

Bokslutskommuniké

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Perioden

2024 01 01 - 2024 12 31

Innehåll	Sida
Verksamheten och händelser efter balansdagen	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Förändring av eget kapital	5
Kassaflödesanalys	6
Redovisningsprinciper och övrig information	7

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Information om verksamheten

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) 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 221,7 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 2024 utvecklades den nordiska företagsobligationsmarknaden väl tack vare sjunkande räntor och ökad investeraraptit, framförallt inom fastighetssektorn. Bolagets intäkter bestod huvudsakligen, direkt och indirekt, av kupongintäkter som gynnades av den fortsatt höga basräntan. Flera innehav i portföljen handlas dock fortfarande till underkurs i spåren av marknadsförsvagningen 2022. Det gör att den förväntade avkastningen på nuvarande portfölj förväntas vara fortsatt hög, tack vare den förväntade kursvinsten när innehaven förfaller.

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.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under perioden 1 juli till 31 december 2024 uppgick till 0,0 (0,0) 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 återförts med 1,1 mkr (21,5 mkr).

Portföljens bokförda värde uppgick vid utgången av perioden till 168,5 (290,1) mkr och marknadsvärdet till 168,5 (290,1) mkr. Den ackumulerade avkastningen på kapital- och vinstandelslånen sedan den första emissionen den 20 december 2017 uppgick till 198,7 (179,6) mkr.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under de första månaderna av 2025 har portföljen fortsatt utvecklas väl tack vare fortsatt återhämtning i flera innehav. Fokus har legat på att avveckla de direktägda innehaven i syfte att minska kreditrisken och öka likviditeten i kvarvarande innehav för att öka andelen av portföljen som kan belånas.

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 2025 vara i linje med den långsiktiga målsättningen.

Ägarförhållanden

Nordic Credit Partners Fund III AB är ett helägt dotterbolag till Nordic Credit Partners Holding AB (org.nr. 559013-1669). Under 2024 förvärvades moderbolaget Nordic Credit Partners AB av Altaal AB (org. nr. 559474-8633) vilken därefter är den största koncernen som Nordic Credit Partners Fund III är dotterbolag i. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Resultaträkning

	2024 07 01	2023 07 01	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31	2024 12 31	2023 12 31
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	-3 854	-2 423	-8 137	-6 010
Summa rörelsens kostnader	-3 854	-2 423	-8 137	-6 010
Rörelseresultat	-3 854	-2 423	-8 137	-6 010
Finansiella poster				
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	8 366	-17 606	30 051	31 347
Räntetäkter och liknande resultatposter	502	20 521	5 246	21 213
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 508	815	-24 654	-45 242
Summa finansiella poster	6 360	3 730	10 644	7 317
Resultat efter finansiella poster	2 506	1 307	2 506	1 307
Bokslutsdispositioner				
Lämnade koncernbidrag	0	-1 307	0	-1 307
Summa bokslutsdispositioner	0	-1 307	0	-1 307
Resultat före skatt	2 506	0	2 506	0
Skatt på periodens resultat	-2 506	0	-2 506	0
Periodens resultat	0	0	0	0
	2024 07 01	2023 07 01	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31	2024 12 31	2023 12 31
Resultat per aktie				
Resultat per aktie, kronor	0,00	0,00	0,00	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

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Balansräkning

	2024 12 31	2023 12 31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	168 471	290 137
Summa anläggningstillgångar	168 471	290 137
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	0	1 240
Kortfristiga placeringar	21	0
Övriga fordringar	46 005	66 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 029	21 510
Likvida medel	1 858	6 448
Summa omsättningstillgångar	66 913	95 202
Summa tillgångar	235 384	385 339
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	-1 287
Erhållet aktieägartillskott	1 240	1 240
Periodens resultat	0	0
Summa fritt eget kapital	-47	-47
Summa eget kapital	453	453
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	187 808	320 832
Summa långfristiga skulder	187 808	320 832
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	0	105
Leverantörsskulder	423	237
Skulder till koncernföretag	0	1 875
Skatteskuld	2 506	0
Övriga skulder	43 435	61 514
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	759	323
Summa kortfristiga skulder	47 123	64 054
Summa eget kapital och skulder	235 384	385 339

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	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

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2024 01 01	500	-1 287	1 240	453
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Summa totalresultat		0		0
Utgående balans 2024 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 2024 01 01 - 2024 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2024 07 01 2024 12 31	2023 07 01 2023 12 31	2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2023 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	2 506	0	2 506	0
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
Värdeförändringar i finansiella tillgångar	-21	-872	-40	-772
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	9 925	7 546	-1 079	-21 501
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	3 766	-1 493	8 437	27 723
Kursdifferenser	-739	7 599	-3 116	1 451
Betald skatt	0	0	0	0
Upplupna räntor	-3 381	-2 675	9 003	-2 340
Emissionkostnader vinstandelslån	1 323	849	2 835	1 034
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 379	10 954	18 546	5 595
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändringar av rörelsefordringar	37 268	-6 211	42 478	-269
Förändringar av rörelseskulder	-3 381	594	-16 963	1 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 266	5 337	44 061	6 979
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-21 901	-363 868	-74 585	-117 864
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	75 532	573 816	180 490	460 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	53 630	209 948	105 904	343 088
Finansieringsverksamheten				
Emission av Kapital- och vinstandelslån	0	7 600	0	371 159
Tröskelränta kapital- och vinstandelslån	0	0	-15 588	0
Amortering och lösen av Kapital- och vinstandelslån	-99 255	-227 097	-138 967	-721 098
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån	0	-186	0	-5 590
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-99 255	-219 683	-154 555	-355 529
Periodens kassaflöde	1 641	-4 398	-4 590	-5 461
Likvida medel vid periodens början	217	10 342	6 448	11 909
Likvida medel vid periodens slut	1 858	5 944	1 858	6 448
Övriga upplysningar				
Under perioden betald ränta	-57	-117	-15 895	-2 620
Under perioden erhållen ränta	0	3 649	3 088	9 513

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 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.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 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 realiserar eller skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt 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.

Övriga upplysningar

Föregående år redovisades valutakursresultat på finansiella anläggningstillgångar (3 292 tkr) i posten ränteintäkter och liknande resultatposter. I år redovisas valutakursresultat på finansiella anläggningstillgångar i posten resultat från finansiella anläggningstillgångar. Jämförelsetalen har uppdaterats.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

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 2024 01 01 - 2024 12 31

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 17.

Denna rapport har ej 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



Sara Williamson
Ordförande



Emil Ahlin

Verifikat

Transaktion 09222115557540416432

Dokument

Nordic Credit Partners Fund III AB_Bokslutskommuniké
20241231
Huvuddokument
11 sidor
Startades 2025-02-28 14:24:15 CET (+0100) av Marita
Angelström (MA)
Färdigställt 2025-02-28 14:36:46 CET (+0100)

Initierare

Marita Angelström (MA)
Wahlstedt Sageryd Financial Services AB
Personnummer 7012160243
marita.angelstrom@ws.se
+46704244072

Signerare

Jakob Eliasson (JE)
Identifierad med svenskt BankID som "Jakob Olof
Gunnar Eliasson"
jakob.eliasson@altaal.com

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'J. Eliasson'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Jakob Olof Gunnar Eliasson"
Signerade 2025-02-28 14:36:46 CET (+0100)

Sara Williamson (SW)
Identifierad med svenskt BankID som "Sara Christina
Williamson"
sara.williamson@altaal.com

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'S. Williamson'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Sara
Christina Williamson"
Signerade 2025-02-28 14:32:37 CET (+0100)



Verifikat

Transaktion 09222115557540416432

Emil Ahlin (EA)

Identifierad med svenskt BankID som "EMIL AHLIN"

emil.ahlin@altaal.com



Emil Ahlin

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "EMIL AHLIN"

Signerade 2025-02-28 14:32:51 CET (+0100)

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>

