

# Bokslutskommuniké

för

## Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

559509-2825

Perioden

2024 12 09 - 2025 12 31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Förändring av eget kapital	4
Kassaflödesanalys	5
Redovisningsprinciper	6
Underskrift	11

# Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

**Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31**

---

## Förvaltningsberättelse

---

Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm avger härmed bokslutskommuniké för perioden 2024-12-09--2025-12-31.

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 SE0026821480 och SE0026821498 ) 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 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

Bolagets verksamhet påbörjades i oktober 2025. Fondens nettoresultat under perioden uppgick till 0 tkr och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 500 tkr. Balansomslutningen uppgick per den 31 december 2025 till 526 566 tkr. Förvaltningsportföljens bokförda värde var 226 340 per 31 december 2025.

### Väsentliga händelser under perioden

Fonden har under perioden emitterat kapital- och vinstandelslån om ett värde av 35 909 tEUR och 7 250 tUSD. Vid balansdagen var över 90 % av inbetalda lånelikvider omsatta i kreditinstrument.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Per 31 december 2025 tecknades kapital- och vinstandelslån om motsvarande totalt 23 285 tEUR, eller 251 868 tkr, för vilka likvid erhållits efter balansdagen. 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 IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31

---

## Resultaträkning i sammandrag

---

	2024 12 09	2025 12 31
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Administrationskostnader		-891
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-891</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-891</b>
<b>Finansiella poster</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	18 453	
Räntekostnader och liknande resultatposter		-17 562
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>891</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>
Skatt		0
<b>Periodens resultat</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 IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31

## Balansräkning i sammandrag

	<u>2025 12 31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>	
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	226 340
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<u>226 340</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	253 907
Kassa och bank	46 319
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<u>300 226</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<u>526 566</u>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
<b>Eget kapital</b>	
<b>Bundet eget kapital</b>	
Aktiekapital	500
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<u>500</u>
<b>Fritt eget kapital</b>	
Balanserad vinst	0
Periodens resultat	0
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<u>0</u>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>500</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Övriga långfristiga skulder	469 979
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<u>469 979</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Leverantörsskulder	928
Skulder till koncernföretag	1 109
Övriga skulder	53 760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	290
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<u>56 087</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<u>526 566</u>

## Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31

### Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans</b> 2024 12 09	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat			0	0
<b>Summa totalresultat</b>			<b>0</b>	<b>0</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> 2025 12 31	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500</b>

Aktiekapitalet består av 500 000 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1 kr.

# Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31

## Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2024 12 09	2025 12 31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt		0
Justering för:		
Värdeförändringar i finansiella anläggningstillgångar		-15 707
Omvärdering av kapital- och vinstandelslån		12 823
Orealiserade valutakursresultat		821
Upplupna räntor		1 756
Förändringar av rörelsefordringar		-1 755
Förändringar av rörelseskulder		1 787
Övriga poster		290
Erhållen ränta		218
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>232</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv strukturerade kreditinstrument		-160 156
Erhållen ränta från finansiella tillgångar		31
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-160 126</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Bolagsbildning		500
Kapital- och vinstandelslån		205 713
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>206 213</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>46 319</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>0</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>46 319</b>

# Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 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.

#### 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. Fondens redovisningsvaluta är svenska kronor. Årsredovisningen är avgiven i svenska kronor och beloppen anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

#### Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av Fonden

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

#### Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

#### Kostnader

Fondens kostnader omfattas av förvaltningsavgift till förvaltaren och administrationskostnader.

#### Finansiella poster

##### *Ränteintäkter och liknande resultatposter*

Ränteintäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöra Fonden och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

##### *Räntekostnader och liknande resultatposter*

Räntekostnaderna har tagits upp till verkligt värde av vad som erlagts eller kommer att erläggas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska kostnaderna kommer att belasta Fonden och kostnaderna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar långfristiga värdepappersinnehav, övriga fordringar samt likvida medel (kassa och bank). Inom finansiella skulder återfinns kapital- och vinstandelslån, likvider på väg, leverantörsskulder, skulder till moderbolaget för upplupet resultatbaserat arvode, övriga skulder.

# Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

**Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31**

---

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när företaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

## **Klassificering och värdering av finansiella instrument**

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier. Klassificeringen av finansiella tillgångar görs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Det 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.

Eftersom Fondens 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 närvarande omfattar dessa tillgångar andra långfristiga värdepappersinnehav. Övriga finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Fondens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultatet. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av leverantörsskulder, skulder till koncernföretag, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader. Kapital- och vinstandelslån värderas till verkligt värde via resultaträkningen eftersom kassaflödena är kopplade till de långfristiga värdepappersinnehaven som också redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och detta minskar i betydande utsträckning inkonsekvenser i redovisningen.

## **Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Verkligt värde är det marknadsvärde som Fonden skulle erhålla om tillgången omsattes på marknaden på bokslutsdagen till en extern part.

## Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

**Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31**

---

I tillämpningen av verkligt värde för tillgångar och skulder görs en prövning av värderingen i följande nivåer:

- Nivå 1 - Värderingen är baserad på noterade priser på en aktiv marknad identiska tillgångar och skulder.
- Nivå 2 - Värderingen är baserad på värderingstekniker där minsta nivån av viktig data är direkt eller indirekt tillgänglig marknadsdata.
- Nivå 3 - Värderingen är baserad på värderingstekniker där minsta nivån av viktig data inte är tillgänglig i form av marknadsdata.

För finansiella tillgångar och skulder värderade enligt värderingshierarkin har Fonden bedömt att nivå 2 är den mest korrekta nivån för värdering av innehaven.

Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris. Vid värdering till verkligt värde använder sig Fonden av värderingsmetoder som är vedertagna på finansiella marknader. Värderingarna ska vara konsistenta och använda sig av kvantifierbara marknadsdata över tid.

Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder som inte handlas på en aktiv marknad värderar Fonden med hjälp av data inhämtad från fristående värderingsspecialister såsom IHS Markit. I denna balansräkning gäller denna värderingsmetod för långfristiga värdepappersinnehav i form av strukturerade kreditinstrument.

Verkligt värde bedöms av oberoende part med stöd av i första hand observerbara transaktioner i relevant innehav, och i andra hand med stöd av observerbar data från transaktioner som kan anses vara jämförliga med relevanta innehav. Vid värdering används av marknaden vedertagna modeller och verktyg, så som Intex, baserade på vid var tid relevant indata.

### **Finansiella tillgångar**

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.

### **Finansiella skulder**

Fonden har totalt emitterat kapital- och vinstandelslån om 35 909 tEUR och 7 250 tUSD. Lånen har en löptid om fem år och räntan är beroende av fondens resultat, dvs. den avkastning som genereras på Fondens 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 fondens 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. Fonden har även rätt att skriva ned vinstandelslånen vid värdenedgång i de finansiella tillgångarna.

# Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

**Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31**

---

## Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

## Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

## 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.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod och omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Med likvida medel avses banktillgodohavanden.

## Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter i enlighet med RFR2 kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för räkenskapsåret bedöms ha någon påverkan på finansiella rapporter.

## 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.

# Ymer Alternative Credit Fund IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

**Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31**

---

## **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 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.

### **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 IV AB (publ)

Org.nr. 559509-2825

**Bokslutskommuniké 2024 12 09 - 2025 12 31**

---

Årsredovisningen beräknas 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