

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

Information om verksamheten

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 icke-professionella investerare, lån från kreditinstitut och eget kapital. Vid periodens utgång hade kapital- och vinstandelslån om totalt 355,5 mkr emitterats och noterats på NGM Debt Securities-listan.

Bokslutskommunikén har upprättats i svenska kronor. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Väsentliga händelser under perioden

Under 2023 återhämtade sig den nordiska företagsobligationsmarknaden något och nedgången i långräntor under årets sista kvartal bidrog till en positiv avslutning på året. Bolagets intäkter bestod huvudsakligen, direkt och indirekt, av kupongintäkter som gynnades av den högre basräntan. Huvuddelen av portföljen handlas dock fortfarande till underkurs i spåren av marknadsförsvagningen 2022. Det gör att den förväntade avkastningen på nuvarande portfölj förväntas vara högre än de senaste två åren, tack vare den förväntade kursvinsten när innehaven förfaller.

50 % procent av nominellt belopp på emitterade kapital- och vinstandelslån amorterades under året i samband med att bolaget offentliggjorde ett utbyteserbjudande i vilket investerarna i bolaget gavs möjlighet att förlänga sin investering. Syftet med förlängningen var att inte tvingas realisera innehav under lösenpris utan i stället få ta del av portföljens höga förväntade avkastning framöver. Förlängningen gjordes genom att byta ut befintliga andelslån mot nya andelslån med längre löptid. Sista svarsdatum för erbjudandet var 11 april och investerare som representerade ca 380 miljoner kronor accepterade erbjudandet.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

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.

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under perioden 1 juli till 31 december 2023 uppgick till -0,0 (0,25) mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 0,5 (0,5) mkr.

Under året har i huvudsak orealiserade nedskrivningar av portföljen gjorts med 21,5 mkr (48,7 mkr).

Portföljens bokförda värde uppgick vid utgången av perioden till 290,1 (612,1) mkr och marknadsvärdet till 290,1 (612,1) mkr. Den ackumulerade avkastningen på kapital- och vinstandelslånen sedan den första emissionen den 20 december 2017 uppgick till 179,6 (147,8) mkr.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I början av 2024 stärktes fastighetsrelaterade innehav eftersom långräntorna, och därmed fastighetsbolagens framtida finansieringskostnader, sjönk. Detta bidrog till att snittkursen på portföljens innehav ökade, som förväntat.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolagets målsättning är att uppnå 6-9 procent årlig genomsnittlig nettoavkastning på bolagets emitterade kapital- och vinstandelslån. Givet det högre ränteläget och portföljens direktavkastning förväntas avkastningen under 2024 vara i linje med den långsiktiga målsättningen.

Ägarförhållanden

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

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

Resultaträkning

	2023 07 01 2023 12 31	2022 07 01 2022 12 31	2023 01 01 2023 12 31	2022 01 01 2022 12 31
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	-3 730	-3 905	-7 317	-7 376
Summa rörelsens kostnader	-3 730	-3 905	-7 317	-7 376
Rörelseresultat	-3 730	-3 905	-7 317	-7 376
Finansiella poster				
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	-15 149	-25 391	28 054	-42 178
Räntetäkter och liknande resultatposter	18 064	37 415	24 505	63 436
Räntekostnader och liknande resultatposter	815	-8 370	-45 242	-14 132
Summa finansiella poster	3 730	3 655	7 317	7 126
Resultat efter finansiella poster	0	-250	0	-250
Resultat före skatt	0	-250	0	-250
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	0	-250	0	-250
	2023 07 01 2023 12 31	2022 07 01 2022 12 31	2023 01 01 2023 12 31	2022 01 01 2022 12 31
Resultat per aktie				
Resultat per aktie, kronor	0,00	-0,50	0,00	-0,50

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

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

Balansräkning

	2023 12 31	2022 12 31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	290 137	612 114
Summa anläggningstillgångar	290 137	612 114
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	1 240	1 240
Övriga fordringar	66 005	60 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 510	20 364
Likvida medel	6 448	11 909
Summa omsättningstillgångar	95 202	93 685
Summa tillgångar	385 339	705 799
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Summa bundet eget kapital	500	500
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	-1 287	-1 037
Erhållet aktieägartillskott	1 240	1 240
Periodens resultat	0	-250
Summa fritt eget kapital	-47	-47
Summa eget kapital	453	453
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	366 637	704 561
Summa långfristiga skulder	366 637	704 561
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	105	2
Leverantörsskulder	237	367
Skulder till koncernföretag	1 875	-
Övriga skulder	15 709	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	323	415
Summa kortfristiga skulder	18 249	785
Summa eget kapital och skulder	385 339	705 799

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	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

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2023 01 01	500	-1 287	1 240	453
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Summa totalresultat		0		0
Utgående balans 2023 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

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2023 07 01 2023 12 31	2022 07 01 2022 12 31	2023 01 01 2023 12 31	2022 01 01 2022 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	0	-250	0	-250
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
Värdeförändringar i finansiella tillgångar	-872	-787	-772	-13
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	7 546	27 997	-21 501	48 747
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	-1 493	-28 431	27 723	-45 439
Kursdifferenser	7 599	-4 583	1 451	-9 129
Betald skatt	-	-	0	-
Upplupna räntor	-2 675	-5 090	-2 340	5 254
Emissionkostnader vinstandelslån	849	1 364	1 034	2 728
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 954	-9 780	5 595	1 899
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändringar av rörelsefordringar	-6 211	-6 770	-773	31 888
Förändringar av rörelseskulder	594	431	1 653	-67 215
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 337	-16 119	6 475	-33 428
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-363 868	-	-117 864	-27 737
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	573 816	11 160	460 952	36 221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	209 948	11 160	343 088	8 483
Finansieringsverksamheten				
Emission av Kapital- och vinstandelslån	7 600	0	371 159	0
Amortering och lösen av Kapital- och vinstandelslån	-227 097	0	-721 097	0
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån	-186	0	-5 590	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-219 683	0	-355 528	0
Periodens kassaflöde	-4 398	-4 960	-5 965	-24 945
Likvida medel vid periodens början	10 342	16 868	11 909	36 854
Likvida medel vid periodens slut	5 944	11 909	5 944	11 909
Övriga upplysningar				
Under perioden betald ränta	-117	-345	-2 620	-680
Under perioden erhållen ränta	3 649	3 970	9 513	8 570

Redovisningsprinciper och övrig information

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. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.

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 är svenska kronor. Delårsrapporten är avgiven 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.

Finansiella instrument

Bolaget har valt att i enlighet med undantaget i RFR 2 inte tillämpa reglerna i IFRS9 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 ränteutäkt 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 förpliktelse i avtalet fullgörs.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

Likvida medel

I likvida medel i rapport över kassaflöde ingår 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. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda skattefordran realiseras eller skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt 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.

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, direkt och indirekt, 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.

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 99 procent av Investeringsportföljen.

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 kan ske månadsvis med fyra månaders varsel för att replikera likviditeten på investeringarna. 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

Bokslutskommuniké 2023 01 01 - 2023 12 31

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 17.

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

VD försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur.

Jakob Eliasson
Verkställande direktör

Thomas Segell
Ordförande

Emil Ahlin

Verifikat

Transaktion 09222115557511888219

Dokument

20240229_Bokslutskommuniké NCP III AB
20231231_final
Huvuddokument
10 sidor
Startades 2024-02-29 17:22:00 CET (+0100) av Alexander
Meurell (AM)
Färdigställt 2024-02-29 18:30:30 CET (+0100)

Initierare

Alexander Meurell (AM)
RSM Stockholm AB
alexander.meurell@rsm.se
+460704169213

Signerare

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



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Jakob Olof Gunnar Eliasson"
Signerade 2024-02-29 17:25:26 CET (+0100)

Thomas Segell (TS)
thomas.segell@ncpgroup.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"THOMAS SEGELL"
Signerade 2024-02-29 18:30:30 CET (+0100)

Emil Ahlin (EA)
emil.ahlin@ncpgroup.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "EMIL
AHLIN"
Signerade 2024-02-29 17:35:14 CET (+0100)



Verifikat

Transaktion 09222115557511888219

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>

