

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Bokslutskommuniké

för

Ymer SC AC AB (Publ)

559222-4520

Perioden

2019 10 15 - 2020 12 31

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

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Ymer SC AC AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm får härmed avge bokslutskommuniké för 2020. Fonden är ett helägt dotterbolag till Ymer SC AB, med säte i Stockholm.

Information om verksamheten

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

Andelarna i fonden består av vinstandelslån i olika klasser. Fonden har emitterat vinstandelslån (med ISIN SE0014583795, SE0015222625, SE0015195987, SE0015222633) 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 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.

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

Resultat och ställning

Bolagets verksamhet påbörjades i januari 2020 och emissioner av vinstandelslån har skett vid ett flertal tillfällen. Balansomslutningen uppgick per den sista december 2020 till 907 986 tkr. Fondens tillgångar har ökat i värde med 17.14% under 2020.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Kapitalandeslån har tecknats per 31 december 2020 och inbetalningen 78 689 tkr är gjord efter årets 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

Bolaget 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 2019 10 15 - 2020 12 31

Resultaträkning

	2019 10 15
	<u>2020 12 31</u>
Rörelsens kostnader	
Administrationskostnader	-10 001
Summa rörelsens kostnader	<u>-10 001</u>
Rörelseresultat	-10 001
Finansiella poster	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	138 119
Räntekostnader och liknande resultatposter	-106 533
Summa finansiella poster	<u>31 586</u>
Resultat efter finansiella poster	21 585
Resultat före skatt	21 585
Skatt	-4 059
Periodens resultat	<u>17 526</u>
	2019 10 15
	<u>2020 12 31</u>
Resultat per aktie	
Resultat per aktie före utspädning	0,04
Resultat per aktie efter utspädning	0,04

I bolaget 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 2019 10 15 - 2020 12 31

Balansräkning

	<u>2020 12 31</u>
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	393 388
Summa anläggningstillgångar	<u>393 388</u>
Omsättningstillgångar	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100
Övriga kortfristiga placeringar	1 436
Likvida medel	434 373
Summa omsättningstillgångar	<u>435 909</u>
Summa tillgångar	<u>829 297</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	500
Summa bundet eget kapital	<u>500</u>
Fritt eget kapital	
Periodens resultat	17 526
Summa fritt eget kapital	<u>17 526</u>
Summa eget kapital	18 026
Långfristiga skulder	
Kapitalandelslån	647 006
Andra långfristiga värdepappersinnehav	72 085
Uppskjutna skatteskulder	4 059
Övriga långfristiga skulder	87 034
Summa långfristiga skulder	<u>810 184</u>
Kortfristiga skulder	
Leverantörskulder	99
Övriga skulder	40
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	947
Summa kortfristiga skulder	<u>1 087</u>
Summa eget kapital och skulder	<u>829 297</u>

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2019 10 15	-	-	-	-
Totalresultat				
Årets resultat			17 526	17 526
Summa totalresultat			17 526	17 526
Transaktioner med aktieägare				
Tillskjutet kapital	500			500
Summa transaktioner med aktieägare	500			500
Utgående balans 2020 12 31	500	-	17 526	18 026

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2019 10 15
	2020 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	
Resultat före skatt	21 585
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	
Värdeförändringar i placeringstillgångar	-70 057
Valutakursresultat	-16 799
Upplupna räntor	87 117
Övriga poster	1 002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 848
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	
Förändringar av rörelsefordringar	-99
Förändringar av rörelseskulder	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22 750
Investeringsverksamheten	
Förändring i placeringstillgångar	
Placering i strukturerade kreditinstrument	-394 344
Placering i kreditderivat	135 976
Placering i övriga derivat	-5 280
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263 648
Finansieringsverksamheten	
Bolagsbildning	500
Kapitalandelslån	674 772
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	675 272
Periodens kassaflöde	434 373
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	434 373
Övriga upplysningar	
Under perioden betald ränta	-881
Under perioden erhållen ränta	30 436

Redovisningsprinciper och övrig information

Redovisningsprinciper

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.

Viktiga redovisningsprinciper finns beskrivna nedan.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av bolaget

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

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. Bolagets funktionella redovisningsvaluta är svenska kronor. Bokslutskommunikén är avgiven i svenska kronor och beloppen anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar bland tillgångarna andra långfristiga värdepappersinnehav och likvida medel (kassa och bank). På skuldsidan återfinns kapitalandelslån, andra långfristiga värdepappersinnehav med negativt marknadsvärde, och leverantörskulder.

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.

Enligt IFRS 9 finns det tre olika affärsmodeller vilka baseras på hur tillgångarnas kassaflöden realiseras:

- 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.

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med undantag av:

- finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet; sådana skulder, inklusive derivat som är skulder, ska därefter värderas till verkligt värde; och villkorad köpeskilling som erkänns av en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3. Sådan villkorad köpeskilling ska därefter värderas till verkligt värde med förändringar som redovisas i resultatet.

Redovisning av bolagets finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar som innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

Eftersom bolagets 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 nuvarande omfattar dessa tillgångar andra långfristiga värdepappersinnehav och likvida medel.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

För närvarande har Ymer SC AC inga finansiella tillgångar hänfödda till en affärsmodell i denna kategori.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

För närvarande har bolaget inga finansiella tillgångar hänfödda till en affärsmodell i denna kategori.

Redovisning av bolagets finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder som innehåses inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

Till denna kategori skulder hänförs i bolagets redovisning andra långfristiga värdepappersinnehav med negativt marknadsvärde, som ingår i den förvaltade portföljen.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar alla andra finansiella skulder än de som värderas till verkligt värde via resultatet. I nuläget ingår här kapitalandelslån och leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde.

De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms enligt följande:

Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris. Detta gäller främst iångfristiga värdepappersinnehav i form av strukturerade kreditinstrument (CLO:er mm).

Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder som inte handlas på en aktiv marknad värderar bolaget med hjälp av data inhämtad från fristående värderingsspecialister såsom IHS Markit. I denna balansräkning gäller denna värderingsmetod för långfristiga värdepappersinnehav med negativt marknadsvärde, dvs kreditderivat (CDS:er).

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde.

Likvida medel

I likvida medel i rapport över kassaflöde, 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.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Skatt

Skattekostnaden utgörs av 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. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan. 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.

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:

Fondens huvudsakliga inkomstkälla är kassaflödet genererat av underliggande tillgångar
Samtliga, eller huvudsakligen alla, av Fondens tillgångar kommer att bestå av framtida kassaflöden genererade av underliggande tillgångar. Om sådant kassaflöde blir mindre än förväntat finns en risk att Fonden inte kan göra utbetalningar till investerare.

Begränsade rättigheter

Fondandelar är direkta och osäkrade och betalning kan endast ske utifrån de underliggande tillgångarna. Investeringarna har inte någon rättighet i relation till de underliggande tillgångarna.

Ändringar i lagstiftningen

Fonden och dess förvaltare måste förhålla sig till olika regulatoriska regelverk, inklusive värdepappersrätt och skatterätt, utgivna av de olika jurisdiktionerna där Fonden verkar. Ändringar i dessa regelverk kan innebära stora skillnader mot nuvarande regelverk och kan påverka Fonden negativt. Fondandelarnas regelverk styrs av svensk lagstiftning. Det är inte möjligt att garantera att framtida avgöranden från domstolar eller ändrad myndighetspraxis inte kommer att påverka Fondandelarna framöver.

Utbetalning av vinster

Det kan inte garanteras att kassaflödet mottaget från de underliggande tillgångarna kommer att vara tillräckligt för att Fonden ska kunna genomföra utbetalningar i förhållande till Fondandelarna, efter att Fonden gjort utbetalningar till övriga seniora intressenter.

Verksamhetsrisker i relation till administrationen av Fondandelarna

Fonden investerar i finansiella instrument med olika karaktär, som kan involvera olika risker i förhållande till transaktioner, kontant- och likviditetshantering, värderingsprocesser, IT-system med mera.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Marknadsrisk

Marknadsrisk är en generell typ av risk, som påverkar alla investeringar. Värdepappersmarknaden påverkas av den ekonomiska situationen hos utgivarna, som i sin tur påverkas av den underliggande världsekonomin och de ekonomiska och politiska förhållandena i enskilda stater. För Fonden relevanta risker inkluderar ränterisk, kreditspreadrisk, valutarisk och motsvarande volatilitetsrisk.

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.

Motpartsrisk

I och med att Fonden investerar i OTC-derivatinstrument utsätts Fonden för en risk baserad på motpartens förmåga att efterleva sina åtaganden.

Värderingsrisk

Fonden investerar i olika typer av tillgångar med olika karaktär. På grund av detta är värdering av Fondens NAV komplicerad och baserad på vissa antaganden, som kan visa sig inte stämma.

Risk till följd av att Fondandelarna är efterställda

Vänligen se De viktigaste rättsliga följderna av en investering i Fonden och Fondens målgrupp i Fondens informationsbroschyr för mer information avseende detta.

Användning av tekniker och instrument i förhållande till värdepapper, finansiella instrument och valutor

Användningen av tekniker och derivat innebär risker kopplade till användandet av hävstång, som följer av sådana tekniker.

Avsaknad av likviditet i underliggande investeringar

Fondens investeringar kan vara illikvida, vilket innebär en risk att Fonden kan vara oförmögen att avyttra sin investering till ett attraktivt pris eller vid ett lämpligt tillfälle.

Systemrisk

Kreditrisk kan uppstå genom en konkurs hos en eller flera stora institutioner som är beroende av varandra för att möta sina likviditets- och verksamhetsbehov, vilket leder till att en konkurs hos en institution orsakar en kedjereaktion av konkurser. Detta kallas för ”systemrisk” och kan påverka flera finansiella aktörer som Fonden är beroende av.

Nyckelpersonsrisk

Fonden är beroende av arbetet och förmågorna hos sin styrelse och sina portföljförvaltare. Om dessa personer inte länge skulle finnas tillgängliga för Fonden kan det påverka Fonden negativt.

Skatteaspekter

Skattekostnader och innehållande av källskatt i jurisdiktionerna där Fonden investerar i kan påverka Fondens resultat, inklusive avkastningen till investerare.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2019 10 15 - 2020 12 31

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 17.

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

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

Stockholm 2021-03-12



Stefan Engstrand
Verkställande direktör

Verifikat

Transaktion 09222115557443498352

Dokument

Bokslutskommuniké 201231 Ymer SC AC AB
Huvuddokument
13 sidor
Startades 2021-03-12 13:24:49 CET (+0100) av Paulina Ibbotson (PI)
Färdigställt 2021-03-15 10:26:40 CET (+0100)

Initierare

Paulina Ibbotson (PI)
Wahlstedt Sageryd Financial Services AB
paulina.ibbotson@ws.se

Signerande parter

Stefan Engstrand (SE)
Ymer SC AC AB
Personnummer 731001-0538
stefan.engstrand@ymersc.com



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'SE', positioned above a horizontal line.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Stefan Engstrand"
Signerade 2021-03-15 10:26:40 CET (+0100)

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>

