

Bokslutskommuniké

för

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

559388-2730

Perioden

2024 01 01 - 2024 12 31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Förändring av eget kapital	4
Kassaflödesanalys	5
Redovisningsprinciper	6
Underskrifter	12

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Förvaltningsberättelse

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm avger härmed bokslutskommuniké för 2024.

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

Verksamhet

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 8-fond och beaktar hållbarhetsrisker.

Andelarna i Fonden består av vinstandelslån i olika klasser. Fonden har emitterat vinstandelslån (med ISIN SE0019762006, SE0019762014) som är noterade på Nordic AIF Sweden vid Nordic Growth Market NGM AB (NGM) i Stockholm.

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 index, optioner, ABS, CLO, CLN, företagsobligationer, CDS, syntetiska CDOs och lån.

Resultat och ställning

Fondens nettoresultat under perioden uppgick till 0 (0) tkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 500 (500) tkr. Balansomslutningen uppgick per den 31 december 2024 till 2 187 206 (795 983) tkr. Förvaltningsportföljens bokförda värde var 2 024 046 tkr (724 278) per 31 december 2024.

Väsentliga händelser under perioden

Fonden har under perioden emitterat kapitalandelslån om ett värde av 78 664 tEUR. Vid balansdagen var över 90 % av portföljen omsatt i kreditinstrument.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

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 559112-4010) som har sitt säte i Stockholm.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Resultaträkning

	2024 07 01	2023 07 01	2024 01 01	2022 07 06
	2024 12 31	2023 12 31	2024 12 31	2023 12 31
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	3 125	-6 915	-54 025	-11 579
Summa rörelsens kostnader	3 125	-6 915	-54 025	-11 579
Rörelseresultat	3 125	-6 915	-54 025	-11 579
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	279 461	65 311	459 275	54 697
Räntekostnader och liknande resultatposter	-282 586	-58 396	-405 250	-43 118
Summa finansiella poster	-3 125	6 915	54 025	11 579
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 Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Balansräkning

	2024 12 31	2023 12 31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 024 046	724 278
Summa anläggningstillgångar	2 024 046	724 278
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	7 264	10 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 308	16 427
Likvida medel	144 589	44 940
Summa omsättningstillgångar	163 161	71 706
Summa tillgångar	2 187 206	795 983
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Summa bundet eget kapital	500	500
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	0	0
Periodens resultat	0	0
Summa fritt eget kapital	0	0
Summa eget kapital	500	500
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	2 080 407	789 104
Summa långfristiga skulder	2 080 407	789 104
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	162	118
Skulder till koncernföretag	35 997	5 654
Övriga skulder	69 376	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	765	603
Summa kortfristiga skulder	106 299	6 379
Summa eget kapital och skulder	2 187 206	795 983

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022 07 06	0	0	0	0
Totalresultat				
Periodens resultat			0	0
Periodens totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare				
Bolagsbildning	500			500
Summa transaktioner med aktieägare	500			500
Utgående balans 2023 12 31	500	0	0	500

Rapport över förändring av eget kapital

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

Aktiekapitalet består av 500 000 aktier á 1 kr. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1 kr.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2024 07 01	2023 07 01	2024 01 01	2022 07 06
	2024 12 31	2023 12 31	2024 12 31	2023 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	0	0	0	0
Justering för:				
Orealiserade valutakursresultat	3 826	2 362	5 995	8 015
Upplupet resultatbaserat förvaltningsarvode	-24 291	2 318	22 483	5 654
Upplupna räntor	25 254	-7 141	20 888	-11 282
Förändringar av rörelsefordringar	-10 159	-13 199	364	-12 878
Förändringar av rörelseskulder	46 651	2 515	201	725
Erhållen ränta	0	0	0	0
Betald ränta	-18	0	-18	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 264	-13 144	49 914	-9 765
Investeringsverksamheten				
Förvärv strukturerade kreditinstrument	-371 637	-353 207	-1 830 654	-702 550
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	186 576	43 718	711 191	43 718
Försäljningar kortfristiga placeringar	16 763	-	-	-
Erhållen ränta från finansiella tillgångar	173 485	13 054	283 128	13 946
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 187	-296 435	-836 335	-644 886
Finansieringsverksamheten				
Bolagsbildning	-	-	-	500
Vinstandelslån	82 757	267 011	886 071	699 091
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	82 757	267 011	886 071	699 591
Periodens kassaflöde	129 207	-42 568	99 649	44 940
Likvida medel vid periodens början	15 381	87 508	44 940	0
Likvida medel vid periodens slut	144 589	44 940	144 589	44 940

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Redovisningsprinciper och övrig information

Redovisningsprinciper

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

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.

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.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar långfristiga värdepappersinnehav, övriga fordringar samt likvida medel (kassa och bank). Inom finansiella skulder återfinns kapital- och vinstandelslån, likvider på väg, leverantörsskulder, skulder till moderbolaget för upplupet resultatbaserat arvode, övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part i 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.

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

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Fondens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultatet. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av leverantörsskulder, skulder till koncernföretag, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader. Kapital- och vinstandelslån värderas till verkligt värde via resultaträkningen eftersom kassaflödena är kopplade till de långfristiga värdepappersinnehaven som också redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och detta minskar i betydande utsträckning inkonsekvenser i redovisningen.

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

- 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.

Verkligt värde bedöms av oberoende part med stöd av i första hand observerbara transaktioner i relevant innehav, och i andra hand med stöd av observerbar data från transaktioner som kan anses vara jämförliga med relevanta innehav. Vid värdering används av marknaden vedertagna modeller och verktyg, så som Intex, baserade på vid var tid relevant indata.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

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 index, optioner, ABS, CLO, CLN, företagsobligationer, CDS, syntetiska CDOs och lån.

Finansiella skulder

Fonden har totalt emitterat kapital- och vinstandelslån om 139 805 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 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 ned vinstandelslånen vid värdenedgång i de finansiella tillgångarna.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

Eget kapital

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

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.

Kassaflödesanalys

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

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

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.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för räkenskapsåret 31 december 2024 bedöms ha någon påverkan på finansiella rapporter.

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 Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

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 vinstandelslårens 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.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2024 01 01 - 2024 12 31

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 17.

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av Fondens revisor.

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

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur



2025-03-31

Stefan Engstrand
Verkställande direktör