

# Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

---

## Årsredovisning

för

# Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Räkenskapsåret

2023 01 01 - 2023 12 31

<b>Innehållsförteckning</b>	<b>Sida</b>
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 2023 01 01 - 2023 12 31

---

## Förvaltningsberättelse

---

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 till 31 december 2023.

### 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 årets utgång hade kapital- och vinstandelslån om totalt 371,2 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 2023 uppgick till 0,0 (-0,25) mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 0,5 (0,5) mkr.

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

# Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

---

## Väsentliga händelser under året

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.

10% av nominellt belopp på emitterade kapital- och vinstandelslån amorterades i början av året. Därefter offentliggjorde bolaget ett utbyteserbjudande i vilket investerarna i bolaget gavs möjlighet att förlänga sin investering genom att växla in sina existerande andelslån mot nya med längre löptid. 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.

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 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.

## Flerårsöversikt

	2023	2022	2021	2020
Balansomslutning per 31 december	385 339	705 799	816 301	1 192 155
Resultat efter finansiella poster	1 307	-250	200	4 103
NAV-kurs per 31 december*	98,33	9 394	10 891	9 504

\*NAV-kursen 98,33 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 2023 01 01 - 2023 12 31

---

## Nyckeltal

	2023 01 01	2022 01 01
	2023 12 31	2022 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 231231 men bolaget har möjlighet att nyttja extern belåning.

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel, belopp i kronor:

Balanserad resultat	-1 286 807
Övrigt tillskjutet kapital	1 240 000
Årets resultat	0
<b>Summa</b>	<b>-46 807</b>

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten

överförs i ny räkning	-46 807
	<b>-46 807</b>

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](http://www.ncpgroup.se)

# Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

## Resultaträkning

	Not	2023 01 01 2023 12 31	2022 01 01 2022 12 31
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Administrationskostnader	4,5	-6 010	-7 376
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-6 010</b>	<b>-7 376</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6 010</b>	<b>-7 376</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		28 054	-42 178
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	24 505	63 436
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-45 242	-14 132
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>7 317</b>	<b>7 126</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 307</b>	<b>-250</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Lämnade koncernbidrag		-1 307	-
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>-1 307</b>	<b>-</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>-250</b>
Skatt på periodens resultat	8	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>-250</b>
<b>Resultat per aktie</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultat per aktie, kronor		0,00	-0,50

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 2023 01 01 - 2023 12 31

## Balansräkning

	Not	2023 12 31	2022 12 31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	9	290 137	612 114
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>290 137</b>	<b>612 114</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		1 240	1 240
Övriga fordringar	10	66 005	60 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	21 510	20 364
Likvida medel		6 448	11 909
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>95 202</b>	<b>93 685</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>385 339</b>	<b>705 799</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	12	500	500
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		-1 287	-1 037
Erhållet aktieägartillskott		1 240	1 240
Årets resultat		0	-250
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-47</b>	<b>-47</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>453</b>	<b>453</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	13	320 832	704 561
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>320 832</b>	<b>704 561</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Derivatinstrument	14	105	2
Leverantörskulder		237	367
Skulder till koncernföretag		1 875	-
Övriga skulder	13, 15	61 514	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		323	415
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>64 054</b>	<b>785</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>385 339</b>	<b>705 799</b>

## Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

### Rapport över förändring av eget kapital

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

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2023 01 01</b>	<b>500</b>	<b>-1 287</b>	<b>1 240</b>	<b>453</b>
<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat		0		0
<b>Summa totalresultat</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Utgående balans 2023 12 31</b>	<b>500</b>	<b>-1 287</b>	<b>1 240</b>	<b>453</b>

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

# Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

## Rapport över kassaflöde i sammandrag

	Not	2023 01 01 2023 12 31	2022 01 01 2022 12 31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		0	-250
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Värdeförändringar i finansiella tillgångar		-772	-13
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-21 501	48 747
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån		27 723	-45 439
Kursdifferenser		1 451	-9 129
Upplupna räntor		-2 340	5 254
Emissionkostnader kapital- och vinstandelslån		1 034	2 728
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>5 595</b>	<b>1 899</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändringar av rörelsefordringar		-269	31 888
Förändringar av rörelseskulder		1 653	-67 215
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>6 979</b>	<b>-33 428</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	9	-117 864	-27 737
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	9	460 952	36 221
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>343 088</b>	<b>8 483</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av kapital- och vinstandelslån	13	371 159	-
Amortering och lösen av kapital- och vinstandelslån	13	-721 098	-
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån		-5 590	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-355 529</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-5 461</b>	<b>-24 945</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>11 909</b>	<b>36 854</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>6 448</b>	<b>11 909</b>
<b>Övriga upplysningar</b>			
Under året betald ränta		-2 620	-680
Under året erhållen ränta		9 513	8 570



## 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 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 2023-12-31 förelåg ett totalt nedskrivningsbehov om 39 278 tkr jämfört med portföljens anskaffningsvärde.

## Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

### Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 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

#### 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 55,8 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% av Investeringsportföljen.

# Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

## Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 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 återbetalningen av lånen kan enligt villkoren inte ske utan att tillgängliga medel finns.

## 4 Ersättning till revisorerna

---

Under räkenskapsåret 2023 har ersättning till revisorer uppgått till 300 (280) tkr.

	2023 01 01	2022 01 01
	2023 12 31	2022 12 31
RSM Stockholm AB		
Revisionsuppdrag	-300	-280
<b>Summa</b>	<b>-300</b>	<b>-280</b>

## 5 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

---

Ingen försäljning eller inköp har förekommit mellan koncernbolag under räkenskapsåret.

## 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

---

	2023 01 01	2022 01 01
	2023 12 31	2022 12 31
Ränteintäkter från anläggningstillgångar	20 205	17 430
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	-	45 439
Valutakursvinst från anläggningstillgångar	3 755	460
Övriga ränteintäkter	544	107
<b>Summa</b>	<b>24 505</b>	<b>63 436</b>



## Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

### 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023 01 01	2022 01 01
	2023 12 31	2022 12 31
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	5 070	-
Valutakursförlust	-106	-4 753
Övriga räntekostnader	-17 413	-6 568
Övriga finansiella kostnader	-32 793	-2 811
<b>Summa</b>	<b>-45 242</b>	<b>-14 132</b>

### 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:

	2023 01 01	2022 01 01
	2023 12 31	2022 12 31
Resultat före skatt	0	-250
Skatt enligt gällande skattesats	-	-
Ej skattepliktig intäkt	-	9 360
Omvärdering lån	3 407	-
Nedskrivning lån	- 3 376	-
Valutakurseffekter	106	-
Ej avdragsgill ränta	4 062	-
Förlustavdrag	- 652	1 282
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar	- 5 079	-10 042
Ej aktiverat underskottsavdrag	-	-600
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 9 Finansiella anläggningstillgångar

#### Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

	2023 12 31	2022 12 31
Obligationer och andra räntebärande instrument	14 897	54 952
Förändring upplupet anskaffningsvärde	-5	-776
Aktier och andelar *	268 958	550 491
Valutakursresultat	6 286	7 448
<b>Summa</b>	<b>290 137</b>	<b>612 114</b>

\*Avser andelarna i Nordic Credit Partners Sustainable Corporate Bond 2XL.

Verkligt värde uppgår till 290 137 tkr (612 114).

## Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

### Förändring av finansiella tillgångar

	<u>2023 12 31</u>	<u>2022 12 31</u>
Ingående redovisat värde	612 114	720 880
Inköp	117 864	27 737
Avyttringar	-460 952	-96 221
Förändring upplupet anskaffningsvärde	772	13
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar	21 501	-48 747
Valutakursresultat	-1 162	8 452
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>290 137</b>	<b>612 114</b>

### Innehaven fördelade per valuta

	<u>2023 12 31</u>	<u>2022 12 31</u>
SEK	249 272	544 907
EUR	40 864	67 207
<b>Summa</b>	<b>290 137</b>	<b>612 114</b>

### Löptider räntebärande instrument marknadsvärde

	<u>2023 12 31</u>	<u>2022 12 31</u>
< 1 år	-	18 742
1-2 år	-	45 549
3-5 år	-	15 901
> 5 år	7 095	-
<b>Summa</b>	<b>7 095</b>	<b>80 192</b>

## 10 Övriga kortfristiga fordringar

	<u>2023 12 31</u>	<u>2022 12 31</u>
Värdepapperslikvider*	66 000	60 168
Övriga fordringar	5	4
<b>Summa</b>	<b>66 005</b>	<b>60 173</b>

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

## 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2023 12 31</u>	<u>2022 12 31</u>
Upplupna ränteintäkter	15 446	13 293
Övriga förutbetalda kostnader	6 064	7 071
<b>Summa</b>	<b>21 510</b>	<b>20 364</b>

## Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 12 31

### 12 Eget kapital

#### Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	2023	2022	2023	2022
	Antal aktier	Antal aktier	tkr	tkr
Stamaktier				
Fullt betalda	500 000	500 000	500	500
Villkorade aktieägartillskott			1 240	1 240
<b>Summa aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>	<b>1 740</b>	<b>1 740</b>

#### Balanserad vinst

Förändringar i balanserad vinst följer nedan:

	2023	2022
<b>Per 1 januari</b>	<b>-1 287</b>	<b>-1 037</b>
Årets resultat	0	-250
<b>Per 31 december</b>	<b>-1 287</b>	<b>-1 287</b>

### 13 Övriga långfristiga skulder

Bolaget har under året totalt emitterat kapital- och vinstandelslån om 371,2 mkr genom ett utbyteserbjudande i vilket investerarna i bolaget gavs möjlighet att förlänga sin investering genom en återbetalning av befintliga lån och en ny-investering i de nya andelslånen vilka emitterades första gången den 3 april 2023. 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 2023 01 01 - 2023 12 31

### Avkastning kapital- och vinstandelslån

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

ISIN: SE 0010521104	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

### Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2023 12 31	2022 12 31
Ingående redovisat värde	704 561	747 272
Emissionskostnader	-	2 727
Omvärderingar	27 724	-45 439
Inlösen till marknadsvärde	-721 098	-
Emission av kapital- och vinstandelslån	371 159	-
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>382 346</b>	<b>704 561</b>

### 14 Derivatinstrument

	2023 12 31	2022 12 31
Valutatermin	105	2
<b>Summa</b>	<b>105</b>	<b>2</b>

Derivatinstrumenten är fördelade per valuta enligt följande;  
EUR 105 tkr (2).

### 15 Övriga kortfristiga skulder

	2023 12 31	2022 12 31
Kapital- och vinstandelslån*	45 926	-
Upplupen ränta på kapital- och vinstandelslån	15 588	-
<b>Summa</b>	<b>61 514</b>	<b>-</b>

\*Avser lösen av kapital- och vinstandelslån efter balansdagen



## Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 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 2023 ägde moderbolaget Nordic Credit Partners Holding AB och dess huvudägare kapital- och vinstandelslån för 5 400 000 kr (2022 7 500 000 kr nominellt värde).

### 18 Ställda säkerheter

---

	2023 12 31	2022 12 31
Ställda säkerheter	Inga	Inga

### 19 Eventualförpliktelser

---

	2023 12 31	2022 12 31
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

### 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets 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.

Per 240331 var NAV-kursen 98,03.

I april 2024 meddelade moderbolaget Nordic Credit Partners AB att det går samman med Altaal AB, ett nordiskt investmentbolag med inriktning på alternativa tillgångar. Tillsammans förvaltar gruppen sex miljarder kronor inom fastigheter, infrastruktur och krediter fördelat på sex investeringsstrategier, med cirka 20 medarbetare och kontor i Stockholm och London. Nordic Credit Partners AB:s aktieägare kommer efter sammanslagningen kontrollera ca 14 % av aktierna i det gemensamma bolaget.

# Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Årsredovisning 2023 01 01 - 2023 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.

Thomas Segell  
Styrelseordförande

Emil Ahlin

Jakob Eliasson  
Verkställande direktör

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

Karl-Henrik Westlund  
Auktoriserad revisor

# Verifikat

Transaktion 09222115557516526964

## Dokument

Årsredovisning\_NCPIII\_2023

Huvuddokument

18 sidor

Startades 2024-04-30 17:06:46 CEST (+0200) av

Alexander Meurell (AM)

Färdigställt 2024-04-30 17:24:48 CEST (+0200)

## Initierare

Alexander Meurell (AM)

RSM Stockholm AB

[alexander.meurell@rsm.se](mailto:alexander.meurell@rsm.se)

+460704169213

## Signerare

Karl-Henrik Westlund (KW)

[karl-henrik.westlund@rsm.se](mailto:karl-henrik.westlund@rsm.se)

+46(0) 704 16 78 50



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"KARL-HENRIK WESTLUND"

Signerade 2024-04-30 17:24:48 CEST (+0200)

Jakob Eliasson (JE)

[jakob.eliasson@ncpgroup.se](mailto:jakob.eliasson@ncpgroup.se)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"Jakob Olof Gunnar Eliasson"

Signerade 2024-04-30 17:08:40 CEST (+0200)

Emil Ahlin (EA)

[emil.ahlin@ncpgroup.se](mailto:emil.ahlin@ncpgroup.se)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "EMIL  
AHLIN"

Signerade 2024-04-30 17:07:41 CEST (+0200)

Thomas Segell (TS)

[thomas.segell@ncpgroup.se](mailto:thomas.segell@ncpgroup.se)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"THOMAS SEGELL"

Signerade 2024-04-30 17:19:23 CEST (+0200)



# Verifikat

Transaktion 09222115557516526964

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>

