

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Delårsrapport

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Perioden

2019 01 01 - 2019 06 30

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Nyckeltal	8
Noter	9
Underskrifter	18

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 2019-01-01 – 2019-06-30.

Verksamhet

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Nordic Credit Partner AB (org.nr. 559013-1669) och skall äga, förvalta och handla med värdepapper samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Wahlstedt & Partners AB (org.nr. 556771-1345) som sedan den 3 oktober 2014 har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Placeringsinriktningen är huvudsakligen noterade nordiska företagsobligationer och bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till svenska kronor.

Verksamheten finansieras med kapital- och vinstandelslån emitterade till både professionella och icke-professionella investerare, lån från kreditinstitut och eget kapital. Vid periodens utgång hade kapital- och vinstandelslån om totalt 750,0 mkr emitterats och noterats på NGM Debt Securities-listan.

Delårsrapporten upprättas i svenska kronor. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under perioden uppgick till 6,5 mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 7 mkr.

Portföljens bokförda värde uppgick vid utgången av perioden till 1 442,2 mkr och marknadsvärdet till 1 442,2 mkr. Den ackumulerade avkastningen på kapital- och vinstandelslånen under perioden uppgick till 40,2 mkr.

Väsentliga händelser under perioden

Investeringsverksamheten har fortgått i enlighet med bolagets strategi under perioden och portföljen är för närvarande fördelad på 35 strategiska innehav verksamma inom bl.a. bank och finans, IT-infrastruktur, underhåll och service, konsumentvaror, fastigheter och bostadsutveckling.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Portföljen är för närvarande fullinvesterad, dock med en något kortare kreditduration än normalt för att kunna dra nytta av en potentiellt ökad volatilitet i marknaden framöver. Baserat på nuvarande portföljsammansättning förväntas avkastningen för 2019 ligga inom det långsiktiga avkastningsmålet om 7-9% per år.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Resultaträkning

		2019 01 01 2019 06 30	2018 01 01 2018 06 30	2018 01 01 2018 12 31	2017 07 11 2018 12 31
Rörelsens kostnader					
Administrationskostnader	3	-2 208	-2 046	-4 159	-4 221
Summa rörelsens kostnader		-2 208	-2 046	-4 159	-4 221
Rörelseresultat		-2 208	-2 046	-4 159	-4 221
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	143 013	28 968	89 089	89 089
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-134 300	-25 846	-84 131	-84 131
Summa finansiella poster		8 713	3 122	4 959	4 959
Resultat efter finansiella poster		6 506	1 076	800	738
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag		0	0	-600	-600
Summa bokslutsdispositioner		0	0	-600	-600
Resultat före skatt		6 506	1 076	200	138
Skatt på periodens resultat	5	0	0	-3 348	-3 348
Periodens resultat		6 506	1 076	-3 148	-3 210

Rapport över totalresultat

	2019 01 01 2019 06 30	2018 01 01 2018 06 30	2018 01 01 2018 12 31	2017 07 11 2018 12 31
Periodens resultat	6 506	1 076	-3 148	-3 210
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Totalresultat för perioden	6 506	1 076	-3 148	-3 210

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Balansräkning

	Not	<u>2019 06 30</u>	<u>2018 06 30</u>	<u>2018 12 31</u>
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	6	1 442 209	557 448	1 337 980
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 442 209	557 448	1 337 980
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		3 210	0	2 610
Övriga fordringar		0	549	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	14 472	4 490	14 451
Kassa och bank		986	38 115	1 560
Summa omsättningstillgångar		18 668	43 154	18 621
Summa tillgångar		1 460 878	600 602	1 356 602

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Balansräkning

	Not	2019 06 30	2018 06 30	2018 12 31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	8	500	500	500
Summa bundet eget kapital		500	500	500
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		0	0	3 210
Periodens resultat		6 506	1 014	-3 210
Summa fritt eget kapital		6 506	1 014	0
Summa eget kapital		7 006	1 514	500
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	9	740 294	541 606	738 897
Summa långfristiga skulder		740 294	541 606	738 897
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	10	669 213	0	570 553
Leverantörsskulder		103	374	120
Skatteskuld		3 348	0	3 348
Övriga skulder	11	40 899	57 108	43 084
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16	0	100
Summa kortfristiga skulder		713 578	57 482	617 205
Summa eget kapital och skulder		1 460 878	600 602	1 356 602

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017 07 11				
Bolagsbildning	500			500
Erhållet aktieägartillskott		3 210		3 210
Periodens totalresultat			-3 210	-3 210
Utgående balans 2018 12 31	500	3 210	-3 210	500

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2019 01 01	500	3 210	-3 210	500
Omföring av totalresultat		-3 210	3 210	0
Periodens totalresultat			6 506	6 506
Utgående balans 2019 06 30	500	0	6 506	7 006

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2019 01 01 2019 06 30	2018 01 01 2018 06 30	2018 01 01 2018 12 31	2017 07 11 2018 12 31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 208	-2 046	-4 159	-4 221
Erhållen ränta	31 379	8 637	51 597	51 597
Betald ränta	-15 898	-4 651	-14 736	-14 736
Betald skatt	0	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
Emissionkostnader kapital- och vinstandelslån	1 397	685	1 689	1 721
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 670	2 625	34 390	34 361
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändringar av rörelsefordringar	-1 216	5 293	5 290	-80
Förändringar av rörelseskulder	54 874	37 470	570 653	570 773
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68 328	45 389	610 333	605 054
Investeringsverksamheten				
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-565 249	-669 512	-1 891 358	-1 891 358
Likvid sålda obligationer	496 347	118 423	529 872	529 872
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68 902	-551 089	-1 361 486	-1 361 486
Finansieringsverksamheten				
Bolagsbildning	0	0	0	500
Kapital- och vinstandelslån	0	247 706	460 317	770 317
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån	0	-9 080	-12 792	-12 824
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	238 627	447 525	757 992
Periodens kassaflöde	-574	-267 074	-303 628	1 560
Likvida medel vid periodens början	1 560	305 188	305 188	0
Likvida medel vid periodens slut	986	38 115	1 560	1 560

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Nyckeltal

	2019 01 01	2018 01 01	2018 01 01	2017 07 11
	2019 06 30	2018 06 30	2018 12 31	2018 12 31
Soliditet (%)	0,5%	0,3%	0,0%	0,0%
Belåningsgrad (säkerställd belåning) (%)	45,6%	0,0%	41,8%	41,8%

Definition av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (21,4%) i förhållande till totala tillgångar.

Belåningsgrad

Emittentens tillåtna belåning i procent av investeringsportföljen definierad som de värdepapper och andra tillgångar i vilka investeringskapitalet samt kapital från tillåten belåning investerats.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Noter

1 Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridisk person vid upprättande av finansiella rapporter. Tillämpningen av RFR 2 innebär att bolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Viktiga redovisningsprinciper finns beskrivna nedan.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av bolaget

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2019 och har ännu inte tillämpats av bolaget. De nya standarder och tolkningar som kan komma få påverkan på bolagets finansiella rapporter beskrivs nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och IFRS 16 Leasingavtal ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. IFRS 9 ersätter de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster utgår från förväntade kreditförluster vilket kan medföra tidigare redovisning av kreditförluster.

Finansiella tillgångar som är föremål för kreditrisk kommer att delats upp i tre kategorier baserat på risken för kreditförlust. I den första kategorin ingår finansiella tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisken har skett vid rapporttillfället. I den andra kategorin har en väsentlig ökning av kreditrisken inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för kreditförlust. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under den kommande tolv månadersperioden medan tillgångar i de andra två kategorierna ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befarade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

Majoriteten av bolagets finansiella tillgångar avser lånefordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget har, med stöd av RFR 2, valt att inte tillämpa IFRS 9 förutom i de avseenden där så krävs enligt RFR 2.

IFRS 15 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter, då bolagets intäkter består av ränteintäkter.

IFRS 16 innebär att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, ska redovisas i balansräkningen. Bolaget har för avsikt att tillämpa undantaget i RFR2 vilket innebär att IFRS 16 inte behöver tillämpas i juridisk person.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Inga andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas få någon väsentlig påverkan på bolaget.

Grunder för redovisningen

De balansposter som rubriceras omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas och betalas inom 12 månader. Alla andra balansposter förväntas återvinnas eller betalas senare. Bolagets funktionella redovisningsvaluta är svenska kronor. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs. Vid omvärdering av tillgångar och skulder har följande kurser använts:

EUR 10,5618; NOK 1,0890; USD 9,2984

Finansiella instrument

Bolaget har valt att i enlighet med undantaget i RFR 2 inte tillämpa reglerna i IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Finansiella tillgångar och skulder redovisas i därför med utgångspunkt i anskaffningsvärdet enligt årsredovisningslagen.

Bolagets finansiella tillgångar består av lånefordringar, vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Eventuella nedskrivningar görs då kredithändelser inträffat eller indikation finns på värdenedgång.

Kapital- och vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det upplupna anskaffningsvärdet är beroende på underliggande avkastning på bolagets tillgångar. Positiv avkastning på kapital- och vinstandelslånen redovisas som räntekostnad för bolaget och ingår i kapital- och vinstandelslånen redovisade värde. Negativ avkastning på kapital- och vinstandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget och ingår i vinstandelslånen redovisade värde.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget på annat sätt förlorar kontrollen över dem. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna i avtalet fullgörs.

Verkligt värde på obligationsportföljen framgår av not 6. För övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet i allt väsentligt överensstämma med det verkliga värdet.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Likvida medel

I likvida medel i rapport över kassaflöde, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfalldag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Eget kapital

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Kapitalanskaffningskostnader

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emissioner av nya låneskulder och kapital- och vinstandelslån redovisas som ett avdrag från likvidbeloppet och redovisas i resultaträkningen som en räntekostnad under instrumentets löptid i enligt med effektivräntemetoden.

Inkomstskatt

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda skattefordran realiserar eller skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden, vilket innebär att nettoresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden, samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden. I likvida medel ingår kassa och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos bank.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

2 Finansiella risker

Bolagets huvudsakliga riskområden består av ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Ränterisker och kreditrisker

Bolaget avser minimera ränterisken i portföljen genom att i de flesta fall investera i obligationer med rörlig ränta med påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället genom en omfattande och noggrann s.k. due diligence. Bolaget tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl.a. tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive investering bör ha. Samtliga investeringar följs upp löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov. För att ytterligare begränsa risken tillämpar bolaget limiter för hur stor del av den totala portföljen en enskild investering eller exponering mot en enskild emittent får utgöra.

Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än svenska kronor valutasäkras normalt den underliggande investeringen till kronor för att minimera valutarisken genom att motsvarande belopp och valuta belastar bolagets lånefacilitet. Denna matchning medför att obligationernas bokförda värde valutasäkras och att nettovalutaeffekten i resultatet begränsas.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i portföljen men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken relaterad till återbetalningsförmågan bedöms vara låg. Verksamheten kommer finansieras med kapital- och vinstandelslån och med eget kapital. Återbetalning av kapital- och vinstandelslånen sker i takt med att portföljen förfaller och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Värdet på kapital- och vinstandelslånen påverkas av bolagets finansiella ställning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren inte ske utan att tillgängliga medel finns.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

3 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

Ingen försäljning eller inköp har förekommit mellan koncernbolag under perioden.

4 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2019 01 01	2018 01 01
	2019 06 30	2018 06 30
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och förändring i upplupet anskaffningsvärde från obligationer	111 977	12 985
Valutareultat	31 035	8 277
Överkurs på emission av kapital- och vinstandelslån	0	7 706
Summa	143 013	28 968
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-5 127	0
Räntekostnader	-58 648	-4 651
Valutareultat	-29 626	-1 306
Ränta på kapital- och vinstandelslån	-40 899	-19 889
Summa	-134 300	-25 846

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

5 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats på 21,4% och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	2019 01 01	2018 01 01
	2019 06 30	2018 06 30
Resultat före skatt	6 506	1 076
Skatt enligt gällande skattesats 21,4% (22,0%)	-1 392	-237
Ej avdragsgilla kostnader	0	0
Förväntad effekt av framtida koncernbidrag	1 392	237
Redovisad skatt i resultaträkningen	0	0

Det skattemässiga resultatet kan till viss del komma att regleras mot moderbolaget genom koncernbidrag vid årets slut. Någon skatt har därför inte beräknats på periodens resultat då eventuellt koncernbidrag fastställs vid räkenskapsårets utgång.

6 Finansiella anläggningstillgångar

	2019 06 30	2018 06 30
Obligationer	1 418 510	550 632
Upplupna räntor	8 173	431
Valutareultat	15 526	6 386
Summa	1 442 209	557 448

Innehaven värderas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde uppgår till 1 442 209 tkr.

Innehavens löptider

	< 1 år	1-2 år	3-5 år	Summa
Obligationer * ** (verkligt värde)	259 476	219 546	963 188	1 442 209

*Odiskonterade kassaflöden.

** Additional Tier 1 capital är värderade till first call

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019 06 30	2018 06 30
Upplupna ränteintäkter	14 350	4 410
Övriga förutbetalda kostnader	122	80
Summa	14 472	4 490

8 Eget kapital (aktiekapital)

Antalet registrerade aktier uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 500 000 aktier.
Aktiens kvotvärde är 1 kr.

9 Övriga långfristiga skulder

Bolaget har totalt emitterat kapital- och vinstandelslån om 750,0 mkr och bolaget har under de första 12 månaderna som följer efter den första emissionen rätt att emittera ytterligare kapital- och vinstandelslån så att totalbeloppet uppgår till maximalt 1 000,0 mkr. Lånen har en löptid om fem år och räntan är beroende av bolagets resultat, dvs. den avkastning som genereras på bolagets finansiella tillgångar. Räntan utgör således inte någon fast ränta. Lånen utgör skuldförbindelser enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, har erbjudits till allmänheten genom att dessa har noterats på NGM-NDX och har ISIN SE0010521104.

Bolaget har genomfört tre emissioner:

Den 20 decemebr 2017 emitterades kapital- och vinstandelslån om totalt 310,0 mkr (nominellt värde).

Den 9 maj 2018 emitterades kapital- och vinstandelslån om totalt 240,0 mkr (nominellt värde).

Den 23 november 2018 emitterades kapital- och vinstandelslån om totalt 200,0 mkr (nominellt värde).

Avkastning kapital- och vinstandelslån

	2019 06 30		
	Löptid	Nominellt värde	Marknadsvärde
Kapital- och vinstandelslån emission 1	2017-2022	310 000	326 905
Kapital- och vinstandelslån emission 2	2018-2022	240 000	253 088
Kapital- och vinstandelslån emission 3	2018-2022	200 000	210 906

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

10 Skulder till kreditinstitut

	<u>2019 06 30</u>	<u>2018 06 30</u>
Värdepapperslån	669 213	0
Summa	669 213	0

Bolaget har utsett BNP Paribas till primärmäklare. Genom primärmäklaren upptar bolaget sedvanliga värdepapperslån med värdepappersportföljen som säkerhet. Syftet med dessa lån är att finansiera värdepappersportföljen under bolagets hela verksamhetstid och de löper tills vidare med 120 dagars ömsesidig uppsägningstid. Bolaget säkerställer kontinuerligt att värdepappersportföljens sammansättning och likviditet är anpassad till värdepapperslånens löp- och uppsägningstid.

11 Övriga kortfristiga skulder

	<u>2019 06 30</u>	<u>2018 06 30</u>
Värdepapperslikvider	0	37 219
Ränta på kapital- och vinstandelslån	40 899	19 889
Summa	40 899	57 108

12 Koncernförhållanden

Moderbolag:

Nordic Credit Partners AB 100,0%

Orgnr: 559013-1669, Säte: Stockholm

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

13 Transaktioner med närstående

Moderbolaget Nordic Credit Partners AB äger kapital- och vinstandelslån för 9 500 000,0 kr (nominellt värde).

14 Ställda säkerheter

	<u>2019 06 30</u>	<u>2018 06 30</u>
Ställda säkerheter för värdepapperslån		
Andra långfristiga fordringar	693 081	Inga

15 Eventualförpliktelser

	<u>2019 06 30</u>	<u>2018 06 30</u>
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2019 01 01 - 2019 06 30

Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den

10/7

2019



Björn Wolrath
Styrelseordförande



Gunnar Eliasson



Bengt Dennis



Jakob Eliasson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.



Till styrelsen för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ), org.nr. 559118-9021

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) per den 30 juni 2019 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den period som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

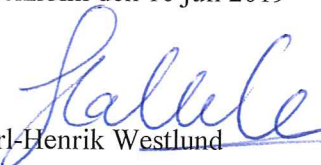
Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagens finansiella ställning per den 30 juni 2019 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den period som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 10 juli 2019



Karl-Henrik Westlund

Auktoriserad revisor