

Årsredovisning

för

Ymer SC AC AB (Publ)

559222-4520

Räkenskapsåret

2025 01 01 - 2025 12 31

Innehållsförteckning	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändring av eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9
Underskrifter	24

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Förvaltningsberättelse

Ymer SC AC AB (publ) ("Fonden") med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2025.

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

Verksamhet

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 6-fond.

Andelarna i fonden består av 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 januari till 31 december uppgick till - (-) 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 (2 869 895) tkr per 31 december 2025.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga nya kapital- och vinstandelslån har tecknats under räkenskapsåret.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Väsentliga händelser efter årets 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.

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.

Flerårsöversikt

	2025	2024	2023	2022
Rörelseresultat	-33 069	-216 381	-48 072	-19 561
Resultat efter fin. poster	-	-	-	-21 974
Balansomslutning	3 016 520	2 935 913	2 235 689	1 874 720

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel, belopp i kr:

Balanserat resultat	387 261
Årets resultat	0
Summa	387 261

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

att i ny räkning överföres	387 261
	387 261

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 2025 01 01 - 2025 12 31

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning

Ymer SC AC AB:s bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst i form av aktiebolagslagen, Fondens bolagsordning, interna regler och policyer samt Nordic Growth Markets regelverk för emittenter.

Bolagsstyrningsstruktur

Styrning och kontroll av Fonden regleras av en kombination av skrivna regler och praxis. Till regelverket hör aktiebolagslagen, lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, årsredovisningslagen och de regler som gäller på Nordic Growth Market, den marknadsplats där Fondens kapital- och vinstandelslån är upptagna till handel. Aktiebolagslagen innehåller grundläggande regler om Fondens organisation. Av lagen framgår att det ska finnas tre beslutsorgan: bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören. Det ska också finnas ett kontrollorgan, revisor, som utses av bolagsstämman.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Fondens högsta beslutande organ. Aktierna i Fonden är av samma slag och varje aktie ger en röst. Det finns inga begränsningar för hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Årsstämman väljer styrelse och revisor. Vid årsstämman lägger styrelsen fram årsredovisning och revisorn lägger fram revisionsberättelse.

Styrelsen

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Nuvarande styrelse består av tre stämموvalda ledamöter. Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen och i styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen fastställer fördelningen av styrelsens arbete mellan styrelsen och den verkställande direktören.

Styrelsens arbete

Styrelsens möten förbereds av ordföranden och den verkställande direktören. Inför varje möte får styrelsen relevant underlag. Återkommande ärenden vid styrelsemöten är genomgång av affärsläge och finansiell rapportering.

Enligt arbetsordningen ska styrelsen ansvara för Fondens organisation och förvaltning av Fondens angelägenheter. Styrelsen ska övervaka och bedöma Fondens ekonomiska situation och se till att Fondens organisation är utformad på ett betryggande sätt. Det åligger styrelsen att löpande värdera Fondens rutiner och riktlinjer.

Styrelsen har under kalenderåret 2025 hållit fem styrelsemöten där samtliga ledamöter närvarat.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Styrelsens ledamöter

Namn	Funktion	Födelseår	Invald
Patrick de Muynck	Ordförande	1956	2020
Anders Appell	Ledamot	1972	2020
Hubert Warzynski	Ledamot	1980	2020

Styrelsens ledamöter har inte erhållit något arvode.

Verkställande direktör

Stefan Engstrand, född 1973, är verkställande direktör i Fonden sedan januari 2020.

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 den oberoende funktionen för riskhantering. Ymer SC AC AB:s styrelse har det yttersta ansvaret för Fondens finansiella rapportering.

Ymer SC AC AB offentliggör årsredovisning och delårsrapporter i enlighet med gällande lagstiftning, Finansinspektionens föreskrifter, relevanta redovisningsstandarder, god redovisningssed, Nordic Growth Markets regelverk för emittenter samt Fondens informationspolicy. Rapporterna publiceras också på Fondens hemsida. Därutöver omfattas Ymer SC AC AB också av krav på regelbunden finansiell rapportering (på fond- och bolagsnivå) till Finansinspektionen.

Revision

Fondens revisor väljs vid årsstämman för en period om ett år. Vid årsstämman 2025 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor, företrätt av auktoriserade revisorn Yulia Zhuravel. Revisorn träffar årligen styrelsen och den verkställande direktören.

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

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

Stefan Engstrand, via OLAMNI Invest AB	26,33%
Hubert Warzynski, via Warzynski Holding AB	26,33%
Christian Fredriksson, via JCAF Holding AB	12,51%
Sanda Gruppen AB	11,98%

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Resultaträkning

	Not	2025 01 01 2025 12 31	2024 01 01 2024 12 31
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	4,5,6	-33 069	-216 381
Summa rörelsens kostnader		-33 069	-216 381
Rörelseresultat		-33 069	-216 381
Finansiella poster			
Resultat från finansiella instrument	7	-238 263	-277 752
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	271 468	494 134
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-136	-2
Summa finansiella poster		33 069	216 381
Resultat efter finansiella poster		-	-
Resultat före skatt		-	-
Skatt	10	-	-
Årets resultat		-	-

I Fonden finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Balansräkning

	Not	2025 12 31	2024 12 31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11,12,13,14	2 921 190	2 896 895
Uppskjutna skattefordringar	16	387	387
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 921 578	2 897 282
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		7	13 989
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 713	379
Kortfristiga placeringar		2 488	-
Kassa och bank		74 735	24 263
Summa omsättningstillgångar		94 943	38 631
Summa tillgångar		3 016 520	2 935 913
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Summa bundet eget kapital		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		387	387
Årets resultat		0	0
Summa fritt eget kapital		387	387
Summa eget kapital		887	887
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12,14,17	2 884 651	2 720 612
Summa långfristiga skulder		2 884 651	2 720 612
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		308	219
Skulder till koncernföretag	6	-	213 444
Övriga skulder	18	129 884	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		790	752
Summa kortfristiga skulder		130 982	214 414
Summa eget kapital och skulder		3 016 520	2 935 913

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024 01 01	500	387	0	887
Omföring av föregående års resultat		-	-	-
Totalresultat				
Årets resultat			-	-
Årets totalresultat			0	0
Utgående balans 2024 12 31	500	387	0	887

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025 01 01	500	387	0	887
Omföring av föregående års resultat		-	-	-
Totalresultat				
Årets resultat			-	-
Årets totalresultat			-	-
Utgående balans 2025 12 31	500	387	-	887

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Rapport över kassaflöden

		2025 01 01	2024 01 01
	Not	2025 12 31	2024 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		0	0
Justeringar för:			
Värdoförändringar i finansiella anläggningstillgångar		43 683	-129 783
Orealiserat valutakursresultat		81 683	12 957
Upplupet resultatbaserat förvaltningsarvode		-213 444	188 071
Upplupna räntor		-9 219	-26 825
Förändringar av rörelsefordringar		30	-123
Förändringar av rörelseskulder		128	198
Erhållen ränta		7	83
Betald ränta		0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-97 132	44 577
Investeringsverksamheten			
Förvärv strukturerade kreditinstrument	11	-1 715 350	-1 892 226
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	11	1 608 862	1 262 331
Försäljningar kreditderivat	11	-	-
Placering i övriga derivat		-14 653	-
Erhållen ränta från finansiella tillgångar		271 250	501 779
Kassaflöde från investeringsverksamheten		150 108	-128 116
Finansieringsverksamheten			
Kapital- och vinstandelslån	17	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		52 976	-83 539
Likvida medel vid årets början		24 263	102 945
Valutakurseffekter i likvida medel		-2 504	4 857
Likvida medel vid årets slut		74 735	24 263

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Ymer SC AC AB (publ), med säte i Stockholm, är en alternativ investeringsfond (AIF). Fonden ägs till 100 % av Ymer SC AB org. nr 559112-4010, med säte i Stockholm, som även agerar som förvaltare för Fonden i enlighet med Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fonden tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridisk person vid upprättande av finansiella rapporter. Tillämpningen av RFR 2 innebär att Fonden 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.

Företagsinformation

Årsredovisningen för Ymer SC AC AB (publ) för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2025 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 28 april 2026 för publicering och kommer att föreläggas på årsstämman för fastställande.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport för första halvåret 2026 lämnas den 31 augusti 2026.

Bokslutskommuniké för 2026 publiceras den 31 mars 2027.

Årsredovisning för 2026 lämnas den 30 april 2027.

Kontaktperson

Stefan Engstrand, VD

Kontaktuppgifter:

Ymer SC AC AB (publ)

Kaptensgatan 6, 114 57, Stockholm, Sverige

Bolagets säte: Stockholm

Org. nr: 559222-4520

info@ymersc.com

https://ymersc.com

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Ymer SC AC AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas genom den ovan angivna VDns försorg, för offentliggörande den 30 april 2026.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

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, med undantag för IFRS 18 - Presentation and Disclosure in Financial Statement. IFRS 18 ställer nya krav på hur finansiella rapporter utformas, med särskilt fokus bl a på resultaträkningen där obligatoriska delsummor kommer att krävas, såsom Rörelseresultat. Intäkter och kostnader kommer att klassificeras i fem kategorier: rörelsen, finansiering, investering, inkomstskatt och avvecklad verksamhet. IFRS 18 kommer inte att påverka redovisning och värdering av fondens transaktioner utan endast påverka fondens utformning av de finansiella rapporterna inklusive de finansiella räkningarna och noterna. Även nyckeltalens presentation och beräkning kan komma att påverkas.

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

Resultat från finansiella instrument

Resultat från finansiella instrument består av realiserade- samt realiserade instrumentresultat, omvärdering av kapital- och vinstandelslån samt valutakursresultat.

Ränteintäkter och liknande resultatposter

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

Räntekostnader och liknande resultatposter

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

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Finansiella tillgångar och skulder

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

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.

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 realiserar:

- 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 och kortfristiga placeringar. Övriga finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av kapital- och vinstandelslån, leverantörsskulder, skulder till koncernföretag, och övriga kortfristiga skulder. Kapital- och vinstandelslårens upplupna anskaffningsvärde redovisas till ett belopp som motsvarar lårens andel av resultatet från bolagets långfristiga värdepappersinnehav. Anskaffningsvärdet utgörs av det belopp som bolaget erhållit från innehavarna från skuldebrev. Upplupen ränta uppkommer när kapitalandelslårens andel av värdet på bolagets långfristiga värdepappersinnehav förändras över tid och redovisas i resultaträkningen som räntekostnad.

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.

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 S&P Global. I denna balansräkning gäller denna värderingsmetod för långfristiga värdepappersinnehav i form av samtliga innehav 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 jämförbara 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 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.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

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 CLO, CLN och lån.

Finansiella skulder

Fonden har totalt emitterat kapital- och vinstandelslån om 152 444 tEUR. 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 kapital- och 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 kapital- och vinstandelslånen vid värdenedgång i de finansiella tillgångarna.

Kortfristiga placeringar

Kan vara olika typer av derivatinstrument, vanligtvis med löptider på 1-12 månader. Kan vara OTC-instrument eller noterade instrument.

Likvida medel (kassa och bank)

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

Redovisning av skatt på årets resultat inkluderar 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 skattemässiga 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.

Kassaflödesanalys

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

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 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.

Ett av de viktigaste områdena för uppskattningar och bedömningar är värderingen av Fondens långfristiga värdepappersinnehav eftersom den kan ha stor inverkan på Fondens resultat och ställning. Tillvägagångssättet beskrivs i not 1.

Not 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. 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 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

Årsredovisning 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. 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.

Not 4 Administrationskostnader

	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31
Resultatbaserat förvaltningsarvode	-	-188 071
Förvaltningsarvode	-26 067	-23 001
Advokatkostnader	-1 096	-169
Administrativa tjänster	-1 376	-1 248
Revisionskostnader	-577	-514
Bankkostnader	-943	-772
Övriga kostnader	-3 011	-2 607
Summa	-33 069	-216 381

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 5 Ersättning till revisorer

Under räkenskapsåret har ersättning till PwC uppgått till 577 tkr (514).

	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31
Revisionsuppdrag	-577	-432
Revisionsnära tjänster	-	-82
Summa	-577	-514

Not 6 Koncerninterna transaktioner

Moderbolaget Ymer SC AB har under 2025 fakturerat förvaltningsarvode om 26 067 tkr (23 001). Upplupet resultatbaserat arvode om - tkr (188 071) är bokfört som en skuld till moderbolaget.

Not 7 Resultat från finansiella instrument

	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31
Realiserade resultat från innehav av strukturerade kreditinstrument	149 122	8 232
Orealiserade resultat från innehav av strukturerade kreditinstrument	-48 934	129 783
Realiserade resultat från innehav av kreditderivat	-	11 698
Orealiserade resultat från innehav av kreditderivat	-	-
Realiserade resultat från innehav av övriga derivat - kortfr placeringar	9 073	-
Orealiserade resultat från innehav av övriga derivat - kortfr placeringar	-12 083	-
Ränta kapital- och vinstandelslån	-262 075	-462 792
Valutakursresultat	-73 366	35 328
Summa	-238 263	-277 752

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31
Ränteintäkter långfristiga värdepappersinnehav	269 661	489 400
Övriga ränteintäkter	1 807	4 734
Summa	271 468	494 134

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31
Övriga räntekostnader	-136	-2
Summa	-136	-2

Not 10 Skatt på årets resultat

	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31
Aktuell skatt		
Skatt på årets resultat	-	-
Summa aktuell skatt	-	-

Uppskjuten skatt

Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar	-	-
Ökning/minskning av uppskjutna skatteskulder	-	-
Summa uppskjuten skatt	-	-

Inkomstskatt

- -

Avstämning årets skattekostnad *)

	2025 01 01	2024 01 01
	2025 12 31	2024 12 31
Resultat före skatt	-	-
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-	-
Skatteeffekt avseende poster som är ej avdragsgilla:		
Orealiserade värdeförändringar av finansiella instrument	-12 569	26 606
Orealiserade valutaresultat övriga derivat	17	-
Omvärdering kapital- och vinstandelslån	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-	0
Skattemässigt underskott	12 552	-26 606
Redovisad skatt i resultaträkningen	-	0

*) Beräkningen av beloppen på skatteeffekter i avstämningen för föregående år har justerats så att samma avstämningsmetod som för 2025 använts.

Skattemässigt underskott

Per balansdagen uppgår utnyttjat skattemässigt underskott till 123 253 tkr (184 351), vilket motsvarar en uppskjuten skattefordran på 25 390 tkr (37 976). Ingen uppskjuten skattefordran på underskottet har bokförts p g a det är osäkert hur mycket av underskottet som kommer att kunna utnyttjas under Fondens återstående verksamhetstid.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 11 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2025 12 31	2024 12 31
Andra långfristiga värdepappersinnehav		
Strukturerade kreditinstrument, CLO:er och CLN:er.	2 921 190	2 896 895
Summa	2 921 190	2 896 895

Förändring av finansiella instrument

	2025 12 31	2024 12 31
Ingående redovisat värde	2 896 895	2 012 380
Förvärv strukturerade kreditinstrument	1 845 234	1 985 714
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	-1 594 872	-1 262 331
Orealiserade värdeförändringar	-48 934	129 783
Valutakursresultat	-177 133	31 349
Utgående redovisat värde	2 921 190	2 896 895

Rating per kreditinstrument	CLN	CLO	Summa
NR	1 483 288	1 429 194	2 912 482
B-		8 709	8 709
Summa	1 483 288	1 437 903	2 921 190

Not 12 Värderingskategorier för finansiella instrument

	2025 12 31		
	Verkligt värde över resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Summa
Tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 921 190	-	2 921 190
Omsättningsstillgångar	2 488	92 455	94 943
Summa	2 923 678	92 455	3 016 133
Skulder			
Långfristiga skulder	-	2 884 651	2 884 651
Kortfristiga skulder	-	130 982	130 982
Summa	-	3 015 633	3 015 633

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

	2024 12 31		
	Verkligt värde över resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Summa
Tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 896 895	-	2 896 895
Omsättningstillgångar	-	38 631	38 631
Summa	2 896 895	38 631	2 935 526
Skulder			
Långfristiga skulder	-	2 720 612	2 720 612
Kortfristiga skulder	-	214 414	214 414
Summa	-	2 935 026	2 935 026

Fondens bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i all väsentlighet överensstämmer med det verkliga värdet. Bedömningen motiveras med att den genomsnittliga löptiden i portföljen är relativt kort.

Not 13 Värderingsmetod för finansiella instrument värderade till verkligt värde

	2025 12 31			
	Nivå 1 Marknadspris	Nivå 2 Observerad marknadsdata	Nivå 3 Ej observerad marknadsdata	Summa
Tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	2 921 190	-	2 921 190
Kortfristiga placeringar	2 488			2 488
Summa	2 488	2 921 190	-	2 923 678

	2024 12 31			
	Nivå 1 Marknadspris	Nivå 2 Observerad marknadsdata	Nivå 3 Ej observerad marknadsdata	Summa
Tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	2 896 895	-	2 896 895
Summa	-	2 896 895	-	2 896 895

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 14 Löptidsöversikt

Tabellen sammanfattar de kontraktuella löptiderna. De långfristiga värdepappersinnehaven kan även säljas före förfall.

	På anfordran	2025 12 31			Summa
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	
Tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 615 662	1 305 528	2 921 190
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	17 713	-	-	17 713
Övriga fordringar	-	7	-	-	7
Kortfristiga placeringar	-	2 488	-	-	2 488
Likvida medel	74 735	-	-	-	74 735
Summa	74 735	20 208	1 615 662	1 305 528	3 016 133

Skulder					
Övriga långfristiga skulder	-	-	2 884 651	-	2 884 651
Övriga skulder	-	130 192	-	-	130 192
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	790	-	-	790
Summa	-	130 982	2 884 651	-	3 015 633

	På anfordran	2024 12 31			Summa
		< 1 år	1-5 år	> 5 år	
Tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	209 659	1 265 596	1 421 640	2 896 895
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	379	-	-	379
Övriga fordringar	-	13 989	-	-	13 989
Likvida medel	24 263	-	-	-	24 263
Summa	24 263	224 027	1 265 596	1 421 640	2 935 526

Skulder					
Övriga långfristiga skulder	-	-	2 720 612	-	2 720 612
Övriga skulder	-	213 662	-	-	213 662
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	752	-	-	752
Summa	-	214 414	2 720 612	-	2 935 026

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 15 Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	2025	2024	2025	2024
	Antal aktier	Antal aktier	tkr	tkr
Stamaktier				
Fullt betalda	50 000	50 000	500	500
Summa aktiekapital	50 000	50 000	500	500

Kvotvärdet per aktie uppgår till 10 kr.

Balanserad vinst

Förändringar i balanserad vinst följer nedan:

	2025	2024
Per 1 januari	387	387
Årets resultat	-	-
Per 31 december	387	387

Not 16 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt 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%.

Uppskjutna skattefordringar

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2025 12 31	2024 12 31
Orealiserade värdeförändringar av finansiella instrument	387	387
Summa	387	387

Uppskjutna skatteskulder

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2025 12 31	2024 12 31
Orealiserade värdeförändringar av finansiella instrument	-	-
Summa	-	-

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 17 Övriga långfristiga skulder

Avkastning kapital- och vinstandelslån

	2025 12 31	2024 12 31
Nominellt värde, tkr	1 648 967	1 747 003
Belopp i tEUR	152 444	152 444
Upplupet anskaffningsvärde	2 884 651	2 720 612
Orealiserat resultat (kapital- och vinstandelsränta)	1 235 684	973 609
Totalt resultat kapital- och vinstandelslån	1 235 684	973 609

Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2025 12 31	2024 12 31
Ingående redovisat värde	2 720 612	2 208 657
Valutakursresultat, ej kassaflödespåverkande	-98 036	49 163
Orealiserat resultat kapital- och vinstandelslån, ej kassaflödespåverkande	262 075	462 792
Utgående redovisat värde	2 884 651	2 720 612

Not 18 Övriga kortfristiga skulder

	2025 12 31	2024 12 31
Värdepapperslikvider	129 884	-
Summa	129 884	-

Not 19 Koncernförhållanden

Moderbolag: Ymer SC AB, Org. nr: 559112-4010, Säte: Stockholm 100,0%

Uppgifterna ovan avser såväl antalet aktier som röster.

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2025 12 31	2024 12 31
Ställda panter och säkerheter		
Spärrade medel på konton för marginalsäkerhet	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Fonden har per den 1 januari 2026 inlett sin likvidationsperiod. Från och med 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.

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.

Styrelseförsäkran

Styrelsen och den 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 Fondens ställning, resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Fondens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, vilka Fonden står inför. Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

Ymer SC AC AB (Publ)

Org.nr. 559222-4520

Årsredovisning 2025 01 01 - 2025 12 31

Underskrifter

Årsredovisningen har beslutats 2026-04-28

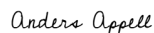
Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska underskrift



Patrick de Muynck
Styrelseordförande
2026-04-30



Hubert Warzynski
Styrelseledamot
2026-04-30



Anders Appell
Styrelseledamot
2026-04-30



Stefan Engstrand
Verkställande direktör
2026-04-30

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Yulia Zhuravel
Auktoriserad revisor
2026-04-30

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 år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3-4. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 1-24.

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 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3-4. 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 revisionsutskott 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 bolagets 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 rapporteringen 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

Ymer SC AC AB (publ) innehar strukturerade kreditinstrument (CLO:er) vilka värderas till verkligt värde på nivå 2 baserat på observerbara data.

Värderingen av CLO:er har varit ett särskilt betydelsefullt område under vår revision på grund av den komplexitet som värdering till verkligt värde innebär, de bedömningar och uppskattningar som ledningen gör samt att andra uppskattningar och bedömningar skulle kunna leda till andra värderingar.

För ytterligare beskrivning se redovisningsprinciper i not 1 och not 11.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har inledningsvis genomfört genomgång av bolagets processer och tillvägagångssätt avseende värderingen av kreditinstrumenten (CLO:er).

Vi har stickprovsvis utfört test av detaljer, där vi inhämtat avtal, köp- och säljnotor för att kontrollera bolagets hantering av handel med kreditinstrumenten.

För värdering som baseras på ej observerbar data och modeller som involverar en hög grad av bedömningar, använder vi PwCs egna värderingsspecialister för att göra en oberoende värdering av de finansiella instrumenten.

Vi har bedömt rimligheten i ledningens antaganden.

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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

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 år 2025 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Ymer SC AC AB (publ) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation 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.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

5 (7)

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisions sed 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3–4 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.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Ymer SC AC AB (publ) revisor av bolagsstämman den 29 april 2025 och har varit bolagets revisor sedan den 27 november 2019.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2026-04-30 12:18:10 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: IULIA ZHURAVEL

Yulia Zhuravel

Leveranskanal: E-post