

**Ymer SC AC AB (Publ)**

Org.nr. 559222-4520

**Årsredovising 2019 10 15 - 2020 12 31**

---

# Årsredovising

för

**Ymer SC AC AB (Publ)**

559222-4520

Perioden

2019 10 15 - 2020 12 31

<b>Innehåll</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8
Underskrifter	20

---

# Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

## Förvaltningsberättelse

---

Ymer SC AC AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 15 oktober 2019 till och med 31 december 2020. Fonden är ett helägt dotterbolag till Ymer SC AB, med säte i Stockholm.

### Verksamhet

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.

Årsredovisning 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 829 297 tkr. Fondens tillgångar har ökat i värde med 17.14 % under 2020.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Kapitalandelslån 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.

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### Ägarförhållanden

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

### Årsöversikt

	<b>2019/2020</b>
Rörelseresultat	-10 001
Resultat efter fin. poster	21 585
Balansomslutning	829 297

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande, belopp i kr:

Årets resultat	17 526 239
<b>Summa</b>	<b>17 526 239</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att i ny räkning överföres	17 526 239
	<b>17 526 239</b>

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### Bolagsstyrningsrapport

#### Intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering

Ymer SC AC AB:s finansiella rapportering hanteras huvudsakligen av AIF-förvaltaren Ymer SC AB och intern kontroll och riskhantering i samband med denna rapportering säkerställs genom Ymer SC AB:s interna system för intern kontroll, vilket innefattar såväl kontroll i första verksamhetslinjen där den finansiella rapporteringen genomförs samt kontroll i andra linjen av såväl den oberoende funktionen för riskhantering som av Ymer SC AC AB:s externa revisorer. Ymer SC AC AB:s styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets finansiella rapportering.

Ymer SC AC AB offentliggör, i samråd med bolagets externa revisorer, årsredovisning och delårsrapporter i enlighet med gällande lagstiftning, Finansinspektionens föreskrifter, relevanta redovisningsstandarder, god redovisningssed samt bolagets informationspolicy. Rapporterna publiceras också på bolagets hemsida. Därutöver omfattas Ymer SC AC AB också av krav på regelbunden finansiell rapportering (på fond- och bolagsnivå) till Finansinspektionen.

#### Direkta eller indirekta aktieinnehav i Ymer SC AC AB som representerar minst 1/10 av röstetalet för samtliga aktier i bolaget

Ymer SC AC AB ägs till 100 % av Ymer SC AB. Ägandet i Ymer SC AB fördelar sig enligt följande:

Stefan Engstrand	26,33%
Hubert Warzynski, via Warzynski Holding AB	26,327 %
Christian Fredriksson	12,51%
Arvid Svensson Invest AB via Aktiebolaget Arvid Svensson	10,00%

#### Begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma

Det finns inga sådana begränsningar.

#### Bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av 3-10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om ändring av densamma.

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### Resultaträkning

---

	Not	2019 10 15	2020 12 31
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Administrationskostnader	4,5		-10 001
<b>Summa rörelsens kostnader</b>			<b>-10 001</b>
<b>Rörelseresultat</b>			<b>-10 001</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från andra långfristiga värdepappersinnehav	6	102 987	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	35 132	
Räntekostnader och liknande resultatposter	8		-106 533
<b>Summa finansiella poster</b>			<b>31 586</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>			<b>21 585</b>
<b>Resultat före skatt</b>			<b>21 585</b>
Skatt	9		-4 059
<b>Periodens resultat</b>			<b>17 526</b>
		<b>2019 10 15</b>	<b>2020 12 31</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
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

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

## Balansräkning

	Not	<u>2020 12 31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	393 388
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>393 388</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		100
Kortfristiga placeringar	11	1 436
Likvida medel		434 373
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>435 909</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>829 297</u>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	12	
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital		500
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<u>500</u>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Periodens resultat		17 526
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<u>17 526</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>18 026</u>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Kreditderivat	10	72 085
Uppskjutna skatteskulder	13	4 059
Övriga långfristiga skulder	14	734 040
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<u>810 184</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder		99
Övriga skulder		40
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		947
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>1 087</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>829 297</u>

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### Rapport över förändring av eget kapital

---

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

---

# Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

## Rapport över kassaflöde i sammandrag

	Not	2019 10 15 2020 12 31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
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
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>22 848</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>		
Förändringar av rörelsefordringar		-99
Förändringar av rörelseskulder		0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>22 750</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv strukturerade kreditinstrument	10	-609 227
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	10	214 883
Förvärv kreditderivat med negativt marknadsvärde	10	166 281
Försäljningar kreditderivat med negativt marknadsvärde	10	-30 304
Förvärv kortfristiga placeringar	11	-34 804
Försäljningar kortfristiga placeringar	11	29 524
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-263 648</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Bolagsbildning		500
Vinstandelslån	14	674 772
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>675 272</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>434 373</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>0</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>434 373</b>

### Övriga upplysningar

Under perioden betald ränta	-881
Under perioden erhållen ränta	30 436



## **Noter**

---

### **1 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. Årsredovisningen 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. Kursresultat på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan kursresultat 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.

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### **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 köpeskillning som erkänns av en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3. Sådan villkorad köpeskillning 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

Årsredovisning 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 innehas 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, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

#### **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

Årsredovisning 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 sk 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.

## 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.

### **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.

#### **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. Investerarna 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

Årsredovisning 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 rankade av rankingsinstitut och obligationer och kreditinstrument med låg ranking anses ofta ha en högre kreditrisk än de med hög ranking.

### **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

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### 4 Administrationskostnader

---

	2019 10 15
	2020 12 31
<b>Administrationskostnader</b>	
Förvaltningsarvode	-6 189
Advokatkostnader	-2 067
Administrativa tjänster	-1 055
Revisionskostnader	-411
Bankkostnader	-18
Övriga kostnader	-260
<b>Summa</b>	<b>-10 001</b>

### 5 Ersättning till revisorerna

---

Under räkenskapsåret har ersättning till PwC uppgått till 411 tkr fördelat enligt följande kategorier:

	2019 10 15
	2020 12 31
Revisionsuppdrag	-364
Övriga tjänster	-46
<b>Summa</b>	<b>-411</b>

### 6 Resultat från andra långfristiga värdepappersinnehav

---

	2019 10 15
	2020 12 31
<b>Resultat från andra långfristiga värdepappersinnehav</b>	
Resultat från positionsförändringar eller förändrat marknadsvärde för strukturerade kreditinstrument	29 218
Resultat från positionsförändringar eller förändrat marknadsvärde för kreditderivat	73 769
<b>Summa</b>	<b>102 987</b>

### 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

---

	2019 10 15
	2020 12 31
<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>	
Ränteintäkter långfristiga värdepappersinnehav	25 514
Övriga ränteintäkter	9 618
<b>Summa</b>	<b>35 132</b>

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

---

	2019 10 15
	2020 12 31
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>	
Räntekostnader på vinstandelslån	-87 034
Valutakursresultat	-7 770
Resultat på kortfristiga placeringar	-10 763
Övriga räntekostnader	-966
<b>Summa</b>	<b>-106 533</b>

### 9 Skatt på årets resultat

---

	2019 10 15
	2020 12 31
<b>Aktuell skatt</b>	
Skatt på årets resultat	-
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-</b>

<b>Uppskjuten skatt</b>	
Ökning av uppskjutna skatteskulder	-4 059
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>-4 059</b>

<b>Inkomstskatt</b>	<b>-4 059</b>
---------------------	---------------

#### Avstämning årets skattekostnad

	2019 10 15
	2020 12 31
Resultat före skatt	21 585
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-4 619
Skatteeffekt avseende poster som är ej avdragsgilla: Upp- /nedskrivningar av finansiella instrument	560
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>-4 059</b>



## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### 10 Finansiella instrument

---

#### Klassificering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

	<u>2020 12 31</u>
<b>Andra långfristiga värdepappersinnehav, tillgångar</b>	
Strukturerade kreditinstrument	393 388
<b>Summa</b>	<b>393 388</b>
<b>Kreditderivat</b>	
Kreditderivat med negativt marknadsvärde	-72 085
<b>Summa</b>	<b>-72 085</b>

#### Förändring av finansiella instrument

	<u>2020 12 31</u>
Ingående redovisat värde	-
Förvärv strukturerade kreditinstrument	609 227
Förvärv kreditderivat med negativt marknadsvärde	-166 281
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	-214 883
Försäljningar kreditderivat med negativt marknadsvärde	30 304
Orealiserade värdeförändringar	73 830
Valutakursresultat	-10 895
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>321 302</b>

### 11 Kortfristiga placeringar

---

#### Klassificering av kortfristiga placeringar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

	<u>2020 12 31</u>
<b>Övriga kortfristiga placeringar</b>	
Aktieindexoptioner	1 436
<b>Summa</b>	<b>1 436</b>

#### Förändring av kortfristiga placeringar

	<u>2020 12 31</u>
Ingående redovisat värde	-
Förvärv	34 804
Försäljningar	-29 524
Orealiserade värdeförändringar	-3 773
Valutakursresultat	-71
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 436</b>

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### 12 Eget kapital

---

#### Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	<u>2020</u>	<u>2020</u>
	Antal aktier	tkr
Stamaktier		
Fullt betalda	50 000	500
<b>Summa aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>50 000</b>	<b>500</b>

#### Balanserad vinst

Förändringar i balanserad vinst följer nedan:

	<u>2020</u>
<b>Per 15 oktober 2019</b>	-
Årets resultat	17 526
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>17 526</b>

### 13 Uppskjutna skatteskulder

---

Uppskjutna skatteskulder värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 20,6%.

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	<u>2020 12 31</u>
Upp- /nedskrivningar av finansiella instrument	4 059
<b>Summa</b>	<b>4 059</b>

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### 14 Övriga långfristiga skulder

---

Bolaget har totalt emitterat vinstandelslån om 72 210 tEUR. Lånen har en löptid om fem år och räntan är beroende av bolagets resultat, dvs. den avkastning som genereras på bolagets 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 bolagets 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. Bolaget har även rätt att skriva ned vinstandelslånen vid värdenedgång i de finansiella tillgångarna.

#### Avkastning vinstandelslån

	<u>2020 12 31</u>
Nominellt värde, tkr	725 695
Belopp i tEUR	72 210
Upplupet anskaffningsvärde	734 040
Orealiserat resultat	87 034
Totalt resultat vinstandelslån	<u>87 034</u>

#### Förändring av vinstandelslån

	<u>2020 12 31</u>
Ingående redovisat värde	-
Upptagande av nya lån	674 772
Valutakursresultat	-27 766
Upplupen avkastning	87 034
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b><u>734 040</u></b>

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### 15 Koncernförhållanden

---

Moderbolag:

Ymer SC AB

100,0%

Orgnr: 559112-4010, Säte: Stockholm

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

### 16 Transaktioner med närstående

---

Moderbolaget Ymer SC AB har under 2019/2020 fakturerat förvaltningsarvode om 6 189 tkr.

### 17 Ställda säkerheter och eventuel förpliktelse

---

**2020 12 31**

#### Ställda panter och säkerheter

Spärrade medel på konto för marginalsäkerhet

117 030

Eventualförpliktelse

Inga

### 18 Väsentliga händelser efter periodens utgång

---

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

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2019 10 15 - 2020 12 31

---

### Styrelseförsäkran

---

Styrelsen och Verkställande Direktören i Ymer SC AC (publ) AB intygar härmed att denna årsredovisning upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation ”Redovisning för juridiska personer” (RFR 2) och ger en rättvisande bild av bolagets ställning, resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, vilka bolaget står inför. Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

### Underskrifter

---

Stockholm den 2021

Patrick de Muyneck  
Styrelseordförande

Hubert Warzynski

Anders Appell

Stefan Engstrand  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ymer SC AC AB (publ) , org.nr 559222-4520

---

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Ymer SC AC AB (publ) för räkenskapsåret 15 oktober 2019 till 31 december 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sida 4.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Ymer SC AC AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sida 4. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Ymer SC AC AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Ymer SC AC AB (Publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Vår revisionsansats

##### *Revisionens inriktning och omfattning*

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

##### *Väsentlighet*

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och

omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

### **Särskilt betydelsefulla områden**

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

---

#### *Särskilt betydelsefullt område*

#### *Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området*

---

##### *Värdering av finansiella instrument till verkligt värde*

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde innehar Ymer SC AC två olika typer av instrument. Strukturerade kreditinstrument (CLO:er) som värderas på en aktiv marknad och kreditderivat (CDS:er) där värdet beräknas modeller med hjälp av indata som kan härledas från en aktiv marknadsplats.

Värderingen av CLO:er och CDS:er har varit ett fokusområde under revisionen på grund av den komplexitet som finns vid värdering, de bedömningar som och uppskattningar som utförs av ledningen samt deras betydelse för den finansiella ställningen.

Vi har inledningsvis genomfört genomgång av bolagets processer och tillvägagångssätt.

Inom ramen för revisionen har vi utfört test av detaljer, där vi inhämtat avtal, köp- och säljnotor för granskning av fullständigheten.

Vi har testat detaljer för finansiella instrument. För värdering som baseras på ej observerbara data eller modeller som involverar en hög grad bedömningar, använder vi interna värderingsspecialister för att göra en oberoende värdering av de finansiella instrument.

---

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ymer SC AC AB (Publ) för räkenskapsåret 15 oktober 2019 till 31 december 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Ymer SC AC AB (Publ) enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sida 4 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.





En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, Stockholm, utsågs till Ymer SC AC ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 10 januari 2020 och har varit bolagets revisor sedan den 10 januari 2020.

Stockholm den 29 april 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor