

Årsredovisning

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Räkenskapsåret

2024 01 01 - 2024 12 31

Innehållsförteckning	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 2024 01 01 - 2024 12 31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2024.

Verksamhet

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 och eget kapital. Vid periodens utgång hade kapital- och vinstandelslån om totalt 221,7 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 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 (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.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Väsentliga händelser under året

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, investeringsbolag, fastigheter och bostadsutveckling.

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 Holding AB av Altaal AB (org. nr. 559474-8633) i utbyte mot aktier i Altaal AB. Aktieägarna i Nordic Credit Partners Holding AB blev därmed aktieägare i Altaal AB och Nordic Credit Partners Fund III AB blev dotterbolag inom Altaal-koncernen. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Flerårsöversikt

	2024	2023	2022	2021
Balansomslutning per 31 december	235 384	385 339	705 799	816 301
Resultat efter finansiella poster	2 159	1 307	-250	200
NAV-kurs per 31 december*	100,69	98,33	9 394	10 891

*NAV-kursen 100,69 avser de nya kapital- och vinstandelslånen som utgavs under 2023 med ett nominellt värde på 100. NAV-kursen från tidigare år härrör till tidigare utgivna kapital- och vinstandelslån med ett nominellt värde på 10 000.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Nyckeltal

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Soliditet (%)	0,2%	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 241231 men bolaget har möjlighet att nyttja extern belåning och har investerat i fonder som nyttjar belåning.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel, belopp i kronor:

Balanserad resultat	-1 286 809
Övrigt tillskjutet kapital	1 240 000
Årets resultat	0
Summa	-46 809

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten

överförs i ny räkning	-46 809
	-46 809

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 2024 01 01 - 2024 12 31

Resultaträkning

		2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2023 12 31
	Not		
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	4, 5, 6	-8 137	-6 010
Summa rörelsens kostnader		-8 137	-6 010
Rörelseresultat		-8 137	-6 010
Finansiella poster			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	7	30 051	28 054
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	5 246	24 505
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-25 001	-45 242
Summa finansiella poster		10 296	7 317
Resultat efter finansiella poster		2 159	1 307
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-	-1 307
Summa bokslutsdispositioner		-	-1 307
Resultat före skatt		2 159	0
Skatt på periodens resultat	10	-2 159	-
Årets resultat		0	0
Resultat per aktie		2024	2023
Resultat per aktie, kronor		0,00	0,00

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 2024 01 01 - 2024 12 31

Balansräkning

	Not	2024 12 31	2023 12 31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	11	168 471	290 137
Summa anläggningstillgångar		168 471	290 137
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		0	1 240
Kortfristiga placeringar		21	0
Övriga fordringar	12	46 005	66 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	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	14	500	500
Summa bundet eget kapital		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-1 287	-1 287
Erhållet aktieägartillskott		1 240	1 240
Årets resultat		0	0
Summa fritt eget kapital		-47	-47
Summa eget kapital		453	453
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	15	188 156	320 832
Summa långfristiga skulder		188 156	320 832
Kortfristiga skulder			
Derivatinstrument	16	0	105
Leverantörsskulder		423	237
Skulder till koncernföretag		0	1 875
Skatteskuld		2 159	0
Övriga skulder	15, 17	43 435	61 514
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		759	323
Summa kortfristiga skulder		46 775	64 054
Summa eget kapital och skulder		235 384	385 339

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 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

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

		2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2023 12 31
	Not		
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		2 159	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Värdeförändringar i finansiella tillgångar		-40	-772
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-1 079	-21 501
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån		8 785	27 723
Kursdifferenser		-3 116	1 451
Upplupna räntor		9 003	-9 233
Emissionkostnader kapital- och vinstandelslån		2 835	1 034
Erhållern ränta		0	0
Betald ränta		-307	-2 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		18 239	-3 918
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		-610	-269
Förändringar av rörelseskulder		-16 656	1 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten		973	-2 534
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	11	-34 585	-117 864
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	11	180 490	460 952
Erhållen ränta från finansiella tillgångar		3 088	9 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten		148 992	352 601
Finansieringsverksamheten	15		
Emission av kapital- och vinstandelslån		-	371 159
Tröskelränta kapital- och vinstandelslån		-15 588	0
Amortering och lösen av kapital- och vinstandelslån		-138 967	-721 098
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån		-	-5 590
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-154 555	-355 529
Periodens kassaflöde		-4 590	-5 461
Likvida medel vid årets början		6 448	11 909
Likvida medel vid årets slut		1 858	6 448

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

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.

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 Redovisning för juridiska personer, inte tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument fullt ut. Istället tillämpas de punkterna som anges i RFR2 (IFRS 9 Finansiella Instrument p.3-10). Finansiella instrument värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet.

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.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Finansiella tillgångar

Bolagets finansiella tillgångar består i huvudsak av fondandelar, vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Nedskrivningar görs för förväntade kreditförluster eller om det finns indikationer på värdenedgång. Vid bedömningen av nedskrivningsbehov hanteras värdepappersportföljen som en sammanhållen enhet. Per balansdagen den 31 december 2024 uppgick det totala identifierade nedskrivningsbehovet till 38 199 tkr, baserat på en jämförelse mellan portföljens redovisade värde och dess anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

Bolagets finansiella skulder består i huvudsak av kapital- och vinstandelslån vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, beräknade utifrån uppskattade framtida kassaflöden, vilka delvis är variabla. De framtida kassaflödena diskonteras med den effektivränta som fastställdes vid anskaffningstidpunkten. Effektivräntan används för att diskontera alla förväntade in- och utbetalningar över låneinstrumentets förväntade löptid, vilket fastställer instrumentets redovisade värde.

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 kassaflödets påverkan. Med likvida medel avses banktillgodohavanden. Uppställningen i kassaflödet har uppdaterats sedan föregående år för att bättre spegla tillämpande regelverk och bolagets verksamhet.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

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, 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.

En känslighetsanalys av räntekostnaderna för värdepapperslånen visar att en förändring av räntan med 1 procent skulle ge en effekt i resultaträkningen med 3 196 tkr.

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.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 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 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.

4 Administrationskostnader

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Förvaltningsarvode	-1 116	-1 008
Portföljförvaltningsavgift	0	-569
Revisionskostnader	-630	-300
Emissions- och distributionskostnader	-2 871	-1 133
Bankkostnader	-304	-408
Administrativa tjänster	-1 487	-352
Övriga kostnader	-1 730	-2 241
Summa	-8 137	-6 010

5 Ersättning till revisorerna

Under räkenskapsåret 2024 har ersättning till revisorer uppgått till 630 (300) tkr.

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
RSM Stockholm AB		
Revisionsuppdrag	-274	-300
Revisionsverksamhet	-6	-
BDO Mälardalen AB		
Revisionsuppdrag	-350	-
Revisionsverksamhet	-	-
Summa	-630	-300

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

6 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

Ingen försäljning eller inköp har förekommit mellan koncernbolag under räkenskapsåret.

7 Resultat från finansiella anläggningstillgångar

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Realiserat instrumentresultat finansiella anläggningstillgångar	25 812	9 847
Nedskrivning/återföring nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	1 079	21 501
Valutakursresultat från finansiella anläggningstillgångar	3 121	-3 355
Förändring upplupet anskaffningsvärde finansiella	40	61
Summa	30 051	28 054

8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Ränteintäkter från anläggningstillgångar	4 806	20 205
Valutakursvinst från anläggningstillgångar	86	3 755
Övriga ränteintäkter	355	544
Summa	5 246	24 505

9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	-2 353	5 070
Ränta kapital- och vinstandelslån*	-10 725	-15 588
Valutakursförlust	-1 885	-106
Övriga räntekostnader	-3 606	-1 825
Övriga finansiella kostnader	-6 432	-32 793
Summa	-25 001	-45 242

*Uppställningen av räntekostnader och liknande resultatposter har uppdaterats sedan föregående år för att bättre spegla tillämpade regelverk och bolagets versakmhet.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

10 Skatt på årets resultat

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

	2024 01 01 2024 12 31	2023 01 01 2023 12 31
Resultat före skatt	2 159	0
Skatt enligt gällande skattesats	445	-
Skatteeffekt avseende poster som är ej avdragsgilla/ej skattepliktiga:		
Omvärdering lån	0	3 407
Nedskrivning lån	485	-3 376
Valutakurseffekter	-269	106
Ej avdragsgill ränta	2 589	4 062
Förlustavdrag	-869	-652
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar	-222	-5 079
Redovisad skatt i resultaträkningen	2 159	-

11 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

	2024 12 31	2023 12 31
Obligationer och andra räntebärande instrument	15 976	14 897
Förändring upplupet anskaffningsvärde	35	-5
Aktier och andelar	143 053	268 958
Valutakursresultat	9 406	6 286
Summa	168 471	290 137

Verkligt värde uppgår till 168 471 (290 137) tkr.

Förändring av finansiella tillgångar

	2024 12 31	2023 12 31
Ingående redovisat värde	290 137	612 114
Inköp	54 585	117 864
Avyttringar	-180 490	-460 952
Förändring upplupet anskaffningsvärde	40	772
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar	1 079	21 501
Valutakursresultat	3 121	-1 162
Utgående redovisat värde	168 471	290 137

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

	2024 12 31	2023 12 31
Ackumulerade nedskrivningar	38 199	39 278
Ingående ackumulerade nedskrivningar	39 278	60 778
Årets återförda nedskrivningar	-1 079	-21 501
Utgående ackumulerade nedskrivningar	38 199	39 278

Innehaven fördelade per valuta

	2024 12 31	2023 12 31
SEK	130 946	249 272
EUR	37 525	40 864
Summa	168 471	290 137

Löptider räntebärande instrument marknadsvärde

	2024 12 31	2023 12 31
< 1 år	-	-
1-2 år	-	-
3-5 år	-	-
> 5 år	6 256	7 095
Summa	6 256	7 095

12 Övriga kortfristiga fordringar

	2024 12 31	2023 12 31
Värdepapperslikvider*	46 000	66 000
Övriga fordringar	5	5
Summa	46 005	66 005

*Avser uttag från Nordic Credit Partners Sustainable Corporate Bond 2XL.

13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024 12 31	2023 12 31
Upplupna ränteintäkter	17 038	15 446
Övriga förutbetalda kostnader	1 991	6 064
Summa	19 029	21 510

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

14 Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	2024	2023	2024	2023
	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:

	2024	2023
Per 1 januari	-1 287	-1 287
Årets resultat	0	0
Per 31 december	-1 287	-1 287

15 Övriga långfristiga skulder

Enligt de nya låneavtalen äger bolaget rätt att förlänga eller förkorta den tid under vilken teckning kan ske. Andelslånen är fritt överlåtbara med de undantag som följer av gällande rätt. Lånens totalbelopp uppgår till maximalt 3 000,0 mkr. Räntan består av tröskelränta och vinstandelsränta. Den totala avkastningen är beroende av bolagets resultat, dvs. den avkastning som genereras på bolagets finansiella tillgångar. Tröskelräntan är det högsta beloppet av (i) 5% per år och (ii) 3m STIBOR + 2% per år. 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 SE0019914292.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

Avkastning kapital- och vinstandelslån

	2024 12 31		
	Löptid	Nominellt värde	Bokfört-värde
ISIN: SE 0019914292			
Kapital- och vinstandelslån	2023 - 2050	232 356	231 591
varav långfristig del		188 777	188 156
varav kortfristig del		43 579	43 435
Summa		232 356	231 591

	2023 12 31		
	Löptid	Nominellt värde	Bokfört-värde
ISIN: SE 0019914292			
Kapital- och vinstandelslån	2023-2050	388 821	382 346
varav långfristig del		326 265	320 832
varav kortfristig del		62 556	61 514
Summa		388 821	382 346

Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2024 12 31	2023 12 31
Ingående redovisat värde	382 346	704 561
Utbetald ränta	-15 588	-
Upplupen ränta	10 725	15 588
Omvärderingar	8 785	12 136
Inlösen till marknadsvärde	-154 676	-721 098
Emission av kapital- och vinstandelslån	-	371 159
Utgående redovisat värde	231 591	382 346

Löptider för kapital- och vinstandelslån

	2024 12 31	2023 12 31
< 1 år	43 435	61 514
1-2 år	-	-
3-5 år	-	-
> 5 år	188 156	320 832
Summa	231 591	382 346

16

Derivatinstrument

	2024 12 31	2023 12 31
Valutatermin	0	105
Summa	0	105

Derivatinstrumenten är fördelade per valuta enligt följande;
EUR 0 tkr (105).

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 12 31

17 Övriga kortfristiga skulder

	2024 12 31	2023 12 31
Kapital- och vinstandelslån*	32 710	45 926
Upplupen ränta på kapital- och vinstandelslån	10 725	15 588
Summa	43 435	61 514

*Avser lösen av kapital- och vinstandelslån efter balansdagen

18 Koncernförhållanden

Moderbolag:

Nordic Credit Partners Holding AB 100,0%

Orgnr: 559013-1669, Säte: Stockholm

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

19 Transaktioner med närstående

Vid utgången av räkenskapsåret 2024 ägde moderbolaget Nordic Credit Partners Holding AB och dess huvudägare kapital- och vinstandelslån för 0 (5 400) tkr nominellt värde.

20 Ställda säkerheter

	2024 12 31	2023 12 31
Ställda säkerheter	Inga	Inga

21 Eventualförpliktelser

	2024 12 31	2023 12 31
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

22 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

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

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2024 01 01 - 2024 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.



Sara Williamson
Styrelseordförande



Emil Ahlin



Jakob Eliasson
Verkställande direktör

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

BDO Mälardalen AB



Tomas Näsfeldt
Auktoriserad revisor