
Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr 559118-9021

DELÅRSRAPPORT

11 juli - 30 september 2017

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 2017-07-11 – 2017-09-30.

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget är en alternativ investeringsfond som är ett helägt dotterbolag till Nordic Credit Partner AB (org. nr. 559013-1669) och som under förvaltning av Wahlstedt & Partners AB, en s.k. aif-förvaltare, skall äga, förvalta och handla med värdepapper samt driva därmed förenlig verksamhet.

Placeringsinriktningen är huvudsakligen noterade nordiska företagsobligationer och bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. Verksamheten planeras att finansieras med kapital- och vinstandelslån emitterade till både professionella och icke-professionella investerare, lån från kreditinstitut och eget kapital.

De förutbetalda kostnader bolaget hittills haft är relaterade till framtagande av prospekt för den planerade emissionen av kapital- och vinstandelslån.

BOLAGETS UTVECKLING UNDER KVARTALET

Resultat

Resultatet för perioden 11 juli – 30 september 2017 uppgår till 0 tkr. Resultatet per aktie uppgår till 0 kr.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var 0 tkr. Likvida medel per den 30 september 2017 uppgick till 294 tkr.

Eget kapital uppgår till 500 tkr och soliditeten är 100%.

Investeringar

Under perioden har inga investeringar gjorts.

Personal

Bolaget har inga anställda.

Aktiedata

Antalet registrerade aktier uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 500 000 aktier.

Aktiens kvotvärde är 1 kr.

Redovisningsprinciper

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Viktiga redovisningsprinciper finns beskrivna i noterna.

Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2017 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Ränterisk och kreditrisk

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.

Valutarisk

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 vinstandelslån och med eget kapital och återbetalning av vinstandelslånen sker i takt med att portföljen förfaller och likviditet inflyter eller i takt med att portföljen förfaller och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Värdet på vinstandelslånen påverkas av bolagets finansiella ställning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren inte ske utan att tillgängliga medel finns.

Närståendetransaktioner/ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearbete

Några andra transaktioner med närstående har inte skett.

Händelser efter periodens slut

Bolaget har efter balansdagen fortsatt att förbereda den planerade emissionen av kapital- och vinstandelslån som beräknas ske under fjärde kvartalet 2017.

Resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017 juli-sep
Rörelsens intäkter m.m.	
Nettoomsättning	0
Övriga rörelseintäkter	0
Summa intäkter	0
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	0
Personalkostnader	0
Övriga rörelsekostnader	0
Summa rörelsekostnader	0
Rörelseresultat	0
Resultat från finansiella poster	
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	0
Summa finansiella poster	0
Resultat efter finansiella poster	0
Skatt på periodens resultat	0
Periodens resultat	0

Rapport över totalresultat i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017 juli-sep
Periodens resultat	0
Övrigt totalresultat	0
Totalresultat för perioden	0

Balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017-09-30
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Finansiella anläggningstillgångar	0
Summa anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	205 903
Kassa och bank	294 097
Summa omsättningstillgångar	500 000
SUMMA TILLGÅNGAR	500 000
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	500 000
Fritt eget kapital	0
Överkursfond	0
Balanserat resultat	0
Periodens totalresultat	0
Summa eget kapital	500 000
Långfristiga skulder	
Räntebärande skulder	0
Uppskjuten skatteskuld	0
Summa långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	
Räntebärande skulder	0
Övriga skulder	0
Summa kortfristiga skulder	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	500 000

Rapport över förändring i eget kapital

<i>Belopp i kr</i>	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Periodens total- resultat	Summa eget kapital
Bolagsbildning	500 000			500 000
Periodens totalresultat	0	0	0	0
Eget kapital 30 september 2017	500 000	0	0	500 000

Rapport över kassaflöde i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017 juli-sep
Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0
Erhållen ränta	0
Betald ränta	0
Betald skatt	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	
Förändring av rörelsefordringar	-205 903
Förändring av rörelseskulder	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-205 903
Investeringsverksamheten	
Investering i finansiella anläggningstillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Finansieringsverksamheten	
Nyupptagna finansiella skulder	0
Amortering av finansiella skulder	0
Nyemission	500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	500 000
Periodens kassaflöde	294 097
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	294 097

Nyckeltal

	2017 juli-sep
Soliditet (%)	100%
Belåningsgrad (säkerställd belåning) (%)	0%

Definition av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (22%) i förhållande till balansomslutningen.

Belåningsgrad

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

Noter

Not 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 uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Viktiga redovisningsprinciper finns beskrivna i noterna.

Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2017 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

Grunder för redovisningen

Delårsrapporten har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. 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. Delårsrapporten är avgiven i svenska kronor (kr).

Finansiella anläggningstillgångar

Innehav i obligationer redovisas till anskaffningsvärde justerat för balansdagens valutakurser.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget på annat sätt förlorar kontrollen över dem. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalen fullgörs. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar bland tillgångarna likvida medel, kundfordringar, fordringar hos koncernföretag, övriga finansiella tillgångar och övriga kortfristiga fordringar. Bland skulderna ingår leverantörsskulder, checkräkningskredit, vinstandelslån och övriga skulder.

Övriga finansiella skulder

Bolagets upplåning (omfattar posterna skulder från kreditinstitut, checkräkningskredit och övriga långfristiga skulder i balansräkningen) och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder, se beskrivning nedan.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Eget kapital

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Emissionskostnader

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Vid emissioner som sker till kvotvärde reducerar emissionskostnaderna övrigt eget kapital i koncernen och balanserat resultat i moderbolaget.

Utdelning

Utdelning till aktieägare redovisas som skuld i de finansiella rapporterna i den period då utdelningen fastställs av bolagets aktieägare.

Låneskulder och leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Låneskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Låneskulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärdet med tillämpning av effektivräntemetoden och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avsättningar

Som avsättning redovisas legala och informella förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

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 realiseras 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.

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-09-30
Förutbetalda kostnader prospekt	205 903
Förutbetalda hyror	0
Övriga förutbetalda kostnader	0
Upplupna offentliga bidrag	0
Redovisat värde	205 903

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

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

Stockholm den 27 oktober 2017



Björn Wolrath, styrelseordförande



Bengt Dennis, ledamot



Gunnar Eliasson, ledamot



Jakob Eliasson, verkställande direktör



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 september 2017 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 företagets 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 företagets finansiella ställning per den 30 september 2017 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den period som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 24 november 2017


Karl-Henrik Westlund

Auktoriserad revisor