

Årsredovisning för  
**High Yield Opportunity Fund AB (publ)**  
559209-9542

För perioden  
**2020-07-01 - 2020-12-31**

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Rapport över förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9-16
Underskrifter	17
Övrig information	18

## **Förvaltningsberättelse**

Styrelsen och verkställande direktören för High Yield Opportunity Fund AB (publ), 559209-9542, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2020 – 31 december 2020. Bolaget som är bildat som ett lagerbolag har i samband med etableringen av verksamheten bytt räkenskapsår till kalenderår.

Företaget ägs av Skandinaviska Kreditfonden AB, org nr 559000–6556, till 50% och av QuistGrenHolding AB, org nr 559240–2266, till 50%. De båda ägarbolagen har säte i Stockholm.

### **ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN**

High Yield Opportunity Fund AB investerar primärt i noterade krediter som är utgivna av nordiska företag. Maximalt 10% får placeras utanför Europa. Minst 80% av kapitalet skall investeras i noterade instrument, resterande del får placeras i onoterade instrument. Placeringarna är inriktade på obligationer med den lägre klassificeringen, s.k high yield, vars genomsnittliga kreditbetyg är BB+ eller lägre, alternativt i instrument som saknar rating. Företagen ska vara livskraftiga och ha en möjlighet att refinansiera sig när lånen förfaller. Även obligationer med klassificering investment grade, det vill säga med en rating om BBB eller högre, kan komma att vara föremål för investering. Bolagets placeringshorisont är 3-5 år.

Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Finserve Nordic AB, som bland annat har beviljats tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Finserve Nordic AB har även Tillstånd till fondverksamhet enligt LAIF beviljat 2015-12-18, tillstånd till Fondstrategi för andra strategier beviljat 2016-12-16 samt tillstånd att marknadsföra andelar i en AIF till icke-professionella kunder i Sverige beviljat 2019-06-05.

Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor kommer normalt valutasäkring att ske till kronor. Bolagets mål är att ha en bra riskspridning i portföljen.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinstandelslån från privatpersoner, företag och institutionella investerare. Vinstdelning till förmån för innehavare av vinstandelslån i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Styrelsen fattade den 22 december 2020 beslut om en första emission av vinstandelslån. Likvid inkom under januari 2021 och investeringsverksamheten har därmed påbörjats.

Vinstandelslånen är upptagna till handel på NGM Main Regulated, en del av Nordic Growth Market NGM AB (NGM). Noteringen skedde den 22 december 2020 i samband med styrelsens beslut om emissionen.

### **RESULTAT OCH STÄLLNING**

Verksamheten är nystartad och fonden har genomfört de initiala investeringarna under januari 2021 i samband med att likvid från den första emissionen av vinstandelslån betalats in. Bolaget har därför inte haft några intäkter under räkenskapsåret. Arvode har heller inte utgått till förvaltaren.

Balansomslutning den sista december 2020 uppgick till 11 720 Tkr.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

Covid-19 pandemin pågår fortsatt. Utsikterna för att få kontroll över pandemin och smittspridningen har förbättrats under hösten 2020 och de första månaderna 2021. Flera vaccin nu har producerats och finns tillgängliga för levereras. Vaccinering av befolkningen har påbörjats och majoriteten av medborgarna förväntas vara vaccinerade till sommaren 2021. Många företag inom besöksnäringen har stora problem när gäster uteblir och verksamheterna begränsas av de rekommendationer som utfärdats. Samtidigt har flera av stora börsbolagen redovisat överraskande goda resultat. Omfattande

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

stödåtgärder för att minska de ekonomiska konsekvenserna har satts in runt om i världen. Utfallet och de långsiktiga konsekvenserna är dock fortfarande svårbedömda.

### FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå en effektiv avkastning på minst 7 procent per år under strategins livslängd (Internal Rate of Return), vilket inkluderar en årlig ränta på cirka 2-3 procent.

### UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

*Belopp i kr*

	2020-12-31	2020-06-30
Vinstandelsvärde %	0,0	0,0
Balansomslutning	11 720 000	500 000

### FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 0, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanseras i ny räkning	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

### BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport. Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.

### HÅLLBARHETSRAPPORT

Ingen hållbarhetsredovisning har upprättats då bolaget är ett mindre företag enligt ÅRL.

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	2020-07-01- 2020-12-31	2019-06-24 2020-06-30
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Övriga intäkter		0	0
Reserv för förväntade kreditförluster		0	0
Administrationskostnader	6	0	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Skatt på årets resultat</i>		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Årets resultat		0	0
Övriga totalresultat		0	0
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	2020-12-31	2020-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Fordringar hos koncernföretag		10 000 000	0
Övriga fordringar	7	1 220 000	500 000
Förutbetalda kostnader		103 153	0
		<b>11 323 153</b>	<b>500 000</b>
<b><i>Kortfristiga placeringar</i></b>			
Övriga kortfristiga placeringar		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b><i>Kassa och bank</i></b>		396 847	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11 720 000</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>11 720 000</b>	<b>500 000</b>

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	2020-12-31	2020-06-30
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 1)		500 000	500 000
		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		0	0
Årets resultat		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga långfristiga skulder	8	11 220 000	0
		<b>11 220 000</b>	<b>0</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Skulder till koncernföretag		0	0
Övriga kortfristiga skulder		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>11 720 000</b>	<b>500 000</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
<b>Vid periodens början 24 juni 2020</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
Omföring av föreg. årsvinst	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat	0	0	0	0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>			0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vid årets slut 30 juni 2020</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
<b>Vid periodens början 1 juli 2020</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
Omföring av föreg. årsvinst	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat	0	0	0	0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>			0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vid årets slut 31 december 2020</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>

**Kassaflödesanalys**

<i>Belopp i kr</i>	Not	<b>2020-07-01- 2020-12-31</b>	<b>2019-06-24- 2020-06-30</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Erhållna räntor		0	0
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Övriga intäkter		0	0
Betalda administrationskostnader		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-10 823 153	-500 000
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-10 823 153</b>	<b>-500 000</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av finansiella tillgångar		0	0
Återbetalning av finansiella tillgångar		0	0
Förvärv av kortfristiga placeringar		0	0
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		11 220 000	0
Inlösen av lån		0	0
Inbetalning av aktiekapital		0	500 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>11 220 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>396 847</b>	<b>0</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Omräkning av medel i utländsk valuta		0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>396 847</b>	<b>0</b>



### Noter

#### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för High Yield Opportunity Fund AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

#### Nya standarder 2020

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

#### Omräkning av utländsk valuta

Alla monetära poster (fordringar och skulder) i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutavinsten redovisas i ränteintäkter och liknande resultatposter och valutaförluster redovisas i räntekostnader och liknande resultatposter.

#### Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör onoterade lånefordringar vilka avsikten är att hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

#### Finansiella instrument

##### *Redovisning och värdering*

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar eller skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

##### *Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta*

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång.

##### *Ränteintäkter*

Ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på den finansiella tillgångens redovisade bruttovärde. Om de finansiella tillgångarna är köpta eller utgivna kreditförsämrade alternativt är kreditförsämrade ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

#### Finansiella tillgångar

##### *Klassificering och efterföljande värdering*

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringskraven för skuldinstrument beror på följande (1) bolagets affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar och (2) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

tillgången. Utifrån dessa faktorer klassificerar bolaget sina investeringar i skuldinstrument i en av de följande värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde - Tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där endast kassaflöden motsvarar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Det redovisade värdet justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster.
- Verkligt värde via resultaträkningen - Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde via resultatet.

### Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för:

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet: denna klassificering tillämpas på derivat och andra finansiella skulder som identifierats som redovisade till verkligt värde via resultatet vid initial redovisning.

#### *Borttagande från rapporten över finansiell ställning*

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när de utsläcks (dvs. när förpliktelser som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör).

Derivat redovisas initialt till verkligt värde per det datum då derivatavtalet ingås och omvärderas i efterföljande perioder till verkligt värde. Samtliga derivat redovisas som tillgångar om det verkliga värdet är positivt och som skulder om det verkliga värdet är negativt.

Vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på vinstandelslånen är beroende av avkastningen från de tillgångar som förvaltas i fonden med avdrag för förvaltningskostnader. Investeringarna i fonden är inte garanterade någon avkastning och insatt kapital kan komma att reduceras om avkastningen är negativ. Om fondens avkastning är positiv sker vinstdelning med ägarna. Enligt fondvillkoren erhåller ägaren en fast avgift om 1,0% per år på förvaltad kapital samt 20% av den avkastning per år som överstiger minimiräntan på insatt kapital. SSVX 90 används som minimiränta vid beräkningen av vinstdelningen. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i det upplupna anskaffningsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget och reducerar på motsvarande sätt det upplupna anskaffningsvärdet.

Förvaltningsarvoden regleras månadsvis med förvaltaren enligt gällande prospekt och avskiljs från investeringsportföljen.

Övriga fordringar och skulder tas upp i balansräkningen till nominellt belopp eller till verkligt värde som de bedöms inflyta till.

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

Tabellen visar hur tillgångar och skulder klassificerats per 2020-12-31

<i>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>	<i>Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Lånefordringar	0	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag	10 000 000	0	10 000 000	0
Övriga fordringar	1 220 000	0	1 220 000	0
Förutbetalda kostnader	103 153	0	103 153	0
Kortfristiga placeringar				
Valutaderivat	0	0	0	0
Likvida medel	396 847	0	396 847	0
	<b>11 720 000</b>	<b>0</b>	<b>11 720 000</b>	<b>0</b>
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	11 220 000	0	11 220 000	0
Skulder till koncernföretag	0	0	0	0
Valutaderivat	0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	0	0
	<b>11 220 000</b>	<b>0</b>	<b>11 220 000</b>	<b>0</b>

### Not 3 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Kortfristiga placeringar och derivat värderas till verkligt värde. Positiva värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter och negativa värdeförändringar redovisas som räntekostnader och liknande resultatposter. Noterade värdepapper värderas till respektive värdepappers stängningskurs den sista bankdagen den aktuella månaden. Om aktuellt pris saknas används senast noterade pris. Kursen bedöms i dessa fall utifrån prishistorik i det aktuella instrumentet eller kurs från oberoende mäklare i nära anslutning till rapportdagen. Priser verifieras av en intern oberoende värderare inom Finserve Nordic. Derivat som används för säkringsändamål avser valutaterminer. Terminerna värderas utifrån noterade kurser för respektive valuta. Värdering av fondandelar sker till aktuellt NAV. Uppgift om NAV erhålls från den externa fondförvaltaren, vilket löpande rimlighets bedöms av bolaget. Värdet omräknas till kronor per balansdagen.

### Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per 2020-12-31.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

Värdering av instrument i nivå 2 och 3 beskriven ovan.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
<b>Övriga kortfristiga placeringar</b>				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Skulder</i>				
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolagets viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är fastställandet av marknadsvärdet av obligationerna, eller värderingen av lånefordringarna i de fall bolaget har investerat i noterade instrument.

### Not 5 Finansiella risker

Bolagets riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Dessa innefattar bland annat makroekonomiska risker, kreditrisk, likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, operativ risk:

**Makroekonomiska risker:** High Yield Opportunity Fund investerar företrädesvis i krediter utgivna av nordiska och europeiska bolag, vilket innebär att de generella ekonomiska förhållandena i Norden men även i omvärlden, så kallade makroekonomiska faktorer, har betydelse för kredittagarnas verksamhet och lönsamhet. Makroekonomiska risker innefattar bland annat konjunkturrisiker, penningpolitiska risker och politiska faktorer som arbetslöshet, inflation och ekonomiska händelser i omvärlden.

**Konjunkturrisiker** där risk för att förändringar i konjunkturcykeln eller BNP tillväxten påverkar efterfrågan i ekonomin. Det kan direkt eller indirekt påverka efterfrågan på varor och tjänster som förmedlas av de bolag som High Yield Opportunity Fund investerar i och kan medföra att dess kreditvärdighet sjunker vilket påverkar priset på dess obligationer negativt.

**Penningpolitiken** syftar till att hålla en balanserad inflationstakt över konjunkturcykeln. I en situation där centralbankerna behöver strama åt kraftfullt för att dämpa inflationsutvecklingen kommer det påverka det allmänna ränteläget och stigande räntor betyder lägre priser på obligationer generellt. De företagsobligationer som bolaget investerar i kan gå ner i pris, även om återbetalningsförmågan förbättras på grund av ökad efterfråga för företagets varor eller tjänster.

**Politiska risker** innebär risk för att köpkraften i samhället påverkas negativt på grund av politiska beslut. Det kan i sin tur påverka efterfrågan på de produkter och tjänster som förmedlas av de bolag som High Yield Opportunity Fund investerar i och kan medföra att dess kreditvärdighet sjunker vilket påverkar priset på dess obligationer negativt.

För bolaget innebär dessa faktorer en väsentlig risk för att avkastningen från Vinstandelslånet uteblir eller inte motsvarar den målavkastning som presenterats i grundprospektet. Många av dessa riskfaktorer och osäkerheter är svåra eller omöjliga att förutse, och de ligger ofta bortom bolagets kontroll.

**Kreditrisk:** Eftersom verksamheten består av att investera i räntebärande instrument är bolaget särskilt exponerad mot kreditrisk. Placeringarna är inriktade på lån med låg kreditvärdighet (High Yield) vars genomsnittliga betyg är BB+ eller lägre, alternativt instrument som saknar en rating. Kreditförluster har negativ inverkan på bolagets finansiella ställning och resultat. Obligationerna har typiskt en löptid på 36 till 60 månader. Bolaget jobbar med riskspridning i sin portföljhantering avseende emittent, bransch, geografisk spridning och kreditrisk i låneobjekten. Obligationerna som bolaget investerar i kan vara säkerställda eller icke säkerställda. Bolaget kan också investera i obligationer som har senior eller junior status gentemot andra långgivare till emittenten. Bolaget har en löpande uppföljning av emittentens utveckling. Uppföljningen är både genom kontakt med ledande befattningshavare hos kredittagarna och de finansanalytiker som följer emittenten, samt analys av löpande redovisning såsom hel och halvårsbokslut.

Vidare kan Bolaget investera kapitalet i noterade direktlån, derivat eller inlåning till kreditinstitut.

**Likviditetsrisk:** Likviditetsrisk kan uppkomma i bolaget om avyttring av placeringar inte kan genomföras på grund av ofördelaktiga priser eller en illikvid marknad. Bolaget har för avsikt att investera i illikvida obligationer. Eftersom High Yield Opportunity Fund enligt prospektvillkoren inte har någon skyldighet återlösa utställda vinstandelslån förrän efter investeringsperioden är utgången ses inte likviditetsrisken som en anmärkningsvärd risk..

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

Vinstandelslånen är fritt överlåtbara och marknadsgarant finns. Det kan dock vara svårt att sälja vinstandelslånen. I händelse av diverse kredithändelser i bolaget som påverkar bolagets värde på ett betydande sätt kan likviditeten och marknadspriset som erbjuds via notering på NGM Main Regulated påverkas på ett negativt sätt, vilket i sin tur kan innebära svårighet att avyttra vinstandelslånen.

Ränterisk: Vinstandelslånen värde är till stor del beroende av marknadens allmänna räntenivåer, och avkastningens utveckling kan påverkas negativt till följd av förändringar i räntenivåer på de marknader som bolaget investerar i. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan också bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar, vilket medför att den förväntade avkastningen på en investering i Vinstandelslånen inte blir som förväntat eller uteblir.

Någon omvärdering av onoterade krediter med hänsyn till ränteförändringar görs inte då lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Noterade krediter påverkas av ränteförändringar och kreditrisk vilket avspeglas i priset på instrumentet.

Valutarisker: Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Derivat används normalt för att neutralisera eventuella valutarisker. Valutarisken för bolaget är därmed begränsad. Säkringsredovisning tillämpas ej.

Operativ risk: Bolaget kan investera i innehav med olika egenskaper, vilket kan medföra risk främst kopplad till bolagets operativa verksamhet till exempel affärsflödet, kassa- och likvidhantering, värdering, IT-system, rutiner med mera.

För att få en fullständig beskrivning av verksamheten och dess risker hänvisar vi till upprättat prospekt på [kreditfonden.se](http://kreditfonden.se) under Våra Fonder – High Yiled Opportunity Fund - Dokument.

Av tabellen nedan framgår den avtalade betalningstiden som återstår från balansdagen för bolagets finansiella tillgångar och skulder och det kassaflöde som förväntas uppkomma baserat på respektive tillgångs underliggande villkor. Återbetalning av lån och obligationer medför ingen skyldighet för fonden att återbetala vinstandelslånen varför återbetalning av dessa i tabellen redovisats som överstigande 5 år.

### Odiskonterade kassaflöden 2020

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
<b>Tillgångar</b>					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar	0	0	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag	10 000 000	10 000 000			
Övriga fordringar	1 220 000	1 220 000			
Kortfristiga placeringar					
Valutaterminer	0	0			
Likvida medel	396 847	396 847			
<b>Summa</b>	<b>11 616 847</b>	<b>11 616 847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	11 220 000				11 220 000
Skulder till koncernföretag	0	0			
Övrig kortfristig skuld	0	0			
<b>Summa</b>	<b>11 220 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 220 000</b>

### Not 6 Antal anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår. Ingen ersättning har utgått till styrelsen. Den av bolaget utsedda AIF-förvaltaren Finserve Nordic ABs ersättningspolicy finns på förvaltarens hemsida.

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Not 7 Övriga Fordringar

	2020-12-31	2020-06-30
Fordran aktiekapital	0	500 000
Fordran emissionslikvid	1 220 000	0
<b>Summa</b>	<b>1 220 000</b>	<b>500 000</b>

Fordran emissionslikvid avser likvid för emitterade vinstandelslån. Likviden överförd från emissionsinstitutet i januari 2021. Fordran aktiekapital avser likvid i samband med bildande av lagerbolag. Insättning av de nuvarande ägarna i samband med förvärvet av bolaget.

### Not 8 Långfristiga skulder

Vinstandelslån

Vinstandelslånenens vinstandelsvärde är beroende av bolagets förvaltningsresultat. Investeringarna har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserat resultat och ska regleras månadsvis om förutsättningarna för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper. Vinstandelslånen är noterad på NGM Main Regulated.

#### Avkastning vinstandelslån

	2020-12-31	2020-06-30
Nominellt värde	11 220 000	0
Upplupet anskaffningsvärde	<b>11 220 000</b>	<b>0</b>
Orealiserat resultat	0	0
Totalt resultat vinstandelslån	<b>0</b>	<b>0</b>

Eftersom investeringsverksamheten påbörjades först efter årsskiftet hade vinstandelslånen inget resultat per 31 december 2020.

<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Upptagande av nya lån	11 220 000	0
Inlösen av lån	0	0
Upplupen avkastning	0	0
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>11 220 000</b>	<b>0</b>

#### Investerarredovisning

	2020-07-01 2020-12-31	2019-06-24 2020-06-30
Ränteintäkter och värdeförändringar på lån och valutaterminer	0	0
Valutareultat, övriga räntekostnader	0	0
Övriga intäkter	0	0
Administrationskostnader	0	0
Resultatandel vinstandelslån	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2020-12-31	2020-06-30
Bankgaranti till Euroclear	50 000	0
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>

### Not 10 Närståendetransaktioner

Företaget ägs av Skandinaviska Kreditfonden AB, org nr 559000–6556, till 50% och av QuistGrenHolding AB, org nr 559240–2266, till 50%.

I koncernen ingår även systerbolagen Finserve Partners AB, org nr 559194-8947, Finserve Nordic AB, org nr 556695-9499, Scandinavian Credit Fund AB, org nr 559008-0627, Nordic Factoring Fund AB, org nr 559175-1317, NDLF Holding AB org nr 559194-8855, Nordic Direct Lending Fund AB, org nr 559169-5324. Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, samt intressebolaget Nordic Captive AB, org nr 559180-2110.

SCFI har investerat 10 Mkr i den första emissionen. I övrigt har inga transaktioner har skett med närstående bolag.

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Not 11 APM – Alternativa nyckeltal

High Yield Opportunity Funds redovisning upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. High Yield Opportunity Fund tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning definierat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar High Yield Opportunity Fund vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av bolagets utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplimenterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. High Yield Opportunity Funds definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga High Yield Opportunity Funds definitioner inkluderas nedan. Beräkning av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning.

#### Nyckeltalsdefinitioner

Vinstandelsränta: Vinstandelsränta på Lånet vilken tillkommer obligationsinnehavarna i enlighet med villkoren (2016:1, ISIN: SE0007897384) och andra bestämmelser i dessa villkor

Balansomslutning: Totala tillgångar

#### Beräkningar

##### Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	0
Värde vid årets utgång	11 220 000
Antalet andelar vid årets slut	11 220 000

$$11\,220\,000/11\,220\,000 = 1 - 1 = 0\%$$

##### Bruttoavkastning

Värde vid årets utgång	0
Värde vid årets utgång	11 220 000
Rörelsens kostnader	0
Reserv för befarade kreditförluster	0
Bruttovärde vid årets utgång	11 220 000
Antalet andelar vid årets slut	11 220 000

$$11\,220\,000/11\,220\,000 = 1 - 1 = 0\%$$



## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

## Underskrifter

Stockholm 2021-03-30

Fredrik Sjöstrand  
Styrelseordförande

Peder Broms  
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Anders Hjort  
Styrelseledamot

Jan Lundquist  
Styrelseledamot

Agneta Nielsen  
Styrelseledamot

Mats Johansson  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021-03-30  
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

## High Yield Opportunity Fund AB (publ)

559209-9542

### Övrigt

#### Kommande informationstillfälle

Delårsrapport för första halvåret 2021 lämnas den 31 augusti 2021.

Bokslutskommuniké för 2021 lämnas den 25 februari 2022.

Årsredovisning för 2021 lämnas den 29 april 2022.

#### Kontaktperson

Peder Broms, VD

#### Kontaktuppgifter

High Yield Opportunity Fund AB (publ)

c/o Skandinaviska Kreditfonden AB

Box 16 357

103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Reg. Nr. 559209-9542

[info@kreditfonden.se](mailto:info@kreditfonden.se)

[www.kreditfonden.se](http://www.kreditfonden.se)

#### Offentliggörande

Denna information är sådan information som High Yield Opportunity Fund AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnas av VD, för offentliggörande den 30 mars 2021.

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i High Yield Opportunity Fund AB (publ), org.nr 559209-9542

---

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för High Yield Opportunity Fund AB (publ) för räkenskapsåret 1 juli 2020 till 31 december 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av High Yield Opportunity Fund AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för High Yield Opportunity Fund 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 High Yield Opportunity Fund 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.

#### Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2019-06-24—2020-06-30 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 10 juli 2020 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

#### 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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen 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. Mot bakgrund av bolagets begränsade verksamhet under räkenskapsåret bedöms revisionsriskerna vara begränsade för 2020. Vi anser därför att det inte föreligger något Särskilt betydelsefullt område i revisionen.

### **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 revisionsred 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 High Yield Opportunity Fund AB (publ) för räkenskapsåret 1 juli 2020 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till High Yield Opportunity Fund AB (publ) enligt god revisorsred 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 revisionssed 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.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till High Yield Opportunity Fund AB (publ)s revisor av extra bolagsstämman den 13 juli 2020 och har varit bolagets revisor sedan 13 juli 2020.

Stockholm den 30 mars 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor