

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Årsredovisning

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Perioden

2020 01 01 - 2020 12 31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8
Underskrifter	18

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2020 till 31 december 2020.

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. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

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.

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

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under året uppgick till 4,1 (-2,1) mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 4,6 (0,5) mkr. Årets resultat om 4,1 mkr utgör en korrigering av fördelningen av tidigare års skattekostnad mellan vinstandelsränta och eget kapital. Korrigeringen har ingen kassaflödeseffekt.

Eftersom marknadsvärdet på obligationsportföljen den 31 december 2020 understeg det bokförda värdet till följd av marknadsoron i spåren av pandemin gjordes en nedskrivning enligt lägsta värdets princip om 26,3 (9,1) mkr. Nettoresultatet efter nedskrivningen uppgick till 4,1 (96,6) mkr. Detta resulterade i en bokföringsmässig nedskrivning av värdet på kapital- och vinstandelslånen med 33,1 mkr. Styrelsen bedömer att nedskrivningen både på obligationsportföljen och på kapital- och vinstandelslånen bör kunna återvinnas när innehaven återbetalas till parvärde (nominellt belopp) under fondens resterande löptid.

Portföljens bokförda värde uppgick vid utgången av perioden till 1 173,7 (1 473,4) mkr och marknadsvärdet till 1 173,7 (1 473,4) mkr. Den ackumulerade avkastningen på kapital- och vinstandelslånen sedan den första emissionen den 20 december 2017 uppgick till 126,4 mkr.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Väsentliga händelser under perioden

Helåret 2020 dominerades av coronapandemin 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 under andra kvartalet och har därefter gradvis återhämtat sig sedan mars även om några innehav som särskilt påverkats av pandemin fortfarande värderas en bit under par.

Investeringsportföljen har kontinuerligt optimerats under året och är för närvarande fördelad på ca 25 innehav verksamma inom bl.a. bank och finans, media och teknologi, konsumentvaror, fastigheter och bostadsutveckling.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Swedbank AB (publ) har utsetts till nytt förvaringsinstitut för fonden eftersom Handelsbanken ej längre tillhandahåller denna tjänst. Till följd av detta har BNP Paribas upphört som fondens primärmäklare. Ett avtal har tecknats med en annan utländsk bank om ny finansiering av Investeringsportföljen.

NAV-kursen per 2021-03-31 uppgick till 9 955.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolagets målsättning är att uppnå 7-9 procent årlig nettoavkastning på bolagets emitterade kapital- och vinstandelslån. Baserat på nuvarande marknadsläge och portföljsammansättning förväntas avkastningen för 2021 ligga inom det långsiktiga avkastningsmålet.

Ägarförhållanden

Bolaget ägs till 100% av Nordic Credit Partners AB (org.nr 559013-1669) som har sitt säte i Stockholm.

Flerårsöversikt

	2020	2019	2017/2018
Balansomslutning per 31 december	1 192 155	1 495 776	1 356 602
Resultat efter finansiella poster	4 103	10 143	738
NAV-kurs per 31 december	9 504	11 111	10 574

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Nyckeltal

	2020 01 01	2019 01 01
	2020 12 31	2019 12 31
Soliditet (%)	0,4%	0,0%
Belåningsgrad (säkerställd belåning) (%)	40,1%	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.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel, belopp i kronor:

Fria medel	360
Årets resultat	4 102 923
Summa	4 103 284

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i utdelning utbetalas	4 100 000
i ny räkning överföres	3 284
	4 103 284

Utdelningen utgör en korrigering av fördelningen av tidigare års skattekostnad mellan vinstandelsränta och eget kapital och har ingen kassaflödeseffekt.

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt när utdelningen ska avräknas mot bolagets fordran hos moderföretaget.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

Bolagsstyrningsrapport

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport.

Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Resultaträkning

	Not	2020 01 01 2020 12 31	2019 01 01 2019 12 31
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	4,5	-6 919	-7 872
Summa rörelsens kostnader		-6 919	-7 872
Rörelseresultat		-6 919	-7 872
Finansiella poster			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		-140 534	-17 825
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	166 258	140 184
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-14 701	-104 345
Summa finansiella poster		11 022	18 014
Resultat efter finansiella poster		4 103	10 143
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-	-10 100
Summa bokslutsdispositioner		-	-10 100
Resultat före skatt		4 103	43
Skatt på periodens resultat	8	-	-2 172
Årets resultat		4 103	-2 130
Resultat per aktie		2020	2019
Resultat per aktie		0,01	0,00

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

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Balansräkning

	Not	2020 12 31	2019 12 31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	9	1 173 687	1 473 356
Summa anläggningstillgångar		1 173 687	1 473 356
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		5 340	5 340
Övriga fordringar		138	493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	12 428	15 747
Likvida medel		562	840
Summa omsättningstillgångar		18 469	22 420
Summa tillgångar		1 192 155	1 495 776
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11	500	500
Summa bundet eget kapital		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-5 340	-3 210
Erhållet aktieägartillskott		5 340	5 340
Årets resultat		4 103	-2 130
Summa fritt eget kapital		4 103	0
Summa eget kapital		4 603	500
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12	707 225	741 638
Summa långfristiga skulder		707 225	741 638
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13	477 591	651 187
Leverantörsskulder		409	3 329
Skulder till koncernföretag		-	10 100
Skatteskuld		2 172	5 520
Övriga skulder	14	-	83 347
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		155	155
Summa kortfristiga skulder		480 327	753 638
Summa eget kapital och skulder		1 192 155	1 495 776

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2019 01 01	500	-3 210	3 210	500
Totalresultat				
Årets resultat		-2 130		-2 130
Summa totalresultat		-2 130		-2 130
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet aktieägartillskott			2 130	2 130
Summa transaktioner med aktieägare			2 130	2 130
Utgående balans 2019 12 31	500	-5 340	5 340	500

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2020 01 01	500	-5 340	5 340	500
Totalresultat				
Årets resultat		4 103		4 103
Summa totalresultat		4 103		4 103
Utgående balans 2020 12 31	500	-1 237	5 340	4 603

Villkorade aktieägartillskott uppgår till 5 340 (5 340) tkr.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	Not	2020 01 01 2020 12 31	2019 01 01 2019 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		4 103	43
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Värdetförändringar i finansiella tillgångar		2 936	-2 850
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		26 326	9 053
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån		-33 130	-
Kursdifferenser		36 958	-15 690
Upplupna räntor		-1 017	81 753
Emissionkostnader vinstandelslån		-	5
Betald skatt		-3 348	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		32 828	72 313
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		3 123	2 676
Förändringar av rörelseskulder		-269 964	50 314
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-234 013	125 303
Investeringsverksamheten			
Investering i finansiella anläggningstillgångar	9	-1 452 181	-1 602 073
Likvid sålda obligationer	9	1 685 915	1 475 995
Kassaflöde från investeringsverksamheten		233 734	-126 077
Finansieringsverksamheten			
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån	13	-	54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	54
Periodens kassaflöde		-278	-720
Likvida medel vid periodens början		840	1 560
Likvida medel vid periodens slut		562	840
Övriga upplysningar			
Under perioden betald ränta		-19 133	-28 119
Under perioden erhållen ränta		129 070	140 035

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

Bolaget har gjort bedömningen att nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte kommer att ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

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 och rapporteringsvaluta är svenska kronor. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Koncernbidrag

Bolaget tillämpar alternativregeln enligt RFR2 för redovisning av koncernbidrag, vilket innebär att koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens kurs.

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 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.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

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 förpliktelseerna i avtalet fullgörs.

Verkligt värde på obligationsportföljen framgår av not 9. För övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet i allt väsentligt överensstämma med det verkliga värdet.

Likvida medel

Likvida medel i rapport över kassaflöde, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag 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.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas. Bolaget har gjort bedömningen att det inte är sannolikt att sådant överskott kommer att finnas, varför ingen uppskjuten skatt har redovisats. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda skattefordran realiserats eller skatteskulden regleras.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan. Med likvida medel avses banktillgodohavanden. Uppställningen i kassaflödet har uppdaterats sedan föregående delårsrapport för att bättre spegla bolagets verksamhet, även jämförelsesiffror har räknats om.

2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter i enlighet med RFR2 kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

3 Finansiella risker

Bolaget är utsatt för 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. Andelen innehav med rörlig ränta uppgick vid utgången av perioden till ca 75% av Investeringsportföljen. 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 6,04 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 alternativt genom hedginginstrument. Denna matchning medför att obligationernas bokförda värde valutasäkras och att nettovalutaeffekten i resultatet begränsas. Den valutasäkrade andelen av Investeringsportföljen uppgick vid utgången av perioden till ca 98% av Investeringsportföljen.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

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.

4 Ersättning till revisorerna

Under räkenskapsåret 2020 har ersättning till revisorer uppgått till 300 (245) tkr fördelat enligt följande kategorier:

	2020 01 01 2020 12 31	2019 01 01 2019 12 31
R3 Revisionsbyrå KB		
Revisionsuppdrag	-	-245
RSM Stockholm AB		
Revisionsuppdrag	-300	-
Summa	-300	-245

5 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

Ingen försäljning eller inköp har förekommit mellan koncernbolag under räkenskapsåret.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2020 01 01 2020 12 31	2019 01 01 2019 12 31
Ränteintäkter och förändring i upplupet anskaffningsvärde från obligationer	119 137	137 251
Nedskrivning av kapital- och vinstandelslån	33 130	-
Valutakursresultat	1 933	1 345
Övriga ränteintäkter	4 103	-
Övriga finansiella intäkter	7 955	1 589
Summa	166 258	140 184

7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2020 01 01 2020 12 31	2019 01 01 2019 12 31
Ränta på kapital- och vinstandelslån	-	-83 347
Övriga räntekostnader	-14 701	-20 998
Summa	-14 701	-104 345

8 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 2020 12 31	2019 01 01 2019 12 31
Resultat före skatt	4 103	43
Skatt enligt gällande skattesats	-878	-9
Ej skattepliktig intäkt	7 090	-
Ej avdragsgill vinstandelsränta	-	-226
Ej avdragsgill ränta	-10	-
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-5 634	-1 937
Ej aktiverat underskottsavdrag	-568	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	-	-2 172

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

9 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

	2020 12 31	2019 12 31
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 203 516	1 464 230
Förändring upplupet anskaffningsvärde	1 610	4 546
Aktier och andelar	653	-
Valutakursresultat	-32 093	4 580
Summa	1 173 687	1 473 356

Verkligt värde uppgår till 1 173 687 tkr (1 473 356).

Förändring av finansiella tillgångar

	2020 12 31	2019 12 31
Ingående redovisat värde	1 473 356	1 337 980
Inköp	1 452 181	1 602 073
Avyttringar	-1 685 915	-1 475 995
Förändring upplupet anskaffningsvärde	-2 936	2 850
Nedskrivningar	-26 326	-9 053
Valutakursresultat	-36 673	15 501
Utgående redovisat värde	1 173 687	1 473 356

Innehaven fördelade per valuta

	2020 12 31	2019 12 31
SEK	594 055	632 644
EUR	472 407	607 912
USD	69 515	172 219
NOK	37 710	60 580
Summa	1 173 687	1 473 356

Löptider räntebärande instrument

	2020 12 31	2019 12 31
< 1 år	148 208	96 247
1-2 år	267 532	409 788
3-5 år	742 716	967 322
> 5 år	8 910	-
Summa	1 167 365	1 473 356

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020 12 31	2019 12 31
Upplupna ränteintäkter	12 153	15 661
Övriga förutbetalda kostnader	275	86
Summa	12 428	15 747

11 Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	2020	2019	2020	2019
	Antal aktier	Antal aktier	tkr	tkr
Stamaktier				
Fullt betalda	500 000	500 000	500	500
Villkorade aktieägartillskott			5 340	5 340
Summa aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	500 000	500 000	5 840	5 840

Balanserad vinst

Förändringar i balanserad vinst följer nedan:

	2020	2019
Per 1 januari	-5 340	-3 210
Årets resultat	4 103	-2 130
Per 31 december	-1 237	-5 340

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

12

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.

Lånens räntevillkor och övriga villkor finns i prospektet för kapital- och vinstandelslånen.

Under räkenskapsåret 2020 har bolaget gjort en bokföringsmässig nedskrivning av värdet på kapital- och vinstandelslån med 33,1 mkr. Styrelsen bedömer att nedskrivningen bör kunna återvinnas under fondens resterande löptid.

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 12 31		
	Löptid	Nominellt värde	Marknadsvärde
Kapital- och vinstandelslån emission 1	2017-2022	310 000	294 610
Kapital- och vinstandelslån emission 2	2018-2022	240 000	228 085
Kapital- och vinstandelslån emission 3	2018-2022	200 000	190 071

	2019 12 31		
	Löptid	Nominellt värde	Marknadsvärde
Kapital- och vinstandelslån emission 1	2017-2022	310 000	344 450
Kapital- och vinstandelslån emission 2	2018-2022	240 000	266 671
Kapital- och vinstandelslån emission 3	2018-2022	200 000	222 226

Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2020 12 31	2019 12 31
Ingående redovisat värde	741 638	738 897
Emissionskostnader	2 821	2 741
Nedskrivningar	-33 130	-
Korrigerings av tidigare års vinstandelsränta	-4 103	-
Utgående redovisat värde	707 225	741 638

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

13 Skulder till kreditinstitut

	2020 12 31	2019 12 31
Värdepapperslån	477 591	651 187
Summa	477 591	651 187

Värdepapperslånen är fördelade per valuta enligt följande;

DKK 1 tkr; EUR 485 922 tkr; NOK 37 606 tkr; SEK -122 193 tkr; USD 76 255 tkr

14 Övriga kortfristiga skulder

	2020 12 31	2019 12 31
Ränta på kapital- och vinstandelslån	-	83 347
Summa	-	83 347

15 Koncernförhållanden

Moderbolag:

Nordic Credit Partners AB 100,0%

Orgnr: 559013-1669, Säte: Stockholm

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

16 Transaktioner med närstående

Vid utgången av räkenskapsåret 2020 ägde moderbolaget Nordic Credit Partners AB och dess huvudägare kapital- och vinstandelslån för 9 500 000,0 kr (nominellt värde).

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

17 Ställda säkerheter

	2020 12 31	2019 12 31
Ställda säkerheter för värdepapperslån		
Andra långfristiga fordringar	669 335	763 847
Bankgaranti	50	50

18 Eventualförpliktelser

	2020 12 31	2019 12 31
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

19 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Swedbank AB (publ) har utsetts till nytt förvaringsinstitut för fonden eftersom Handelsbanken ej längre tillhandahåller denna tjänst. Till följd av detta har BNP Paribas upphört som fondens primärmäklare. Ett avtal har tecknats med en annan utländsk bank om ny finansiering av Investeringsportföljen.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2020 01 01 - 2020 12 31

Styrelseförsäkran

Styrelsen och Verkställande Direktören i Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) intygar härmed att denna årsredovisning upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation ”Redovisning för juridiska personer” (RFR 2) och ger en rättvisande bild av bolagets ställning, resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, vilka bolaget står inför. Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

Underskrifter

Stockholm den 2021

Björn Wolrath
Styrelseordförande

Bengt Dennis

Gunnar Eliasson

Jakob Eliasson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 2021

Karl-Henrik Westlund
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557446085955

Dokument

NCP III Årsredovisning 2020 slutlig
Huvuddokument
19 sidor
Startades 2021-04-29 14:24:39 CEST (+0200) av Karl-
Henrik Westlund (KW)
Färdigställt 2021-04-30 14:13:55 CEST (+0200)

Signerande parter

Karl-Henrik Westlund (KW)
RSM Stockholm AB
Personnummer 198304136974
karl-henrik.westlund@rsm.se
+46704167850



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"KARL-HENRIK WESTLUND"
Signerade 2021-04-30 14:13:55 CEST (+0200)

Jakob Eliasson (JE)
Personnummer 198203260354
jakob.eliasson@ncpgroup.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Jakob Olof Gunnar Eliasson"
Signerade 2021-04-29 14:58:42 CEST (+0200)

Gunnar Eliasson (GE)
Personnummer 5101261674
gunnar.eliasson@insats.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Per
Gunnar Eliasson"
Signerade 2021-04-29 16:27:58 CEST (+0200)

Björn Wolrath (BW)
Personnummer 4306260490
bjorn.wolrath@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"BJÖRN GUSTAF WOLRATH"
Signerade 2021-04-29 14:35:04 CEST (+0200)

Bengt Dennis (BD)
Personnummer 3001057391
bengt.dennis@bdco.biz



Verifikat

Transaktion 09222115557446085955



*Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"BENGT DENNIS"*

Signerade 2021-04-29 16:22:03 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
Org.nr. 559118-9021

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 -- 2020-12-31.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Mina uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt min professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden, och innefattar bland annat de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i mitt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men jag gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av andra långfristiga fordringar

Se förvaltningsberättelsen samt redovisningsprinciper och noter för detaljerade upplysningar av området.

Beskrivning av området

Andra långfristiga fordringar utgörs av bolagets obligationsportfölj, vilken redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet per 2020-12-31 uppgår till 1 173 687 tkr, vilket utgör ca 98% av bolagets totala tillgångar.

Nedskrivningsprövning av portföljens redovisade värde har skett genom en jämförelse mot ett genomsnitt av noterade marknadskurser för respektive obligation på balansdagen.

Mot bakgrund av det redovisade värdets storlek finns en risk att värderingen på grund av oegentligheter eller fel, skulle kunna få en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Hur området beaktats i revisionen

Jag har utvärderat rutiner och flöden i värderingsprocessen och genom stickprov kontrollberäknat angivna marknadsvärden på balansdagen. Uppgifter om volymer, valutakurser och marknadskurser har stickprovsvis kontrollerats mot externa bekräftelser. Jag har stickprovsvis granskat transaktioner och värderingar i den löpande redovisningen mot underlag. Vidare har jag granskat händelser efter balansdagen i syfte att identifiera förhållanden som skulle kunna ha påverkan på värderingen.

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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Mina 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 mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Jag måste också förse styrelsen med ett uttalande om att jag har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka mitt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 -- 2020-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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. 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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 övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Karl-Henrik Westlund, Stockholm, utsågs till Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)s revisor den 14 juli 2017 och har varit bolagets registrerade revisor sedan 14 augusti 2017.

Stockholm den

Karl-Henrik Westlund
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557446160903

Dokument

001 Revisionsberättelser ISA_AB 2020

Huvuddokument

2 sidor

Startades 2021-04-30 14:16:25 CEST (+0200) av Karl-Henrik Westlund (KW)

Färdigställt 2021-04-30 14:16:38 CEST (+0200)

Signerande parter

Karl-Henrik Westlund (KW)

RSM Stockholm AB

Personnummer 198304136974

karl-henrik.westlund@rsm.se

+46704167850



*Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"KARL-HENRIK WESTLUND"*

Signerade 2021-04-30 14:16:38 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

