

Delårsrapport

för

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

559388-2730

Perioden

2025 01 01 - 2025 06 30

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Förändring av eget kapital	4
Kassaflödesanalys	5
Noter	6
Underskrifter	14

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Förvaltningsberättelse

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2025 till 30 juni 2025.

Delårsrapporten 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 i enlighet med SFDR-förordningen 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, 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 under perioden uppgick till 0 (0) kr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 500 (500) tkr. Förvaltningsportföljens bokförda värde var 2 320 013 (1 733 593) tkr per 30 juni 2025.

Väsentliga händelser under perioden

Fonden har under perioden emitterat kapital- och vinstandelslån om 23 755 (71 424) tEUR. Fondens sista teckningstillfälle var den 31 mars 2025. Utöver detta finns inga väsentliga händelser att rapportera under perioden.

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

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Resultaträkning

		Not	2025 01 01 2025 06 30	2024 01 01 2024 06 30	2024 01 01 2024 12 31
Rörelsens kostnader					
Administrationskostnader	4,5		-30 385	-57 150	-54 025
Summa rörelsens kostnader			-30 385	-57 150	-54 025
Rörelseresultat			-30 385	-57 150	-54 025
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6		145 152	179 814	459 275
Räntekostnader och liknande resultatposter	7		-114 767	-122 664	-405 250
Summa finansiella poster			30 385	57 150	54 025
Resultat efter finansiella poster			0	0	0
Resultat före skatt			0	0	0
Skatt	8		0	0	0
Periodens resultat			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

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Balansräkning

	Not	2025 06 30	2024 06 30	2024 12 31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10,11	2 320 013	1 733 593	2 024 046
Summa anläggningstillgångar		2 320 013	1 733 593	2 024 046
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga placeringar		-	10 866	-
Övriga fordringar		-	-	7 264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 811	9 078	11 308
Likvida medel		344 572	15 381	144 589
Summa omsättningstillgångar		350 383	35 326	163 161
Summa tillgångar		2 670 396	1 768 919	2 187 206
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		500	500	500
Summa bundet eget kapital		500	500	500
Fritt eget kapital				
Periodens resultat		0	0	0
Summa fritt eget kapital		0	0	0
Summa eget kapital		500	500	500
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	10,11,12	2 364 288	1 714 941	2 080 407
Summa långfristiga skulder		2 364 288	1 714 941	2 080 407
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		835	145	162
Skulder till koncernföretag		51 659	52 428	35 997
Övriga skulder		252 488	6	69 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		626	898	765
Summa kortfristiga skulder		305 608	53 477	106 299
Summa eget kapital och skulder		2 670 396	1 768 919	2 187 206

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024 01 01	500	0	0	500
Totalresultat				
Periodens resultat			0	0
Periodens totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare				
Bolagsbildning				0
Summa transaktioner med aktieägare				0
Utgående balans 2024 12 31	500	0	0	500

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025 01 01	500	0	0	0
Totalresultat				
Periodens resultat			0	0
Periodens totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare				
Bolagsbildning				500
Summa transaktioner med aktieägare				500
Utgående balans 2025 06 30	500	0	0	500

Aktiekapitalet består av 50 000 aktier á 10 kr. Kvotvärdet per aktie uppgår till 10 kr.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Rapport över kassaflöde i sammandrag

		2025 01 01 2025 06 30	2024 01 01 2024 06 30	2024 01 01 2024 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Not			
Resultat före skatt		0	0	0
Justeringar för:				
Orealiserade valutakursresultat		-4 243	2 169	5 995
Upplupet resultatbaserat förvaltningsarvode		23 522	46 774	22 483
Upplupna räntor		23 285	-6 780	20 888
Förändringar av rörelsefordringar		-970	10 523	364
Förändringar av rörelseskulder		541	-46 450	201
Erhållen ränta		0	2 414	0
Betald ränta		0	0	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten		42 135	8 649	49 914
Investeringsverksamheten				
Förvärv strukturerade kreditinstrument	9	-898 805	-1 459 017	-1 830 654
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	9	655 476	524 615	711 191
Förvärv kortfristiga placeringar	9	-	-16 763	-
Erhållen ränta från finansiella tillgångar		143 213	109 643	283 128
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-100 116	-841 521	-836 335
Finansieringsverksamheten				
Bolagsbildning		-	-	-
Kapital- och vinstandelslån	12	257 964	803 314	886 071
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		257 964	803 314	886 071
Årets kassaflöde		199 983	-29 558	99 649
Likvida medel vid årets början		144 589	44 940	44 940
Likvida medel vid årets slut		344 572	15 381	144 589

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. 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. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivits i Fondens årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för räkenskapsåret 2025 bedöms ha någon påverkan på finansiella rapporter.

Not 2 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.

Not 3 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.

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.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Nyckelriskfaktorer:

Kreditrisk

Investeringarna i de underliggande tillgångarna innebär en kreditrisk relaterad till utgivaren. Utgivare är ofta rankande av rankingsinstitut och obligationer och kreditinstrument med låg rankning anses ofta ha en högre kreditrisk än de med hög rankning. 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.

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 vinstandelslånen 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.

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

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Not 4 Administrationskostnader

	2025 01 01 2025 06 30	2024 01 01 2024 06 30
Förvaltningsarvode	-27 065	-54 692
Administrativa tjänster	-1 116	-506
Bankkostnader	-338	-125
Ersättningar till revisor	-296	-296
Övriga kostnader	-1 570	-1 532
Summa	-30 385	-57 150

Not 5 Koncerninterna transaktioner

Moderbolaget Ymer SC AB har under perioden 2025 01 01 - 2025 06 30 fakturerat förvaltningsarvode om 11 403 (7 918) tkr. Upplupet resultatbaserat arvode för perioden uppgår till 15 662 (46 774) tkr och är bokförd som en skuld till moderbolaget.

Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2025 01 01 2025 06 30	2024 01 01 2024 06 30
Ränteintäkter och värdeförändring på långfristiga värdepappersinnehav	103 416	175 350
Realiserat valutakursresultat på långfristiga värdepappersinnehav	-	4 464
Orealiserat valutakursresultat på långfristiga värdepappersinnehav	-	-
Orealiserat valutakursresultat på kapital- och vinstandelslån	36 731	-
Övriga ränteintäkter	2 670	-
Övriga finansiella intäkter	2 335	-
Summa	145 152	179 814

*Uppställningen av ränteintäkter och liknande resultatposter har uppdaterats sedan föregående år för att bättre spegla tillämpade regelverk och bolagets verksamhet.

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2025 01 01 2025 06 30	2024 01 01 2024 06 30
Värdeförändring kapital- och vinstandelslån	-62 648	-98 112
Realiserad valutakursresultat på långfristiga värdepappersinnehav	-19 631	- 3 571
Orealiserat valutakursresultat på långfristiga värdepappersinnehav	-32 488	- 0
Orealiserat valutakursresultat på kapital- och vinstandelslån	-	-20 964
Övriga räntekostnader	-	-17
Summa	-114 767	-122 664

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Not 8 Skatt på årets resultat

	2025 01 01 2025 06 30	2024 01 01 2024 06 30
Resultat före skatt	0	0
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	0	0
Skatteeffekt avseende poster som är ej avdragsgilla:		
Orealiserade värdeförändringar av finansiella instrument	-	-1 954
Omvärdering kapital-och vinstandelslån	-	1 825
Ej aktiverat underskottsavdrag	-	128
Redovisad skatt i resultaträkningen	0	0

Det skattemässiga resultatet kan till viss del komma att regleras mot moderbolaget genom koncernbidrag vid årets slut. Skatt har ej beräknats under första halvåret 2025.

Not 9 Finansiella instrument

	2025 06 30	2024 06 30
Andra långfristiga värdepappersinnehav		
Strukturerade kreditinstrument, främst CLO:er	2 320 013	1 733 593
Summa	2 320 013	1 733 593

Förändring av finansiella instrument

	2025 06 30	2024 06 30
Ingående redovisat värde	2 024 046	724 278
Förvärv strukturerade kreditinstrument	906 068	1 505 791
Förvärv kortfristiga placeringar	0	
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	-472 371	-524 615
Försäljningar kreditderivat	0	
Orealiserade värdeförändringar	-137 730	9 483
Valutakursresultat	-	18 656
Utgående redovisat värde	2 320 013	1 733 593

*Uppställningen av finansiella instrument har uppdaterats sedan föregående år för att bättre spegla tillämpade regelverk och bolagets verksamhet.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Not 10 Värderingskategorier för finansiella instrument

	2025 06 30		
	Verkligt värde över resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Summa
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2 320 013	-	2 320 013
Finansiella omsättningstillgångar	-	350 383	350 383
Summa	2 320 013	350 383	2 670 396
Skulder			
Långfristiga skulder	2 364 288		2 364 288
Kortfristiga skulder	-	305 608	305 608
Summa	2 364 288	2 669 896	2 669 896

	2024 06 30		
	Verkligt värde över resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Summa
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 733 593	-	1 733 593
Finansiella omsättningstillgångar	-	35 326	35 326
Summa	1 733 593	35 326	1 768 919
Skulder			
Långfristiga skulder	1 714 941	-	1 714 941
Kortfristiga skulder	-	53 477	53 477
Summa	1 714 941	53 477	1 768 418

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Not 11 Värderingsmetod för finansiella instrument värderade till verkligt värde

	2025 06 30			Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
	Marknadspris	Observerad marknadsdata	Ej observerad marknadsdata	
Tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	2 320 013	-	2 320 013
Summa	-	2 320 013	-	2 320 013

Skulder

Kapital- och vinstandelslån	-	2 364 288	-	2 364 288
Summa	-	2 364 288	-	2 364 288

	2024 06 30			Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
	Marknadspris	Observerad marknadsdata	Ej observerad marknadsdata	
Tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	1 733 593	-	1 733 593
Summa	-	1 733 593	-	1 733 593

Skulder

Kapital- och vinstandelslån	-	1 714 941	-	1 714 941
Summa	-	1 714 941	-	1 714 941

Not 12 Övriga långfristiga skulder

Avkastning kapital- och vinstandelslån

	2025 06 30	2024 06 30
Nominellt värde, tkr	1 843 125	1 502 404
Belopp i tEUR	163 560	132 564
Orealiserade värdeförändringar	540 892	209 712
Valutakursresultat	-19 728	2 825
Totalt resultat kapital- och vinstandelslån	521 163	212 537

Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2025 06 30	2024 06 30
Ingående redovisat värde	2 080 407	699 091
Upptagande av nya lån, kassaflödespåverkande	257 964	803 314
Totalresultat kapital och vinstandelslån	25 917	212 537
Utgående redovisat värde	2 364 288	1 714 941

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Not 13 Löptidsöversikt

	På anfordran	2025 06 30			Summa
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	
Tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	1 029 016	1 290 998	2 320 013
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	5 811	0	0	5 811
Kortfristiga placeringar	0	-	0	0	0
Likvida medel	344 572	0	0	0	344 572
Summa	344 572	5 811	1 029 016	1 290 998	2 670 396

Skulder					
Övriga långfristiga skulder	0	0	2 364 288	0	2 364 288
Övriga skulder	0	305 608	0	0	305 608
Summa	0	305 608	2 364 288	0	2 669 896

	På anfordran	2024 06 30			Summa
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	
Tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	441 733	1 291 860	1 733 593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	9 078	0	0	9 078
Kortfristiga placeringar	0	10 866	0	0	10 866
Likvida medel	15 381	0	0	0	15 381
Summa	15 381	19 945	441 733	1 291 860	1 768 919

Skulder					
Övriga långfristiga skulder	0	0	1 714 941	0	1 714 941
Övriga skulder	0	53 477	0	0	53 477
Summa	898	53 477	1 714 941	0	1 768 419

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Not 14 Koncernförhållanden

Moderbolag:

Ymer SC AB

100,0%

Orgnr: 559112-4010, Säte: Stockholm

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

Not 15 Ställda säkerheter och eventual förpliktelser

	2025 06 30	2024 06 30
Ställda panter och säkerheter		
Spärrade medel på konto för marginalsäkerhet	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Not 16 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Delårsrapport 2025 01 01 - 2025 06 30

Styrelseförsäkran

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

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av fondens revisor.

Underskrifter

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur



Patrick de Muynck
Styrelseordförande
2025-08-29



Hubert Warzynski
Styrelseledamot
2025-08-29



Anders Appell
Styrelseledamot
2025-08-29



Stefan Engstrand
Verkställande direktör
2025-08-29