

Årsredovisning
för
P Capital Partners IV B AB
559116-2580
Räkenskapsåret
2024

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners IV B AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 23 juni 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 25 juni 2025


Daniel Sachs
Verkställande direktör

Årsredovisning
för
P Capital Partners IV B AB
559116-2580

Räkenskapsåret
2024

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Förvaltningsberättelse

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

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

P Capital Partners IV B AB, som är ett helägt dotterbolag till P Capital Partners AB (org.nr. 556930-7027), bedriver lånerörelse genom utlåning till företag. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av moderbolaget P Capital Partners 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 1 233 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från ägarna och investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 1 117 MEUR tillskjutits fonden vilket motsvarar 91 procent av totalt finansieringsåtagande. I oktober 2022 startade investeringsperioden i P Capital Partners V och därmed kommer inga ytterligare nyinvesteringar göras i fonden.

Bolaget har två systerbolag, P Capital Partners IV AB (publ) och P Capital Partners IV C AB. Bolagen investerar tillsammans och benämns gemensamt P Capital Partners IV ("PCP IV"). Totala finansieringsåtagandena för PCP IV uppgår till 1 670 MEUR.

Fonden har för år 2024 klassificerats som en så kallad artikel 6-fond enligt EU-förordningen (2019/2088). Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Investeringsverksamheten påbörjades i december 2018 och låneportföljen har byggts upp sedan dess och har nu börjat återbetalas. Vid bokslutstillfället består portföljen av tjugosex (tjugonio) låneengagemang och två (tre) noterade företagsobligationer. 98% (96%) av portföljen är investerad i direktlån till företag och värdet på låneportföljen uppgick till 850 (892) MEUR. 2% (4%) av portföljen är investerad i noterade företagsobligationer och värdet på obligationsportföljen uppgick till 21 (34) MEUR.

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

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultat för räkenskapsperioden uppgår till 99 (-0,3) MSEK och det egna kapitalet uppgår till 135 (37) MSEK. Portföljens ackumulerade avkastning sedan start uppgår till 347 (282) MEUR.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 8 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst- och kapitalandelslån. Affärsläget är för närvarande gott och det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

P Capital Partners IV B AB har följande ägarstruktur:

Ägare	Antal aktier
P Capital Partners AB	<u>5 000</u>
Summa	5 000

P Capital Partners AB är i sin tur dotterbolag till PCP Dekas AB (org. nr 559327-2387) som upprättar koncernredovisning för alla bolagen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 0 (97,4) MSEK och erhållits totalt 145,4 (45,3) MSEK varav 80,6 MSEK från moderbolaget respektive 64,8 MSEK från systerbolaget Proventus Capital Partners X AB. 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	35 508 823
Årets resultat	<u>99 046 569</u>
Summa	134 555 392 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	98 000 000
att i ny räkning överföres	<u>36 555 392</u>
	134 555 392 kronor

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

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

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

Resultaträkning

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	1 124 714	1 202 273
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	1 278 574	1 094 924
		2 403 288	2 297 197
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-1 908 072	-2 039 664
Kreditförluster netto	3	-458 288	-149 222
Administrationskostnader	5	-83 237	-56 500
		-2 449 597	-2 245 386
Rörelseresultat		-46 309	51 811
Erhållna koncernbidrag		145 356	45 293
Lämnade koncernbidrag		0	-97 391
Resultat före skatt		99 047	-287
Skatt på årets resultat	7	0	0
Årets resultat tillika årets totalresultat		99 047	-287

ank=20250701;2025070257197

Balansräkning	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		410 935	410 935
Finansiella anläggningstillgångar	8	6 983 394	7 738 829
Summa anläggningstillgångar		7 394 329	8 149 764
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga lånefordringar		2 296 151	1 951 973
Kundfordringar		188	5 550
Fordringar hos koncernföretag		100 736	28 285
Skattefordringar		0	35
Kortfristiga placeringar	9	243 667	405 102
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		88	132
		2 640 830	2 391 077
<i>Kassa och bank</i>		128 124	68 947
Summa omsättningstillgångar		2 768 954	2 460 024
SUMMA TILLGÅNGAR		10 163 283	10 609 788

Balansräkning

Not

2024-12-31

2023-12-31

Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (5 000 aktier med kvotvärde 100)

500

500

500

500

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

35 509

37 130

Årets resultat

99 047

-287

134 556

36 843

Summa eget kapital

135 056

37 343

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

10

9 988 218

10 151 129

Summa långfristiga skulder

9 988 218

10 151 129

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

520

3 048

Skulder till kreditinstitut

11

0

194 491

Skulder till koncernföretag

0

127 099

Skatteskulder

610

0

Övriga skulder

12

38 607

96 398

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

13

272

280

Summa kortfristiga skulder

40 009

421 316

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

10 163 283

10 609 788

ank=20250701,2025070257198

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	500	36 964	2 828	40 292
Omföring av föregående års resultat		2 828	-2 828	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			-287	-287
Summa årets totalresultat		2 828	-3 115	-287
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)		2 288		2 288
Återbetalda aktieägartillskott*)		-4 949		-4 949
Summa transaktioner med aktieägare		-2 661		-2 661
Utgående eget kapital 2023-12-31	500	37 130	-287	37 343
Omföring av föregående års resultat		-287	287	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			99 047	99 047
Summa årets totalresultat		-287	99 334	99 047
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott*)		1 816		1 816
Återbetalda aktieägartillskott*)		-3 149		-3 149
Summa transaktioner med aktieägare		-1 334		-1 334
Utgående eget kapital 2024-12-31	500	35 509	99 047	135 056

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

Kassaflödesanalys

Tkr

Not 2024-01-01 2023-01-01
-2024-12-31 -2023-12-31

	14		
Utbetald ränta		-12 451	-10 464
Erhållen ränta		875 895	1 115 793
Netto av finansiella transaktioner		-42 315	180 790
Betalda administrationskostnader		-84 282	-56 501
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital		736 847	1 229 618
Förändring av kortfristiga fordringar		-1 827	-5 587
Förändring av kortfristiga skulder		-1 866	1 668
Förändring koncernmellanhavanden		-54 195	-33 611
Förvärv av kortfristiga placeringar		0	115 539
Avyttring av kortfristiga placeringar		168 943	0
Förvärv/ökning av finansiella anläggningstillgångar		-757 447	-1 029 456
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar		1 317 572	1 490 988
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		671 180	539 541
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 408 027	1 769 159
Ökning långfristiga skulder		484 914	611 029
Minskning av långfristiga skulder		-908 362	-1 441 343
Utbetald ränta på långfristiga skulder		-731 564	-881 535
Förändring skulder till kreditinstitut		-194 491	-73 779
Erhållna aktieägartillskott		1 816	2 288
Återbetalda aktieägartillskott		-3 149	-4 949
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 350 836	-1 788 289
Årets kassaflöde		57 191	-19 130
Likvida medel vid årets början		68 947	68 780
Kursdifferens i likvida medel		1 986	19 297
Likvida medel vid årets slut		128 124	68 947

ank=20250701:2025070257199

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tkr

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Koncernbidrag

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

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

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

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

Finansiella tillgångar och skulder och redovisning

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller derivat.

Skuldinstrument kan endera vara lånefordringar eller räntebärande värdepapper. Klassificeringen av dem görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Kapitalbeloppet är verkligt värde vid första redovisningstillfället och kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även vinstmarginal. Skuldinstrument klassificeras i kategorin verkligt värde via resultatet när affärsmodellen för innehaven är att de innehåser för handel vilket för bolaget omfattar noterade obligationer. Skuldinstrument klassificeras i kategorin upplupet anskaffningsvärde när affärsmodellen för innehaven är att erhålla avtalsenliga kassaflöden och de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta vilket för bolaget innebär investeringar i privata företagslån. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster. Skuldinstrument omklassificeras endast i de fall då affärsmodellen för instrumenten ändrats.

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

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

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

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

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

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

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

För att beräkna kassaflödet har direkt metod använts.

Värdering

Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Huvuddelen av bolagets finansiella tillgångar avser lånefordringar där affärsmodellen är att erhålla avtalsenliga kassaflöden och värderas därför till upplupet anskaffningsvärde vilket uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Aktier i koncernföretag värderas till upplupet anskaffningsvärde. Onoterade preferensaktier värderas enligt bolagets värderingspolicy och tas upp till verkligt värde och noterade obligationer värderas också enligt bolagets värderingspolicy och tas upp till verkligt värde.

För finansiella tillgångar som utgörs av skuldinstrument värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas förväntade kreditförluster. Detta görs genom att alla lånefordringar delas upp i tre kategorier baserat på risken för fallissemang vilket grundar sig på investeringsorganisationens löpande bedömning och ifall det varit betalningsinställelser eller andra bekräftade fallissemang. I den första kategorin ingår lånefordringar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett sedan initiala redovisningstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje ingår kreditförsämrade tillgångar. En kreditförsämrade tillgång är bland annat när räntebetalningar är över 90 dagar sena utan att annat avtalats eller när låntagarens verksamhet påverkats så negativt att lånet inte kommer kunna återbetalas till fullo. I bolagets förvaltning av lånefordringar görs löpande en utvärdering av kreditrisken och varje kvartal bedöms de enligt ett trafikljussystem som sedan översätts till de olika kategorierna. Förhöjd kreditrisk ska ses i ljuset av vad kreditrisken var vid första redovisningstillfället och bedömas med det som utgångspunkt. 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 och då börjar investeringsorganisationen aktivt arbeta med låntagaren. För att gå från kategori 2 till kategori 3 behöver låntagaren endera göra en default (svart ljus) eller att det bedöms att kreditrisken ökat så mycket att det är sannolikt att kapitalet inte kommer återbetalas till fullo.

Beloppet som reserveras beräknas genom en modell som bygger på sannolikheten för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (LGD). Modellen uppdateras kvartalsvis baserat på förändringar i data på vilken modellen baseras, vilket bland annat är makrodata, låntagarnas belåningsgrad, låntagarnas övriga finansiella data samt förvaltningens utveckling. Då portföljen av lånefordringar inte är så pass omfattande att en kvantitativ ansats baserat på historiska mönster är rimlig grundar den istället sig primärt på marknadsdata rörande risk för fallissemang för olika slags bolag och där låntagarna matchas in i den matrisen men kompletteras med data från förvaltningsorganisationens förvaltning av liknande exponeringar.

För tillgångar i den första kategorin baseras redovisade nedskrivningar på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre baseras redovisade nedskrivningar på förväntade förluster över hela tillgångarnas löptid. Nedskrivningar för befarade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

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

- Obligationer värderas till noterade köpkurser. Om aktuellt pris från en aktiv marknad (nivå 1) saknas används senast noterade pris med en individuell bedömning av priset (nivå 2). Bolagets obligationer är värderade enligt nivå 2. Kursen bestäms i dessa fall med utgångspunkt från:
 - Prishistorik i det noterade instrumentet.
 - Kurs från oberoende mäklare som bolaget fått på eller i nära anslutning till rapporteringsdagen.
 - Pris på andra instrument som emittenten gett ut med jämförbar löptid.
 - Pris på emittentens CDS-kontrakt om uppgift finns tillgänglig.
- För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser i respektive valuta (nivå 2).

- Det verkliga värdet på onoterade preferensaktier baseras på en värdering utifrån substansvärdesmetoden när inga priser finns att tillgå (nivå 3).

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

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft 2024-01-01

Ändrade standarder och tolkningar i RFR 2 har beaktats vid upprättandet av denna finansiella rapport men nya standarder och tolkningar har inte bedömts ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Not 2 Finansiella risker

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

Ränterisker och kreditrisker

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

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

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

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

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

Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än EUR terminssäkras normalt den underliggande investeringen till EUR för att minimera valutarisken för bolagets investerare då fondens basvaluta är EUR. Terminskontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdförändringar.

Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan. Bolaget har som målsättning att valutasäkra åtminstone 90% av marknadsvärdet på de tillgångar som är i andra valutor än EUR. Tittar man på valutaexponeringen från bolagets redovisningsvaluta som är SEK är den också minimal då tillgångarna som endera är i EUR eller hedgats mot EUR matchas av en skuldsida i EUR. Vidare om det uppstår ett negativt valutaresultat tillfaller det till största delen vinst- och kapitalandelslångsägarna vilket ytterligare minimerar valutarisken för bolaget.

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

Valutaexponering tusental	Valutahedge till		
	Marknadsvärde	EUR	Exponering
Valutaexponering i NOK	NOK 503 108	-NOK 429 238	NOK 73 870
Valutaexponering i SEK	SEK 1 508 725	-SEK 1 502 311	SEK 6 414
Valutaexponering i GBP	£20 393	-£19 611	£782
Valutaexponering i USD	\$48 741	-\$52 154	-\$3 413
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 883 711		€ 883 711
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 897 246		-€ 897 246
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	10 163 284		2%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	884 803		0%

Bolaget har noll respektive två 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.

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

Odiskonterade kassaflöden 2024	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar och prefaktier	10 321 911	3 156 578	4 484 777	2 680 556	
Andelar i koncernföretag	487 061	10 914	10 914	465 232	
Obligationer	268 572	130 821	137 751		
Derivat	3 738 063	3 738 063			
Övriga kortfristiga fordringar	188	188			
Fordringar hos koncernföretag	100 736	100 736			
Kassa och bank	128 124	128 124			
Summa	15 044 656	7 265 424	4 633 443	3 145 788	0
Övriga kortfristiga skulder	-545	-545			
Derivat	-3 770 711	-3 770 711			
Vinst- och kapitalandelslån	-11 062 220	-3 427 798	-4 616 158	-3 018 264	
Summa	-14 833 477	-7 199 055	-4 616 158	-3 018 264	0

Odiskonterade kassaflöden 2023	Totalt	< 1 år	1–2 år	3–5 år	6+ år
Lånefordringar och pref.aktier	12 601 723	2 992 610	4 380 889	5 228 224	
Andelar i koncernföretag	475 774	5 272	10 543	459 959	
Obligationer	153 231	36 345	99 138	17 748	
Derivat	3 576 226	3 576 226			
Övriga kortfristiga fordringar	5 550	5 550			
Fordringar hos koncernföretag	28 285	28 285			
Kassa och bank	68 947	68 947			
Summa	16 909 737	6 713 236	4 490 570	5 705 931	0
Skuld till kreditinstitut	-197 100	-197 100			
Övriga kortfristiga skulder	-3 048	-3 048			
Skulder hos koncernföretag	-127 100	-127 100			
Derivat	-3 642 788	-3 642 788			
Vinst- och kapitalandelslån	-13 021 653	-3 201 336	-4 473 819	-5 346 498	
Summa	-16 991 690	-7 171 373	-4 473 819	-5 346 498	0

Not 3 Klassificeringar av tillgångar och skulder

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

2024	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2024-01-01	9 245 019	7 228 424	1 667 045	349 550
Utbetalda/köpta lånefordringar	1 154 379	697 074	208 666	248 639
Återbetalda/sålda lånefordringar	-1 195 288	-1 170 026	-25 262	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	348 499	-348 499	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	-967 683	967 683	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	-540 731	540 731
Omvärdering valuta/övrig justering	239 950	128 115	54 262	57 572
Lånefordringar 2024-12-31	9 444 060	6 264 403	1 983 165	1 196 493
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2024-01-01	-241 557	-49 012	-35 590	-156 955
Utbetalda/köpta lånefordringar	-115 344	-5 563	-25 127	-84 654
Återbetalda/sålda lånefordringar	8 120	7 867	253	0
Förändringar finansieringsåtaganden	7 612	1 744	4 086	1 782
Förflyttningar till Kategori 1	0	-13 775	13 775	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	8 965	-8 965	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	10 076	-10 076
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-319 612	4 259	-126 376	-197 496
Omvärdering valuta/övrig justering	-35 255	-917	-4 251	-30 087
Reservering 2024-12-31	-696 037	-46 431	-172 121	-477 485

ank=20250701;2025070257202

2023	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Lånefordringar 2023-01-01	9 927 022	8 078 957	1 848 065	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	895 037	848 624	36 932	9 481
Återbetalda/sålda lånefordringar	-1 253 842	-1 238 690	0	-15 152
Förflyttningar till Kategori 1	0	635 787	-635 787	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	-795 722	795 722	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	-378 700	378 700
Omvärdering valuta/övrig justering	-323 197	-300 532	814	-23 478
Lånefordringar 2023-12-31	9 245 019	7 228 424	1 667 045	349 550
	Total	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Reservering 2023-01-01	-92 333	-61 904	-30 429	0
Utbetalda/köpta lånefordringar	-9 985	-5 342	-414	-4 230
Återbetalda/sålda lånefordringar	13 379	6 620	0	6 760
Förändringar finansieringsåtaganden	2 481	2 476	5	0
Förflyttningar till Kategori 1	0	-7 426	7 426	0
Förflyttningar till Kategori 2	0	5 855	-5 855	0
Förflyttningar till Kategori 3	0	0	7 558	-7 558
Förändringar angående "PDs/LGDs/EADs"	-168 421	7 861	-13 881	-162 402
Omvärdering valuta/övrig justering	13 323	2 848	0	10 474
Reservering 2023-12-31	-241 557	-49 012	-35 590	-156 955

Kreditförluster netto - hänförliga till finansiella tillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Nedskrivningar - förändring av förlustreserven	-454 480	-149 225
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar	-3 807	0
Kreditförluster netto	-458 288	-149 225

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

2024	Total	Tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar				
Långfristiga lånefordringar	6 562 817		6 562 817	
Kortfristiga lånefordringar	2 185 206		2 185 206	
Andelar i koncernföretag	410 935		410 935	
Preferektier	420 577	420 577		
Obligationer	236 364	236 364		
Derivat	5 935	5 935		
Fordringar hos koncernföretag	100 736		100 736	
Övriga fordringar	188		188	
Kassa och bank	128 124		128 124	
Summa	10 050 883	662 876	9 388 006	0
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	9 988 218			9 988 218
Övriga kortfristiga skulder	545			545
Derivat	38 584	38 584		
Summa	10 027 347	38 584	0	9 988 764

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	7 260 488		7 260 488	
Kortfristiga lånefordringar	1 951 973		1 951 973	
Andelar i koncernföretag	410 935		410 935	
Preferensaktier	478 341	478 341		
Obligationer	375 267	375 267		
Derivat	29 836	29 836		
Fordringar hos koncernföretag	28 285		28 285	
Övriga fordringar	5 550		5 550	
Kassa och bank	68 947		68 947	
Summa	10 609 622	883 443	9 726 179	0
Skulder				
Vinst- och kapitalandelslån	10 151 129			10 151 129
Skuld till kreditinstitut	194 491			194 491
Skulder till koncernföretag	127 100			127 100
Övriga kortfristiga skulder	3 048			3 048
Derivat	96 398	96 398		
Summa	10 572 166	96 398	0	10 475 768

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Långfristig investering preferensaktier			420 577	420 577
Värdepapper som innehas för handel		236 364		236 364
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		5 935		5 935
Summa tillgångar	0	242 300	420 577	662 876
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		38 584		38 584
Summa skulder	0	38 584	0	38 584

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Långfristig investering preferensaktier			478 341	478 341
Värdepapper som innehas för handel		375 267		375 267
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		29 836		29 836
Summa tillgångar	0	405 102	478 341	883 443
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		96 398		96 398
Summa skulder	0	96 398	0	96 398

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

	Onoterade preferensaktier	Summa
Ingående balans 1 januari 2023	330 643	330 643
Förvärv	209 387	209 387
Värdeförändring redovisad via resultaträkningen	-61 690	-61 690
Utgående balans 31 december 2023	478 341	478 341
Förvärv	3	3
Värdeförändring redovisad via resultaträkningen	-57 767	-57 767
Utgående balans 31 december 2024	420 577	420 577

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

Beskrivning	Verkligt värde per		Icke observerbar data	Typ av indata (sannolikhets- viktat genomsnitt)	
	31 dec	31 dec		2024	2023
	2024	2023			
Onoterade preferensaktier 1	350 782	340 572	Riskjusterad diskonteringsränta	6% - 8% (7%)	6% - 8% (7%)
Onoterade preferensaktier 2	69 795	137 769	EV/Försäljning multipel / Riskjusterad diskonteringsränta	0,51 - 0,61 (0,56)	8% - 12% (10%)

En minskning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha ökat värdet på onoterade preferensaktier 1 med 6 374 Tkr (9 287 Tkr) och en ökning av diskonteringsräntan med 100 bps skulle ha minskat värdet på onoterade preferensaktier 1 med 6 237 Tkr (9 004 Tkr). En ökning av försäljningsmultipeln med 5 bps skulle ha ökat värdet på onoterade preferensaktier 2 med 16 527 Tkr och en minskning av försäljningsmultipeln med 5 bps skulle ha minskat värdet på onoterade preferensaktier 2 med 16 527 Tkr.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Not 5 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2024 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 430 Tkr fördelat på följande kategorier:

PwC:	2024	2023
Revisionsuppdrag	313	462
Övriga tjänster	117	0
Summa	430	462

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår fakturerade förvaltningsarvode med 49,9 (54,5) MSEK från moderbolaget P Capital Partners AB under 2024.

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

Ersättningar: Ersättningar har utgått till personal i moderbolaget som förvaltat bolagets investeringar. Totala fasta ersättningar uppgick under året till 41,5 MSEK och rörlig ersättning uppgick till 6,4 MSEK fördelat på 19 anställda.

Not 6 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	1 124 714	1 202 273
Summa	<u>1 124 714</u>	<u>1 202 273</u>
 <i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter från obligationer	30 006	45 704
Värdetförändring från obligationer	34 659	15 478
Värdetförändring preferensaktier	11 123	14 230
Övriga ränteintäkter	3 073	1 670
Utdelning	14 252	13 701
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	663 182	757 851
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	507 856	215 750
Övriga finansiella intäkter	14 423	30 541
Summa	<u>1 278 574</u>	<u>1 094 924</u>
 <i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-1 143 663	-1 166 699
Värdetförändring preferensaktier	-67 974	-71 615
Övriga räntekostnader	-12 451	-10 464
Valutaresultat (omvärderingar och valutaterminer)	-683 983	-790 887
Summa	<u>-1 908 072</u>	<u>-2 039 664</u>
 Ränteintäkter från tillgångar redovisade till verkligt värde	33 079	47 374
Ränteintäkter från tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 124 714	1 202 273
	<u>1 157 794</u>	<u>1 249 647</u>
 Räntekostnader från skulder redovisade till verkligt värde	0	0
Räntekostnader från skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-1 156 115	-1 177 162
	<u>-1 156 115</u>	<u>-1 177 162</u>

Not 7 Skatt

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Redovisat resultat före skatt	99 047	-287
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-20 404	59
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-107 626	-80 886
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	123 755	53 745
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	4 275	27 082
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>
 Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	1 654	22 404
Potentiell skatteförmån (20,6%)	<u>341</u>	<u>4 615</u>

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lånefordringar	6 562 817	7 260 488
Preferensaktier	420 577	478 341
Summa	<u>6 983 394</u>	<u>7 738 829</u>

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

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Andelar i koncernföretag	410 935	410 935
Summa	<u>410 935</u>	<u>410 935</u>

Andelar i koncernföretag utgörs av aktier i systerbolaget Proventus Capital Partners X AB (559261-2849) som har gett ut ett ytterligare lån för PCP IV bolagens räkning.

Not 9 Kortfristiga placeringar

	<u>2024-12-31</u>		<u>2023-12-31</u>	
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Derivat	-	5 935	-	29 836
Obligationer	201 758	236 364	369 649	370 649
Upplupna räntor	-	4 618	-	4 618
	<u>201 758</u>	<u>246 918</u>	<u>369 649</u>	<u>405 102</u>

Portföljens sammansättning

2024-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (SEK)	245 154	96,4%	236 364	1,0000	<u>236 364</u> 236 364
2023-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snitt- pris	Verkligt värde lokal valuta	Valuta- kurs	Verkligt värde SEK
Obligationer (SEK)	412 662	89,8%	370 649	1,0000	<u>370 649</u> 370 649

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

Not 10 Övriga långfristiga skulder

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 1 228,5 MEUR. Aktieägarnas insats enligt samma avtal uppgår till 4,6 MEUR. Finansiering påkallas med 10 dagars varsel och 91 procent har kallats på per balansdagen.

De vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning fr o m första emissionstillfället 21 december 2018.

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagets tillgångar. Ingen del av avkastningen på vinst- och kapitalandelslånen är garanterad av bolaget och kapitalandelslånsägarna står samma risk som bolagets ägare gällande investerat kapital men aktieägarna har dock ett mer långtgående ansvar för verksamheten och skyldighet att betala ut avkastningen till vinst- och kapitallånsägarna enligt de kontraktuella villkoren. Samtliga investerare erhåller om förutsättning finns en lägsta avkastning uppgående till Euribor + 2 procent, dock lägst 4,5 procent per år, innan vinstdelning mellan aktieägarna och

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

Avkastning vinst- och kapitalandelslånen

SEK	Löptid	2024-12-31		2023-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	4 685 926	4 804 104	4 725 347	4 882 416
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	5 054 616	5 184 114	5 097 138	5 268 713
Totalt vinst- och kapitalandelslånen		9 740 542	9 988 218	9 822 486	10 151 129
Orealiserat resultat Serie A			118 178		157 069
Realiserat resultat Serie A			1 390 365		1 007 462
Orealiserat resultat Serie B			129 498		171 575
Realiserat resultat Serie B			1 563 032		1 139 534
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			3 201 073		2 475 639

EUR	Löptid	2024-12-31		2023-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån Serie A	2018-2028	407 951	418 239	425 860	440 016
Vinst- och kapitalandelslån Serie B	2018-2028	440 048	451 322	459 367	474 830
Totalt vinst- och kapitalandelslånen		847 999	869 561	885 228	914 846
Orealiserat resultat Serie A			10 288		14 155
Orealiserat resultat Serie B			121 043		90 795
Realiserat resultat Serie A			11 274		15 463
Realiserat resultat Serie B			136 076		102 698
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			278 681		223 111

Vinst- och kapitalandelslånen är onoterade.

Not 11 Skulder till kreditinstitut

	2024-12-31	2023-12-31
Utnyttjad checkkredit SEB	0	194 491
Summa	0	194 491

Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret en checkkredit uppgående till 60 (60) MEUR.

Not 12 Övriga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Övriga kortfristiga skulder	545	0
Valutaterminer	38 584	96 398
Summa	39 129	96 398

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Revisionsarvode	240	280
Övriga upplupna kostnader	32	0
Summa	272	280

Not 14 Kassaflödesanalysen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom finansieringsverksamheten:

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Ingående balans	10 345 620	11 180 541
Kassaflöde	-1 349 503	-1 785 629
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	356 293	-242
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	-492 780	-215 750
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	1 128 587	1 166 699
Summa skulder i finansieringsverksamheten	<u>9 988 218</u>	<u>10 345 620</u>

Not 15 Ställda säkerheter

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	27 682	66 687
	<u>27 682</u>	<u>66 687</u>

Not 16 Eventualförpliktelser

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	40 355	789 238
Summa	<u>40 355</u>	<u>789 238</u>

Not 17 Transaktioner med närstående

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

Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2024 uppgår avgiften till 49,9 (54,5) MSEK. Lämnade koncernbidrag uppgår till moderbolaget till 0 (97,4) MSEK och erhållna från moderbolaget till 80,6 (0) MSEK respektive från Proventus Capital Partners X AB till 64,8 (45,3) MSEK.

Not 18 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	35 508 823
Årets resultat	<u>99 046 569</u>
Summa	<u>134 555 392</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	98 000 000
att i ny räkning överföres	<u>36 555 392</u>
Summa	<u>134 555 392</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 28 mars 2025



559116-2580 P Capital Partners IV B AB för
20240101-20241231.pdf

(417413 byte)

SHA-512: c2d56c37e5067980383010ba2cee036fd090b
b2248aae76c17faedeec89d7fd40c6cc02f757c1e507e6
4b59a0380859cb3b03eb6b7dc0230721c80b66725e921

Underskrifter

2025-03-28 11:19:36 (CET)



Asa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 13:06:44 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 12:36:38 (CET)



Joen Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 13:39:00 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 11:34:10 (CET)



Louise Eva Maria Lundborg Hedberg

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-03-28 21:51:46 (CET)



Daniel Kenny Martin Algotsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



559116 2580 P Capital Partners IV B AB för 20240101 20241231

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster. Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

236f999f9c017263d17e3c2d34dd5007f075a685216f6bb1a6e855bbce3b3ab0ea5f4b9785062cd3f1d2396df8c0443a43edd5570c5cc14f088c5f8d0b6-1dd4

2



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. 559828-8442, Sverige.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P Capital Partners IV B AB, org.nr 559116-2580

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners IV B ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för P Capital Partners IV B AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till P Capital Partners IV B 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-03-28 13:41:12 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

ank=20250701;2025070257209