

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Delårsrapport

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Perioden

2020 01 01 - 2020 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 2020 01 01 - 2020 06 30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30.

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.

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under perioden uppgick till 0 (6,5) mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 0,5 (7,0) mkr. Resultatet påverkades negativt av nedskrivningar och realiserade förluster av finansiella anläggningstillgångar om 203,3 (5,1) mkr relaterad till marknadsturbulensen under perioden. Nedskrivningen är i huvudsak orealiserad och förväntas reverseras under kapital- och vinstandelslårens återstående löptid.

Portföljens bokförda värde uppgick vid utgången av perioden till 1 136,0 (1 442,2) mkr och marknadsvärdet till 1 136,0 (1 442,2) mkr.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Väsentliga händelser under perioden

Första halvåret 2020 dominerades av coronasmittan och dess förväntade påverkan på företag och hushåll. Efter en stillsamt positiv inledning av året ökade osäkerheten i marknaden i slutet av februari och kulminerade sedan under andra halvan av mars. Marknaden stabiliserades något under april och har därefter delvis återhämtat sig. Den präglas dock fortfarande av genuin osäkerhet kring hur länge begränsningarna i ekonomin består, i vilken utsträckning emittenterna påverkas och vilken uthållighet de har gällande likviditet och belåningsgrad.

Investeringsportföljen är för närvarande fördelad på 25 kärninnehav verksamma inom bl.a. bank och finans, media och teknologi, underhåll och service, konsumentvaror, transport, fastigheter och bostadsutveckling.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har återhämtningen i marknaden fortsatt. Belåningen, som initialt utgjorde en belastning i den fallande marknaden, förstärker återhämtningen i kapital- och vinstandelslånens substansvärde.

NAV-kursen per 2020-07-31 uppgick till 8 313.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolagets målsättning är att uppnå 7-9 procent årlig nettoavkastning på bolagets emitterade kapital- och vinstandelslån. Givet nuvarande marknadsförutsättningar går det inte att ge någon prognos för den förväntade avkastningen för 2020.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Resultaträkning

	Not	2020 01 01 2020 06 30	2019 01 01 2019 06 30	2019 01 01 2019 12 31
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	3	-2 626	-2 208	-7 872
Summa rörelsens kostnader		-2 626	-2 208	-7 872
Rörelseresultat		-2 626	-2 208	-7 872
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	217 538	143 013	202 975
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-214 912	-134 300	-184 961
Summa finansiella poster		2 626	8 713	18 014
Resultat efter finansiella poster		0	6 506	10 143
Bokslutsdispositioner				
Lämnade koncernbidrag		0	0	-10 100
Summa bokslutsdispositioner		0	0	-10 100
Resultat före skatt		0	6 506	43
Skatt på periodens resultat	5	0	0	-2 172
Periodens resultat		0	6 506	-2 130

I bolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överrensstämmer med periodens resultat.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Balansräkning

	Not	<u>2020 06 30</u>	<u>2019 06 30</u>	<u>2019 12 31</u>
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	6	1 136 001	1 442 209	1 473 356
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 136 001	1 442 209	1 473 356
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		5 340	3 210	5 340
Övriga fordringar		4 703	0	493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	13 687	14 472	15 747
Kassa och bank		708	986	840
Summa omsättningstillgångar		24 439	18 668	22 420
Summa tillgångar		1 160 440	1 460 878	1 495 776

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Balansräkning

	Not	<u>2020 06 30</u>	<u>2019 06 30</u>	<u>2019 12 31</u>
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	-2 130
Periodens resultat		0	6 506	2 130
Summa fritt eget kapital		0	6 506	0
Summa eget kapital		500	7 006	500
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	9	593 299	740 294	741 638
Summa långfristiga skulder		593 299	740 294	741 638
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	10	562 369	669 213	651 187
Leverantörsskulder		41	103	3 329
Skulder till koncernföretag		0	0	10 100
Skatteskuld		2 172	3 348	5 520
Övriga skulder	11	2 059	40 899	83 347
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	16	155
Summa kortfristiga skulder		566 641	713 578	753 639
Summa eget kapital och skulder		1 160 440	1 460 878	1 495 776

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2019 01 01	500	3 210	-3 210	500
Omföring av Föregående års totalresultat		-3 210	3 210	0
Periodens totalresultat			-2 130	-2 130
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet aktieägartillskott		2 130		2 130
Utgående balans 2019 12 31	500	2 130	-2 130	500

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2020 01 01	500	2 130	-2 130	500
Omföring av totalresultat		-2 130	2 130	0
Periodens totalresultat			0	0
Utgående balans 2020 06 30	500	0	0	500

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2020 01 01 2020 06 30	2019 01 01 2019 06 30	2019 01 01 2019 12 31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-2 626	-2 208	-7 872
Erhållen ränta	65 333	31 379	117 083
Betald ränta	-9 935	-15 898	-33 925
Betald skatt	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Emissionkostnader kapital- och vinstandelslån	0	1 397	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52 772	14 670	75 291
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	1 423	-1 216	2 505
Förändringar av rörelseskulder	-189 056	54 874	40 214
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-134 861	68 328	118 010
Investeringsverksamheten			
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-689 477	-565 249	-1 611 298
Likvid sålda obligationer	824 206	496 347	1 492 514
Kassaflöde från investeringsverksamheten	134 729	-68 902	-118 784
Finansieringsverksamheten			
Bolagsbildning	0	0	0
Kapital- och vinstandelslån	0	0	0
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån	0	0	54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	54
Periodens kassaflöde	-132	-574	-720
Likvida medel vid periodens början	840	1 560	1 560
Likvida medel vid periodens slut	708	986	840

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

Nyckeltal

	2020 01 01 2020 06 30	2019 01 01 2019 06 30	2019 01 01 2019 12 31
Soliditet (%)	0,0%	0,5%	0,0%
Belåningsgrad (säkerställd belåning) (%)	48,5%	45,6%	43,5%

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 2020 01 01 - 2020 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

IFRS16 Leasing har ersatt IAS 17 Leasingavtal och fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om leasingavtal. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leaseingskulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leaseingskulderna. I kassaflödesanalysen kommer betalningar hänförliga till amortering på leaseingskulden redovisas inom finansieringsverksamheten och betalningar hänförliga till räntedelen redovisas i den löpande verksamheten.

Nordic Credit Partners Fund III AB har i dagsläget inte ingått några väsentliga leasingavtal, varmed den nya standarden inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. De övriga förändringar i redovisningsregler som antagits från och med 1 januari 2019 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

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:

DKK 1,4040; EUR 10,4659; NOK 0,9656; USD 9,3085

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

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 2020 01 01 - 2020 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 enlighet 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 2020 01 01 - 2020 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.

En känslighetsanalys av räntekostnaderna för värdepapperslånen visar att en förändring av räntan med 1 procent skulle ge en effekt i resultaträkningen med 2,91 msek.

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 2020 01 01 - 2020 06 30

3 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

Ingen försäljning eller inköp har förekommit mellan koncernbolag under perioden.

4 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2020 01 01	2019 01 01
	2020 06 30	2019 06 30
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter och förändring i upplupet anskaffningsvärde från obligationer	58 702	111 977
Valutareultat	4 947	31 035
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	149 749	0
Övriga finansiella intäkter	4 140	0
Summa	217 538	143 013
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och resultat vid försäljning av obligationer	-203 348	-5 127
Räntekostnader	-9 426	-58 648
Valutareultat	-2 138	-29 626
Ränta på kapital- och vinstandelslån	0	-40 899
Summa	-214 912	-134 300

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 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:

	2020 01 01	2019 01 01
	2020 06 30	2019 06 30
Resultat före skatt	0	6 506
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	0	-1 392
Ej avdragsgilla kostnader	-19 814	0
Ej skattepliktiga intäkter	32 046	0
Ej redovisad uppskjuten skatt från underskottsavdrag	-12 232	0
Förväntad effekt av framtida koncernbidrag	0	1 392
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

	2020 06 30	2019 06 30
Aktier	1 921	0
Obligationer	1 129 092	1 418 510
Förändring upplupet anskaffningsvärde	4 566	8 173
Valutareultat	423	15 526
Summa	1 136 001	1 442 209

Innehaven värderas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde uppgår till (1 136 001) tkr.

Innehavens löptider

	< 1 år	1-2 år	3-5 år	>5år	Summa
Obligationer * (verkligt värde)	200 404	209 929	683 060	40 688	1 134 081

* *Additional Tier 1 capital är värderade till first call*

Innehaven fördelade per valuta

	SEK	EUR	USD	NOK	Summa
Obligationer (verkligt värde)	486 999	552 142	85 243	9 697	1 134 081

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020 06 30	2019 06 30
Upplupna ränteintäkter	13 566	14 350
Övriga förutbetalda kostnader	121	122
Summa	13 687	14 472

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 december 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

		2020 06 30	
	Löptid	Nominellt värde	Marknadsvärde
Kapital- och vinstandelslån emission 1	2017-2022	310 000	248 104
Kapital- och vinstandelslån emission 2	2018-2022	240 000	192 080
Kapital- och vinstandelslån emission 3	2018-2022	200 000	160 067

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 06 30

10 Skulder till kreditinstitut

	2020 06 30	2019 06 30
Värdepapperslån	562 369	669 213
Summa	562 369	669 213

Värdepapperslånen är fördelade per valuta enligt följande;

EUR 600 479 tkr; USD 111 250 tkr; NOK 9 732 tkr; DKK 1 tkr; SEK -159 093 tkr

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 värdepapperslånenens löp- och uppsägningstid.

11 Övriga kortfristiga skulder

	2020 06 30	2019 06 30
Värdepapperslikvider	2 059	0
Ränta på kapital- och vinstandelslån	0	40 899
Summa	2 059	40 899

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 2020 01 01 - 2020 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>2020 06 30</u>	<u>2019 06 30</u>
Ställda säkerheter för värdepapperslån		
Andra långfristiga fordringar	538 232	693 081

15 Eventualförpliktelser

	<u>2020 06 30</u>	<u>2019 06 30</u>
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2020 01 01 - 2020 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

31 augusti 2020

Björn Wolrath
Styrelseordförande

Bengt Dennis

Gunnar Eliasson

Jakob Eliasson
Verkställande direktör

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