

# Årsredovisning

för

## P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag

559304-3150

Räkenskapsåret

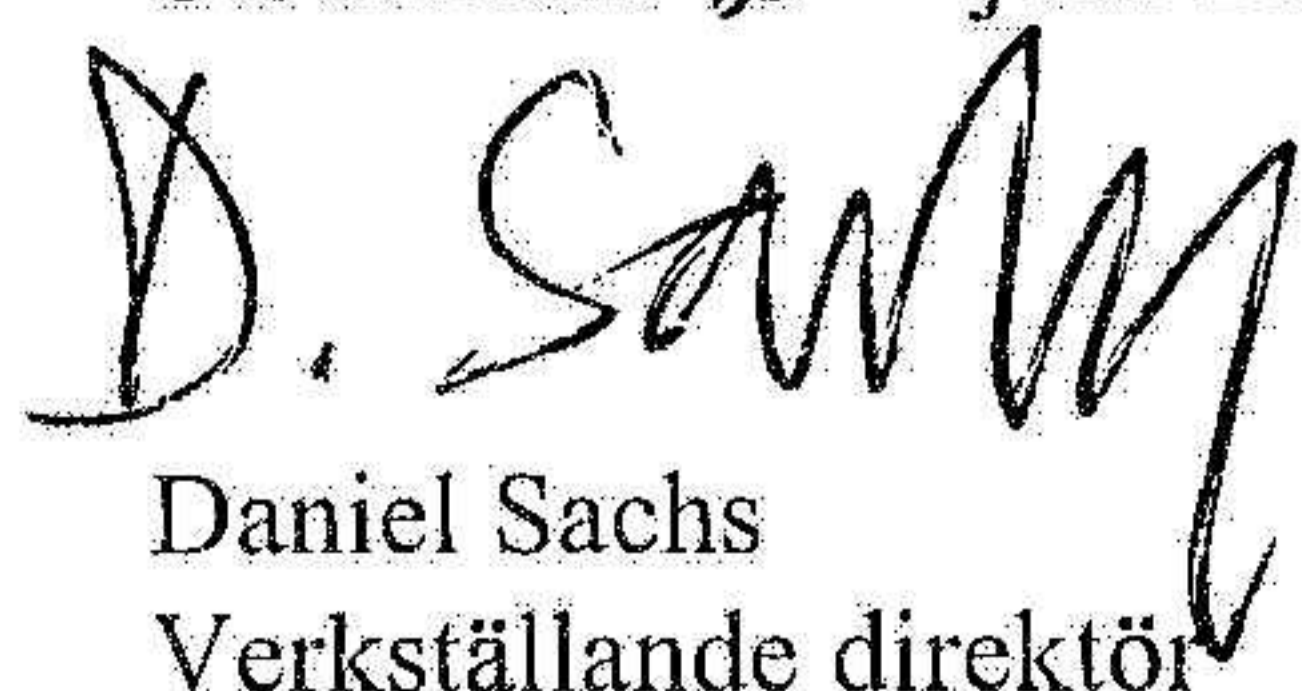
2023

### Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag 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

# Årsredovisning

för

## P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag

559304-3150

Räkenskapsåret

2023

### Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Kassaflödesanalys	6
Noter	9

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 - 31 december 2023.

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag, noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper. Fondens huvudvaluta är euro och i de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till euro.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena uppgår till 676,5 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 185 MEUR tillskjutits bolaget vilket motsvarar 27 procent av det totala åtagandet.

Bolaget har ett systerbolag, P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest Aktiebolag. Bolagen investerar tillsammans och benämns gemensamt P Capital Partners TPF ("PCP TPF"). Totala finansieringsåtagandena för PCP TPF uppgår till 683,5 MEUR.

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

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Bolaget fortsatte under året att bygga upp sin låneportfölj och fem nya lån tillkom under året medan ett lån återbetalades till fullo. Vid bokslutstillfället består portföljen av åtta (fyra) låneengagemang och värdet på låneportföljen uppgick till 167 (39,2) MEUR.

Under året har räntorna fortsatt höjas runt om i världen för att motverka den höga inflationen som vi såg under 2022 och som sen gick upp ytterligare första halvåret 2023. Det här har fått stor påverkan på både hushåll, företag och offentlig sektor då marginalerna snabbt krymper när räntan på lån går upp. Inflationen började falla tillbaka under andra halvåret men är fortsatt hög men marknaden har prisat in kommande räntesänkningar. Bolagets låntagare har utvecklats väl och de första lånen som gavs ut har börjat återbetalas till fullo. Portföljen har växt kraftigt under året och affärsmöjligheterna ser fortsatt mycket goda ut och fonden kan komma att bli fullinvesterad under nästföljande år. Påverkan från högre räntor och en svagare ekonomi på bolagets låntagare har varit liten.

## RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet för räkenskapsåret uppgår till -1 (-8) kSEK och det egna kapitalet uppgår till 0,5 (0,5) MSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Ytterligare ett lån har återbetalats till fullo efter räkenskapsårets utgång och ett antal tilläggsinvesteringar har gjorts till bolag med outnyttjade finansieringsåtaganden.

## FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolagets investeringar har gått enligt målsättning och portföljen förväntas fortsätta utvecklas väl.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag med säte i Stockholm ägs till 90,1% av P Capital Partners AB (450 500 aktier av 500 000 aktier) som är moderbolag och övriga aktier ägs av bolag kontrollerade av investeringsteamet. P Capital Partners AB är i sin tur dotterbolag till PCP Dekas AB (org. nr 559327-2387) som upprättar koncernredovisning för alla bolagen.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	487 734
Årets resultat	<u>-972</u>
Summa	486 762 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att i ny räkning överföres	<u>486 762</u>
	486 762 kronor

<b>FLERÅRSÖVERSIKT Tkr</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Nettoomsättning	152 359	58 857	13 602
Årets resultat	-1	-8	-4
Balansomslutning	2 119 022	440 116	155 608

Bolagets 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
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	152 359	58 857
		<b>152 359</b>	<b>58 857</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-133 595	-49 240
Administrationskostnader	3	-18 765	-9 600
		<b>-152 360</b>	<b>-58 840</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1</b>	<b>17</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-1</b>	<b>17</b>
Lämnade koncernbidrag		0	-25
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1</b>	<b>-8</b>
Skatt på årets resultat	5	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-1</b>	<b>-8</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Tkr			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	6	1 678 026	172 712
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 678 026</b>	<b>172 712</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga lånefordringar		172 372	263 151
Övriga kortfristiga fordringar		1 298	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		103	94
		<b>173 773</b>	<b>263 245</b>
<i>Kassa och bank</i>		267 223	4 159
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>440 996</b>	<b>267 404</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 119 022</b>	<b>440 116</b>

ank=20240628;2024070100165

## Balansräkning

Not

2023-12-31

2022-12-31

Tkr

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 0,1)

50

50

**50**

**50**

##### *Fritt eget kapital*

Balanserat resultat

488

496

Årets resultat

-1

-8

**487**

**488**

#### Summa eget kapital

**537**

**538**

#### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder

7

2 107 096

436 623

#### Summa långfristiga skulder

**2 107 096**

**436 623**

#### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

102

92

Skulder till koncernföretag

9 989

2 552

Övriga skulder

1 115

4

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

9

183

307

#### Summa kortfristiga skulder

**11 389**

**2 955**

### SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

**2 119 022**

**440 116**

## Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>50</b>	<b>475</b>	<b>-4</b>	<b>521</b>
Omföring av föregående års resultat		-4	4	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			-8	-8
<b>Summa årets resultat</b>		<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-8</b>
Erhållna aktieägartillskott*)		25		25
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>50</b>	<b>496</b>	<b>-8</b>	<b>538</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>50</b>	<b>496</b>	<b>-8</b>	<b>538</b>
Omföring av föregående års resultat		-8	8	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			-1	-1
<b>Summa årets resultat</b>		<b>-8</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>50</b>	<b>488</b>	<b>-1</b>	<b>537</b>

ank=20240628;2024070100166

## Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
	10		
Utbetald ränta		-4 024	-1 396
Erhållen ränta		60 896	22 831
Netto av finansiella transaktioner		-3 540	0
Betalda administrationskostnader		-18 765	-9 600
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>34 567</b>	<b>11 835</b>
Förändring av kortfristiga fordringar		252	1 171
Förändring av kortfristiga skulder		5 159	-649
Förändring av koncernmellanhavanden		2 264	1 870
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar		-1 713 372	-273 534
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar		268 676	1 537
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 402 454</b>	<b>-257 770</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring skulder till kreditinstitut		0	-8 630
Ökning långfristiga skulder		1 649 485	277 165
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>1 649 485</b>	<b>268 535</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>247 031</b>	<b>10 765</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>4 159</b>	<b>773</b>
Kursdifferens i likvida medel		16 033	-7 379
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>267 223</b>	<b>4 159</b>

## BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tkr

### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554), BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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

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

EUR 11,0960 (11,1283); USD 10,0416 (10,4371); GBP 12,7680 (12,5811)

#### Finansiella instrument

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

#### Klassificering

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

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

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

#### Lånefordringar och kundfordringar

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

#### Övriga finansiella skulder

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

#### *Redovisning och värdering*

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

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

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

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

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

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

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

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

För att beräkna kassaflödet har direkt metod använts.

#### *Fastställande av verkligt värde*

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

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

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

#### **Not 2 Finansiella risker**

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

### Ränterisker och kreditrisker

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

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

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

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

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

### Valutarisker

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

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

Valutaexponering tusental	Valutahedge till		
	Marknadsvärde	EUR	Exponering
Valutaexponering i SEK	SEK 144 010	-SEK 148 464	-SEK 4 454
Valutaexponering i GBP	£17 121	-£17 328	-£207
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 190 665		€ 190 665
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 190 942		-€ 190 942
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	2 119 022		0%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	190 972		0%

Bolaget har noll procents valutaexponering i EUR respektive SEK i förhållande till bolagets totala tillgångar.

### Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i låne- och obligationsportföljerna, men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken för

bolaget bedöms därför vara mycket låg. Verksamheten finansieras med vinst- och kapitalandelslån och eget kapital. Återbetalning av vinst- och kapitalandelslånen sker i takt med att lånefordringarna förfaller och likviditet inflyter samt i takt med att avkastning realiserar. Återbetalning av lånen kan enligt villkoren aldrig ske utan att tillgängliga medel finns.

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

### Not 3 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2023 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 145 Tkr fördelat på följande kategorier:

	2023	2022
PwC:		
Revisionsuppdrag	130	176
Skatterådgivning	15	0
Summa	145	176

*Inköp och försäljning mellan koncernföretag:* I administrationskostnader ingår fakturerat förvaltningsarvode med 14,4 MSEK från moderbolaget P Capital Partners AB under året.

*Medelantal anställda:* Bolaget har i likhet med föregående år inte haft några anställda.

*Ersättningar:* Ersättningar har utgått till personal i moderbolaget som förvaltat bolagets investeringar. Totala fasta ersättningar uppgick under året till 31,5 MSEK och rörlig ersättning uppgick till 1,6 MSEK fördelat på 7 anställda.

### Not 4 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>	2023	2022
Ränteintäkter	62 245	24 318
Valutaresultat	78 915	33 189
Övriga finansiella intäkter	11 198	1 350
Summa	152 358	58 857

<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>	2023	2022
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-47 604	-14 590
Övriga räntekostnader	-4 024	-1 400
Valutaresultat	-81 968	-33 250
Summa	-133 595	-49 240

### Not 5 Skatt

	2023	2022
Redovisat resultat före skatt	-1	-8
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	0	2
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0	-2
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-498	0
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	498	0
Redovisad skattekostnad	0	0

## Not 6 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Lånefordringar	1 678 026	172 712
Summa	1 678 026	172 712

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Portföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret av åtta låneengagemang varav ett inte hade finansierats. Löptiden kommer att variera och uppskattas på upp till fyra år. Lånefordringar och upplupen ränta som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

## Not 7 Långfristiga skulder

### Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 676,5 MEUR. Finansiering påkallas med minst 10 dagars varsel och 27 procent har påkallats per balansdagen.

De vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning från och med första emissionstillfället 11 november 2021.

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

### Avkastning vinst- och kapitalandelslånen

SEK	Löptid	<u>2023-12-31</u>		<u>2022-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	2 054 605	2 107 096	430 568	436 623
Orealiserat resultat			52 490		6 054
Realiserat resultat			<u>0</u>		<u>0</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			52 490		6 054

EUR	Löptid	<u>2023-12-31</u>		<u>2022-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	185 166	189 897	38 691	39 235
Orealiserat resultat			4 731		544
Realiserat resultat			<u>0</u>		<u>0</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			4 731		544

Vinst- och kapitalandelslånen är onoterade.

## Not 8 Skulder till kreditinstitut

Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret en outnyttjad checkkredit uppgående till 50 MEUR.

#### Not 9 Upplupna kostnader och förskottsbetalade intäkter

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Revisionsarvode	183	208
Övriga upplupna kostnader	0	100
Summa	183	308

#### Not 10 Kassaflödesanalysen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom finansieringsverksamheten:

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Ingående balans	436 623	153 743
Kassaflöde	1 650 086	243 019
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	-26 716	25 516
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	0	0
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	47 103	14 345
Summa skulder i finansieringsverksamheten	2 107 096	436 623

#### Not 11 Eventualförpliktelser

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	2 038 091	632 251
Summa	2 038 091	632 251

#### Not 12 Transaktioner med närstående

P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag är ett dotterföretag till P Capital Partners AB (556930-7027). Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på investerat kapital där avgiften har fakturerats kvartalsvis. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2023 uppgår avgiften till 14,4 MSEK.

Not 13 Hållbarhetsupplysningar

BILAGA IV

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

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

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

Produktnamn: P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag (fonden)

Identifieringskod för juridiska personer: 2549008RHQMM9CKOAH25

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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

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

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

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_\_%

Nej

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 83% hållbara investeringar.

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

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

med ett socialt mål

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



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

Fondens investeringsmandat är att tillhandahålla lånefinansiering till företag som driver fram eller möjliggör en omställning till

- en ekonomi med nettonollutsläpp och/eller
- en cirkulär ekonomi.

På så sätt främjar fonden följande miljörelaterade egenskaper:

1. Begränsning av klimatförändringar.
2. Minskad användning av ny råvara.
3. Skydd av den biologiska mångfalden.

I vilken utsträckning fonden uppfyller dessa egenskaper mäts och övervakas med hjälp av följande hållbarhetsindikatorer:

1. Beräknat antal ton koldioxidutsläpp som undvikits.
2. Beräknat antal ton ny råvara som ersatts.
3. Installerad kapacitet från förnybar energi.
4. Verksamheter som negativt påverkar områden som är känsliga i fråga om biologisk mångfald.

För att mäta i vilken utsträckning de miljöegenskaper som främjas av fonden är uppfyllda och beräkna de hållbarhetsindikatorer som använts övervägs följande metoder:

1. Koldioxidutsläpp som undviks fastställs
  - i. utifrån de investeringar som gjorts i förnybar energiproduktion, som skillnaden mellan de beräknade genomsnittliga koldioxidutsläppen från den energimix som föreligger i det land där tillgången finns och den finansierade tillgångens beräknade genomsnittliga utsläpp under ett visst verksamhetsår,
  - ii. utifrån de investeringar som gjorts i förnybara bränslen, som den minskning av koldioxidutsläppen som uppnåtts till följd av ersättandet av fossila bränslen,
  - iii. utifrån de investeringar som bidrar till energieffektivitet eller minskad energiförbrukning, som den beräknade koldioxidminskning som uppnåtts genom den finansierade kapitalinvesteringen jämfört med status quo.
2. Ersatt ny råvara definieras som mängden material som fått nya användningsområden.
3. Installerad kapacitet från förnybar energi definieras som kapaciteten i megawatt (MW) i de anläggningar för förnybar energi som finansieras av fonden.
4. Verksamheter som negativt påverkar områden som är känsliga i fråga om biologisk mångfald avser den andel av fonden som investeras i företag
  - i. med anläggningar i eller i närheten av områden som är känsliga i fråga om biologisk mångfald och
  - ii. vars verksamhet negativt påverkar dessa områden.

Indikatorerna beräknas utifrån data som framför allt tillhandahålls av fondens investeringsobjekt. Fonden gör datakontroller, tillämpar standardmetoder inom branschen och kan använda andra likvärdiga uppgifter i sina beräkningar. Reglerna och standarderna för icke-finansiell rapportering, datakvalitet och tillgänglighet utvecklas snabbt. Indikatorer kan därför komma att ändras eller tillkomma när det dyker upp bättre data och/eller metoder. Det finns inget referensvärde för fonden.

#### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden lanserades 2021 och är fortfarande i investeringsfasen. I slutet av 2023 hade fonden investerat eller åtagit sig att investera sammanlagt cirka 385 miljoner euro fördelat på tio investeringar. Under rapporteringsperioden bidrog 100% av investeringarna till att uppnå en eller flera av fondens miljöegenskaper, och även om det inte var dess mål, uppgick andelen hållbara investeringar till 83% av fondens kapital vid årets slut.

Fonden kvantifierade sina hållbarhetsindikatorer över alla investeringar och sammanställde data på fondnivå enligt sammanfattningen i Tabell I nedan.

	2022	2023
<b>Beräknat antal ton koldioxid-utsläpp som undvikits. (ton CO2)*</b>	27 119	421 302
<b>Beräknat antal ton ny råvara som ersatts (ton)</b>	22 764	48 966
<b>Installerad kapacitet från förnybar energi (MW)**</b>	37	739
<b>Verksamheter som negativt påverkar områden som är känsliga i fråga om biologisk mångfald</b>	0	0

\*för tillgångar under konstruktion återspeglar denna indikator en uppskattning av tillgångarnas årliga bidrag till undvikande av koldioxidutsläpp när de är kommersiellt driftsatta. \*\* för tillgångar under konstruktion återspeglar denna indikator den installerade kapaciteten när tillgångarna tas i drift

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

Jämfört med föregående rapporteringsperiod och som sammanfattas i Tabell I gjorde fonden ett betydligt större bidrag till de miljöegenskaper som den främjar. Detta beror främst på ökningen av investeringsaktiviteten och storleken på investeringsportföljen.

Dessutom hade fonden, jämfört med föregående rapporteringsperiod, en andel på 83% av hållbara investeringar vid årets slut.

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

Fondens bidrag till ett miljömål fastställs baserat på investeringens användning av medel. Investeringar anses bidra till ett miljömål om krediten som ges till låntagaren används för aktiviteter som bidrar till ett av följande mål:

- Begränsning av klimatförändringar;
- Cirkulär ekonomi; eller
- Biologisk mångfald och bevarande av ekosystem

Under rapporteringsperioden bidrog 83% av det investerade kapitalet till följande miljömål: begränsning av klimatförändringar.

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

**Huvudsakliga negativa**

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

- *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Som en del av hållbarhetsgranskningen genomförs en screening av alla investeringar mot den obligatoriska uppsättningen indikatorer i bilaga I till förordning (EU) 2022/1288.

Som en del av denna screening har fonden utformat:

1. Ett due diligence-frågeformulär som lämnas in till låntagaren som en del av investeringsprocessen, vilket utgör det primära underlaget för analysen; och
2. En uppsättning signifikansgränser för var och en av de ovan nämnda huvudindikatorerna för negativ påverkan.

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

För att fastställa att investeringen inte orsakar betydande skada på något annat socialt eller miljömässigt mål (Do No Significant Harm test, DNSH) för att kvalificera sig som en

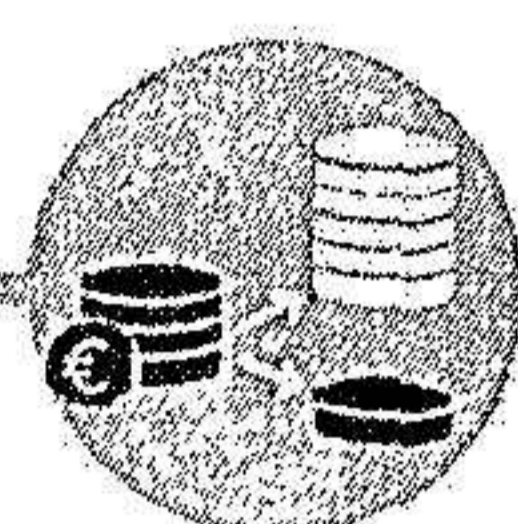
hållbar investering ska fonden bekräfta att investeringen/investerat-företag:

- A. Inte erbjuder produkter, tjänster eller har operativ exponering mot någon kontroversiell sektor enligt PCP:s policy för ansvarsfulla investeringar;
- B. Inte bryter mot några principer för ansvarsfull affärsmetodik enligt PCP:s policy för ansvarsfulla investeringar; och
- C. Inte överstiger någon av signifikansgränserna förknippade med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

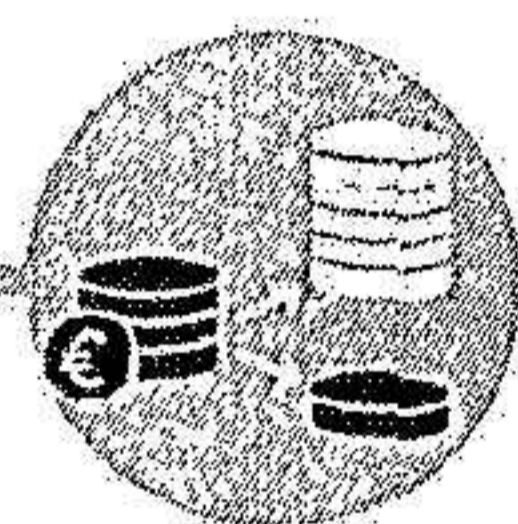
- Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?  
Beskrivning:

Som en del av hållbarhetsgranskningen genomförs en screening av alla investeringar för att säkerställa överensstämmelse med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för näringsliv och mänskliga rättigheter. För att kvalificera sig som en hållbar investering förväntas låntagaren inte ha allvarligt eller systematiskt överträtt någon av de nämnda och relaterade riktlinjerna.



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

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



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

December 31, 2023

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Luneos Green Energy	Förnybar energi	17.7	Polen
Lån till vindkraftsutvecklare	Förnybar energi	17.2	Finland
Better Energy	Förnybar energi	14.3	Danmark
Lån till solcellsfotovoltaikutvecklare	Förnybar energi	14.1	Polen
Ilmatar	Förnybar energi	10.4	Finland
Anglo Scandinavian Estates 10 LLP	Fastigheter	8.4	Storbritannien
Biokraft	Förnybara bränslen	7	Sverige
Alensys Invest 3	Förnybar energi	6.2	Polen
Limerick Polymer Production	Plaståtervinning	3.9	Irland
Obligation utgiven av förnybar energiutvecklare	Förnybar energi	0.9	Danmark



taxonomin. Trots det kan fonden med tiden komma att investera i ekonomisk verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

Under rapporteringsperioden gjorde fonden inte några hållbara investeringar och beaktade inte EU:s kriterier för miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet under investeringsprocessen. Andelen investeringar förenliga med taxonomin var därför 0 %.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

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

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

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

Klicka eller tryck här för att ange text.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Procentandelen är oförändrad mot tidigare år.



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

Vid årets slut utgjorde 83% av fonden hållbara investeringar med ett miljömål som inte är i linje med EU:s taxonomi. Även om några av de ekonomiska aktiviteterna utförda av mottagarföretagen omfattas av EU-taxonomin har fonden ännu inte kunnat bekräfta att de är förenliga enligt taxonomins specifika krav. Fondens avser fortsätta arbeta med mottagarföretag för att förstå omfattning- och förenlighet enligt EU-taxonomin för att förbättra taxonomirelaterad data och rapportering över tiden.

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

ank=20240628;2024070100173



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

PCP investerade inte något kapital i kategorin "annat".



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

Innan en investering görs utvärderas de väsentliga aspekterna av varje investering på bransch- och företagsnivå och det förväntade bidraget för varje investering fastställs genom investeringsspecifika övergångsbidragsmål. För investeringar där analysen har identifierat förbättringsområden fastställs företagsspecifika KPI:er för att mäta och följa transitionen i investeringens grundläggande affärsverksamhet mot en mer hållbar/nettopositiv verksamhet.

Där det bedöms vara nödvändigt ska fonden aktivt och systematiskt påverka och uppmuntra företaget att till exempel utforma åtgärdsplaner med mätbara mål, anta och implementera policys, uppförandekod, rapportera relevant ESG-relaterad data eller liknande. Påverkan baseras vanligtvis på dialog, övervakningsprocesser och rättsliga skyldigheter för låntagaren i låneavtalet.

Utöver åtgärder som vidtas som en del av den vanliga investeringsprocessen beskriven ovan, krävdes inga specifika korrigerande åtgärder under rapporteringsperioden.



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

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

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

Det finns inget referensvärde för fonden

**Not 14 Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	487 734
Årets resultat	-972
Summa	<u>486 762</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	486 762
Summa	<u>486 762</u>

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Anders Thelin  
Ordförande

Daniel Sachs  
Verkställande direktör

Christian Reiner

Åsa Hansdotter

Louise Lundborg Hedberg

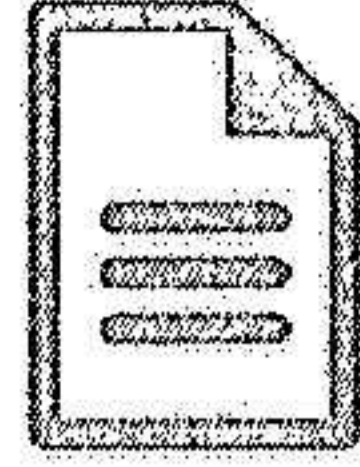
Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Följande handlingar har undertecknats den 27 mars 2024

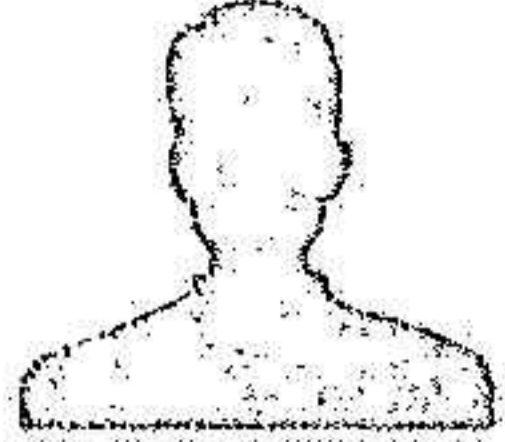


P Capital Partners Transition Partner Fund  
Aktiebolag årsredovisning 2023.pdf

664604 byte  
SHA-512: 3381fb3143e9b9e9b345ae23b17ae79e8d7  
b85c78318d18ca9e3fb93c06324a0f126fd450c10ac  
169598729125c3912ddb94b770200c1a1e3e09593c2b5

## Underskrifter

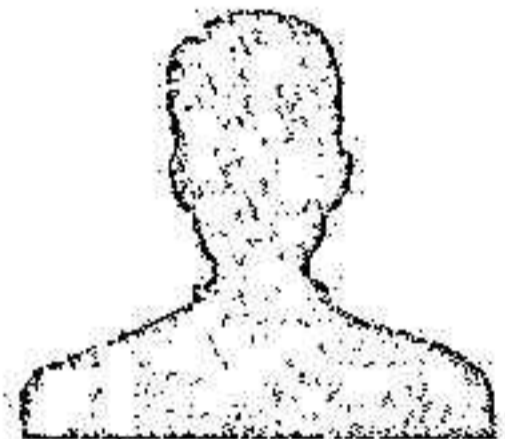
2024-03-27 11:49:53 (CET)



**Kjell Anders Thelin**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

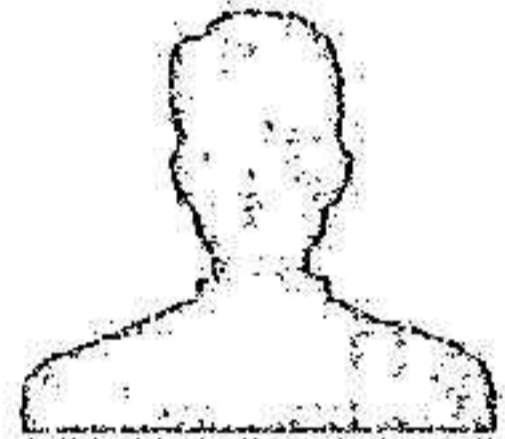
2024-03-27 11:00:15 (CET)



**Åsa Kristina Hansdotter**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

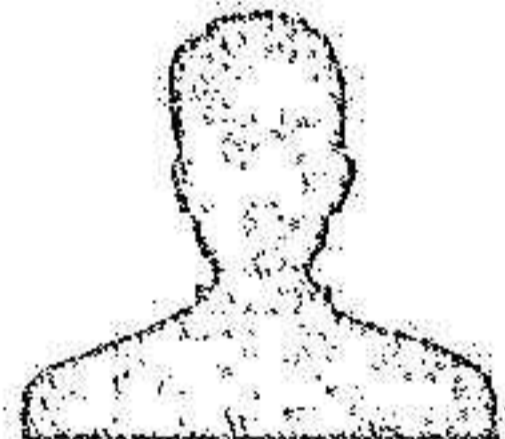
2024-03-27 10:59:09 (CET)



**Christian Reiner**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

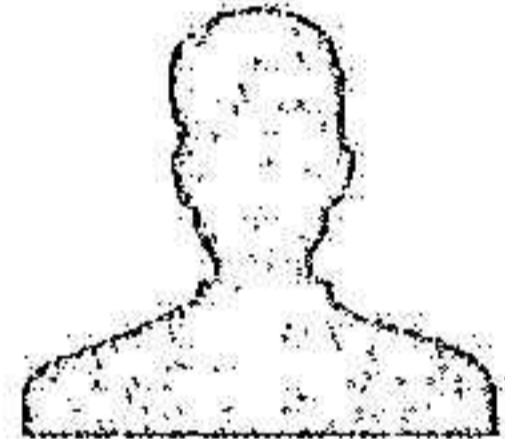
2024-03-27 16:43:53 (CET)



**Daniel Kenny Martin Algotsson**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

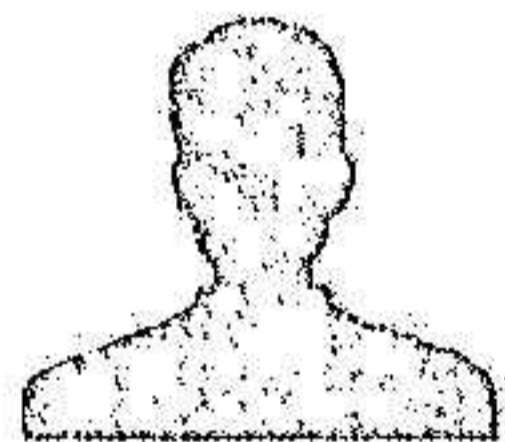
2024-03-27 11:57:46 (CET)



**Joen Sachs**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-03-27 10:58:21 (CET)



**Louise Eva Maria Lundborg Hedberg**

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



#### P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag 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>

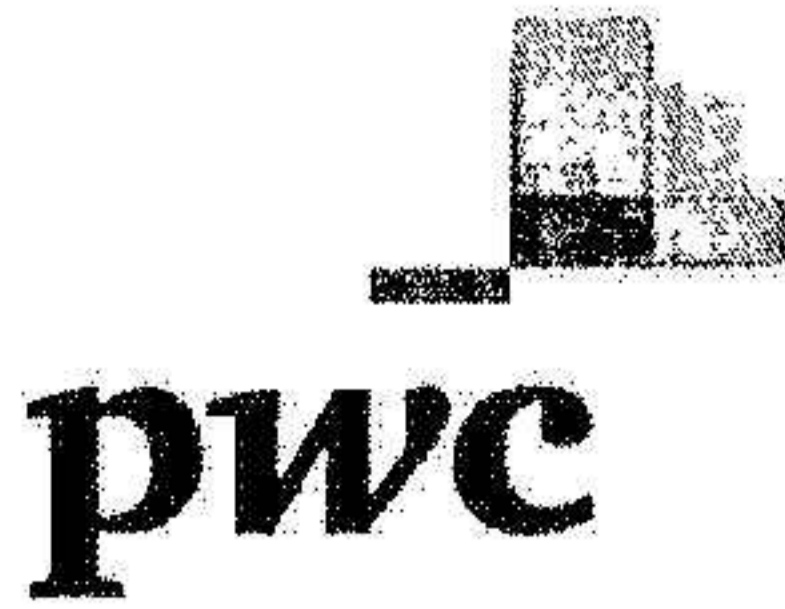
SHA-512:

9c7429a474f5a449633273c8456c79f0c490d6bb2d49ce71c4e48b44ab7ef8c30e721a7c1d83c5dcbba541740e6431b406f420e15ee639fb7bff6bdb74fd94



#### Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Hölländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag, org.nr 559304-3150

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 15–22.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolags 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 Transition Partner Fund Aktiebolag.

### 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 Transition Partner Fund Aktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 15–22 ("hållbarhetsinformationen"). Det är styrelsen som har ansvaret för denna andra information.

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

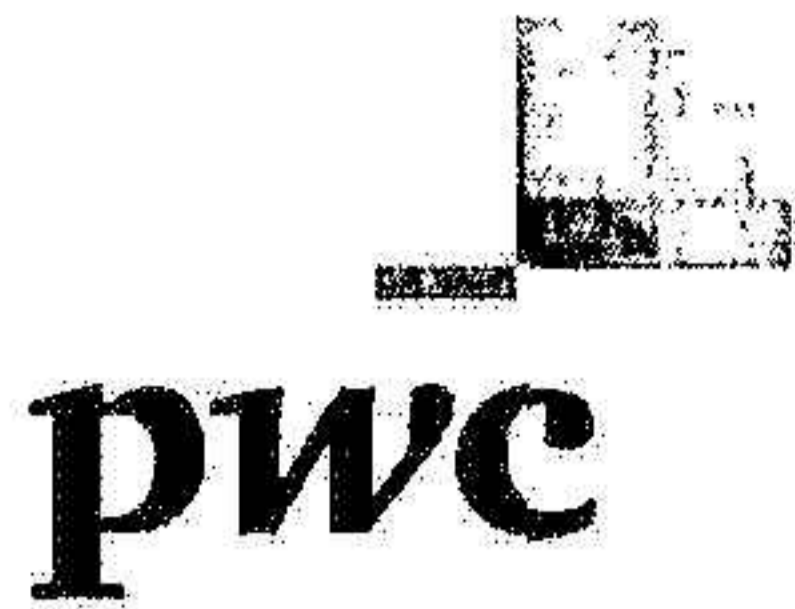
I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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



## Revisorns ansvar

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag 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 Transition Partner Fund Aktiebolag 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.

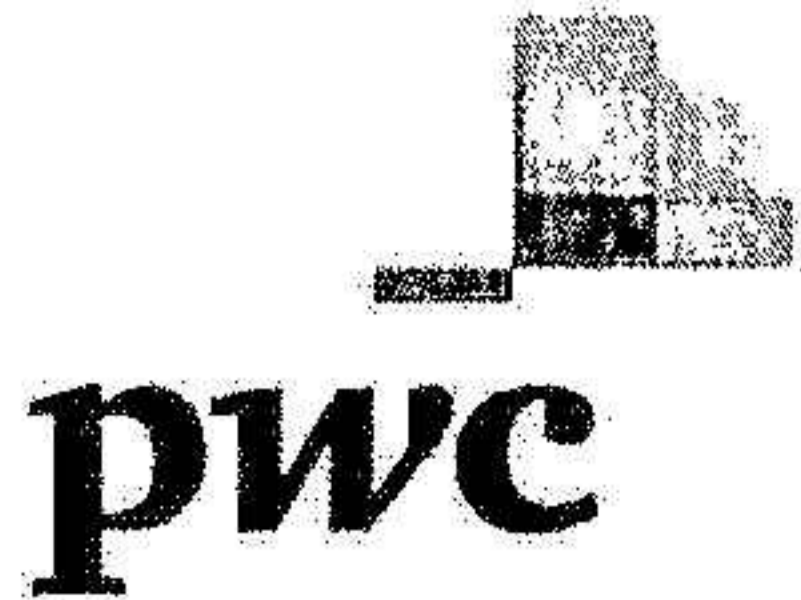
### Revisorns ansvar

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
- 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 15–22 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om alternativa investeringsfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsredovisningen

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID*

*2024-03-27 14:06:40 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson

Leveranskanal: E-post

ank=20240628;2024070100177