	-8 801 448	-646 585
Summa	-32 917 838	-15 393 930	-7 743 930	-9 133 394	-646 585

Odiskonterade kassaflöden 2022	**Totalt**	**< 1 år**	**1–2 år**	**3–5 år**	**6+ år**
Lånefordringar och pref.aktier	23 040 252	7 846 692	7 352 367	7 829 193	12 000
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	0	0	0
Kassa och bank	782 614	782 614	0	0	0
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

Assently: 1a2bc21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002794

Not 3 Klassificeringar av tillgångar och skulder

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

2023	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2023-01-01	18 766 256	14 707 106	2 916 811	1 142 339
Utbetalda/köpta lånefodringar	5 160 458	4 831 169	67 007	262 281
Återbetalda/sålda lånefordringar	-3 047 525	-3 000 782	-25 033	-21 710
Förflyttningar till Kategori 1	0	1 073 587	-1 073 587	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	-1 445 193	1 445 193	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	-240 635	-542 591	783 226
Omvärdering valuta/övrig justering	-715 192	-617 821	-6 483	-90 887
Lånefordringar 2023-12-31	20 163 998	15 307 431	2 781 317	2 075 249

	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2023-01-01	-600 243	-102 778	-52 985	-444 481
Utbetalda/köpta lånefodringar	-192 072	-25 139	-1 122	-165 812
Återbetalda/sålda lånefordringar	23 501	13 422	393	9 685
Förändringar finansieringsåtaganden	-5 167	-5 174	7	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	-12 421	12 421	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	3 784	-3 784	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	3 242	10 828	-14 070
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-571 459	2 758	-25 794	-548 423
Omvärdering valuta/övrig justering	75 125	4 691	158	70 276
Reservering 2023-12-31	-1 270 315	-117 615	-59 877	-1 092 824

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 lånefodringar	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 lånefodringar	-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

Kreditförluster netto - hänförliga till finansiella tillgångar för koncernen

	2023	2022
Nedskrivningar - förändring av förlustreserven	-670 072	-169 784
Förändring av förlustreserven rörande kategori 3 krediter som ej tagits över resultatet	112 535	117 524
Realiserade förluster på lånefordringar utöver förändring av förlustreserven	0	-35 670
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar	-1 124	-813
Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	0	14 815
Kreditförluster netto	-558 661	-73 928

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920027795

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

2023	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings-värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings-värde
Tillgångar				
Långfristiga lånefordringar	15 218 336		15 218 336	
Kortfristiga lånefordringar	3 993 405		3 993 405	
Preferensaktier	685 419	685 419		
Noterade aktier	38 197	38 197		
Obligationer	951 955	951 955		
Derivat	139 542	139 542		
Övriga fordringar	152 491		152 491	
Kassa och bank	981 354		981 354	
Summa	22 160 697	1 815 112	20 345 585	0
Skulder				
Övriga långfristiga skulder	20 165 235			20 165 235
Skuld till kreditinstitut	1 174 282			1 174 282
Övriga kortfristiga skulder	54 210			54 210
Derivat	140 808	140 808		
Summa	21 534 534	140 808	0	21 393 726

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	24 284 361	36 377	0	24 247 984

Assently. 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002796

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Långfristig investering preferensaktier			685 419	685 419
Värdepapper som innehas för handel		990 151		990 151
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		139 542		139 542
Summa tillgångar	0	1 129 693	685 419	1 815 112
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		140 808		140 808
Summa skulder	0	140 808	0	140 808

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 förändringar i instrument i nivå 3 under 2023 och 2022 för koncernen:

	Onoterade preferensaktier	Summa
Ingående balans 1 januari 2022	**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**
Förvärv	300 005	300 005
Avyttringar	-372 138	-372 138
Värdeförändring redovisad via resultaträkningen	-88 386	-88 386
Utgående balans 31 december 2023	**685 419**	**685 419**

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

	Verkligt värde per			Typ av indata (sannolikhets-viktat genomsnitt)	
	31 dec	31 dec			
Beskrivning	2023	2022	Icke observerbar data	2023	2022
Onoterade preferensaktier 1	488 027	473 800	Riskjusterad diskonteringsränta	6% - 8% (7%)	6% - 8% (7%)
Onoterade preferensaktier 2	0	372 138	Riskjusterad diskonteringsränta	9% - 11% (10%)	9% - 11% (10%)
Onoterade preferensaktier 3	197 392	0	Riskjusterad diskonteringsränta	8% - 12% (10%)	8% - 12% (10%)

En minskning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha ökat värdet på onoterade preferensaktier 1 och 2 med 13,3 Mkr (9,8 Mkr) och en ökning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha minskat värdet på onoterade preferensaktier 1 och 2 med 12,9 Mkr (15,9 Mkr). En minskning av diskonteringsräntan med 200 bps skulle ha ökat värdet på onoterade

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002797

preferensaktier 3 med 3,8 Mkr och en ökning av diskonteringsräntan med 200 bps skulle ha minskat värdet på onoterade preferensaktier 3 med 3,4 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 344 Tkr fördelat på följande kategorier:

PwC:	2023	2022
Revisionsuppdrag	344	226
Summa	344	226

Uppgifter angående anställda: Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret. Styrelsen i moderbolaget bestod till 100% av män.

Koncernen
Under senaste räkenskapsåret har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 4 019 Tkr fördelat på följande kategorier:

PwC:	2023	2022
Revisionsuppdrag	2 618	3 348
Skatterådgivning	1 238	1 642
Övrig rådgivning	163	212
Summa	4 019	5 202

Uppgifter angående anställda:

Medelantalet anställda	2023	2022
Kvinnor	12	11
Män	18	17
	30	28
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	4 640	4 576
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	863	743
Övriga anställda	34 600	28 491
Pensionskostnader för övriga anställda	5 293	4 411
	45 396	38 221
Sociala avgifter		
Styrelse och verkställande direktör	1 667	1 618
Övriga anställda	12 348	10 263
	14 015	11 881
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	**59 411**	**50 102**
Könsfördelning bland ledande befattningshavare (gäller alla dotterbolagen)		
Andel kvinnor i styrelsen	50%	50%
Andel män i styrelsen	50%	50%

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920027798

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

Koncernen

Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	2023	2022
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	2 115 123	1 473 287
Summa	2 115 123	1 473 287
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från obligationer	106 164	45 481
Värdeförändring aktier	16 924	26 514
Värdeförändring obligationer	49 135	18 966
Värdeförändring preferensaktier	20 390	
Övriga ränteintäkter	18 046	488
Utdelning	47 036	63 070
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	1 252 547	1 555 608
Värdeförändring andelar i koncernföretag	0	
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	639 950	87 550
Övriga finansiella intäkter	55 072	113 441
Summa	2 205 263	1 911 118
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-1 927 784	-1 311 118
Uppskrivning av vinst- och kapitalandelslån	-13 309	
Värdeförändring från obligationer	-1 874	-23 932
Värdeförändring preferensaktier	-102 608	-23 932
Övriga räntekostnader	-91 631	-28 182
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-1 321 360	-1 593 474
Summa	-3 458 566	-2 956 706
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	124 210	45 968
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	2 115 123	1 473 287
	2 239 333	1 519 255
Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	0
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-2 019 415	-1 339 300
	-2 019 415	-1 339 300

Not 7 Skatt

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Redovisat resultat före skatt	89 075	59 430	167 378	214 779
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-18 349	-12 243	-34 480	-44 245
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0	0	-208 109	-43 976
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	18 854	15 413	177 969	111 675
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	2 744	-3 170	48 724	-24 173
Skatteeffekt av koncernutjämning av räntenetto	-3 248	0	0	0
Skatt hänförlig till ägare i kommanditbolag	0	0	4 562	4 459
Redovisad skattekostnad	0	0	-11 333	3 741

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Lånefordringar	15 276 279	12 921 480
Preferensaktier	627 476	473 800
Summa	15 903 755	13 395 280

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002799

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Dotterföretagens portföljer omfattade vid utgången av räkenskapsåret 50 låneengagemang och investeringar i 2 preferensaktier. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till sex år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

Not 9 Andelar i dotterföretag

				Moderbolaget	
				2023-12-31	2022-12-31
Dotterföretag	**Säte**	**Org. nr.**	**Ägarandel**	**Bokfört värde**	**Bokfört värde**
P Capital Partners AB	Stockholm	556930-7027	96,1%	865 934	823 237
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	Stockholm	559304-7714	0,0%	0	4 220
				865 934	827 457

Not 10 Kortfristiga placeringar

Koncernen

	2023-12-31		2022-12-31	
	Anskaffnings-värde	Verkligt värde	Anskaffnings-värde	Verkligt värde
Derivat	-	139 542	-	171 899
Aktier	-	38 197	-	21 272
Obligationer	940 360	947 138	983 711	976 327
Upplupna räntor	-	8 953	-	11 929
	940 360	1 133 829	983 711	1 181 427

Portföljens sammansättning

2023-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt-pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta-kurs	Verkligt värde SEK
Aktier (NOK)	15 478	2,50	38 695	0,9871	38 197
Obligationer (NOK)	145 500	100,5%	146 166	0,9871	144 281
Obligationer (EUR)	3 000	88,1%	2 642	11,0960	29 317
Obligationer (SEK)	830 750	93,1%	773 540	1,0000	773 540
					985 334

2022-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt-pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta-kurs	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

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

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e696aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920028O0

Not 11 Övriga långfristiga skulder

Koncernen

Vinst- och kapitalandelslån

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på dotterföretagens tillgångar. Ingen del av avkastnings 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.

		2023-12-31		2022-12-31	
	Löptid	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners III AB					
Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2014-2024	2 487 081	1 684 577	3 408 771	2 687 388
P Capital Partners Alpha AB					
Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2015-2024	334 719	405 441	670 761	749 237
P Capital Partners IV AB					
Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	3 011 676	3 127 305	3 386 171	3 487 828
P Capital Partners IV B AB					
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	4 725 347	4 882 416	5 123 136	5 248 483
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	5 097 138	5 268 713	5 526 226	5 663 789
P Capital Partners Transition Partner Fund AB					
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	2 054 605	2 107 096	430 568	436 623
P Capital Partners V					
Vinst- och kapitalandelslån PCP V A	2022-2032	93 242	93 892	0	0
Vinst- och kapitalandelslån PCP V B	2022-2032	1 479 152	1 463 199	0	0
Vinst- och kapitalandelslån PCP V D	2022-2032	633 421	635 916	0	0

Alla vinst- och kapitalandelslån är onoterade. Vinst och kapitalandelslånen för P Capital Partners III AB och P Capital Partners Alpha AB avnoterades från NGM under första kvartalet 2024 och P Capital Partners IV AB och P Capital Partners IV B AB avnoterades från NGM i juni 2024.

Not 12 Skulder till kreditinstitut

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Långfristig kreditfacilitet SEB	710 144	712 211
Utnyttjad checkkredit SEB	464 138	746 921
Summa	1 174 282	1 459 132

Inom koncernen fanns vid utgången av räkenskapsåret följande checkkrediter: P Capital Partners IV AB (publ) 37 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 50 MEUR, P Capital Partners V B AB 85 MEUR och P Capital Partners AB 15 MSEK. Utöver detta finns en långfristig kredit på 64 MEUR i PCP IV AB som nyttjas för att erhålla högre exponering.

Assently: 1a2bc21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920028O1

Not 13 Övriga skulder

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga kortfristiga skulder	35 931	8 785
Valutaterminer	140 808	31 785
Summa	176 739	40 570

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	10 967	7 918
Revisionsarvode	1 482	2 253
Upplupna räntekostnader	5 744	298
Övriga upplupna kostnader	3 510	6 964
Summa	21 703	17 433

Not 15 Ställda säkerheter

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	89 434	11 475
	89 434	11 475

Moderbolaget har inga ställda säkerheter.

Not 16 Kassaflödesanalysen

Koncernen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom koncernens finansieringsverksamhet:

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	20 205 388	13 745 412
Kassaflöde	-109 955	3 687 406
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	-30 744	1 549 256
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	-639 950	-87 550
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	1 908 415	1 310 864
Summa skulder i finansieringsverksamheten	21 333 155	20 205 388

Not 17 Eventualförpliktelser

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	4 499 008	2 845 261
Summa	4 499 008	2 845 261

Moderbolaget har inga eventualförpliktelser.

Assently: 1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741e74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920002802

Stockholm den dag som framgår av min 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
Huvudansvarig

Assently: 1a2be21a34f96c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca88a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

20240920028O3

Följande handlingar har undertecknats den 26 juni 2024

PCP Deka AB årsredovisning 2023.pdf
(386289 byte)
SHA-512: 7c7e8aea926df2e2e0d0920354837d23cc2ad
518fb23075de82f26a5fa745098081f871f3ca2aebe791
0f2e04b03d1e4717f566d9a9ce1f197c230886556a68a

Underskrifter

2024-06-26 14:09:02 (CET)

Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-26 09:15:51 (CET)

Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-26 14:17:27 (CET)

Daniel Kenny Martin Algotsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-26 10:22:35 (CET)

Joen Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-26 11:14:31 (CET)

David Ullenius

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-26 14:02:46 (CET)

Henrik Bjerklin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

20240920028O4

Undertecknandet intygas av Assently

PCP Deka 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:
1a2be21a34f98c4a10c083e810daa8ac48741c74228e1ec818b3427ae464784ce6aca89a74a878fe55b24ed7f1e596aa8df053e3016c4990e3de905b0bc31227

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, Holländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.

20240920028O5

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PCP Deka AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 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 Deka AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

20240920028806

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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god 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	*2024-06-26 08:45:08 UTC*
Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin Algotsson	Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20240920002807