

Årsredovisning
för
P Capital Partners Transition Partner Fund
Aktiebolag

559304-3150

Räkenskapsåret

2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2022 - 31 december 2022.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

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

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinst- och kapitalandelslån från i huvudsak institutionella investerare. De totala finansieringsåtagandena uppgår till 676,5 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 38,7 MEUR tillskjutits bolaget vilket motsvarar 6 procent av det totala finansieringsåtagandet.

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Bolaget fortsatte under året att bygga upp sin låneportfölj och tre nya lån tillkom under året. Ett ytterligare systerbolag skapades och en del av tillgångarna överläts till systerbolaget. Vid bokslutstillfället består portföljen av fyra (ett) låneengagemang och värdet på låneportföljen uppgick till 39,2 (15) MEUR.

Under året har räntor höjts runt om i världen för att motverka den höga inflation som uppstått i spåren av pandemin, kriget i Ukraina och högre energipriser. Detta får stor påverkan då både hushåll, företag och offentlig sektor ökat på sina skulder under tiden som vi haft negativ ränta. Än så länge har påverkan på realekonomin inte varit dramatisk men riskerna har ökat markant och riskvilja och bolagsvärddingar har gått ned. Påverkan från högre räntor och en svagare ekonomi på bolagets låntagare har varit liten.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Nettoresultatet för räkenskapsåret uppgår till -8 (-4) kSEK och det egna kapitalet uppgår till 0,5 (0,5) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga bolagsspecifika händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolagets investeringar har gått enligt målsättning och portföljen förväntas leverera en avkastning i linje med förväntan.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget P Capital Partners AB med totalt 25 (0) tkr. 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	495 817
Årests resultat	<u>-8 083</u>
Summa	487 734 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>487 734</u>
	487 734 kronor

FLERÅRSÖVERSIKT Tkr	2022	2021
Nettoomsättning	58 857	13 602
Årets resultat	-8	-4
Balansomslutning	440 116	155 608

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

P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag
Org.nr 559304-3150

5 (23)

Resultaträkning

Tkr

Not

2022-01-01
-2022-12-31

2021-03-01
-2021-12-31
(10 mån)

Rörelsens intäkter

Ränteintäkter och liknande resultatposter

4

58 857

13 602

58 857

13 602

Rörelsens kostnader

Räntekostnader och liknande resultatposter

4

-49 240

-4 940

Administrationskostnader

3

-9 600

-8 666

-58 840

-13 606

Rörelseresultat

17

-4

Resultat efter finansiella poster

17

-4

Lämnade koncernbidrag

-25

0

Resultat före skatt

-8

-4

Skatt på årets resultat

5

0

0

Årets resultat

-8

-4

P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag
Org.nr 559304-3150

6 (23)

Balansräkning

Tkr

Not

2022-12-31

2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

6

172 712

153 404

Summa anläggningstillgångar

172 712

153 404

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga lånefordringar

263 151

0

Fordringar hos koncernföretag

0

153

Övriga kortfristiga fordringar

0

1 278

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

94

0

263 245

1 431

Kassa och bank

4 159

773

Summa omsättningstillgångar

267 404

2 204

SUMMA TILLGÅNGAR

440 116

155 608

P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag
Org.nr 559304-3150

7 (23)

Balansräkning

Tkr

Not 2022-12-31 2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 0,1)		50	50
		50	50

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		496	475
Årets resultat		-8	-4
		488	471

Summa eget kapital

538 521

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder	7	436 623	145 113
Summa långfristiga skulder		436 623	145 113

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	8	0	8 630
Leverantörsskulder		92	32
Skulder till koncernföretag		2 552	438
Skatteskulder		0	540
Övriga skulder		4	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	307	334
Summa kortfristiga skulder		2 955	9 974

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

440 116 155 608

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Årets resultat tillika årets totalresultat			-4	-4
Summa årets resultat			-4	-4
Nyemission	50	475		525
Utgående eget kapital 2021-12-31	50	475	-4	521
Omföring av föregående års resultat		-4	4	0
Årets resultat tillika årets totalresultat			-8	-8
Summa årets resultat		-4	-4	-8
Erhållna aktieägartillskott*)		25		25
Summa transaktioner med aktieägare		25		25
Utgående eget kapital 2022-12-31	50	496	-8	538

P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag
Org.nr 559304-3150

9 (23)

Kassaflödesanalys

Tkr

Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-03-01 -2021-12-31 (10 mån)
10		
Utbetald ränta	-1 396	-925
Erhållen ränta	22 831	1 278
Betalda administrationskostnader	-9 600	-8 666
Kassaflöde från rörelsen	11 835	-8 313
Förändring av kortfristiga fordringar	1 171	-764
Förändring av kortfristiga skulder	-649	1 049
Förändring av koncernmellanhavanden	1 870	142
Förvärv / ökning av finansiella anläggningstillgångar	-273 534	-150 046
Avyttring / minskning av finansiella anläggningstillgångar	1 537	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-257 770	-157 932
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	525
Förändring skulder till kreditinstitut	-8 630	8 630
Ökning långfristiga skulder	277 165	149 445
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	268 535	158 600
Årets kassaflöde	10 765	668
Likvida medel vid årets början	773	0
Kursdifferens i likvida medel	-7 379	105
Likvida medel vid årets slut	4 159	773

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tkr

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan

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

EUR 11,1283 (10,2269); USD 10,4371 (9,0437); GBP 12,5811 (12,1790)

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 värdet förändring i resultaträkningen. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar. Bolagets derivatinstrument som inte ingår i säkringsredovisning klassificeras till denna kategori och är antingen en finansiell tillgång eller finansiell skuld beroende på om det är positivt eller negativt marknadsvärde

Lånefordringar och kundfordringar

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

Övriga finansiella skulder

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

Redovisning och värdering

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

Finansiella tillgångar som innehas för handel ska värderas till verkligt värde med värdet förändring 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

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. Röntan 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 röntan 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 röntan 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 rönta och villkor som respektive engagemang bör ha.

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

Bolagets obligationsportfölj är utsatt både för ränterisk, kreditrisk samt i vissa fall även valutarisk. Då placeringsinriktningen är high-yield obligationer så påverkas priset på obligationerna framför allt av kreditrisk men beroende på om röntan 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 rönta 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 värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock ut varandra. Valutaförändringar får därför ej väsentlig påverkan. Bolaget har som målsättning att valutasäkra åtminstone 90% av marknadsvärdet på de tillgångar som är i andra valutor än EUR. Tittar man på valutaexponeringen från bolagets redovisningsvaluta som är SEK är den också minimal då tillgångarna som endera är i EUR eller hedgats mot EUR matchas av en skuldsida i EUR.

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

Valutaexponering tusental	Valutahedge till		
	Marknadsvärde	EUR	Exponering
Valutaexponering i GBP	£ 596	-£ 1 021	-£ 425
Valutaexponering i EUR tillgångar	€ 38 847		€ 38 847
Valutaexponering i EUR skulder	-€ 39 496		-€ 39 496
Total valutaexponering/balansomslutning SEK	440 460		2%
Total valutaexponering/balansomslutning EUR	39 580		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.

Not 3 Administrationskostnader

Under räkenskapsåret 2022 har ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgått till 176 Tkr fördelat på följande kategorier:

PwC:	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Revisionsuppdrag	176	120
Skatterådgivning	0	863
Summa	<u>176</u>	<u>983</u>

Inköp och försäljning mellan koncernföretag: I administrationskostnader ingår fakturerat förvaltningsarvode med 4,2 MSEK från moderbolaget P Capital Partners AB under 2022.

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

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

Not 4 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ränteintäkter vinst- och kapitalandelslån	0	8 291
Ränteintäkter	24 318	1 278
Valutareresultat	33 189	4 032
Övriga finansiella intäkter	1 350	0
Summa	<u>58 857</u>	<u>13 601</u>

<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader vinst- och kapitalandelslån	-14 590	0
Övriga räntekostnader	-1 400	-925
Valutareresultat	-33 250	-4 015
Summa	<u>-49 240</u>	<u>-4 940</u>

Not 5 Skatt

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Redovisat resultat före skatt	-8	-4
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	2	1
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2	-1
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 6 Finansiella anläggningstillgångar

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Lånefordringar	172 712	153 404
Summa	<u>172 712</u>	<u>153 404</u>

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

Not 7 Långfristiga skulder*Vinst- och kapitalandelslån*

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 676,5 MEUR. Finansiering påkallas med minst 10 dagars varsel och 6 procent har påkallats per balansdagen.

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

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

Avkastning vinst- och kapitalandelslånen

SEK	Löptid	<u>2022-12-31</u>		<u>2021-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	430 568	436 623	153 404	145 113
Orealiserat resultat			6 054		-8 291
Realiserat resultat			<u>0</u>		<u>0</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			6 054		-8 291

EUR	Löptid	<u>2022-12-31</u>		<u>2021-12-31</u>	
		Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Vinst- och kapitalandelslån	2021-2031	38 691	39 235	15 000	14 189
Orealiserat resultat			544		-811
Realiserat resultat			<u>0</u>		<u>0</u>
Totalt ackumulerat resultat vinst- och kapitalandelslån			544		-811

Vinst- och kapitalandelslånen är onoterade.

Not 8 Skulder till kreditinstitut

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Utnyttjad checkkredit SEB	0	8 630
Summa	<u>0</u>	<u>8 630</u>

Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret en checkkredit uppgående till 30 MEUR.

Not 9 Upplupna kostnader och förskottsbetalade intäkter

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Revisionsarvode	208	120
Övriga upplupna kostnader	100	214
Summa	<u>308</u>	<u>334</u>

Not 10 Kassaflödesanalysen

Följande förändringar har skett av finansiella skulder inom finansieringsverksamheten:

	<u>2021-12-31</u>
Ingående balans	0
Kassaflöde	149 445
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	3 959
Ej kassaflödespåverkande förändringar, värdeförändring	0
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	-8 291
Summa skulder i finansieringsverksamheten	<u>145 113</u>

Not 11 Eventualförpliktelser

	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
Lämnade finansieringslöften till befintliga låntagare	632 251	248 886
Summa	<u>632 251</u>	<u>248 886</u>

Not 12 Transaktioner med närstående

P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag är ett dotterföretag till P Capital Partners AB (556930-7027). Moderbolaget utför tjänster åt bolaget mot ett förvaltningsarvode baserat på investerat kapital där avgiften har fakturerats kvartalsvis. Avgiften ingår i administrativa kostnader och under 2022 uppgår avgiften till 4,2 MSEK.

Under räkenskapsåret har koncernbidrag lämnats till moderbolaget med totalt 25 (0) tkr.

Not 13 Hållbarhetsupplysningar

BILAGA IV

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

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

Identifieringskod för juridiska personer: **2549008RHQMM9CKOAH25**

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
___%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
___%

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

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

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

med ett socialt mål

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

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

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



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

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

- en ekonomi med nettonollutsläpp och/eller

- en cirkulär ekonomi.

På så sätt främjar fonden följande miljörelaterade egenskaper:

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

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

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

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

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

Fonden lanserades 2021 och är fortfarande i investeringsfasen. I slutet av 2022 hade fonden investerat eller åtagit sig att investera sammanlagt cirka 97 miljoner euro fördelat på fyra investeringar. Under rapporteringsperioden bidrog 100 % av investeringarna till uppfyllandet av en eller flera av fondens miljörelaterade egenskaper:

1. Beräknat antal ton koldioxidutsläpp som undvikits:

Fonden gjorde tre investeringar, motsvarande cirka 84 % av det kapital som fonden investerat eller åtagit sig att investera, som förväntas bidra till att undvika koldioxidutsläpp:

- Fonden tillhandahöll finansiering för att bygga upp en portfölj av solkraftverk i Polen som väntas tas i kommersiell drift under 2023. Eftersom kraftverken fortfarande var under uppförande under 2022 undveks inga koldioxidutsläpp under den period som omfattas av denna rapport. När kraftverken väl tas i kommersiell drift väntas de dock bidra till att minska landets materialberoende av fossila bränslen för sin energiproduktion, vilket beräknas resultera i att 26 750 ton koldioxidutsläpp kan undvikas per år.
- Fonden tillhandahöll finansiering för renovering av en kontorsfastighet i Storbritannien. Renoveringen, som väntas bli klar under 2023, görs enligt en hög konstruktions- och energieffektivitetsstandard och enligt UK Green Building Councils regelverk om nettonollutsläpp, och kommer att väsentligt påverka byggnadens miljöavtryck. När fastigheten har tagits i kommersiell drift förväntas dess energiintensitet att minska med cirka 50 % jämfört med byggnadens nuvarande konstruktion, vilket motsvarar cirka 650 ton mindre koldioxid per år.
- Fonden gjorde ett åtagande om att stödja en ledande europeisk biogasproducent att utöka sin biogasproduktion och kondenseringsanläggning. Biogas ersätter fossila bränslen inom flera användningsområden, bland annat i sektorer där det är svårt att fasa ut fossila bränslen, såsom transportsektorn, och bidrar därför till att minska utsläppen. I slutet av 2022 var lånet outnyttjat och fondens åtagande bidrog därför inte till någon minskning av utsläppen under den period som omfattas av denna rapport.

2. Beräknat antal ton ny råvara som ersatts:

Fonden tillhandahöll finansiering, motsvarande cirka 15 % av det kapital som fonden investerat eller åtagit sig att investera, för uppförande och drift av en

sorteringsanläggning i Irland. Sorteringsanläggningen bidrar till en cirkulär ekonomi, och gjorde det möjligt att ersätta cirka 23 000 ton nytt plastmaterial 2022.

3. Installerad förnybar energi:

I enlighet med ovan tillhandahöll fonden finansiering för att bygga upp en portfölj av solkraftverk i Polen. Eftersom kraftverken fortfarande var under uppförande var ingen kapacitet för förnybar energi i drift under den period som omfattas av denna rapport. När kraftverken väl tas i drift kommer de nya anläggningarna för förnybar energi dock att ha en kapacitet på 37 MW.

4. Verksamheter som negativt påverkar områden som är känsliga i fråga om biologisk mångfald:

0 % av fonden investerades i företag med driftställe i eller i närheten av områden som är känsliga i fråga om biologisk mångfald.

Det här är fondens första regelbundna rapport och inga jämförelser går därför att göra med hållbarhetsindikatorerna från tidigare år.

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

Ej tillämpligt då detta är fondens första regelbunda rapport.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Anglo Scandinavian Estates 10 LLP	Fastigheter	ca 32 %	Storbritannien
Scandinavian Biogas	Förnybara bränslen	ca 27 %	Sverige
Alensys Invest 3	Förnybar energi	ca 25 %	Polen
Limerick Polymer Production	Plaståtervinning	ca 15 %	Irland

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

December 31, 2022



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● *Vad var tillgångsallokeringen?*

Under 2022 investerades 100 % av fondens kapital i tillgångar som är anpassade till en eller flera av de miljörelaterade egenskaper som främjas av fonden (#1 Anpassade till M/S-egenskaper).

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

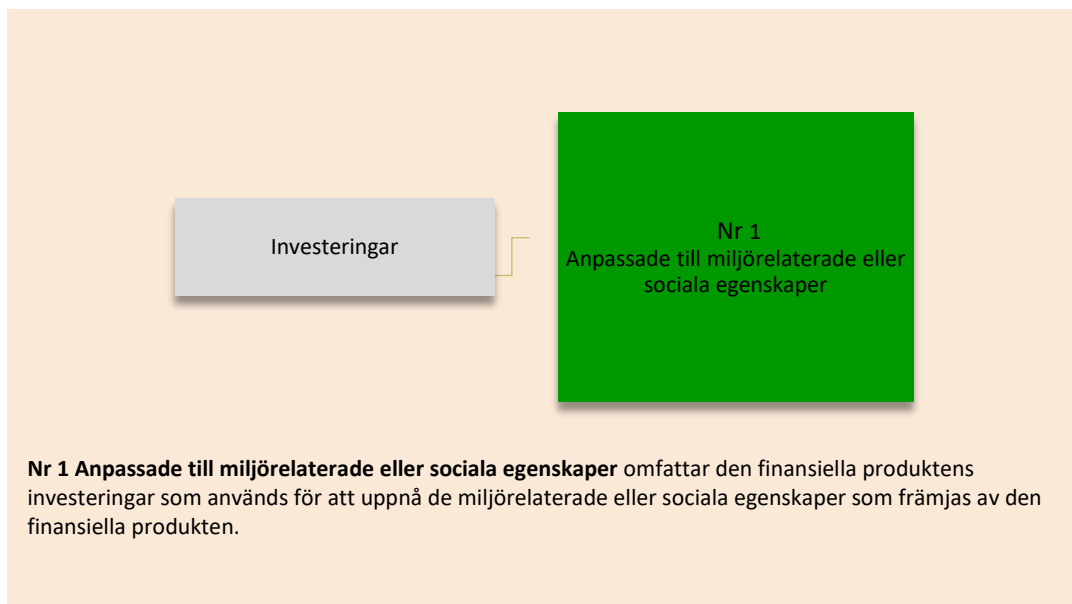
Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

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

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



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Den 31 december 2022 investerades cirka 32 % av fondens kapital i fastigheter, cirka 27 % investerades i förnybara bränslen, cirka 25 % i förnybar energi och cirka 15 % investerades i återvinningsindustrin.



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

Fonden åtar sig för närvarande inte att göra några hållbara investeringar i den mening som avses i artikel 2.17 i förordningen om hållbarhetsupplysningar eller i taxonomiförordningen. Trots det kan fonden med tiden komma att investera i ekonomisk verksamhet som är förenlig med EU:s taxonomikrav.

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

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

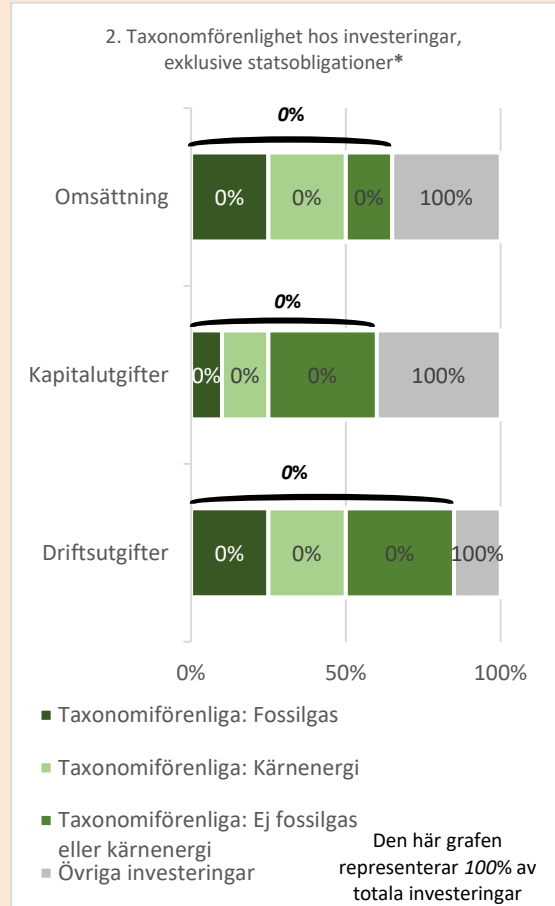
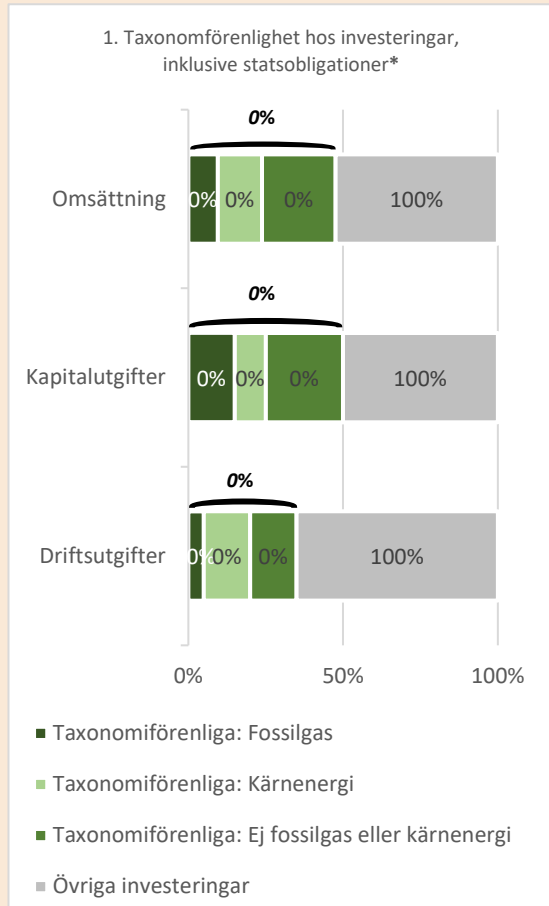
Nej

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

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

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

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



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

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

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



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

0% i år.



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

Innan en investering görs utvärderas väsentliga aspekter av varje investering på bransch- och företagsnivå och varje investerings förväntade bidrag fastställs med hjälp av investeringsspecifika mätmetoder för bidrag till omställning. För investeringar där det vid en due diligence-granskning har identifierats områden som kan förbättras fastställs nyckeltal för företagets omställning för att följa hur investeringsobjektets affärsverksamhet utvecklas mot en hållbar/nettopositiv verksamhet.

När det anses behövas ska PCP Transition aktivt och systematiskt påverka företaget att t.ex. utarbeta handlingsplaner med mätbara mål, anta och genomföra en policy eller uppförandekod och rapportera relevanta data avseende miljö, socialt ansvar och styrning (*Environmental, Social and Governance, ESG*) eller liknande. Kontakterna bygger därför på dialog, övervakningsprocesser och låntagarens juridiska skyldigheter enligt låneavtalet.

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



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

Fondens resultat var 100 % i linje med de marknadsförda egenskaperna.

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

Det finns inget referensvärde för fonden.

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

Not 14 Förslag till vinstdisposition


Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:

Fria medel	495 817
Årets resultat	<u>-8 082</u>
Summa	487 735

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så


till aktieägarna utdelas	0
att i ny räkning överföres	<u>487 735</u>
Summa	487 735


Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

DocuSigned by:

2A255987A6AB414...
Anders Thelin
Ordförande

DocuSigned by:

E3557899F9A84F5...
Daniel Sachs
Verkställande direktör

DocuSigned by:

C0B5A3D5C40D471...
Christian Reiner

DocuSigned by:

471384EEF522425...
Åsa Hansdotter

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

0789379F2413484...
Daniel Åbergsson

Auktoriserad revisor samt huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 16–22.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 16–22 ("hållbarhetsinformationen"). Det är styrelsen som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för P Capital Partners Transition Partner Fund Aktiebolag för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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



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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 16–22 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om alternativa investeringsfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsredovisningen

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2023-03-29 11:30:18 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor/Huvudansvarig revisor

Leveranskanal: E-post