

# Bokslutskommuniké

för

## Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

559388-2730

Perioden

2025 01 01 - 2025 12 31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Förändring av eget kapital	4
Kassaflödesanalys	5
Redovisningsprinciper	6
Underskrifter	8

# Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

**Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31**

---

## Förvaltningsberättelse

---

Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm avger härmed bokslutskommuniké för 2025.

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

### Information om verksamheten

Fonden är en alternativ investeringsfond som förvaltas av Ymer SC AB. Fondens investerare består av både professionella och icke-professionella investerare. Fonden är en artikel 8-fond och beaktar hållbarhetsrisker.

Andelarna i Fonden består av kapital- och vinstandelslån i olika klasser. Fonden har emitterat kapital- och 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) tkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 500 (500) tkr. Balansomslutningen uppgick per den 31 december 2025 till 2 594 184 (2 187 206) tkr. Förvaltningsportföljens bokförda värde var 2 544 832 tkr (2 024 046) per 31 december 2025.

### Väsentliga händelser under perioden

Fonden har under perioden emitterat kapital- och vinstandelslån om ett värde av 23 755 tEUR. Vid balansdagen var över 90 % av portföljen omsatt i kreditinstrument.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under inledningen av året har de finansiella marknaderna präglats av geopolitisk oro i Mellanöstern, vilket även haft en påverkan på CLO-marknaden. Förvaltningen har anpassats till det rådande marknadsläget.

### 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 2025 01 01 - 2025 12 31

## Resultaträkning

	2025 07 01	2024 07 01	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31	2025 12 31	2024 12 31
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Administrationskostnader	-99 562	3 125	-129 947	-54 025
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-99 562</b>	<b>3 125</b>	<b>-129 947</b>	<b>-54 025</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-99 562</b>	<b>3 125</b>	<b>-129 947</b>	<b>-54 025</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Räntetäckter och liknande resultatposter	192 410	279 461	337 562	459 275
Räntekostnader och liknande resultatposter	-92 848	-282 586	-207 615	-405 250
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>99 562</b>	<b>-3 125</b>	<b>129 947</b>	<b>54 025</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2025 01 01 - 2025 12 31

## Balansräkning

	2025 12 31	2024 12 31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 544 832	2 024 046
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 544 832</b>	<b>2 024 046</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga fordringar	0	7 264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 189	11 308
Kortfristiga placeringar	4 976	0
Kassa och bank	31 187	144 589
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>49 352</b>	<b>163 161</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 594 184</b>	<b>2 187 206</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	500	500
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserad vinst	0	0
Periodens resultat	0	0
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	2 311 035	2 080 407
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 311 035</b>	<b>2 080 407</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	204	162
Skulder till koncernföretag	135 456	35 997
Kortfristiga placeringar	16 254	0
Övriga skulder	129 945	69 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	790	765
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>282 649</b>	<b>106 299</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 594 184</b>	<b>2 187 206</b>

## Ymer Alternative Credit Fund III AB (publ)

Org.nr. 559388-2730

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

### Rapport över förändring av eget kapital

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

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans</b> <b>2025 01 01</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
Omföring av föregående års resultat		0	0	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat			0	0
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans</b> <b>2025 12 31</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500</b>

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 2025 01 01 - 2025 12 31

## Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2025 07 01	2024 07 01	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31	2025 12 31	2024 12 31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	0	0	0	0
Justering för:				
Orealiserade valutakursresultat	13 145	3 826	8 902	5 995
Upplupet resultatbaserat förvaltningsarvode	83 797	-24 291	107 319	22 483
Upplupna räntor	-102 446	25 254	-79 161	20 888
Förändringar av rörelsefordringar	1 481	-10 159	511	364
Förändringar av rörelseskulder	-467	46 651	74	201
Erhållen ränta	0	0	0	0
Betald ränta	0	-18	0	-18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 490</b>	<b>41 264</b>	<b>37 645</b>	<b>49 914</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv strukturerade kreditinstrument	-1 132 367	-371 637	-2 031 172	-1 830 654
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	722 876	186 576	1 378 352	711 191
Förvärv kortfristiga placeringar	-293 423	0	-293 423	0
Försäljningar kortfristiga placeringar	280 495	16 763	280 495	0
Erhållen ränta från finansiella tillgångar	113 524	173 485	256 737	283 128
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-308 895</b>	<b>5 187</b>	<b>-409 011</b>	<b>-836 335</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Kapital- och vinstandelslån	0	82 757	257 964	886 071
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>82 757</b>	<b>257 964</b>	<b>886 071</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-313 385</b>	<b>129 207</b>	<b>-113 402</b>	<b>99 649</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>344 572</b>	<b>15 381</b>	<b>144 589</b>	<b>44 940</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>31 187</b>	<b>144 589</b>	<b>31 187</b>	<b>144 589</b>

## Redovisningsprinciper och övrig information

---

### Redovisningsprinciper

---

Bolagets rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De redovisningsprinciper som tillämpats är i överensstämmelse med de principer som beskrivs i årsredovisningen för 2024.

### 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 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. 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 2025 01 01 - 2025 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 2025 01 01 - 2025 12 31**

---

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 18.

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.



Stefan Engstrand

Verkställande direktör

2026-03-31