

Årsredovisning
för
P Capital Partners V A AB
559366-4120

Räkenskapsåret
2022-02-08 - 2022-12-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7

P Capital Partners V A AB
Org.nr 559366-4120

2 (20)

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för P Capital Partners V A AB, med sitt säte i Stockholm, Sverige, avger här med årsredovisning för räkenskapsåret 8 februari - 31 december 2022.

Information om verksamheten

P Capital Partners V A AB, som är ett helägt dotterbolag till P Capital Partners AB (org.nr. 556930-7027), bedriver lånerörelse genom utlåning till företag. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av moderbolaget P Capital Partners 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 44,9 MEUR. Utnyttjandet av finansieringsåtagandena gentemot fonden sker genom påkallande av bolaget om tillskott av kapital från ägarna och investerarna. Vid räkenskapsårets utgång har totalt 0 MEUR tillskjutits fonden.

Bolaget har två systerbolag, P Capital Partners V D AB och P Capital Partners V B AB. Bolagen investerar tillsammans och benämns gemensamt P Capital Partners V ("PCP V"). Totala finansieringsåtaganden för PCP V uppgår till 1 109,9 MEUR.

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Investeringsverksamheten påbörjades i oktober 2022. Vid bokslutstillfället består portföljen av tre noterade företagsobligationer. Värdet på obligationsportföljen uppgick till 1,8 MEUR. Bolagets förvaringsinstitut är Intertrust Depositary Services (Sweden) AB (556944-1172). SEB är depåbank.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har 5,5 procent av det totala finansieringsåtagandet påkallats från investerarna, kapitalet ska finansiera kommande lånefinansieringar till externa bolag.

Förväntningar avseende framtida utveckling

Bolaget har som målsättning att uppnå 10 procent årlig nettoavkastning till innehavarna av vinst och kapitalandelslån. Affärsläget är för närvarande gott och det finns inget i nuläget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntningarna.

P Capital Partners V A AB
Org.nr 559366-4120

3 (20)

Flerårsöversikt (Tkr)	2022
	(11 mån)
Nettoomsättning	1 513
Årets resultat	-3
Balansomslutning	21 083

Förändringar i eget kapital (Tkr)

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	0	0	0	0
Nybildning	25			25
Årets resultat			-3	-3
Belopp vid årets utgång	25	0	-3	22

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

årets förlust	-2 702
behandlas så att i ny räkning överföres	-2 702
	-2 702

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

P Capital Partners V A AB
Org.nr 559366-4120

4 (20)

Resultaträkning

Tkr

Not

2022-02-08
-2022-12-31
(11 mån)

Rörelsens intäkter

Ränteintäkter och liknande resultatposter

1 514
1 514

Rörelsens kostnader

Räntekostnader och liknande resultatposter

-628

Administrationskostnader

-889

-1 517

Rörelseresultat

-3

Resultat efter finansiella poster

-3

Resultat före skatt

-3

Skatt på årets resultat

0

Årets resultat

-3

P Capital Partners V A AB
Org.nr 559366-4120

5 (20)

Balansräkning

Not

2022-12-31

Tkr

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar

3

808

808

Summa anläggningstillgångar

808

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga placeringar

4

20 008

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

242

20 250

Kassa och bank

25

Summa omsättningstillgångar

20 275

SUMMA TILLGÅNGAR

21 083

P Capital Partners V A AB
Org.nr 559366-4120

6 (20)

Balansräkning

Not

2022-12-31

Tkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

25

25

Fritt eget kapital

Årets resultat

-3

-3

Summa eget kapital

22

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

21 061

Summa kortfristiga skulder

21 061

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

21 083

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enligt Årsredovisningslagen (1995:1554), BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och Lag (2023:561) 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 räntetäkter och liknande resultatposter och valutaförluster som del av räntekostnader och liknande resultatposter. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurs använts:

EUR 11,1283 (10,2269)

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 definansiella 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 skuldberoende 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 fastställbarbetalningar. 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 värderingar

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) nuvärdes beräknas 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. Negativavkastning 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 överförs 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.

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.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Balansomslutning

Förtagets samlade tillgångar

Not 2 Finansiella risker

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

Ränterisker och kreditrisker

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

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

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

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

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

Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än EUR terminssäkras normalt den underliggande investeringen till EUR för att minimera valutarisken för bolagets investerare då fondens basvaluta är EUR.

Terminskontrakten görs normalt med en löptid på 3 månader varefter nya kontrakt tecknas för att säkra placeringen. Detta medför över tiden att realiserade resultat uppkommer på säkringsinstrumentet medan den underliggande placeringen endast medför orealiserade värdeförändringar. Valutaeffekten i resultatet av värdeförändringen på den underliggande placeringen och säkringsinstrumentet tar dock utvarandra. 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 bolagetsredovisningsvaluta som är SEK är den också minimal då tillgångarna som endera är i EUR eller hedgats mot EUR matchas av en skuldsida i EUR.

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 realiserats. 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 Andra långfristiga fordringar

Vinst- och kapitalandelslån

Vinst- och kapitalandelslånsägarna har förbundit sig att tillhandahålla finansiering på upp till 44,9 MEUR. Finansiering påkallas med minst 10 dagars varsel och 0 procent har påkallats per balansdagen. De vinst- och kapitalandelslån som har emitterats löper med avkastning från och med första emissionstillfället 25 oktober 2022.

Utvecklingen av det redovisade upplupna anskaffningsvärdet på bolagets utställda vinst- och kapitalandelslån är beroende av den underliggande avkastningen på bolagetsstillgångar. 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.

2022-12-31

Ingående anskaffningsvärden	0
Tillkommande fordringar	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0
Årets uppskrivningar	808
Utgående ackumulerade nedskrivningar	808
Utgående redovisat värde	808

P Capital Partners V A AB
Org.nr 559366-4120

12 (20)

Not 4 Kortfristiga placeringar

Obligationer och derivat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0
Inköp	19 412
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19 412
Ingående uppskrivningar	0
Årets uppskrivningar	596
Utgående ackumulerade uppskrivningar	596
Utgående redovisat värde	20 008

Not 5 Hållbarhetsupplysningar*BILAGA IV*

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

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

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

Produktnamn: **P Capital Partners V**

Identifieringskod för juridiska personer: **254900FAEUNIL7DOK263**

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**



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

Fondens investeringsmandat är att tillhandahålla lånefinansiering till företag

- vars affärsmodeller håller en hög etisk standard, eller med andra ord uppfyller fondens alla positiva bedömningskriterier som anges i den etiska policyn,
- och/eller företag som aktivt arbetar med att minska sin negativa miljöpåverkan.

Genom att göra det främjar fonden följande miljömässiga och sociala egenskaper:

- Investeringar ska stödja företag inom sektorer som långsiktigt kan gå över till hållbara affärsmodeller;
- De ska stödja företag som utövar god förvaltning och främjande av mänskliga rättigheter;
- De ska stödja företag som vill minska sitt negativa miljöavtryck.

De bindande delarna av investeringsstrategin för att uppnå dessa egenskaper inkluderar:

- är fondens andel investeringar (i NAV), som ger upphov till betydande intäkter (dvs. i regel det som är lägst av i) en procent av den redovisade inkomsten eller ii) en miljon euro) från följande ekonomiska verksamheter/sektorer, 0 %:

1. alkohol och andra droger,
2. spel,
3. pornografi,
4. tobak,
5. vapen och
6. vissa råmaterial;

dessutom kommer fonden inte att investera i kapital i värdepapper som ges ut av företag eller företagskoncerner som bedriver affärsverksamhet på ockuperade territorier eller som bedriver affärsverksamhet med industrifastigheter som huvudsakligen syftar till att tillhandahålla fastigheter för någon av de verksamheter som begränsas av de negativa bedömningskriterierna eller som på annat sätt tillhandahåller fastigheter som har modifierats i större utsträckning än som kan anses utgöra en hyresgästs normala anpassning, för att möjliggöra någon av de verksamheter som begränsas av någon av de negativa bedömningskriterierna,

-alla investeringar ska vara i enlighet med fondens kriterier för ansvarsfull styrning och korruption, kriterier för mänskliga rättigheter, samt klimat- och miljökriterier som en del av fondens positiva bedömningskriterier, på 100 % (exklusive likvida medel osv.),

För att mäta i vilken utsträckning de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har uppnåtts analyseras aspekter avseende miljö, socialt ansvar och styrning (*Environmental, Social and Governance, ESG*) som ett led i den investeringsanalys som görs i olika skeden av beslutsprocessen för investeringen, och analyseras även i investeringsövervakningen, enligt nedan.

Hållbarhetsindikatorer:

- 0 % av fonden investeras i företag i sektorer där övergången till långsiktigt hållbara affärsmodeller är osannolik;
- 100 % av fonden investeras i företag som utövar god förvaltning, inklusive främjar förbättringar

av mänskliga rättigheter och standarder för god förvaltning (enligt beskrivningen i fondens etiska policy);

- 100 % av fonden investeras i företag som försöker minska sitt negativa miljöavtryck.

Metoder som används:

- De negativa bedömningskriterierna används för att granska och välja ut kommande investeringar för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.
- De positiva bedömningskriterierna används för att granska om en potentiell investering uppfyller fondens etiska standard vid investeringen (för att bekräfta att investeringsobjektet systematiskt vidtar åtgärder för att förhindra korruption genom att "delge uppförandekoden") och granskas minst en gång om året för att kontrollera att kriterierna fortfarande uppfylls ("göra en årlig ESG-granskning").
- De positiva bedömningskriterierna för "klimat och miljö" granskas också vid mottagande av bevis för att företaget aktivt arbetar för att minska sin negativa miljöpåverkan, bland annat genom att ställa upp PCP-mål för dess miljöarbete och göra en numerisk uppskattning av dess "koldioxidavtryck".

Indikatorerna beräknas baserat på uppgifter från PCP V:s investeringskontroller samt uppgifter från dess investeringsobjekt. Fonden gör datakontroller, tillämpar standardmetoder inom branschen och kan använda andra likvärdiga uppgifter i sina beräkningar.

Det finns inget referensvärde för fonden.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhets-indikatorer mäter upp-nåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vid utgången av 2022 hade fonden investerat cirka 23 miljoner euro. Dessa investeringar bidrog till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper under rapporteringen på följande sätt:

1. Uppfyllda negativa bedömningskriterier:

Under rapportperioden uppgick fondens andel av investeringar (i termer av NAV) som genererade betydande intäkter från någon av de utslutna sektorerna till 0 %.

Fonden granskade under räkenskapsåret 2022 sammanlagt 77 investeringsidéer, varav sex inte ansågs kunna analyseras närmare av ESG-skäl. I övrigt hade de investeringar som godkändes för närmare analys inte några intäkter (0 %) från sektorer/ekonomiska verksamheter på fondens negativa granskningslista.

2. Uppfyllda positiva bedömningskriterier:

Under rapportperioden var 100 % av fondens investeringar (i termer av NAV) i linje med fondens positiva bedömningskriterier.

Av de sex investeringsidéer som inte ansågs uppfylla kraven förkastades två idéer på grund av att de inte uppfyllde fondens etiska standard (närmare bestämt fondens sociala

kriterier). Alla investeringar som gjordes i PCP V under räkenskapsåret 2022 var obligationsinvesteringar. Investeringsgruppen granskade emittenternas offentliga hållbarhetsupplysningar och bekräftade att de var förenliga med fondens etiska standard. Om fonden haft en dialog med emittentens ledningsgrupp bekräftade investeringsgruppen att systematiska åtgärder vidtagits för att följa våra positiva granskningskriterier.

Datum för årliga ESG-granskningar av gjorda investeringar fastställdes ett år från investeringen.

3. Fondens portföljföretags minskade miljöpåverkan:

De investeringar som gjordes under räkenskapsåret 2022 var obligationsinvesteringar,

Genom att granska allmänt tillgänglig information har 100 % av bolagen i ägandet satt upp relevanta mål för att minska miljöpåverkan i sin verksamhet.

Det här är fondens första regelbundna rapport och det finns därför inga uppgifter från tidigare år att jämföra hållbarhetsindikatorerna med.

Fonden planerar att se över framstegen mot dessa mål under det andra året av sin livslängd.

Fonden ska också samla in koldioxidavtrycksdata från varje privat låntagare till fonden framöver.

Detta är fondens första periodiska rapport och som sådan finns det ingen jämförelse med hållbarhetsindikatorerna från tidigare år.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Ej tillämpligt då P Capital Partners V startades under 2022.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	% Tillgångar	Land
<i>Obligation 1</i>	Hälso- och sjukvård	7 %	Tyskland
<i>Obligation 2</i>	Konsument- och hushållsvaror	29 %	Tyskland
<i>Obligation 3</i>	Resor och fritid	64 %	Sverige

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

December 31, 2022

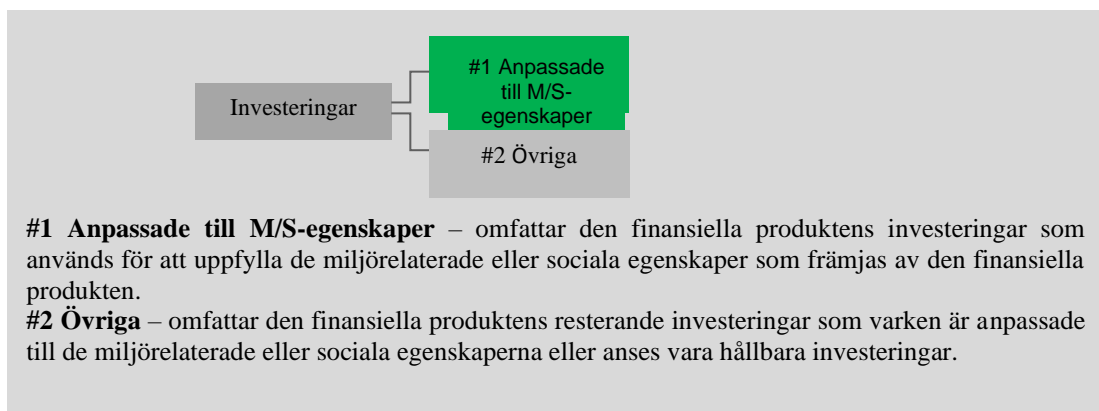


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

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

Sammantaget förväntas fonden investera minst 98 % av sitt substansvärde i tillgångar som är anpassade till en eller flera av de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som främjas. Fondens kan investera upp till 2 % av sitt substansvärde i kontanter, likvida medel och/eller säkringsinstrument.

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Den 31 december 2022 var 64 % av fondens kapital investerat i resor och fritid, 29 % i konsument- och hushållsvaror och 7 % i hälso- och sjukvård.

Andelen "övriga" investeringar var 0 %.



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

Fonden förbinder sig för närvarande inte att göra några hållbara investeringar i enlighet med SFDR 2.17 eller EU:s taxonomiförordning. Ändå kan fonden investera i EU-taxonomin anpassad ekonomisk verksamhet över tid. Under rapporteringsperioden fastställdes ingen taxonomianpassning på grund av brist på tillräckligt tillförlitliga data.

Därför var fondens taxonomianpassning 0 %.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** 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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

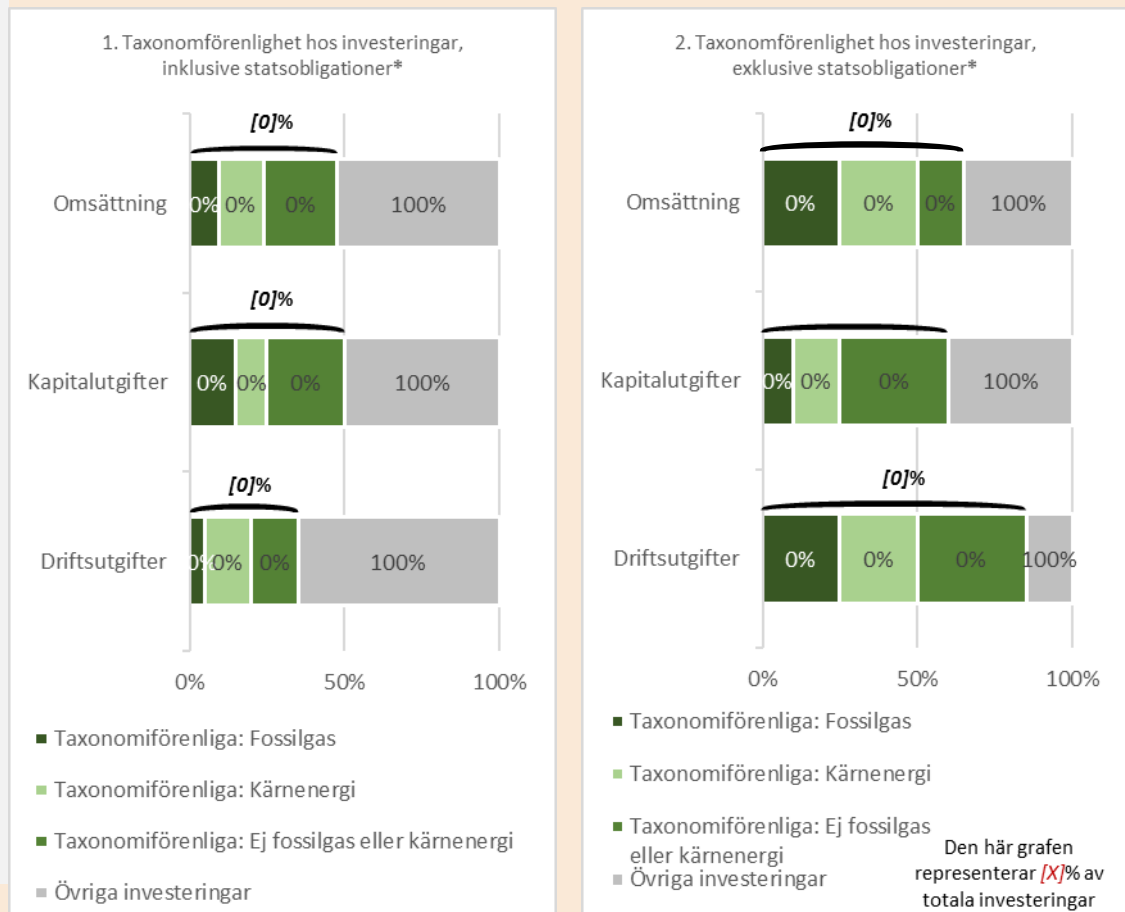
Nej

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och**

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.

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

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



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

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.

ggörande 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?

De miljörelaterade och sociala egenskaperna övervakas inom ramen för fondens övergripande investeringsövervakning. De årliga ESG-granskningarna planerades ett år efter investeringsdatum för gjorda investeringar.

Fonden kommer att övervaka hur obligationsemittenternas arbete fortskrider med att minska sitt negativa miljöavtryck och nå de mål som de har ställt upp för sin verksamhet.

Vid utlåning direkt till företagets ledningsgrupper samlar fonden även in upplysningar om koldioxidavtryck inom ramen för låntagarens allmänna informationsåtaganden. Den kan framöver även förbättra sin insamling av data om miljö och socialt ansvar.

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?**

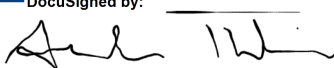
Det finns inget referensvärde för fonden.

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

P Capital Partners V A AB
Org.nr 559366-4120

20 (20)

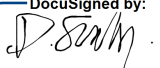
Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

DocuSigned by:

2A255987A6AB414...
Anders Thelin
Ordförande

DocuSigned by:
Åsa Hansdotter
471384EEF522425...
Åsa Hansdotter

DocuSigned by:
Anna Ramel
6D6AA636CC524B0...
Anna Ramel

DocuSigned by:
Christian Reiner
C0B5A3D5C40D471...
Christian Reiner

DocuSigned by:

E3557899F9A84F5...
Daniel Sachs
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

37B0379521D34B4...
Daniel Algotsson
Auktoriserd revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P Capital Partners V A AB, org.nr 559366-4120

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för P Capital Partners V A AB för räkenskapsåret 8 februari 2022 till 31 december 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–19.

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för P Capital Partners V A 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 V A 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–19 ("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 revisionsssed 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 V A AB för räkenskapsåret 8 februari 2022 till 31 december 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till P Capital Partners V A 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
- 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 revisionsssed 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 13–19 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 11:31:02 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor/Huvudansvarig revisor

Leveranskanal: E-post