

# Bokslutskommuniké

för

## Ymer SC AC AB (Publ)

559222-4520

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 SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

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

---

### Förvaltningsberättelse

---

Ymer SC AC AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm får härmed avge 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 alternativt investeringsfond som förvaltas av Ymer SC AB. Fondens investerare består av både professionella och icke-professionella investerare. Fonden är en artikel 6-fond.

Andelarna i Fonden består av kapital- och vinstandelslån i olika klasser. Fonden har emitterat kapital- och vinstandelslån (med ISIN SE0014583795, SE0015222625, SE0015195987, SE0015222633, SE0016798185) 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 riskavvägd 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 för perioden 1 juli till 31 december uppgick till 0 (0) tkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 887 (887) tkr. Balansomslutningen uppgick per den 31 december 2025 till 3 016 520 (2 935 913) tkr. Förvaltningsportföljens bokförda värde var 2 921 190 tkr (2 896 895) per 31 december 2025.

#### Väsentliga händelser under perioden

Inga nya kapitalandelslån har tecknats under räkenskapsåret.

#### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Fonden har per den 1 januari 2026 inlett sin likvidationsperiod. Från detta datum genomförs inga nya investeringar och fondens tillgångar kommer att avyttras successivt. Ambitionen är att återbetala samtliga medel till fondens investerare senast i början av 2027, med förbehåll för marknadsförutsättningar och ordnad avyttring. I början av året har de finansiella marknaderna präglats av geopolitisk oro i Mellanöstern, vilket även påverkat 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 bruttointeränta på 15% per år.

#### Ägarförhållanden

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

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

### Resulträkning 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>Rörelsens kostnader</b>				
Administrationskostnader	17 870	-89 171	-33 069	-216 381
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>17 870</b>	<b>-89 171</b>	<b>-33 069</b>	<b>-216 381</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17 870</b>	<b>-89 171</b>	<b>-33 069</b>	<b>-216 381</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Resultat från finansiella instrument	-124 240	-190 070	-238 263	-277 752
Ränteintäkter och liknande resultatposter	106 506	279 242	271 468	494 134
Räntekostnader och liknande resultatposter	-136	-2	-136	-2
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-17 870</b>	<b>89 171</b>	<b>33 069</b>	<b>216 381</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 SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

### Balansräkning i sammandrag

	2025 12 31	2024 12 31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 921 190	2 896 895
Uppskjutna skattefordringar	387	387
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 921 578</b>	<b>2 897 282</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga fordringar	7	13 989
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 713	379
Kortfristiga placeringar	2 488	0
Likvida medel	74 735	24 263
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>94 943</b>	<b>38 631</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 016 520</b>	<b>2 935 913</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

<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>		
Balanserat resultat	387	387
Periodens resultat	0	0
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>387</b>	<b>387</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>887</b>	<b>887</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	2 884 651	2 720 612
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 884 651</b>	<b>2 720 612</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	308	219
Skulder till koncernföretag	0	213 444
Övriga skulder	129 884	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	790	752
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>130 982</b>	<b>214 414</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 016 520</b>	<b>2 935 913</b>

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr: 559222-4520

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

### Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2024 01 01</b>	<b>500</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>887</b>

Omföring av föregående års resultat 0 0 0 0

<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat			0	0
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Utgående balans 2024 12 31</b>	<b>500</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>887</b>
-----------------------------------	------------	------------	----------	------------

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2025 01 01</b>	<b>500</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>887</b>

Omföring av föregående års resultat 0 0 0 0

<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat			0	0
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Utgående balans 2025 12 31</b>	<b>500</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>887</b>
-----------------------------------	------------	------------	----------	------------

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

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr: 559222-4520

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

### Rapport över kassaflöden 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

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före skatt	0	0	0	0
Justeringar för:				
Värdoförändringar i finansiella anläggningstillgångar	-52 459	-83 790	43 683	-129 783
Orealiserat valutakursresultat	39 366	22 465	79 179	17 814
Upplupet resultatbaserat förvaltningsarvode	-34 719	48 914	-213 444	188 071
Upplupna räntor	43 350	8 821	-9 219	-26 825
Förändringar av rörelsefordringar	1 420	-59	30	-123
Förändringar av rörelseskulder	171	25 098	128	198
Erhållen ränta	7	0	7	83
Betald ränta	0	-1	0	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 865</b>	<b>21 448</b>	<b>-99 636</b>	<b>49 434</b>

#### Investeringsverksamheten

Förvärv strukturerade kreditinstrument	-931 114	-1 037 912	-1 715 350	-1 892 226
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	761 006	664 996	1 608 862	1 262 331
Försäljningar kreditderivat	0	0	0	0
Placering i övriga derivat	-14 653	0	-14 653	0
Försäljningar kortfristiga placeringar	0	22 011	0	0
Erhållen ränta från finansiella tillgångar	107 705	292 054	271 250	501 779
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-77 057</b>	<b>-58 852</b>	<b>150 108</b>	<b>-128 116</b>

#### Finansieringsverksamheten

Kapital- och vinstandelslån	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Periodens kassaflöde

<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>-79 922</b>	<b>-37 404</b>	<b>50 472</b>	<b>-78 682</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>154 657</b>	<b>61 667</b>	<b>24 263</b>	<b>102 945</b>

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

---

## 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 nettbasis 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 nyckelrisikfaktorer, 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.

#### Nyckelrisikfaktorer:

##### 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. 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 SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

### 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 vinstandelslånens 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.

#### **Motpartersrisk**

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 motpartersrisk.

#### **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. 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 selektionsprocess 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.

## Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

### Bokslutskommuniké 2025 01 01 - 2025 12 31

---

Årsredovisningen beräknas att bli publicerad under vecka 18.

Denna bokslutskommuniké har ej varit förmål för översiktlig granskning av Fondens revisor.

Verkställande direktör försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av Fondens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Fonden står inför.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur



Stefan Engstrand  
Verkställande direktör  
2026-03-31