

Årsredovisning
för
P Capital Partners AB
556930-7027

Räkenskapsåret
2024

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i P Capital Partners AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman 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 AB
556930-7027

Räkenskapsåret
2024

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

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

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

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

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

P Capital Partners III hade totala åtaganden om 12 120 MSEK varav 95 procent, motsvarande 11 514 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondernas start har totalt 11 931 MSEK distribuerats till investerarna. Fonderna gör inga nyinvesteringar utan är i så kallad skördeperiod.

P Capital Partners Alpha hade totala åtaganden om 2 110 MSEK varav 70 procent, motsvarande 1 477 MSEK, har utnyttjats och inga ytterligare kapitaltillskott kommer att göras. Sedan fondernas start har totalt 1 741 MSEK distribuerats till investerarna. Fonderna gör inga nyinvesteringar utan är i så kallad skördeperiod.

P Capital Partners IV består av P Capital Partners IV AB, P Capital Partners IV B AB och P Capital Partners IV C AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena är totalt EUR 1 670 miljoner för bolagen gemensamt. Vid räkenskapsårets slut hade 92 procent av totala finansieringsåtagandena utnyttjats i P Capital Partners IV AB, 91 procent i P Capital Partners IV B AB och 90 procent i P Capital Partners IV C AB. Fonderna gör inga nyinvesteringar men gör fortfarande tilläggsinvesteringar i befintliga innehav baserat på befintliga förpliktelser.

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

P Capital Partners V består av P Capital Partners V A AB, P Capital Partners V B AB, P Capital Partners V C AB och P Capital Partners V D AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena var EUR 1 710 miljoner för bolagen gemensamt. Vid räkenskapsårets slut hade 29 procent av totala finansieringsåtagandena utnyttjats i P Capital Partners V fonderna.

P Capital Partners Transition Partner Fund består av P Capital Partners Transition Partner Fund AB och P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena per årsskiftet var EUR 683,5 miljoner för bolagen gemensamt. Vid räkenskapsårets slut hade 37 procent av totala finansieringsåtagandena utnyttjats.

P Capital Partners Growth Seed består av P Capital Partners Growth Seed B AB och P Capital Partners Growth Seed C AB. Fondernas huvudvaluta är EUR även om redovisningsvalutan är SEK. De totala finansieringsåtagandena per årsskiftet var EUR 17,3 miljoner för bolagen gemensamt. Vid räkenskapsårets slut hade 42 procent av totala finansieringsåtagandena utnyttjats.

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna totalt sett, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 23 636 (20 490) MSEK.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året fortsatte P Capital Partners V och P Capital Partners Transition Partner Fund att investera samtidigt som det var återbetalningar i övriga fonder. De fonder som haft instrument noterade, avnoterade dessa under året vilket gör att inga bolag i koncernen längre har noterade instrument. P Capital Partners V tog in ytterligare finansieringsåtaganden från nya investerare i samband med att fondresningen avslutades i början av året. En ny strategi lanserades under året och två nya fonder startades inom den - P Capital Partners Growth Seed B AB och P Capital Partners Growth Seed C AB.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Ägarna till bolaget har ingått ett säljavtal med ett dotterbolag till det brittiska bolaget M&G plc om att sälja en majoritet av aktierna och affären väntas gå igenom närmsta månaderna. Partnerskapet med M&G förväntas leda till stora möjligheter både vad gäller att förstärka nuvarande verksamhet men även att expandera till nya marknader och attrahera nya kunder.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

De väsentligaste riskerna för verksamheten är:

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

Ägarförhållanden

Bolagets moderbolag är PCP Deka AB (559327-2387) som äger 93,1% av aktierna och innehar 94,0% av rösterna. PCP Deka AB upprättar koncernredovisning för PCP koncernen. Övriga aktier ägs, direkt eller

indirekt, primärt av anställda i bolaget.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	214 207 550
årets vinst	98 313 679
	312 521 229

disponeras så att	
till aktieägarna efter räkenskapsårets utgång utdelat på extrastämman	69 787 165
i ny räkning överföres	242 734 064
	312 521 229

Koncernbidrag har lämnats till P Capital Partners III AB med totalt 5 174 572 SEK, till moderföretaget PCP Deka AB med totalt 2 925 465 SEK, till P Capital Partners Alpha AB med totalt 59 517 SEK, till P Capital Partners IV AB med totalt 14 266 182 SEK, till P Capital Partners IV B AB med totalt 80 559 232 SEK, till P Capital Partners Transition II AB med totalt 10 000 SEK samt erhållits från P Capital Partners V-bolagen med totalt 9 863 825 SEK. 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.

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

Resultaträkning

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Förvaltningsarvoden		176 520	148 859
Övriga rörelseintäkter		635	447
		177 155	149 306
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	2, 3	-109 329	-94 634
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 028	-790
		-110 357	-95 424
Rörelseresultat		66 798	53 882
Resultat från finansiella poster			
Mottagna utdelningar		122 283	165 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter		17 308	29 210
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14 944	-44 003
		124 647	150 207
Resultat efter finansiella poster		191 445	204 089
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		9 864	147 650
Lämnade koncernbidrag		-102 995	-182 409
Resultat före skatt		98 314	169 330
Skatt på årets resultat	4	0	0
Årets resultat		98 314	169 330

20250702:2025070431264

Balansräkning	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar	5	4 703	5 501
		4 703	5 501
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	6, 7	141 614	84 934
Svensk kapitalförsäkring		6 418	5 997
		148 032	90 931
Summa anläggningstillgångar		152 735	96 432
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 482	5 834
Fordringar hos koncernföretag		142 424	202 261
Skattefordringar		502	2 280
Övriga fordringar		1 692	8 757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 105	3 970
Summa kortfristiga fordringar		151 205	223 102
<i>Kassa och bank</i>		221 448	102 477
Summa omsättningstillgångar		372 653	325 579
SUMMA TILLGÅNGAR		525 388	422 011

Balansräkning

Tkr

Not 2024-12-31 2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (4 907 532 aktier med kvotvärde 0,19)	932	897
	932	897

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	214 208	98 774
Årets resultat	98 314	169 330

	312 522	268 104
Summa eget kapital	313 454	269 001

Långfristiga skulder

Avsättningar	6 418	5 997
Övriga skulder	30 000	73 000
Summa långfristiga skulder	36 418	78 997

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	11 587	14 519
Skulder till koncernföretag	7 239	12 873
Övriga skulder	143 925	35 911
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 765	10 710
Summa kortfristiga skulder	175 516	74 013

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	525 388	422 011
---------------------------------------	----------------	----------------

ank=20250702;2025070431265

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	887	63 764	133 930	198 581
Omföring av föregående års resultat		133 930	-133 930	0
Årets resultat			169 330	169 330
Summa årets resultat		133 930	35 400	169 330
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	10			10
Utdelning		-98 921		-98 921
Utgående eget kapital 2023-12-31	897	98 774	169 330	269 001
Omföring av föregående års resultat		169 330	-169 330	0
Årets resultat			98 314	98 314
Summa årets resultat		169 330	-71 017	98 314
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	29	23 971		24 000
Fondemission	56	-56		0
Inlösen	-49			-49
Erhållna aktieägartillskott		4 055		4 055
Utdelning		-81 866		-81 866
Utgående eget kapital 2024-12-31	932	214 208	98 314	313 454

Kassaflödesanalys

Tkr

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

Den löpande verksamheten

Resultat före skatt	98 314	169 330
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 624	19 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	95 690	189 321

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av rörelsefordringar	120 366	-54 543
Förändring av rörelseskulder	53 602	-167 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	269 658	-32 301

Investeringsverksamheten

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-3 618
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-230	689
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-67 979	-35 265
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	11 299	9 621
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56 910	-28 573

Finansieringsverksamheten

Nyemission	23 950	9 000
Upptagna lån	0	17 408
Minskning av långfristiga skulder	-43 000	-2 882
Utbetald utdelning	-81 866	-107 911
Förändring skuld till kreditinstitut	0	-7 763
Erhållna aktieägartillskott	4 055	0
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-2 977	-4 430
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-99 838	-96 578

Årets kassaflöde	112 910	-157 452
Likvida medel vid årets början	102 477	261 714
Kursdifferens i likvida medel	6 061	-1 785
Likvida medel vid årets slut	221 448	102 477

ank=20250702.2025070431266

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

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

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

Intäktsredovisning

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

Anläggningstillgångar

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

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

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

Finansiella instrument

Andelar i dotterföretag

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

Svensk kapitalförsäkring och pensionsavsättning

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

Derivatinstrument

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

Koncernbidrag

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

Koncernförhållanden

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

Not 2 Anställda och personalkostnader

	2024	2023
Medelantalet anställda		
Kvinnor	14	12
Män	22	18
	36	30
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	3 844	4 640
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	863	863
Övriga anställda	43 995	34 600
Pensionskostnader för övriga anställda	6 186	5 293
	54 889	45 397
Sociala kostnader		
Styrelse och verkställande direktör	1 417	1 667
Övriga anställda	15 593	12 348
	17 010	14 015
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	71 899	59 412
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	50 %	50 %
Andel män i styrelsen	50 %	50 %

Rörlig ersättning har utbetalats med 6,4 Mkr under räkenskapsåret. Ersättningspolicyn har upprättats i enlighet med FFFS 2013:10 9 kap samt ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy. Alla anställda inom koncernen är anställda direkt av bolaget.

Not 3 Arvode till revisorer

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

	2024	2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	277	114
Skatterådgivning	445	190
Övrig rådgivning	0	163
	722	467

Not 4 Aktuell och uppskjuten skatt

	2024	2023
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-20 253	-35 972
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4 452	-2 912
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	25 193	39 450
Skatteeffekt av koncernutjämnning av räntenetto	0	-507
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	-488	-59
Totalt redovisad skatt	0	0

Not 5 Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 257	3 309
Inköp	274	3 618
Försäljningar/utrangeringar	-136	-670
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 395	6 257
Ingående avskrivningar	-756	-78
Försäljningar/utrangeringar	30	78
Årets avskrivningar	-965	-756
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 692	-756
Utgående redovisat värde	4 703	5 501

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	157 142	131 498
Inköp	58 065	0
Aktieägartillskott	9 914	35 265
Återbetalda aktieägartillskott	-11 299	-9 621
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	213 822	157 142
Ingående nedskrivningar	-72 207	-58 807
Årets nedskrivningar	0	-13 400
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-72 207	-72 207
Utgående redovisat värde	141 614	84 934

Not 7 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
P Capital Partners III AB (publ)	100%	100%	5 000	12 576
P Capital Partners Alpha AB	100%	100%	5 500	1 166
P Capital Partners IV AB (publ)	100%	100%	5 000	10 866
P Capital Partners IV B AB	100%	100%	5 000	33 799
P Capital Partners IV C AB	12,93%	4,65%	6 463	56 450
Proventus Capital Partners X AB	91%	99,02%	9 100 000	25
P Capital Partners Transition Partner Fund AB	90,1%	90,1%	450 500	426
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	99,6%	99,96%	256 070	25 639
P Capital Partners V A AB	100%	100%	25 000	125
P Capital Partners V B AB	100%	100%	25 000	40
P Capital Partners V C AB	84,81%	98,24%	25 000	25
P Capital Partners V D AB	100%	100%	25 000	25
P Capital Partners Lux GP Sarl	100%	100%	12 000	128
P Capital Partners Growth Seed B AB	100%	100%	50 000	250
P Capital Partners Growth Seed C AB	99,94%	99,99%	25 000	25
P Capital Partners Transition II AB	100%	100%	25 000	25
P Capital Partners Growth Capital I AB	100%	100%	25 000	25
				141 614

	Org.nr	Säte
P Capital Partners III AB (publ)	556926-8021	Stockholm
P Capital Partners Alpha AB	556805-9660	Stockholm
P Capital Partners IV AB (publ)	556981-8619	Stockholm
P Capital Partners IV B AB	559116-2580	Stockholm
P Capital Partners IV C AB	559183-9096	Stockholm
Proventus Capital Partners X AB	559261-2849	Stockholm
P Capital Partners Transition Partner Fund AB	559304-3150	Stockholm
P Capital Partners Transition Partner Fund Coinvest AB	559304-7714	Stockholm
P Capital Partners V A AB	559366-4120	Stockholm
P Capital Partners V B AB	559344-9563	Stockholm
P Capital Partners V C AB	559388-7283	Stockholm
P Capital Partners V D AB	559385-6676	Stockholm
P Capital Partners Lux GP Sarl	B269236	Luxembourg
P Capital Partners Growth Seed B AB	559145-9895	Stockholm
P Capital Partners Growth Seed C AB	559488-8009	Stockholm
P Capital Partners Transition II AB	559462-7407	Stockholm
P Capital Partners Growth Capital I AB	559509-9945	Stockholm

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna personalkostnader	10 247	9 423
Revisionsarvode	200	95
Upplupna räntekostnader	0	451
Övriga upplupna kostnader	2 318	741
	12 765	10 710

Not 9 Eventualförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Åtagande att investera i dotterföretag	57 308	57 684
	57 308	57 684

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Anders Thelin
Ordförande

Åsa Hansdotter

Christian Reiner

Louise Lundborg Hedberg

Daniel Sachs
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Följande handlingar har undertecknats den 27 maj 2025



556930-7027 P Capital Partners AB för
20240101-20241231.pdf
(148934 byte)
SHA-512: bbe6b5fc570d6fd6ece9c4dd2de8c079e5a2
51c2d875191757fb81f414bc9aca3924488ac43964e69
10daf0dd3ea0aa26271f2c2e87d1e009e7915d6a9a007

Underskrifter

2025-05-27 13:25:53 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-27 13:01:35 (CET)



Åsa Kristina Hansdotter

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-27 13:03:56 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-27 13:50:36 (CET)



Joen Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-27 13:40:07 (CET)



Louise Eva Maria Lundborg Hedberg

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-05-27 15:21:49 (CET)

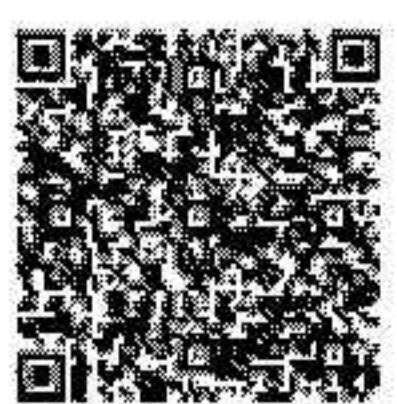


Peter Martin Welén

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



556930 7027 P Capital Partners 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:

8e8fcbf5a911cc49cc3abfbca2d7851e0c005faef7461d11c65282ed0c0fadf2d4809f12bb3898585a908c0db1a09e64290c20565b1b4889e750dad77e65b75



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, Sverige.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners ABs finansiella ställning per den 31 december 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 AB.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för P Capital Partners AB för år 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 AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-05-27 13:21:38 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Peter Martin Welén

Martin Welén

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

ank=20250702.2025070431271

Årsredovisning

för

PCP Deka AB

559327-2387

Räkenskapsåret

2024

Innehållsförteckning

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för PCP Dekas AB, med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2024 – 31 december 2024.

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

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

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

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

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

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

De förvaltade nettotillgångarna i fonderna, exkluderat ej påkallade åtaganden från investerarna, uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 23 636 (20 490) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

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

Partners Alpha fortsatte portföljerna krympa planenligt och kapital återbetalas löpande till investerarna. Vinst- och kapitalandelslån i PCP III AB, PCP Alpha AB, PCP IV AB och PCP IV B avnoterades under räkenskapsåret. En ny strategi lanserades under året och två nya fonder startades – PCP Growth B och PCP Growth C.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernen

Koncernens balansomslutning uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 25 068 (22 375) MSEK. De konsoliderade bolagens finansieringsportföljer har finansierats med tillskott från bolagens investerare via vinst- och kapitalandelslån samt tillskott från P Capital Partners AB och minoritetsägare.

Koncernens resultat uppgick till 65 (179) MSEK varav till innehav utan bestämmande inflytande -11 (29) MSEK.

Moderbolaget

Bolaget hade inga intäkter under räkenskapsåret och bolagets kostnader uppgick till -1,0 (-3,5) MSEK. Resultatet från finansiella poster uppgick till 69,4 (75,8) MSEK och årets resultat uppgick till 71,4 (89,1) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Bolaget har ingått ett avtal om att sälja en majoritet av aktierna i P Capital Partners AB vilket gick igenom i början av juni 2025. Efter transaktionen är bolaget inte längre moderföretag till P Capital Partners AB och tillhör därmed inte koncernen.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget ägs av personer aktiva inom koncernen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har erhållits från P Capital Partners AB med totalt 2 925 465 SEK. 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	410 514 472
Årets resultat	<u>71 363 907</u>
Summa	481 878 379 kronor

till aktieägarna efter räkenskapsårets utgång utdelat på extrastämma	-385 827 343
till aktieägarna efter räkenskapsårets utgång redan återköpta aktier	<u>- 17 656 113</u>
	78 394 923 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så	
till aktieägarna utdelas	39 018 441
att i ny räkning överföres	<u>39 376 482</u>
	78 394 923 kronor

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

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

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

Koncernens resultaträkning

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		4,028	447
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	5,364,400	4,320,386
		5,368,427	4,320,833
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-5,055,051	-3,993,886
Administrationskostnader	3	-229,187	-135,438
Avskrivningar		-1,028	-790
		-5,285,266	-4,130,114
Rörelseresultat		83,161	190,719
Årets skatt	5	-17,986	-11,333
Årets resultat tillika årets totalresultat		65,175	179,386
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		76,447	150,698
Innehav utan bestämmande inflytande		-11,271	28,688
		65,175	179,386

2025090407384

Koncernens balansräkning

Tkr

Not

2024-12-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och andra materiella anläggningstillgångar

4,703

5,501

4,703

5,501

Finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga lånefordringar

6

16,683,887

16,082,860

Övriga finansiella anläggningstillgångar

31,411

24,434

16,715,298

16,107,294

Summa anläggningstillgångar

16,720,002

16,112,795

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga lånefordringar

5,993,814

3,989,269

Kundfordringar

1,670

11,385

Övriga kortfristiga fordringar

41,440

141,106

Kortfristiga placeringar

8

1,288,727

1,133,829

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

6,491

4,990

7,332,143

5,280,579

Kassa och bank

1,015,653

981,354

Summa omsättningstillgångar

8,347,795

6,261,933

SUMMA TILLGÅNGAR

25,067,797

22,374,728

Koncernens balansräkning
Tkr

Not

2024-12-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital		967	958
Balanserat resultat		-45,605	-168,611
Årets resultat tillika årets totalresultat		76,447	150,698
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		31,809	-16,955
Innehav utan bestämmande inflytande		576,002	764,082
Summa eget kapital		607,810	747,127

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder	9	23,304,255	20,165,235
Långfristiga skulder till kreditinstitut	10	677,704	710,144
Summa långfristiga skulder		23,981,959	20,875,379

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	10	110,740	464,138
Leverantörsskulder		13,407	18,279
Skatteskulder		1,322	71,363
Övriga skulder	11	330,596	176,739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	21,963	21,703
Summa kortfristiga skulder		478,028	752,222

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

25,067,797

22,374,728

2025090407385

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets bestämmande resultat	Innehav utan inflytande	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	907	-323,107	242,839	864,775	785,413
Omföring av föregående års resultat		242,839	-242,839		0
Årets resultat tillika årets totalresultat			150,698	28,688	179,386
Summa årets totalresultat	0	242,839	-92,141	28,688	179,386
Transaktioner med aktieägare					
Överföring från (+)/till (-) minoriteten	44	-1,944		1,900	0
Erhållna aktieägartillskott		0		41,972	41,972
Återbetalda aktieägartillskott		-15,000		-56,015	-71,015
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	7			10	17
Utbetald avkastning		-71,398		-35,159	-106,557
Summa transaktioner med aktieägare	51	-88,342	0	-47,292	-135,582
Transaktioner med kommanditdelägare					
Delägars uttag				-82,090	-82,090
Summa transaktioner med kommanditdelägare	0	0	0	-82,090	-82,090
Utgående balans per 31 december 2023	958	-168,611	150,698	764,082	747,127
Omföring av föregående års resultat		150,698	-150,698		0
Årets resultat tillika årets totalresultat			76,446	-11,271	65,175
Summa årets totalresultat	0	150,698	-74,251	-11,271	65,175
Transaktioner med aktieägare					
Överföring från (+)/till (-) minoriteten	6	27,481		-27,487	0
Transaktioner med minoriteten		2,309		-59,999	-57,690
Erhållna aktieägartillskott		2,943		111,464	114,407
Återbetalda aktieägartillskott				-13,721	-13,721
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital				23,972	23,972
Fondemission	22	-22			0
Inlösen	-19	-11,752			-11,771
Utbetald avkastning		-48,651		-31,613	-80,264
Summa transaktioner med aktieägare	9	-27,692	0	2,617	-25,066
Transaktioner med kommanditdelägare					
Delägars uttag				-179,426	-179,426
Summa transaktioner med kommanditdelägare	0	0	0	-179,426	-179,426
Utgående balans per 31 december 2024	967	-45,605	76,446	576,001	607,810

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr

2024-01-01

2023-01-01

-2024-12-31

-2023-12-31

Den löpande verksamheten

Övriga intäkter	934	303
Utbetald ränta	-89,829	-67,855
Erhållen ränta	1,478,184	1,995,785
Netto av finansiella transaktioner	106,669	162,043
Betalda administrationskostnader	-231,362	-135,219
Betald skatt	-14,781	-13,542

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

1,249,815 1,941,515

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kortfristiga fordringar	-569,879	-138,856
Förändring av kortfristiga skulder	88,757	-137,317
Förvärv / ökning av kortfristiga placeringar	-514,446	-135,543
Avyttring / minskning av kortfristiga placeringar	311,641	585,146
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-4,225,567	-5,074,491
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	2,461,507	3,450,085
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,198,171	490,539

Investeringsverksamheten

Förvärv/ökning av andelar koncernföretag	-58,864	-42,697
Avyttring/minskning av andelar koncernföretag	0	427
Förvärv/ökning av materiella anläggningstillgångar	0	-3,618
Avyttring/minskning av materiella anläggningstillgångar	-230	689
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59,094	-45,199

Finansieringsverksamheten

Nyemission	23,997	51,698
Inlösen	-11,771	0
Utbetald utdelning	-80,262	-115,547
Erhållna aktieägartillskott	114,408	41,357
Återbetalda aktieägartillskott	-13,511	-71,015
Förändring skulder till kreditinstitut	-353,774	-282,783
Minskning av långfristiga skulder till kreditinstitut	-56,839	0
Ökning av långfristiga skulder	4,833,180	4,699,768
Minskning av långfristiga skulder	-1,476,378	-3,270,578
Utbetald ränta på långfristiga skulder	-1,516,193	-1,241,727
Ökning av långfristiga fordringar	-6,863	-12,434
Uttag kommanditdelägare	-179,426	-82,090
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,276,568	-283,351

Årets kassaflöde

19,302 161,989

Likvida medel vid årets början

981,354 782,614

Kursdifferens i likvida medel

14,997 36,751

Likvida medel vid årets slut

1,015,653 981,354

2025090407386

Moderbolagets resultaträkning	Not	2024-01-01	2023-01-01
Tkr		-2024-12-31	-2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		0	0
		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-972	-3,544
		-972	-3,544
Rörelseresultat		-972	-3,544
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		88,582	91,523
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1,013	1,256
Räntekostnader och liknande resultatposter		-20,185	-17,021
		69,410	75,758
Resultat efter finansiella poster		68,438	72,214
Mottagna koncernbidrag		2,926	16,861
Resultat före skatt		71,364	89,075
Årets skatt	5	0	0
Årets resultat		71,364	89,075

Moderbolagets balansräkning
Tkr

Not

2024-12-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

7

922,018

865,934

Andra långfristiga fordringar

31,412

24,434

Summa anläggningstillgångar

953,430

890,368

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag

1,434

5,293

Övriga kortfristiga fordringar

0

1

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

675

587

2,109

5,881

Kassa och bank

1,138

2,194

Summa omsättningstillgångar

3,247

8,075

SUMMA TILLGÅNGAR

956,677

898,443

2025090407387

Moderbolagets balansräkning
Tkr

Not

2024-12-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (4 536 059 aktier med kvotvärde 0,02711)

123

120

123

120

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

410,514

378,921

Årets resultat

71,364

89,075

481,878

467,996

Summa eget kapital

482,001

468,116

Långfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

0

432

Övriga långfristiga skulder

417,318

417,318

Summa långfristiga skulder

417,318

417,750

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

0

7,084

Övriga kortfristiga skulder

54,427

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2,931

5,493

Summa kortfristiga skulder

57,358

12,577

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

956,677

898,443

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	S:a eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	113	363,198	59,430	422,741
Omföring av föregående års resultat		59,430	-59,430	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			89,075	89,075
Summa årets totalresultat	0	59,430	29,645	89,075
Transaktioner med aktieägare				
Återbetalda aktieägartillskott		-15,000		-437,181
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital	7	42,691		24
Utdelning		-71,398		-34,569
Summa transaktioner med aktieägare	7	-43,707	0	-43,700
Utgående balans per 31 december 2023	120	378,921	89,075	468,116
Omföring av föregående års resultat		89,075	-89,075	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			71,364	71,364
Summa årets totalresultat	0	89,075	-17,711	71,364
Transaktioner med aktieägare				
Erhållna aktieägartillskott		2,943		2,943
Återbetalda aktieägartillskott				0
Nyemission / pågående tillskjutet aktiekapital				0
Fondemission	22	-22		0
Inlösen	-19	-11,752		-11,771
Utdelning		-48,651		-48,651
Summa transaktioner med aktieägare	3	-57,482	0	-57,479
Utgående balans per 31 december 2024	123	410,514	71,364	482,001

2025090407388

Moderbolagets kassaflödesanalys

Tkr

2024-01-01
-2024-12-31

2023-01-01
-2023-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	71,364	89,075
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14,880	159
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	86,244	89,234

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Ökning / Minskning av kortfristiga fordringar	-27,474	-484
Ökning / Minskning av kortfristiga skulder	60,380	2,690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119,150	91,440

Investeringsverksamheten

Ökning / minskning andelar koncernföretag	-56,084	-38,478
Ökning / minskning övriga finansiella anläggningstillgångar	-6,863	-12,434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62,947	-50,912

Finansieringsverksamheten

Erhållna aktieägartillskott	2,943	0
Återbetalda aktieägartillskott	0	-15,000
Utbetald utdelning	-48,651	-71,398
Nyemission	0	42,698
Minskning av eget kapital	-11,771	0
Ökning av långfristiga skulder	220	432
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57,259	-43,268

Årets kassaflöde

Årets kassaflöde	-1,056	-2,740
Likvida medel vid årets början	2,194	4,934
Kursdifferens i likvida medel	0	0
Likvida medel vid årets slut	1,138	2,194

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tkr

Not 1 Redovisningsprinciper

Från och med räkenskapsåret 2024 upprättas års och koncernredovisningarna i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades Årsredovisningslagen (1995:1554) och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU med kompletterande redovisningsregler för koncerner i RFR 1. Modebolaget tillämpade tidigare Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapital 10, vilket bland annat innebär att jämförelsetalen för 2023 har räknats om och att omräknade jämförelsetal presenteras i samtliga räkningar och noter. Effekterna av övergången visas i not 15.

Koncernbidrag

Bolaget redovisar koncernbidrag som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Koncernredovisning

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

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

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

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

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

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

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 förfalldag 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 överförs 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

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

Ränterisker och kreditrisker

Koncernen har en begränsad ränterisk då ränteförändringar i normalfallet inte får någon väsentlig påverkan. Räntan till vinst- och kapitalandelslånsägarna är beroende av avkastningen av tillgångarna vilket gör att om värdet på tillgångarna skulle minska på grund av stigande räntor skulle även skulderna minska motsvarande och koncernens resultat skulle inte påverkas. Koncernen minimerar oavsett detta ränterisken i lånefordringarna för att minimera risken för koncernens 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. Koncernen tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl a tar hänsyn till låntagarens bransch, marknadsförutsättningar, låntagarens lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha.

Kreditkvalitén för samtliga engagemang följs upp löpande och varje kvartal görs en bedömning av eventuellt reserveringsbehov. De olika dotterföretagen har levererat lite olika jämfört med förväntningar där PCP III AB och KB presterat under förväntan medan övriga presterat enligt förväntan och kreditkvalitén bedöms generellt vara av god kvalitet med hänsyn tagen till nuvarande reserveringar och värderingen av lånefordringar per balansdagen bedöms därmed vara rättvisande.

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

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

Valutarisker

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

Likviditetsrisk

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

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

Not 3 Administrationskostnader och personal

Moderbolaget

Under senaste räkenskapsåret har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 557 Tkr fördelat på följande kategorier:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
PwC:		
Revisionsuppdrag	326	344
Övrig rådgivning	231	0
Summa	<u>557</u>	<u>344</u>

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

Koncernen

Under senaste räkenskapsåret har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 4 330 Tkr fördelat på följande kategorier:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
PwC:		
Revisionsuppdrag	3,146	2,618
Skatterådgivning	445	1,238
Övrig rådgivning	739	163
Summa	<u>4,330</u>	<u>4,019</u>

Uppgifter angående anställda:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	14	12
Män	22	18
	<u>36</u>	<u>30</u>
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	3,844	4,640
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	863	863
Övriga anställda	43,995	34,600
Pensionskostnader för övriga anställda	6,186	5,293
	<u>54,889</u>	<u>45,396</u>

Sociala avgifter		
Styrelse och verkställande direktör	1,417	1,667
Övriga anställda	15,593	12,348
	<u>17,010</u>	<u>14,015</u>
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	71,899	59,411
Könsfördelning bland ledande befattningshavare (gäller alla koncernföretag)		
Andel kvinnor i styrelsen	50%	50%
Andel män i styrelsen	50%	50%

Not 4 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

Koncernen

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter vinst- och kapitalandelslån	83,124	0
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	2,416,083	2,115,123
Ränteintäkter från obligationer	141,964	106,164
Värdeförändring aktier	0	16,924
Värdeförändring obligationer	112,900	49,135
Värdeförändring preferensaktier	15,964	20,390
Övriga ränteintäkter	23,311	18,046
Utdelning	22,619	47,036
Valutareultat (omvärderingar och valutaterminer)	1,378,954	1,252,547
Nedskrivning av vinst- och kapitalandelslån	1,131,595	639,950
Övriga finansiella intäkter	37,886	55,072
Summa	<u>5,364,400</u>	<u>4,320,386</u>
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-2,199,148	-1,927,784
Uppskrivning av vinst- och kapitalandelslån	0	-13,309
Kreditförluster netto	-1,080,166	-535,320
Värdeförändring aktier	-367	0
Värdeförändring från obligationer	-3,191	-1,874
Värdeförändring preferensaktier	-97,392	-102,608
Övriga räntekostnader	-116,639	-91,631
Valutareultat (omvärderingar och valutaterminer)	-1,558,148	-1,321,361
Summa	<u>-5,055,051</u>	<u>-3,993,886</u>

Not 5 Skatt

	Moderbolaget		Koncernen	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Redovisat resultat före skatt	71,364	89,075	87,743	167,378
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-14,701	-18,349	-18,075	-34,480
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0	0	-319,972	-208,109
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	18,248	18,854	281,398	0
Skatteeffekt av konstaterade kreditförluster från tidigare år	0	0	87,427	177,969
Skatteeffekt av ej redovisade skattemässiga underskott	404	2,744	-41,583	48,724
Skatteeffekt av koncernutjämnning av räntenetto	-3,951	-3,248	3,952	0
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	0	0	-3,325	0
Skatt hänförlig till ägare i kommanditbolag	0	0	-7,809	4,562
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-17,986</u>	<u>-11,333</u>

Not 6 Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen

	2024-12-31	2023-12-31
Lånefordringar	16,081,204	15,455,384
Prefere nsaktier	602,683	627,476
Summa	16,683,887	16,082,860

Lånefordringar avser investeringar i form av direktlån till företag. Löptiden kommer att variera och uppskattas från under ett år upp till fem år. Lånefordringar som förväntas återbetalas inom 12 månader redovisas under omsättningstillgångar.

Not 7 Andelar i dotterföretag

Dotterföretag	Säte	Org. nr.	Ägarandel	Moderbolaget	
				2024-12-31	2023-12-31
				Bokfört värde	Bokfört värde
P Capital Partners AB	Stockholm	556930-7027	93.2%	868,831	865,934
P Capital Partners V C AB	Stockholm	559388-7283	91.3%	53,187	0
				922,018	865,934

Not 8 Kortfristiga placeringar

Koncernen

	2024-12-31		2023-12-31	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Derivat	-	20,548	-	139,542
Aktier	-	24,917	-	38,197
Obligationer	1,122,773	1,224,237	940,360	947,138
Upplupna räntor	-	19,026	-	8,953
	1,122,773	1,288,727	940,360	1,133,829

Portföljens sammansättning

2024-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde SEK
	Aktier (NOK)	10,278	2.50	25,696	0.9697
Obligationer (NOK)	145,500	106.0%	154,262	0.9697	149,586
Obligationer (EUR)	59,900	94.7%	56,737	11.4865	651,707
Obligationer (SEK)	430,750	98.2%	422,944	1.0000	422,944
					1,249,154
2023-12-31	Nominellt värde lokal valuta	Snittpris	Verkligt värde lokal valuta	Valutakurs	Verkligt värde SEK
Aktier (NOK)	15,478	2.50	38,695	0.9871	38,197
Obligationer (NOK)	145,500	100.5%	146,166	0.9871	144,281
Obligationer (EUR)	3,000	88.1%	2,642	11.0960	29,317
Obligationer (SEK)	830,750	93.1%	773,540	1.0000	773,540
					985,335

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

Not 9 Övriga långfristiga skulder

Koncernen

Vinst- och kapitalandelslån

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

	Löptid	2024-12-31		2023-12-31	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
P Capital Partners III AB Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2014-2024	2,169,610	794,531	2,487,081	1,684,577
P Capital Partners Alpha AB Vinst- och kapitalandelslån - Serie A	2015-2024	83,349	59,012	334,719	405,441
P Capital Partners IV AB Vinst- och kapitalandelslån	2018-2028	3,306,615	3,394,879	3,011,676	3,127,305
P Capital Partners IV B AB 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
P Capital Partners Transition Partner Fund AB Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	2,896,204	2,987,031	2,054,605	2,107,096
P Capital Partners V Vinst- och kapitalandelslån PCP V A	2022-2032	205,415	207,871	93,242	93,892
Vinst- och kapitalandelslån PCP V B	2022-2032	3,727,914	3,773,957	1,479,152	1,463,199
Vinst- och kapitalandelslån PCP V D	2022-2032	1,636,120	1,674,565	633,421	635,916

Alla vinst- och kapitalandelslån är onoterade.

Not 10 Skulder till kreditinstitut

Koncernen

	2024-12-31	2023-12-31
Långfristig kreditfacilitet SEB	677,704	710,144
Utnyttjad checkkredit SEB	110,740	464,138
Summa	788,444	1,174,282

Inom koncernen fanns vid utgången av räkenskapsåret följande checkkrediter: P Capital Partners IV AB (publ) 21 MEUR, P Capital Partners IV B AB 60 MEUR, P Capital Partners IV C AB 2,5 MEUR, P Capital Partners III AB (publ) 50 MSEK, P Capital Partners Transition Partner Fund AB 50 MEUR, P Capital Partners V B AB 110 MEUR och P Capital Partners AB 30 MSEK. Utöver detta finns en långfristig kredit på 59 MEUR i PCP IV AB som nyttjas för att erhålla högre exponering.

Not 11 Övriga skulder

Koncernen

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Övriga kortfristiga skulder	246,551	35,931
Valutaterminer	84,044	140,808
Summa	<u>330,596</u>	<u>176,739</u>

Valutaterminer avsedda för valutasäkring av låne- och obligationsportföljerna.

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Upplupna personalkostnader	11,915	10,967
Revisionsarvode	2,180	1,482
Upplupna räntekostnader	2,681	5,744
Övriga upplupna kostnader	5,187	3,510
Summa	<u>21,963</u>	<u>21,703</u>

Not 13 Ställda säkerheter

Koncernen

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lämnade kontantsäkerheter för valutakontrakt	71,609	89,434
	<u>71,609</u>	<u>89,434</u>

Moderbolaget har inga ställda säkerheter.

Not 14 Eventualförpliktelser

Koncernen

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	1,800,969	4,499,008
Summa	<u>1,800,969</u>	<u>4,499,008</u>

Moderbolaget har inga eventualförpliktelser.

Not 15 Effekter av övergång till K3

Moderbolaget

Övergången till K3 har inte inneburit några förändringar av värdering eller presentation i årsredovisningen, varken för 2021 eller 2022.

Koncernen

Från och med räkenskapsåret 2024 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 31 december 2024 och för den jämförande information som presenteras per 31 december 2023, samt vid upprättandet av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2023.

Övergången till K3 redovisas i enlighet med Kapital 10, Byte av redovisningsprincip, ändrad uppskattning och bedömning samt rättelse av fel. Vid en övergång till K3 upprättas en ingångsbalansräkning i vilken K3:s redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas retroaktivt. När koncernens ingångsbalansräkning enligt K3 upprättades justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med IFRS. En förklaring till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper har påverkat koncernens ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

Koncernen påverkas av ändringen från att tidigare ha använt en reserveringsmodell på krediter enligt IFRS 9.

PCP Dekas AB:s ingångsbalansräkning per 2023-01-01 för koncernen har upprättats enligt följande:

	UB 2022 enligt IFRS	Summa justeringar IB	IB enligt K3 2023-01-01
Materiella anläggningstillgångar	3,231	0	3,231
Finansiella anläggningstillgångar	13,399,526	155,763	13,555,289
Omsättningstillgångar	7,757,260	0	7,757,260
Summa tillgångar	21,160,017	155,763	21,315,780
Eget kapital	629,650	155,763	785,413
Långfristiga skulder	19,467,220	0	19,467,220
Kortfristiga skulder	1,063,147	0	1,063,147
Summa eget kapital och skulder	21,160,017	155,763	21,315,780

PCP Dekas AB:s koncernbalansräkning enligt K3 per 2023-12-31 har sammanställts enligt följande:

	UB 2023 enligt IFRS	Justeringar i IB 2023	Justeringar av poster som justerats i IB	Summa justeringar	UB 2023 enligt K3
Materiella anläggningstillgångar	5,501	0	0	0	5,501
Finansiella anläggningstillgångar	15,928,189	155,763	23,342	179,105	16,107,294
Omsättningstillgångar	6,261,933	0	0	0	6,261,933
Summa tillgångar	22,195,623	155,763	23,342	179,105	22,374,728
Eget kapital	568,022	155,763	23,342	179,105	747,127
Långfristiga skulder	20,875,379	0	0	0	20,875,379
Kortfristiga skulder	752,222	0	0	0	752,222
Summa eget kapital och skulder	22,195,623	155,763	23,342	179,105	22,374,728

Koncernens eget kapital har påverkats på följande sätt av övergången till K3:

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
IB 2023-01-01 enligt IFRS	907	-329,560	111,545	846,758	629,650
Effekt på IB av IFRS 9		6,453	131,294	18,017	155,764
IB 2023-01-01 enligt K3	907	-323,107	242,839	864,775	785,414
Årets resultat 2023 enligt IFRS			130,105	25,940	156,045
Effekt på årets resultat av K3-övergång - IFRS 9			20,593	2,748	23,341
Omföring av föregående års resultat		242,839	-242,839		0
Överföring från/till innehav utan bestämmande inflytande	44	-1,944		1,900	0
Erhållna aktieägartillskott				41,972	41,972
Återbetalda aktieägartillskott		-15,000		-56,015	-71,015
Nyemission	7			10	17
Utbetald utdelning		-71,398		-35,159	-106,557
Delägares uttag				-82,090	-82,090
UB 2023-12-31 enligt K3	958	-168,610	150,698	764,081	747,127

PCP Dekas AB:s koncernresultaträkning enligt K3 per 2023-12-31 har sammanställts enligt följande:

	2023 enligt IFRS	Justeringar	2023 enligt K3
Övriga rörelseintäkter	447	0	447
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	2,115,123	-2,115,123	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,205,263	2,115,123	4,320,386
Rörelsens intäkter	4,320,833	0	4,320,833
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,458,566	0	-3,458,566
Kreditförluster netto	-558,661	23,341	-535,320
Administrationskostnader	-135,438	0	-135,438
Avskrivningar	-790	0	-790
Rörelsens kostnader	-4,153,455	23,341	-4,130,114
Rörelseresultat	167,378	23,341	190,719
Skatt	-11,333	0	-11,333
Årets resultat	156,045	23,341	179,386

2025090407394

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Daniel Sachs
Ordförande

Anders Thelin

Christian Reiner

Henrik Bjerklin

David Ullenius

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Följande handlingar har undertecknats den 27 juni 2025



559327-2387 PCP Deka AB för 20240101-20241231.pdf

(330847 byte)

SHA-512: 844b11ff0c03562d4e42a79b7183a93e17ca8a347fea7071942bae33ba67a7ba2a65b6112fc9851cf9deec4dce8da662297aa436ed693ebbb16affbdd1749fff

Underskrifter

2025-06-27 11:24:30 (CET)



Kjell Anders Thelin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-06-27 13:39:39 (CET)



Christian Reiner

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-06-27 15:45:32 (CET)



Daniel Kenny Martin Algotsson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-06-27 11:55:27 (CET)



Joen Sachs

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-06-27 10:44:07 (CET)



David Ullenius

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2025-06-27 11:04:14 (CET)

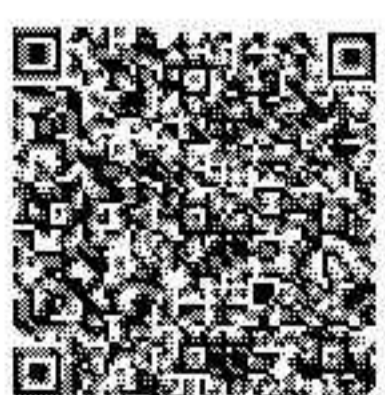


Henrik Bjerklin

Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



559327 2387 PCP Dekas 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:
92944bdb320ab6f8cb7a1f37180b44da1cf11da3edef81f43917357930c14c93f4f5595f5675482a270dfac92b858a0209084ba3d13154ec64b6621f36ebf9cb



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, Sverige.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PCP Dekas AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för PCP Dekas AB för år 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 ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-06-27 13:46:01 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2025090407397