

Bokslutskommuniké

för

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

559118-9021

Perioden

2025 01 01 - 2025 12 31

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

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Sammanfattning av finansiell information

Juli - december 2025 (2024)

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0) tkr

Resultat efter finansiella poster uppgick till 0 (2 159) tkr

Resultat per aktie uppgick till 0,00 (0,00) kr

Januari - december 2025 (2024)

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0) tkr

Resultat efter finansiella poster uppgick till 0 (2 159) tkr

Resultat per aktie uppgick till 0,00 (0,00) kr

Balansomslutning per 31 december uppgick till 116 953 (235 384) tkr

NAV-kurs per 31 december blev 88,06 (100,69)

Information om verksamheten

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) skall äga, förvalta och handla med värdepapper samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Wahlstedt & Partners AB (org.nr. 556771-1345) som sedan den 3 oktober 2014 har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Placeringsinriktningen är huvudsakligen noterade nordiska företagsobligationer eller fonder med motsvarande exponering och bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till svenska kronor.

Verksamheten finansieras med kapital- och vinstandelslån emitterade till både professionella och icke-professionella investerare, lån från kreditinstitut och eget kapital. Vid periodens utgång hade kapital- och vinstandelslån om totalt 159,4 mkr emitterats och noterats på NGM Debt Securities-listan.

Bokslutskommunikén har upprättats i svenska kronor. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Väsentliga händelser under perioden

Under 2025 utvecklades den nordiska företagsobligationsmarknaden väl tack vare sjunkande räntor och ökad investeraraptit, framförallt inom fastighetssektorn. Majoriteten av Bolagets innehav utvecklades väl och intäkterna bestod huvudsakligen, direkt och indirekt, av kupongintäkter som gynnades av den fortsatt höga basräntan.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Under det tredje kvartalet nådde dock ett av innehaven en överenskommelse med en majoritet av obligationsinnehavarna om återbetalning till underkurs, vilket även NCP III tvingades acceptera. Trots att innehavet successivt skrivits ned ledde detta till en realiserad förlust som negativt påverkade årets resultat.

Ett annat av fondens innehav (som utgör drygt 15% av fondens tillgångar) genomförde en rabatterad nyemission vilket föranledde en orealiserad nedskrivning som negativt påverkade andelslånens substansvärde.

Vid årets utgång bestod portföljen huvudsakligen av ett direktägt innehav samt en indirekt exponering mot ca 25 kärninnehav verksamma inom bl.a. investmentbolag, bank och finans, media och teknologi, konsumentvaror och fastigheter.

Resultat och ställning

Bolagets nettoresultat under perioden 1 juli till 31 december 2025 uppgick till 0,0 (0,0) mkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 0,5 (0,5) mkr.

Portföljens bokförda värde uppgick vid utgången av perioden till 97,9 (168,5) mkr och marknadsvärdet till 131,9 (168,5) mkr. Den ackumulerade avkastningen på kapital- och vinstandelslånen sedan den första emissionen den 20 december 2017 uppgick till 153,7 (198,7) mkr.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Sedan årsskiftet har substansvärdet minskat på grund av en negativ kursutveckling i aktieinnehavet i Sunborn International, mot vilket NCP III har en indirekt exponering, efter en omstrukturering av en utestående obligation under 2025. Värdeförändringen är dock orealiserad och Sunborn International har därefter genomfört en s k OTC-notering av bolagets aktier i USA för att förbättra likviditeten och öka investerarintresset.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolagets målsättning är att uppnå 6-9 procent årlig genomsnittlig nettoavkastning på bolagets emitterade kapital- och vinstandelslån. Med hänvisning till det högre ränteläget, portföljens direktavkastning samt en förväntad fortsatt minskning av direktägda innehav förväntas avkastningen under 2026 vara i linje med den långsiktiga målsättningen.

Ägarförhållanden

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Nordic Credit Partners Holding AB (org.nr. 559013-1669) med säte i Stockholm. Moderbolaget i den koncern som Nordic Credit Partners III AB (publ) tillhör är Laatl AB (org. nr. 559221-7755). Laatl AB upprättar ingen koncernredovisning enligt 7 kap. 3§ i Årsredovisningslagen (1995:1554).

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Resultaträkning

		2025 07 01	2024 07 01	2025 01 01	2024 01 01
		2025 12 31	2024 12 31	2025 12 31	2024 12 31
Rörelsens kostnader					
Administrationskostnader	3	-3 357	-3 854	-6 460	-8 137
Summa rörelsens kostnader		-3 357	-3 854	-6 460	-8 137
Rörelseresultat		-3 357	-3 854	-6 460	-8 137
Finansiella poster					
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		-41 735	8 366	-23 340	30 051
Räntetäkter och liknande resultatposter		52 864	-2 291	54 641	5 246
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7 772	-63	-24 841	-25 001
Summa finansiella poster		3 357	6 012	6 460	10 296
Resultat efter finansiella poster		0	2 159	0	2 159
Resultat före skatt		0	0	0	2 159
Skatt på periodens resultat		0	0	0	-2 159
Periodens resultat		0	0	0	0
		2025 07 01	2024 07 01	2025 01 01	2024 01 01
		2025 12 31	2024 12 31	2025 12 31	2024 12 31
Resultat per aktie					
Resultat per aktie, kronor		0,00	0,00	0,00	0,00

I bolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Balansräkning

		2025 12 31	2024 12 31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	97 895	168 471
Summa anläggningstillgångar		97 895	168 471
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar		0	21
Övriga fordringar		18 005	46 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		576	19 029
Kassa och Bank		476	1 858
Summa omsättningstillgångar		19 057	66 913
Summa tillgångar		116 953	235 384
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Summa bundet eget kapital		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-1 287	-1 287
Erhållet aktieägartillskott		1 240	1 240
Periodens resultat		0	0
Summa fritt eget kapital		-47	-47
Summa eget kapital		453	453
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		686	423
Skulder till koncernföretag		2 015	0
Skatteskuld		0	2 159
Övriga skulder	6	113 139	231 591
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		660	759
Summa kortfristiga skulder		116 499	234 931
Summa eget kapital och skulder		116 953	235 384

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	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

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2025 01 01	500	-1 287	1 240	453
Totalresultat				
Årets resultat		0		0
Summa totalresultat		0		0
Utgående balans 2025 12 31	500	-1 287	1 240	453

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

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2025 07 01	2024 07 01	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31	2025 12 31	2024 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	0	2 159	0	2 159
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
Värdoförändringar i finansiella tillgångar	56	-21	35	-40
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	7 333	9 925	-13 776	-1 079
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån	-57 006	4 114	-52 355	8 785
Valutakursresultat	4 654	-739	7 481	-3 116
Upplupna räntor	-625	-3 381	9 587	9 003
Emissionkostnader kapital- och vinstandelslån	599	1 323	1 341	2 835
Betald skatt	-2 159	0	-2 159	0
Erhållen ränta	1	0	1	0
Betald ränta	0	-307	0	-307
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-47 146	13 072	-49 844	18 239
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändringar av rörelsefordringar	-5	-4 308	73	-610
Förändringar av rörelseskulder	19 869	-4 587	-11 406	-16 656
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 283	4 177	-61 178	973
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-7 876	0	-7 876	-34 585
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	66 732	93 631	112 732	180 490
Erhållen ränta från finansiella tillgångar	0	3 088	0	3 088
Kassaflöde från investeringsverksamheten	58 856	96 719	104 856	148 992
Finansieringsverksamheten				
Tröskelränta kapital- och vinstandelslån	0	0	-10 786	-15 588
Amortering och lösen av kapital- och vinstandelslån	-31 234	-99 255	-34 273	-138 967
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31 235	-99 255	-45 060	-154 555
Periodens kassaflöde	338	1 641	-1 382	-4 590
Likvida medel vid periodens början	138	217	1 858	6 448
Likvida medel vid periodens slut	476	1 858	476	1 858

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Bolagets rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De redovisningsprinciper som tillämpats är i överensstämmelse med de principer som beskrivs i årsredovisningen för 2024.

Not 2 Finansiella risker

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

Ränterisker och kreditrisker

Bolaget avser minimera ränterisken i portföljen genom att i de flesta fall, direkt och indirekt, investera i obligationer med rörlig ränta med påslag av en marginal. Exponeringen mot innehav med fast ränta uppgick vid utgången av perioden till drygt 10 procent av Investeringsportföljen. Detta medför att det är en relativt liten del av portföljen som är utsatt för ränterisk. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället genom en omfattande och noggrann s.k. due diligence. Bolaget tillämpar en intern risk- och prissättningsmodell som bl.a. tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive investering bör ha. Samtliga investeringar följs upp löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov. För att ytterligare begränsa risken tillämpar bolaget limiter för hur stor del av den totala portföljen en enskild investering eller exponering mot en enskild emittent får utgöra.

Valutarisker

I de fall placering sker i andra valutor än svenska kronor valutasäkras normalt den underliggande investeringen till kronor för att minimera valutarisken genom att motsvarande belopp och valuta belastar bolagets lånefacilitet alternativt genom hedginginstrument. Denna matchning medför att obligationernas bokförda värde valutasäkras och att nettovalutaeffekten i resultatet begränsas. Den valutasäkrade andelen av Investeringsportföljen uppgick vid utgången av perioden till 100 procent av Investeringsportföljen.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består dels i möjligheten att realisera innehav i portföljen men även av återbetalningsförmågan för inlånade medel. De båda riskerna speglar varandra. Den övergripande likviditetsrisken relaterad till återbetalningsförmågan bedöms vara låg. Verksamheten kommer finansieras med kapital- och vinstandelslån och med eget kapital. Återbetalning av kapital- och vinstandelslånen kan ske månadsvis med fyra månaders varsel för att replikera likviditeten på investeringarna. Värdet på kapital- och vinstandelslånen påverkas av bolagets finansiella ställning och återbetalning av lånen kan enligt villkoren inte ske utan att tillgängliga medel finns.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 3 Transaktioner med närstående

Upplupet arvode om 15 (0) tkr är bokfört som en skuld till moderbolaget Nordic Credit Partners Holding AB.

Under året har bolaget erhållit ett kortfristigt lån från moderbolaget om 2 mkr.

Not 4 Finansiella instrument- klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde
2025 12 31			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	97 895	97 895	131 873
Övriga fordringar	18 005	18 005	18 005
Kassa och Bank	476	476	476
Finansiella tillgångar	116 377	116 377	150 355
Icke finansiella tillgångar		576	576
Summa tillgångar	116 377	116 953	150 930
Övriga skulder, leverantörsskulder	115 840	115 840	115 840
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	660	660	660
Summa finansiella skulder	116 499	116 499	116 499
	Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde
2024 12 31			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	168 471	168 471	168 471
Kortfristiga placeringar	21	21	21
Övriga fordringar	46 005	46 005	46 005
Kassa och Bank	1 858	1 858	1 858
Finansiella tillgångar	216 355	216 355	216 355
Icke finansiella tillgångar		19 029	19 029
Summa tillgångar	216 355	235 384	235 384
Övriga skulder, leverantörsskulder	232 013	232 013	232 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	759	759	759
Summa finansiella skulder	232 772	232 772	232 772
Icke finansiella skulder		2 159	2 159
Summa skulder	232 772	234 931	234 931

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	<u>2025 12 31</u>	<u>2024 12 31</u>
Obligationer och andra räntebärande instrument	0	6 256
Aktier och andelar		
varav andelar i Nordic Credit Partners SICAV-RAIF Umbrella Sustainable Corporate Bond Nordic High Yield*	74 223	130 536
varav Härledda Tillgångar**	23 672	31 679
Summa	97 895	168 471

* Innehav i SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) utgör aktier i investeringsbolag

** Härledda Tillgångar: aktier, andra värdepapper och tillgångar som erhållits till följd av utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation, skuldkonvertering, efterföljande emission eller liknande som Bolaget, i syfte att skydda tillgångens värde, direkt, eller indirekt, deltar i på grund av de tillgångar som för närvarande eller tidigare utgjort en del av portföljen.

Not 6 Övriga kortfristiga 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.

ISIN: SE 0019914292	<u>2025 12 31</u>		
	Löptid	Nominellt värde	Bokförtvärde
Kapital- och vinstandelslån	2023-2050	174 478	113 109

ISIN: SE 0019914292	<u>2024 12 31</u>		
	Löptid	Nominellt värde	Bokförtvärde
Kapital- och vinstandelslån	2023-2050	232 356	231 591

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Org.nr. 559118-9021

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 17.

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur.



Sara Williamson
Styrelseordförande



Jakob Eliasson
Verkställande direktör



Stefan Gattberg

Verifikat

Dokument-ID 09222115557571115614

Dokument

Bokslutskommuniké NCP III 2025

Huvuddokument

11 sidor

Startades 2026-02-27 09:35:45 CET (+0100) av Marita

Angelström (MA)

Färdigställt 2026-02-27 10:50:20 CET (+0100)

Initierare

Marita Angelström (MA)

Wahlstedt Sageryd Financial Services AB

Personnummer 7012160243

marita.angelstrom@ws.se

+46704244072

Signerare

Jakob Eliasson (JE)

Identifierad med svenskt BankID som "Jakob Olof Gunnar Eliasson"

jakob.eliasson@altaal.com



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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Jakob Olof Gunnar Eliasson"

Signerade 2026-02-27 10:50:20 CET (+0100)

Sara Williamson (SW)

Identifierad med svenskt BankID som "Sara Christina Williamson"

sara.williamson@altaal.com



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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Sara Christina Williamson"

Signerade 2026-02-27 10:00:35 CET (+0100)



Verifikat

Dokument-ID 09222115557571115614

Stefan Gattberg (SG)

Identifierad med svenskt BankID som "Stefan Kristofer Gattberg"

stefan.gattberg@altaal.com



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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"Stefan Kristofer Gattberg"

Signerade 2026-02-27 10:18:28 CET (+0100)

Detta verifikat är utfärdat 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>

