

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Delårsrapport

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Perioden

2024 01 01 - 2024 06 30

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Förändring av eget kapital	5
Kassaflödesanalys	6
Nyckeltal	7
Noter	8
Underskrifter	12



Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) avger härmed delårsrapport för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30.

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 periodens utgång hade kapital- och vinstandelslån om totalt 332 (612,0) mkr emitterats och noterats på NGM Debt Securities-listan.

Delårsrapporten upprättas i svenska kronor. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under perioden uppgick till 0 (0) mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 0,5 (0,5) mkr.

Portföljens bokförda värde, samt marknadsvärde uppgick vid utgången av perioden till 251,1 (473,9) mkr. NAV-kursen var 99,04 (98,38) för andelslån 2, per 2024-06-30.

Väsentliga händelser under perioden

Under första halvåret 2024 fortsatte den nordiska företagsobligationsmarknaden att utvecklas starkt efter nedgången 2022. Utveckling drevs framförallt av fastighetssektorn som varit pressad av de höjda räntorna men där marknaden nu blivit mer positiv. Under perioden har fokus också legat på att försöka minska exponeringen i Bolagets direktägda innehav till förmån för Luxemburgfonden i syfte att öka avkastningspotentialen och förenkla administrationen.

I april gick Nordic Credit Partners Holding AB samman med fastighets- och infrastrukturförvaltaren Altaal. Tillsammans förvaltar gruppen 6 mdr kr, fördelat över sex investeringsstrategier. Det kombinerade teamet består av ca 20 medarbetare i Stockholm och London. NCP III kommer dock alltjämt förvaltas av samma team, investeringskommitté och industri-/hållbarhetsrådgivare som innan samgåendet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter perioden har ytterligare ca 13% av ursprungligt nominellt belopp återbetalats till investerarna.

NAV-kursen var 99,70 per 2024-07-31.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Resultaträkning

	Not	2024 01 01 2024 06 30	2023 01 01 2023 06 30	2023 01 01 2023 12 31
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	12	-4 283	-3 586	-6 010
Summa rörelsens kostnader		-4 283	-3 586	-6 010
Rörelseresultat		-4 283	-3 586	-6 010
Finansiella poster				
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		21 685	43 203	28 054
Räntetäckter och liknande resultatposter	2	7 537	6 441	24 505
Räntekostnader och liknande resultatposter	2	-24 938	-46 057	-45 242
Summa finansiella poster		4 283	3 586	7 317
Resultat efter finansiella poster		0	0	1 307
Bokslutsdispositioner				
Lämnade koncernbidrag		0	0	-1 307
Summa bokslutsdispositioner		0	0	-1 307
Resultat före skatt		0	0	0
Skatt på periodens resultat	3	0	0	0
Periodens resultat		0	0	0

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

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Balansräkning

	Not	2024 06 30	2023 06 30	2023 12 31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	4	251 105	473 899	290 137
Summa anläggningstillgångar		251 105	473 899	290 137
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		-	1 240	1 240
Kortfristiga placeringar	4	182	211	-
Övriga fordringar	5	62 005	100 005	66 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	20 181	14 529	21 510
Likvida medel		217	10 342	6 448
Summa omsättningstillgångar		82 586	126 327	95 202
Summa tillgångar		333 691	600 225	385 339

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Balansräkning

	Not	2024 06 30	2023 06 30	2023 12 31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	7	500	500	500
Summa bundet eget kapital		500	500	500
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		-1 287	-1 287	-1 287
Erhållet aktieägartillskott		1 240	1 240	1 240
Periodens resultat		0	0	0
Summa fritt eget kapital		-47	-47	-47
Summa eget kapital		453	453	453
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	8	216 085	597 931	320 832
Summa långfristiga skulder		216 085	597 931	320 832
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		116	328	237
Skulder till koncernföretag	9	4 327	1 431	1 875
Övriga skulder	8	112 590	0	61 514
Derivatinstrument		-	-	105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		120	83	323
Summa kortfristiga skulder		117 153	1 841	64 054
Summa eget kapital och skulder		333 691	600 225	385 339

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Totalt 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 inkl periodens resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2024 01 01	500	-1 287	1 240	453
Totalresultat				
Periodens resultat		0		0
Summa totalresultat		0		0
Utgående balans 2024 06 30	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

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2024 01 01 2024 06 30	2023 01 01 2023 06 30	2023 01 01 2023 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	0	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Värdetförändringar i finansiella tillgångar	-19	100	-772
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-11 004	-29 047	-21 501
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	4 671	32 215	27 723
Kursdifferenser	-2 377	-6 148	1 451
Upplupna räntor	12 384	336	-2 340
Emissionkostnader kapital- och vinstandelslån	1 512	-	1 034
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 167	-2 545	5 595
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	5 210	5 624	-269
Förändringar av rörelseskulder	-13 582	1 059	1 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 204	4 138	6 979
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-52 684	-112 864	-117 864
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	104 958	246 005	460 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	52 274	133 141	343 088
Finansieringsverksamheten			
Emission av kapital- och vinstandelslån	-	-	371 159
Tröskelränta kapital och vinstandelslån	-15 588		
Amortering och lösen av kapital- och vinstandelslån	-39 712	-133 442	-721 098
Emissionskostnader kapital- och vinstandelslån		-5 404	-5 590
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-55 300	-138 846	-355 529
Periodens kassaflöde	-6 231	-1 566	-5 461
Likvida medel vid periodens början	6 448	11 909	11 909
Likvida medel vid periodens slut	217	10 342	6 448

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Nyckeltal

	2024 01 01 2024 06 30	2023 01 01 2023 06 30	2023 01 01 2023 12 31
Soliditet (%)	0,1%	0,1%	0,1%
Belåningsgrad (säkerställd belåning) (%)	-	0,0%	-

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.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

Noter

1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. 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. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivits i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för räkenskapsåret 2024 bedöms ha någon påverkan på finansiella rapporter.

2 Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 06 30	2023 06 30
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från anläggningstillgångar	7 448	6 234
Valutakursvinst	86	206
Övriga ränteintäkter	4	1
Summa	7 537	6 441
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	-4 671	-36 791
Valutakursförlust	-1 258	-3 478
Övriga räntekostnader	-19 009	-5 787
Summa	-24 938	-46 057

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

3 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:

	2024 01 01	2023 01 01
	2024 06 30	2023 06 30
Resultat före skatt	0	0
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	0	0
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar	-10 648	5 984
Ej avdragsgilla kostnader	11 801	-7 579
Förlustavdrag	-1 154	1 595
Redovisad skatt i resultaträkningen	0	0

4 Finansiella anläggnings- och omsättningstillgångar

	2024 06 30	2023 06 30
Finansiella anläggningstillgångar		
Obligationer och andra räntebärande instrument	25 901	32 512
Förändring upplupet anskaffningsvärde	14	-876
Aktier och andelar *	216 684	428 837
Valutareultat	8 505	13 426
Kortfristiga placeringar		
Valutaterminer	182	211
Summa	251 287	474 109

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

Verkligt värde uppgår till 251 287 (474 109) tkr.

5 Övriga kortfristiga fordringar

	2024 06 30	2023 06 30
Värdepapperslikvider	62 000	100 000
Övriga fordringar	5	5
Summa	62 005	100 005

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

6 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024 06 30	2023 06 30
Upplupna ränteintäkter	16 887	14 198
Övriga förutbetalda kostnader	3 294	331
Summa	20 181	14 529

7 Eget kapital (aktiekapital)

Antalet registrerade aktier uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 500 000 aktier.
Aktiens kvotvärde är 1 kr.

8 Övriga långfristiga skulder

Bolaget har under året totalt löst in kapital- och vinstandelslån om 39,7 mkr. 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.

Lånens räntevillkor och övriga villkor finns i dokumentet Villkor för kapital- och vinstandelslån. Mer information återfinns på emittentens hemsida.

Avkastning kapital- och vinstandelslån

	2024 06 30	
	Nominellt värde	Marknadsvärde
Kapital- och vinstandelslån andelslån 2	331 851	328 675
varav långfristig del	218 173	216 085
varav kortfristig del	113 678	112 590
Summa	331 851	328 675

Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2024 06 30	2023 06 30
Ingående redovisat värde	366 637	704 561
Emissionskostnader	-	-5 404
Betald tröskelränta	-15 588	
Inlösen till marknadsvärde	-39 712	-138 018
Totalavkastning under perioden	17 338	36 791
Utgående redovisat värde	328 675	597 931

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

9 Skulder till koncernföretag

	2024 06 30	2023 06 30
Kortfristig skuld till koncernföretag	2 027	-
Upplupet förvaltningsarvode till koncernföretag	2 300	1 431
Summa	4 327	1 431

10 Koncernförhållanden

Moderbolag:

Nordic Credit Partners Holding AB 100,0%

Orgnr: 559013-1669, Säte: Stockholm

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

11 Transaktioner med närstående

Moderbolaget Nordic Credit Partners Holding AB och närstående äger kapital- och vinstandelslån för 4 500 000 (5 600 000) kr (nominellt värde). Under perioden har upplupet förvaltningsarvode till moderbolaget uppgått till 424 (1 431) tkr. Fordringar till moderbolaget samt erhållet aktieägartillskott uppgår till 1 240 (1 240) tkr.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Delårsrapport 2024 01 01 - 2024 06 30

13 Ställda säkerheter

	<u>2024 06 30</u>	<u>2023 06 30</u>
Ställda säkerheter	Inga	Inga

14 Eventualförpliktelser

	<u>2024 06 30</u>	<u>2023 06 30</u>
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Underskrifter

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

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur,

Sara Williamson
Styrelseordförande

Jakob Eliasson
Verkställande direktör

Emil Ahlin
Styrelseledamot

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

Verifikat

Transaktion 09222115557525724393

Dokument

240829 NCP III delårsrapport 20240630
Huvuddokument
13 sidor
Startades 2024-08-30 14:04:19 CEST (+0200) av
Alexander Meurell (AM)
Färdigställt 2024-08-30 14:20:02 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerare

Jakob Eliasson (JE)
jakob.eliasson@altaal.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Jakob Olof Gunnar Eliasson"
Signerade 2024-08-30 14:05:18 CEST (+0200)

Sara Williamson (SW)
sara.williamson@altaal.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Sara
Christina Williamson"
Signerade 2024-08-30 14:12:33 CEST (+0200)

Emil Ahlin (EA)
emil.ahlin@altaal.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "EMIL
AHLIN"
Signerade 2024-08-30 14:20:02 CEST (+0200)



Verifikat

Transaktion 09222115557525724393

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>

