

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Årsredovisning

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Perioden

2022 01 01 - 2022 12 31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8
Underskrifter	17

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2022 till 31 december 2022.

Verksamhet

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Nordic Credit Partners Holding 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 eller fonder med motsvarande exponering 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 ickeprofessionella 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 har upprättats i svenska kronor. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under räkenskapsåret 2022 uppgick till -0,25 (0,2) mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 0,5 (0,7) mkr.

Under året har i huvudsak orealiserade nedskrivningar av portföljen gjorts med 48,7 mkr.

Portföljens bokförda värde uppgick vid utgången av perioden till 612,1 (720,9) mkr och marknadsvärdet till 612,1 (720,9) mkr. Den ackumulerade avkastningen på kapital- och vinstandelslånen sedan den första emissionen den 20 december 2017 uppgick till 147,8 mkr.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Väsentliga händelser under året

Året inleddes i en positiv anda med god likviditet och gynnsamma marknadsförutsättningar. Relativt snart tilltog dock osäkerheten på börserna, främst med hänvisning till den höga inflationen och räntehöjningar i USA och Europa. Aktiemarknaden backade kraftigt och från och med början av februari ökade utflödena i den nordiska obligationsmarknaden på grund av Rysslands invasion av Ukraina. Under våren och sommaren fortsatte oron för ökad inflation, räntehöjningar och höjda el- och drivmedelspriser vilket ledde till försiktighet bland investerarna. Risker relaterade till fastighetsbolag, tillväxt- och techbolag uppmärksammades eftersom hushåll och konsumenter förväntades bli återhållsamma i spåren av ökade boendekostnader. Eftersom marknaden till stor del består av obligationer med rörlig ränta (s.k. FRN:s) påverkade ökningen i den underliggande räntan inte direkt portföljen i samma omfattning som i övriga världen. Dock påverkade den både vissa enskilda emittenter (t.ex. fastighetsbolag) och riskpremien.

Ungefär hälften av alla svenska företagsobligationer är emitterade av fastighetsbolag och under hösten tappade många internationella investerare förtroendet för sektorn vilket ledde till att det inte fanns tillräcklig inhemsk efterfrågan på obligationerna för att möta utbudet och kurserna föll därmed. Fastighetsbolagen behöver i det kortare perspektivet söka andra finansieringskällor och de flesta av dem har existerande bankrelationer att använda sig av. Obligationerna kommer troligtvis inte handla upp igen förrän marknaden uppfattar att inflationen toppat och räntebanan stabiliserats.

Sammanfattningsvis blev 2022 det svagaste året på den nordiska företagsobligationsmarknaden någonsin. Den förväntade framtida avkastningen i portföljen är för närvarande högre än normalt och om marknaden stabiliseras på denna nivå bör avkastningen framgent kunna bli god eftersom många priser nu visar tendens till att stabiliseras.

Investeringsportföljen fortsatte att optimeras under året och är för närvarande exponerad mot ca 25 kärninnehav verksamma inom bl.a. bank och finans, media och teknologi, konsumentvaror, fastigheter och bostadsutveckling.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolagets målsättning är att uppnå 7-9 procent årlig genomsnittlig nettoavkastning på bolagets emitterade kapital- och vinstandelslån. Under avvecklingsfasen är avkastningen normalt sett lägre men de osäkra marknadsförutsättningarna gör det för närvarande svårt att göra en prognos för 2023.

Ägarförhållanden

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

Flerårsöversikt

	2022	2021	2020	2019
Balansomslutning per 31 december	705 799	816 301	1 192 155	1 495 776
Resultat efter finansiella poster	-250	200	4 103	10 143
NAV-kurs per 31 december	9 394	10 891	9 504	11 111

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Nyckeltal

	2022 01 01	2021 01 01
	2022 12 31	2021 12 31
Soliditet (%)	0,1%	0,1%
Belåningsgrad (säkerställd belåning) (%)	-	-

Definition av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (20,6%) 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.

Ingen extern belåning fanns per 221231 men bolaget har möjlighet att nyttja extern belåning.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel, belopp i kronor:

Balanserad resultat	-1 036 807
Övrigt tillskjutet kapital	1 240 000
Årets resultat	-250 000
Summa	-46 807

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten

överförs i ny räkning	-46 807
	-46 807

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 publiceras på bolagets hemsida:

www.ncpgroup.se

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Resultaträkning

	Not	2022 01 01 2022 12 31	2021 01 01 2021 12 31
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	4,5	-7 376	-9 531
Summa rörelsens kostnader		-7 376	-9 531
Rörelseresultat		-7 376	-9 531
Finansiella poster			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		-42 178	44 626
Räntetäkter och liknande resultatposter	6	63 436	84 763
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-14 132	-119 658
Summa finansiella poster		7 126	9 731
Resultat efter finansiella poster		-250	200
Resultat före skatt		-250	200
Skatt på periodens resultat	8	-	-
Årets resultat		-250	200
Resultat per aktie		2022	2021
Resultat per aktie, kronor		-0,50	0,40

Kvotvärdet per aktie uppgår till 1 kr.

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

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Balansräkning

	Not	2022 12 31	2021 12 31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	9	612 114	720 880
Summa anläggningstillgångar		612 114	720 880
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		1 240	1 240
Övriga fordringar	10	60 173	48 138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	20 364	9 189
Likvida medel		11 909	36 854
Summa omsättningstillgångar		93 685	95 421
Summa tillgångar		705 799	816 301
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	12	500	500
Summa bundet eget kapital		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-1 037	-5 337
Erhållet aktieägartillskott		1 240	5 340
Årets resultat		-250	200
Summa fritt eget kapital		-47	203
Summa eget kapital		453	703
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	13	704 561	747 272
Summa långfristiga skulder		704 561	747 272
Kortfristiga skulder			
Derivatinstrument	14	2	329
Leverantörsskulder		367	545
Övriga skulder	15	-	66 816
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		415	637
Summa kortfristiga skulder		785	68 326
Summa eget kapital och skulder		705 799	816 301

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2021 01 01	500	-1 237	5 340	4 603
Totalresultat				
Årets resultat		200		200
Summa totalresultat		200		200
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning			-4 100	-4 100
Summa transaktioner med aktieägare			-4 100	-4 100
Utgående balans 2021 12 31	500	-1 037	1 240	703

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2022 01 01	500	-1 037	1 240	703
Totalresultat				
Årets resultat		-250		-250
Summa totalresultat		-250		-250
Utgående balans 2022 12 31	500	-1 287	1 240	453

Villkorade aktieägartillskott uppgår till 1 240 (1 240) tkr.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	Not	2022 01 01 2022 12 31	2021 01 01 2021 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-250	200
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Värdeförändringar i finansiella tillgångar		-13	2 399
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		48 747	-37 853
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån		-45 439	33 130
Kursdifferenser		-9 129	-31 322
Upplupna räntor		5 254	-41 772
Emissionkostnader vinstandelslån		2 728	2 813
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 899	-72 405
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		31 888	-2 427
Förändringar av rörelseskulder		-67 215	-408 226
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-33 428	-483 058
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	9	-27 737	-1 303 378
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	9	36 221	1 822 728
Kassaflöde från investeringsverksamheten		8 483	519 350
Periodens kassaflöde		-24 945	36 292
Likvida medel vid årets början		36 854	562
Likvida medel vid årets slut		11 909	36 854
Övriga upplysningar			
Under året betald ränta		-680	-5 338
Under året erhållen ränta		8 570	77 344

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 IFRS 9 Finansiella instrument. 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. Värdepappersportföljen ses vid nedskrivningsprövning som en enhet, och per 2022-12-31 förelåg ett totalt nedskrivningsbehov om 60 778 tkr jämfört med portföljens anskaffningsvärde.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

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 värdepappersportföljen 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 realiserar 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.

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. Exponeringen mot innehav med fast ränta uppgick vid utgången av perioden till drygt 10 procent av Investeringsportföljen. Detta medför att det är en relativt liten del av portföljen som är utsatt för ränterisk. 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 1,31 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 2022 01 01 - 2022 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 2022 har ersättning till revisorer uppgått till 280 (309) tkr fördelat enligt följande kategorier:

	2022 01 01 2022 12 31	2021 01 01 2021 12 31
RSM Stockholm AB		
Revisionsuppdrag	-280	-309
Summa	-280	-309

5 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

Ingen försäljning eller inköp har förekommit mellan koncernbolag under räkenskapsåret.

6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022 01 01 2022 12 31	2021 01 01 2021 12 31
Ränteintäkter från anläggningstillgångar	17 430	75 856
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	45 439	-
Provisionsintäkter	-	2 811
Valutakursvinst	460	4 608
Övriga ränteintäkter	107	-
Övriga finansiella intäkter	-	1 488
Summa	63 436	84 763

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022 01 01 2022 12 31	2021 01 01 2021 12 31
Ränta på kapital- och vinstandelslån	-	-70 919
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	-	-33 130
Valutakursförlust	-4 753	-7 494
Övriga räntekostnader	-6 568	-8 116
Övriga finansiella kostnader	-2 811	-
Summa	-14 132	-119 658

8 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats på 20,6% och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	2022 01 01 2022 12 31	2021 01 01 2021 12 31
Resultat före skatt	-250	200
Skatt enligt gällande skattesats	-	-41
Ej skattepliktig intäkt	9 360	-
Ej avdragsgill kostnad	0	-6 825
Ej avdragsgill vinstandelsränta	-	-190
Ej avdragsgill ränta	0	-7
Förlustavdrag	682	-735
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar	-10 042	7 798
Redovisad skatt i resultaträkningen	-	-

9 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

	2022 12 31	2021 12 31
Obligationer och andra räntebärande instrument	54 952	122 177
Förändring upplupet anskaffningsvärde	-776	-789
Aktier och andelar	550 491	600 496
Valutakursresultat	7 448	-1 004
Summa	612 114	720 880

Verkligt värde uppgår till 612 114 tkr (720 880).

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Förändring av finansiella tillgångar

	2022 12 31	2021 12 31
Ingående redovisat värde	720 880	1 173 687
Inköp	27 737	1 301 425
Avyttringar	-96 221	-1 824 353
Förändring upplupet anskaffningsvärde	13	28 765
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar	-48 747	37 854
Valutakursresultat	8 452	3 501
Utgående redovisat värde	612 114	720 880

Innehaven fördelade per valuta

	2022 12 31	2021 12 31
SEK	544 907	639 702
EUR	67 207	81 178
Summa	612 114	720 880

Löptider räntebärande instrument marknadsvärde

	2022 12 31	2021 12 31
< 1 år	18 742	18 794
1-2 år	45 549	45 113
3-5 år	15 901	45 026
> 5 år	-	-
Summa	80 192	108 933

10 Övriga kortfristiga fordringar

	2022 12 31	2021 12 31
Värdepapperslikvider	60 168	48 133
Övriga fordringar	4	5
Summa	60 173	48 138

11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022 12 31	2021 12 31
Upplupna ränteintäkter	13 293	6 162
Övriga förutbetalda kostnader	7 071	3 028
Summa	20 364	9 189

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

12 Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	2022	2021	2022	2021
	Antal aktier	Antal aktier	tkr	tkr
Stamaktier				
Fullt betalda	500 000	500 000	500	500
Villkorade aktieägartillskott			1 240	1 240
Summa aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	500 000	500 000	1 740	1 740

Balanserad vinst

Förändringar i balanserad vinst följer nedan:

	2022	2021
Per 1 januari	-1 037	-1 237
Årets resultat	-250	200
Per 31 december	-1 287	-1 037

13 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.

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).

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

Avkastning kapital- och vinstandelslån

	2022 12 31		
	Löptid	Nominellt värde	Marknadsvärde
Kapital- och vinstandelslån emission 1	2017-2022	310 000	291 219
Kapital- och vinstandelslån emission 2	2018-2022	240 000	225 460
Kapital- och vinstandelslån emission 3	2018-2022	200 000	187 883

	2021 12 31		
	Löptid	Nominellt värde	Marknadsvärde
Kapital- och vinstandelslån emission 1	2017-2022	310 000	337 617
Kapital- och vinstandelslån emission 2	2018-2022	240 000	261 381
Kapital- och vinstandelslån emission 3	2018-2022	200 000	217 818

Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2022 12 31	2021 12 31
Ingående redovisat värde	747 272	711 329
Emissionskostnader	2 727	2 813
Omvärderingar	-45 439	33 130
Utgående redovisat värde	704 561	747 272

14 Derivatinstrument

	2022 12 31	2021 12 31
Valutatermin	2	329
Summa	2	329

Derivatinstrumenten är fördelade per valuta enligt följande;
EUR 2 tkr

15 Övriga kortfristiga skulder

	2022 12 31	2021 12 31
Ränta på kapital- och vinstandelslån	-	66 816
Summa	-	66 816

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 12 31

16 Koncernförhållanden

Moderbolag:

Nordic Credit Partners Holding AB 100,0%

Orgnr: 559013-1669, Säte: Stockholm

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

17 Transaktioner med närstående

Vid utgången av räkenskapsåret 2022 ägde moderbolaget Nordic Credit Partners Holding AB och dess huvudägare kapital- och vinstandelslån för 7 500 000 kr (nominellt värde).

18 Ställda säkerheter

	2022 12 31	2021 12 31
Ställda säkerheter	Inga	Inga

19 Eventualförpliktelser

	2022 12 31	2021 12 31
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 31 januari gjordes en amortering om 10% av utestående nominellt belopp i enlighet med vad som kommunicerats till investerarna. Bolaget offentliggjorde den 13 mars 2023 ett utbyteserbjudande i vilket investerarna i Bolagets utestående kapital- och vinstandelslån gavs möjlighet att förlänga sin investering i Bolaget. Syftet med förlängningen var att inte tvingas realisera innehav under lösenpris utan i stället få ta del av portföljens höga förväntade avkastning framöver. Förlängningen görs genom att existerande andelslån byts ut mot nya med längre löptid. Sista svarsdatum för erbjudandet var 11 april och investerare som representerar ca 380 miljoner kronor accepterade erbjudandet.

Per 230331 var NAV-kursen 9 540,66.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2022 01 01 - 2022 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 dag som framgår av våra elektroniska signaturer.

Björn Wolrath
Styrelseordförande

Bengt Dennis

Gunnar Eliasson

Jakob Eliasson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska signatur.

Karl-Henrik Westlund
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557491740674

Dokument

NCP III Årsredovisning 2022

Huvuddokument

18 sidor

Startades 2023-04-27 17:16:36 CEST (+0200) av

Alexander Meurell (AM)

Färdigställt 2023-04-28 13:47:20 CEST (+0200)

Initierare

Alexander Meurell (AM)

RSM Stockholm AB

alexander.meurell@rsm.se

+460704169213

Signerande parter

Karl-Henrik Westlund (KW)

Personnummer 8304136974

karl-henrik.westlund@rsm.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"KARL-HENRIK WESTLUND"

Signerade 2023-04-28 13:47:20 CEST (+0200)

Jakob Eliasson (JE)

Personnummer 8203260354

jakob.eliasson@ncpgroup.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"Jakob Olof Gunnar Eliasson"

Signerade 2023-04-27 17:19:40 CEST (+0200)

Gunnar Eliasson (GE)

Personnummer 5101261674

gunnar.eliasson@insats.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Per
Gunnar Eliasson"

Signerade 2023-04-27 20:44:25 CEST (+0200)

Björn Wolrath (BW)

Personnummer 194306260490

bjorn.wolrath@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Björn Gustaf Wolrath"

Signerade 2023-04-28 12:28:52 CEST (+0200)



Verifikat

Transaktion 09222115557491740674

Bengt Dennis (BD)

Personnummer 193001057391

bdco.biz@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"BENGT DENNIS"

Signerade 2023-04-28 09:20:30 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>

