

Bokslutskommuniké

för

Ymer SC AC AB (Publ)

559222-4520

Perioden

2024 01 01 - 2024 12 31

Innehåll	Sida
Verksamheten och händelser efter balansdagen	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Förändring av eget kapital	4
Kassaflödesanalys	5
Redovisningsprinciper	6
Underskrifter	12

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Ymer SC AC AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm får härmed avge bokslutskommuniké för 2024. Fonden är ett helägt dotterbolag till Ymer SC AB, med säte i Stockholm.

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

Information om verksamheten

Fonden är en alternativ investeringsfond som förvaltas av Ymer SC AB. Fondens investerare består av både professionella och icke-professionella investerare. Fonden är en artikel 6-fond.

Andelarna i Fonden består av vinstandelslån i olika klasser. Fonden har emitterat vinstandelslån (med ISIN SE0014583795, SE0015222625, SE0015195987, SE0015222633, SE0016798185) som är noterade på Miscellaneous Nordic AIF Sweden vid Nordic Growth Market NGM AB (NGM) i Stockholm.

Fonden investerar i varierande typer av kreditinstrument med tilltalande riskavvägd avkastning. Investeringarna är långsiktiga och fokuserar på ett brett spektrum av strukturer med olika underliggande kreditrisker. Investeringarna sker huvudsakligen på primärmarknaden och sekundärmarknaden för krediter i Europa och USA.

Fonden investerar huvudsakligen i kontant- och derivatinstrument, utgivna och handlade på den globala strukturerade kreditmarknaden. Instrumenten kan vara både noterade eller handlade på OTC-marknaden och inkluderar produkter som index, optioner, ABS, CLO, CLN, företagsobligationer, CDS, syntetiska CDOs och lån.

Resultat och ställning

Fondens nettoresultat för perioden 1 juli till 31 december uppgick till 0 (0) tkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 887 (887) tkr. Balansomslutningen uppgick per den 31 december 2024 till 2 935 913 (2 235 689) tkr. Förvaltningsportföljens bokförda värde var 2 896 895 tkr (2 012 379) per 31 december 2024.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga nya kapitalandelslån har tecknats under räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Fonden förvaltas för att ge attraktiv avkastning oavsett marknadsförhållanden. Fondens mål är att skapa en absolut avkastning motsvarande en bruttointernränta på 15% per år.

Ägarförhållanden

Fonden ägs till 100% av Ymer SC AB (org.nr 59112-4010) som har sitt säte i Stockholm.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Resultaträkning i sammandrag

	2024 07 01	2023 07 01	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31	2024 12 31	2023 12 31
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	-89 171	-6 637	-216 381	-48 072
Summa rörelsens kostnader	-89 171	-6 637	-216 381	-48 072
Rörelseresultat	-89 171	-6 637	-216 381	-48 072
Finansiella poster				
Resultat från finansiella instrument	-190 070	-137 745	-277 752	-198 115
Ränteintäkter och liknande resultatposter	279 242	144 383	494 134	246 187
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-	-2	-
Summa finansiella poster	89 171	6 637	216 381	48 072
Resultat efter finansiella poster	0	0	0	0
Resultat före skatt	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	0	0	0	0

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

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Balansräkning i sammandrag

	2024 12 31	2023 12 31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 896 895	2 012 379
Uppskjutna skattefordringar	387	387
Summa anläggningstillgångar	2 897 282	2 012 767
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	13 989	107 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	379	12 495
Likvida medel	24 263	102 945
Summa omsättningstillgångar	38 631	222 922
Summa tillgångar	2 935 913	2 235 689
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Summa bundet eget kapital	500	500
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	387	387
Periodens resultat	0	0
Summa fritt eget kapital	387	387
Summa eget kapital	887	887
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	2 720 612	2 208 657
Summa långfristiga skulder	2 720 612	2 208 657
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	219	230
Skulder till koncernföretag	213 444	25 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	752	542
Summa kortfristiga skulder	214 414	26 145
Summa eget kapital och skulder	2 935 913	2 235 689

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2023 01 01	500	17 835	-17 448	887
Omföring av föregående års resultat		-17 448	17 448	0
Totalresultat				
Årets resultat			0	0
Årets totalresultat			0	0
Utgående balans 2023 12 31	500	387	0	887

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024 01 01	500	387	0	887
Omföring av föregående års resultat		0	0	0
Totalresultat				
Årets resultat			0	0
Årets totalresultat			0	0
Utgående balans 2024 12 31	500	387	0	887

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Rapport över kassaflöden

	2024 07 01	2023 07 01	2024 01 01	2023 01 01
	2024 12 31	2023 12 31	2024 12 31	2023 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	0	0	0	0
Justeringar för:				
Värdeförändringar i finansiella anläggningstillgångar	-83 790	-45 455	-129 783	-135 601
Orealiserat valutakursresultat	22 465	26 717	17 814	28 985
Upplupet resultatbaserat förvaltningsarvode	48 914	-5 507	188 071	25 373
Upplupna räntor	8 821	97 508	-26 825	232 734
Förändringar av rörelsefordringar	-59	1	-123	-5
Förändringar av rörelseskulder	25 098	153	198	-29 514
Erhållen ränta	0	-	83	-
Betald ränta	-1	0	-1	0
Betalda inkomstskatter	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 448	73 416	49 434	121 972
Investeringsverksamheten				
Förvärv strukturerade kreditinstrument	-1 037 912	-255 490	-1 892 226	-814 735
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	664 996	7 515	1 262 331	352 630
Försäljningar kreditderivat	-	-31 699	-	-82 419
Försäljningar kortfristiga placeringar	22 011	-	-	-
Erhållen ränta från finansiella tillgångar	292 054	129 714	501 779	226 274
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58 852	-149 960	-128 116	-318 250
Finansieringsverksamheten				
Kapitalandelslån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	-37 404	-76 544	-78 682	-196 278
Likvida medel vid periodens början	61 667	179 489	102 945	299 223
Likvida medel vid periodens slut	24 263	102 945	24 263	102 945

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Redovisningsprinciper och övrig information

Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Ymer SC AC AB (publ), med säte i Stockholm, är en alternativ investeringsfond (AIF). Fonden ägs till 100 % av Ymer SC AB orgnr 59112-4010, med säte i Stockholm, som även agerar som förvaltare för Fonden i enlighet med Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fonden tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridisk person vid upprättande av finansiella rapporter. Tillämpningen av RFR 2 innebär att Fonden 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.

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. Fondens redovisningsvaluta är svenska kronor. Årsredovisningen är avgiven i svenska kronor och beloppen anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av Fonden

Fonden har gjort bedömningen att nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte kommer att ha någon väsentlig effekt på Fondens finansiella rapporter.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskurs. Valutakursresultat på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan valutakursresultat på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Kostnader

Fondens kostnader omfattas av förvaltningsavgift till förvaltaren och administrationskostnader.

Finansiella poster

Resultat från finansiella instrument

Resultat från finansiella instrument består av orealiserade- samt realiserade instrumentresultat, omvärdering av kapital- och vinstandelslån samt valutakursresultat.

Ränteintäkter och liknande resultatposter

Ränteintäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöra Fonden och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntekostnaderna har tagits upp till verkligt värde av vad som erlagts eller kommer att erläggas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska kostnaderna kommer att belasta Fonden och kostnaderna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar bland tillgångarna andra långfristiga värdepappersinnehav, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt likvida medel (kassa och bank). På skuldsidan återfinns kapital- och vinstandelslån, kreditderivat, leverantörsskulder, skulder till moderbolaget för upplupet resultatbaserat arvode, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när företaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier. Klassificeringen av finansiella tillgångar görs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Det finns det tre olika affärsmodeller vilka baseras på hur tillgångarnas kassaflöden realiserar:

- Genom att inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.
- Genom att både inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången och sälja finansiella tillgångar.
- Genom att sälja finansiella tillgångar.

Om den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I alla övriga fall ska finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras till en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Fondens redovisning baseras på nedan principer:

- Andra långfristiga värdepappersinnehav och kreditderivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen
- Kapital- och vinstandelslån utgivna av Fonden som skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde

Eftersom Fondens affärsmodell för förvaltning och utvärdering av tillgångsportföljen baseras på verkligt värde värderas de finansiella instrument som ingår i portföljen till verkligt värde via resultaträkningen. För närvarande omfattar dessa tillgångar andra långfristiga värdepappersinnehav och kreditderivat.

Övriga poster redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Verkligt värde är det marknadsvärde som Fonden skulle erhålla om tillgången omsattes på marknaden på bokslutsdagen till en extern part.

I tillämpningen av verkligt värde för tillgångar och skulder görs en prövning av värderingen i följande nivåer:

- Nivå 1 - Värderingen är baserad på noterade priser på en aktiv marknad identiska tillgångar och skulder.
- Nivå 2 - Värderingen är baserad på värderingstekniker där minsta nivån av viktig data är direkt eller indirekt tillgänglig marknadsdata.
- Nivå 3 - Värderingen är baserad på värderingstekniker där minsta nivån av viktig data inte är tillgänglig i form av marknadsdata.

För finansiella tillgångar och skulder värderade enligt värderingshierarkin har Fonden bedömt att nivå 2 är den mest korrekta nivån för värdering av innehaven.

Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris. Vid värdering till verkligt värde använder sig Fonden av värderingsmetoder som är vedertagna på finansiella marknader. Värderingarna ska vara konsistenta och använda sig av kvantifierbara marknadsdata över tid.

Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder som inte handlas på en aktiv marknad värderar Fonden med hjälp av data inhämtad från fristående värderingsspecialister såsom IHS Markit. I denna balansräkning gäller denna värderingsmetod för långfristiga värdepappersinnehav i form av strukturerade kreditinstrument (CLO:er).

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Finansiella tillgångar

Fonden investerar i varierande typer av kreditinstrument med tilltalande riskavägd avkastning. Investeringarna är långsiktiga och fokuserar på ett brett spektrum av strukturer med olika underliggande kreditrisker. Investeringarna sker huvudsakligen på primärmarknaden och sekundärmarknaden för krediter i Europa och USA.

Fonden investerar huvudsakligen i kontant- och derivatinstrument, utgiva och handlade på den globala strukturerade kreditmarknaden. Instrumenten kan vara både noterade eller handlade på OTC-marknaden och inkluderar produkter som CLO, CLN, CDS, syntetiska CDOs och lån.

Finansiella skulder

Fonden har totalt emitterat kapital- och vinstandelslån om 152 444 tEUR. Lånen har en löptid om fem år och räntan är beroende av Fondens resultat, dvs. den avkastning som genereras på Fondens finansiella tillgångar efter avdrag för förvaltningskostnader och andra administrationskostnader. Om avkastningen överstiger ett tröskelvärde kommer en vinstandelsränta beräknad som 80% av den överskjutande avkastningen att tillfalla innehavarna av kapital- och vinstandelslånen baserat på deras andel av Fondens tillgångsmassa och 20% att tillfalla Ymer SC AB. Om avkastningen på de finansiella tillgångarna är negativ kan upplupen vinstandelsränta för tidigare perioder komma att reduceras. Fonden har även rätt att skriva ner kapital- och vinstandelslånen vid värdenedgång i de finansiella tillgångarna.

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

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Skatt

Redovisning av skatt på årets resultat inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod och omfattar endast transaktioner som medfört ineller utbetalningar. Med likvida medel avses banktillgodohavanden.

Kritiska 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.

Finansiella risker

Generellt

Fonden investerar i kreditinstrument och kommer generellt på nettobasis att hålla långa positioner. Investeringarna syftar till att skapa en diversifierad portfölj, baserad på geografi, sektor och utgivare. Den mest relevanta risken att ta hänsyn till är kreditrisken i de skulder som ligger till grund för fondens investeringar. Fondens hantering av finansiella risker utgörs av en gedigen selekteringsprocess av motparter och villkor när det gäller investeringar och man eftersträvar en diversifierad portfölj med investeringar med balanserad risk och potential att generera bästa möjliga avkastning. En bedömning och uppföljning av dessa risker sker kontinuerligt.

Risikfaktorer

En investering i Fonden involverar vissa risker kopplade till Fonden och till Fondandelarna. Medan vissa nyckelriskfaktorer, nämnda nedan, är underliggande och kan, men behöver inte, realiseras bör potentiella investerare vara medvetna om riskerna som en investering i Fondandelar innebär, och att dessa risker kan påverka Fondens förmåga att genomföra sina förpliktelser och/eller ha en negativ påverkan på Fondandelarnas marknadsvärde.

Nyckelriskfaktorer:

Kreditrisk

Investeringarna i de underliggande tillgångarna innebär en kreditrisk relaterad till utgivaren. Utgivare är ofta rankade av rankingsinstitut och obligationer och kreditinstrument med låg ranking anses ofta ha en högre kreditrisk än de med hög ranking. Merparten av Fondens investeringar sker i den mest juniora delen av kapitalstrukturen vilket medför en något högre kreditrisk.

Ränterisk

Fondens tillgångar består till största del av collateralized loan obligations ("CLO:s") och andra typer av kreditinstrument där de underliggande lånen till största del betalar rörlig ränta. Fondens bedömning är att fortsatt uppgång av marknadsräntor har en begränsad effekt på Fondens resultat.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Valutarisk

Fondens redovisningsvaluta är svenska kronor men då fondens tillgångar och skulder båda till största del är noterade i euro finner Fonden valutarisken som minimal.

Likviditetsrisk

Fondens skulder består av skuldebrev i form av kapital- och vinstandelslån där ränteutbetalningens storlek görs helt beroende på Fondens eventuella vinst vid utbetalningstillfället. Givet att denna ränteutbetalning är villkorad till vinst i Fonden samt att Fonden enligt kapital- och vinstandelslånens villkor kan skjuta på likvidering av sina tillgångar på grund av en illikvid marknad eller ofördelaktig prissättning finner Fonden likviditetsrisken kopplat till sina skulder som minimal. Löptiden för Fondens skulder sträcker sig till Fondens livslängd och möjlighet till förtida inlösen av dessa är i regel ej möjligt.

Motpartsrisk

I och med att Fonden investerar i OTC-derivatinstrument utsätts Fonden för en risk baserad på motpartens förmåga att efterleva sina åtaganden. För samtliga OTC-motparter är ISDA Master Agreements uppsatta för att minimera motpartrisk.

Operativ risk

Fonden investerar i olika kreditinstrument med varierande komplexitet, vilket kan medföra risk kopplad till Fondens operativa verksamhet. Delar av det operationella flödet där Fonden ser de största riskerna är värdering, IT-system och rutiner hos personal kopplad till verksamheten. Den mest relevanta risken att ta hänsyn till är kreditrisken i de skulder som ligger till grund för fondens investeringar. Fondens hantering av finansiella risker utgörs av en gedigen selekteringsprocess av motparter och villkor när det gäller investeringar och man eftersträvar en diversifierad portfölj med investeringar med balanserad risk och potential att generera bästa möjliga avkastning. En bedömning och uppföljning av dessa risker sker kontinuerligt.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 17.

Denna bokslutskommuniké har ej varit förmål för översiktlig granskning av Fondens revisor.

Verkställande direktör försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av Fondens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Fonden står inför.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur



2025-03-31

Stefan Engstrand
Verkställande direktör