
Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr 559118-9021

DELÅRSRAPPORT

11 juli - 31 december 2017

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 2017-07-11 – 2017-12-31.

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget är en alternativ investeringsfond och ett helägt dotterbolag till Nordic Credit Partner AB (org. nr. 559013-1669) och som under förvaltning av Wahlstedt & Partners AB, en s.k. aif-förvaltare, skall äga, förvalta och handla med värdepapper samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Placeringsinriktningen är huvudsakligen noterade nordiska företagsobligationer och bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. Verksamheten planeras att finansieras med kapital- och vinstandelslån emitterade till både professionella och icke-professionella investerare, lån från kreditinstitut och eget kapital.

Den 20 december 2017 genomförde bolaget en emission av kapital- och vinstandelslån om totalt 310 mkr vilka noterades på NGM Debt Securities-listan den 22 december 2017. Kapitalanskaffningskostnaderna netto redovisas mot kapital- och vinstandelslånet och periodiseras över dess löptid.

BOLAGETS UTVECKLING UNDER KVARTALET

Resultat

Resultatet för perioden 11 juli – 31 december 2017 uppgår till -62 tkr. Resultatet per aktie uppgår till 0 kr.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var -62 tkr. Likvida medel per den 31 december 2017 uppgick till 305 188 tkr.

Eget kapital uppgår till 438 tkr och soliditeten är 0,14%.

Investeringar

Under perioden har inga investeringar gjorts.

Personal

Bolaget har inga anställda.

Aktiedata

Antalet registrerade aktier uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 500 000 aktier.

Aktiens kvotvärde är 1 kr.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridisk person vid upprättande av finansiella rapporter. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Viktiga redovisningsprinciper finns beskrivna i noterna.

Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2017 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är utsatt för ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Ränterisk och kreditrisk

Bolaget avser minimera ränterisken i portföljen genom att i de flesta fall investera i obligationer med rörlig ränta med påslag av en marginal. Detta medför att räntemarginalen förblir oförändrad över tiden. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället genom en omfattande och noggrann s.k. due diligence. Bolaget tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl.a. tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive investering bör ha. Samtliga investeringar följs upp löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov. För att ytterligare begränsa risken tillämpar bolaget limiter för hur stor del av den totala portföljen en enskild investering eller exponering mot en enskild emittent får utgöra.

Valutarisk

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. Denna matchning medför att obligationernas bokförda värde valutasäkras och att nettovalutaeffekten i resultatet begränsas.

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 vinstandelslån och med eget kapital och återbetalning av vinstandelslånen sker i takt med att portföljen förfaller och likviditet inflyter eller i takt med att portföljen förfaller och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Värdet på vinstandelslånen påverkas av bolagets finansiella ställning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren inte ske utan att tillgängliga medel finns.

Närståendetransaktioner/ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearbete

Några andra transaktioner med närstående har inte skett.

Händelser efter periodens slut

Bolaget har efter balansdagen påbörjat arbetet med att investera likviden från emissionen av kapital-och vinstandelslån den 20 december 2017 i enlighet med placeringsinriktningen.

Resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017 juli-dec
Rörelsens intäkter m.m.	
Nettoomsättning	0
Summa intäkter	0
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	-61 762
Summa rörelsekostnader	-61 762
Rörelseresultat	-61 762
Resultat från finansiella poster	
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	0
Summa finansiella poster	0
Resultat efter finansiella poster	-61 762
Skatt på periodens resultat	0
Periodens resultat	-61 762

Rapport över totalresultat i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017 juli-dec
Periodens resultat	-61 762
Övrigt totalresultat	0
Totalresultat för perioden	-61 762

Balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017-12-31
TILLGÅNGAR	
Omsättningstillgångar	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80 000
Kassa och bank	305 188 183
Summa omsättningstillgångar	305 268 183
SUMMA TILLGÅNGAR	305 268 183
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	500 000
Fritt eget kapital	
Periodens totalresultat	-61 762
Summa eget kapital	438 238
Långfristiga skulder	
Kapital- och vinstandelslån	304 706 558
Summa långfristiga skulder	304 706 558
Kortfristiga skulder	
Räntebärande skulder	123 387
Summa kortfristiga skulder	123 387
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	305 268 183

Rapport över förändring i eget kapital

<i>Belopp i kr</i>	Aktie-	Balanserat	Periodens	Summa
	kapital	resultat	total-	eget kapital
			resultat	
Bolagsbildning	500 000			500 000
Periodens totalresultat			-61 762	-61 762
Eget kapital 31 december 2017	500 000	0	-61 762	438 238

Rapport över kassaflöde i sammandrag

<i>Belopp i kr</i>	2017
	juli-dec
Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	-61 762
Erhållen ränta	0
Betald ränta	0
Betald skatt	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-61 762
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	
Förändring av rörelsefordringar	-80 000
Förändring av rörelseskulder	123 387
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 375
Investeringsverksamheten	
Investering i finansiella anläggningstillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Finansieringsverksamheten	
Nyupptagna finansiella skulder	310 000 000
Kapitalanskaffningskostnader	-5 293 442
Nyemission	500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	305 206 558
Periodens kassaflöde	305 188 183
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	305 188 183

Nyckeltal

	2017
	juli-dec
Soliditet (%)	0,14%
Belåningsgrad (säkerställd belåning) (%)	0%

Definition av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (22%) i förhållande till balansomslutningen.

Belåningsgrad

Emittentens tillåtna belåning i procent av investeringsportföljen definierad som de värdepapper och andra tillgångar i vilka investeringskapitalet samt kapital från tillåten belåning investerats.

Noter

Not 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 uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Viktiga redovisningsprinciper finns beskrivna i noterna.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av bolaget

Inga av de standarder som ska tillämpas av bolaget från första gången för räkenskapsåret som börjar 11 juli 2017 har påverkat bolagets redovisningsprinciper eller upplysningar.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av bolaget

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. De nya standarder och tolkningar som kan komma få påverkan på bolagets finansiella rapporter beskrivs nedan.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar koncernen IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. De finansiella rapporterna kommer inte att påverkas i någon väsentlig omfattning då bolaget för närvarande endast har finansiella tillgångar som värderas till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets intäkter består av ränteintäkter.

IFRS 16 är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Bolaget har för avsikt att tillämpa undantaget i RFR 2 vilket innebär att samtliga leasingavgifter ska redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden. Den nya standarden kommer därmed inte att få någon påverkan på bolagets finansiella resultat eller ställning.

Inga andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas få någon väsentlig påverkan på koncernen.

Grunder för redovisningen

Delårsrapporten har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. 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 (kr).

Finansiella instrument

Bolaget har valt att i enlighet med undantaget i RFR 2 inte tillämpa reglerna om finansiella instrument i IAS 39. Finansiella tillgångar värderas i enlighet med årsredovisningslagen till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning, medan finansiella omsättningstillgångar värderas enligt lägsta värdets princip.

Kortfristiga skulder, vilka förväntas bli reglerade inom 12 månader, redovisas till nominellt belopp.

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 förpliktelsen i avtalet fullgörs.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Eget kapital

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Emissionskostnader

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Vid emissioner som sker till kvotvärde reducerar emissionskostnaderna övrigt eget kapital i koncernen och balanserat resultat i moderbolaget.

Utdelning

Utdelning till aktieägare redovisas som skuld i de finansiella rapporterna i den period då utdelningen fastställs av bolagets aktieägare.

Låneskulder, kapital- och vinstandelslån och leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Låneskulder och kapital- och vinstandelslån redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter kapitalanskaffningskostnader. Låneskulder och kapital- och vinstandelslån redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärdet med tillämpning av effektivräntemetoden och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivränta är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdeberäkning av framtida kassaflöden.

Kapitalanskaffningskostnader

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya låneskulder och kapital- och vinstandelslån redovisas i respektive finansiellt instrument som ett avdrag från likvidbeloppet och skrivs av linjärt under instrumentets löptid.

Avsättningar

Som avsättning redovisas legala och informella förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

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 den indirekta metoden, vilket innebär att nettoresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden, samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden. I likvida medel ingår kassa och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos bank.

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	80 000
Redovisat värde	80 000

Not 3 Kapital- och vinstandelslån

Den 20 december 2017 emitterade bolaget kapital- och vinstandelslån om totalt 310 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 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.

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företags som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 februari 2018



Björn Wolrath, styrelseordförande



Gunnar Eliasson, ledamot



Bengt Dennis, ledamot



Jakob Eliasson, verkställande direktör



Revisors rapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av en fullständig uppsättning av finansiella rapporter upprättade i enlighet med IAS 34

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ.) 559118-9021.

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ.) per den 31 december 2017 och till den hörande sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagens finansiella ställning per den 31 december 2017 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den period som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 27 februari 2018



Karl Henrik Westlund

Auktoriserad revisor