Delårsrapport

för

Ymer SC AC AB (publ)

559222-4520

Perioden
2026 01 01 - 2026 06 30

Innehåll	**Sida**
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	2
Balansräkning	3
Rapport över förändring av eget kapital	4
Rapport över kassaflöde i sammandrag	5
Noter	6
Underskrifter	11

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Ymer SC AC AB (publ)

Org.nr. 559222-4520

Delårsrapport 2026 01 01 - 2026 06 30

Förvaltningsberättelse

Ymer SC AC AB (publ) (”Fonden”) med säte i Stockholm avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari 2026 till 30 juni 2026.

Delårsrapporten 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 i enlighet med SFDR-förordningen och beaktar hållbarhetsrisker.

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 Nordic AIF Sweden vid Nordic Growth Market NGM AB (NGM) i Stockholm.

Fonden investerar i varierande typer av kreditinstrument med tilltalande riskavägd avkastning. Investeringarna är långsiktiga och fokuserar på ett brett spektrum av strukturer med olika underliggande kreditrisker. Investeringarna sker huvudsakligen på primärmarknaden och sekundärmarknaden för krediter i Europa och USA.

Fonden investerar huvudsakligen i kontant- och derivatinstrument, utgivna och handlade på den globala strukturerade kreditmarknaden. Instrumenten kan vara både noterade eller handlade på OTC-marknaden och inkluderar produkter som indexoptioner, ABS, CLO, CLN, företagsobligationer, CDS, syntetiska CDOs och lån.

Resultat och ställning

Fondens nettoresultat under perioden uppgick till 0 tkr (0 tkr) och det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 887 tkr (887 tkr).

Förvaltningsportföljens bokförda värde var 2 836 187 tkr per 30 juni 2026 (2 801 457 tkr).

Väsentliga händelser under perioden

Fonden har under perioden inlett sin likvidationsperiod och genomför sedan den 1 januari 2026 inga nya investeringar.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Fonden planerar att återbetala återstående kapital till investerarna under senare delen av 2026.

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.

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Resultaträkning

	Not	2026 01 01 2026 06 30	2025 01 01 2025 06 30	2025 01 01 2025 12 31
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	3	-62 367	-50 939	-33 069
Summa rörelsens kostnader		**-62 367**	**-50 939**	**-33 069**
Rörelseresultat		**-62 367**	**-50 939**	**-33 069**
Finansiella poster				
Resultat från finansiella instrument		-39 912	-114 022	-238 263
Ränteintäkter och liknande resultatposter		102 279	164 962	271 468
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	-136
Summa finansiella poster		**62 367**	**50 939**	**33 069**
Resultat efter finansiella poster		**0**	**0**	**0**
Resultat före skatt		**0**	**0**	**0**
Skatt		0	0	0
Periodens resultat		**0**	**0**	**0**

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

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Balansräkning

	Not	2026 06 30	2025 06 30	2025 12 31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4,5	2 836 187	2 801 457	2 921 190
Uppskjuten skattefordran		387	387	387
Summa anläggningstillgångar		**2 836 574**	**2 801 845**	**2 921 578**
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		-	6	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 230	3 173	17 713
Kortfristiga placeringar		-	-	2 488
Kassa och bank		79 952	154 657	74 735
Summa omsättningstillgångar		**88 182**	**157 836**	**94 943**
Summa tillgångar		**2 924 756**	**2 959 681**	**3 016 520**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		500	500	500
Summa bundet eget kapital		**500**	**500**	**500**
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		387	387	387
Periodens resultat		0	0	0
Summa fritt eget kapital		**387**	**387**	**387**
Summa eget kapital		**887**	**887**	**887**
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	4,6	2 875 966	2 785 467	2 884 651
Summa långfristiga skulder		**2 875 966**	**2 785 467**	**2 884 651**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		223	322	308
Skulder till koncernföretag		46 490	34 719	-
Övriga skulder		-	137 680	129 884
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 190	606	790
Summa kortfristiga skulder		**47 903**	**173 327**	**130 982**
Summa eget kapital och skulder		**2 924 756**	**2 959 681**	**3 016 520**

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Rapport över förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025 01 01	**500**	**387**	**0**	**887**
Totalresultat				
Årets resultat			0	0
Årets totalresultat			**0**	**0**
Transaktioner med aktieägare				
Tillskjutet kapital	-			-
Summa transaktioner med aktieägare	**-**			**-**
Utgående balans 2025 06 30	**500**	**387**	**0**	**887**

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2026 01 01	**500**	**387**	**0**	**887**
Totalresultat				
Periodens resultat			0	0
Summa totalresultat			**0**	**0**
Transaktioner med aktieägare				
Tillskjutet kapital	-			-
Summa transaktioner med aktieägare	**-**			**-**
Utgående balans 2026 06 30	**500**	**387**	**0**	**887**

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

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Rapport över kassaflöde i sammandrag

	2026 01 01 2026 06 30	2025 01 01 2025 06 30	2025 01 01 2025 12 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	0	0	0
Justeringar för:			
Värdeförändringar i finansiella anläggningstillgångar	129 842	96 142	43 683
Orealiserat valutakursresultat	-33 833	45 083	81 683
Upplupet resultatbaserat förvaltningsarvode	46 490	-178 725	-213 444
Upplupna räntor	-151 241	-52 569	-9 219
Förändringar av rörelsefordringar	9 960	-1 390	30
Förändringar av rörelseskulder	-9 530	-43	128
Erhållen ränta	0	-	7
Betald ränta	-	0	0
Betalda inkomstskatter	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8 311**	**-91 502**	**-97 132**
Investeringsverksamheten			
Förvärv strukturerade kreditinstrument	-232 884	-784 236	-1 715 350
Försäljningar strukturerade kreditinstrument	125 408	847 856	1 608 862
Förändring kortfristiga placeringar	14 653	-	-14 653
Erhållen ränta från finansiella tillgångar	101 725	163 545	271 250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**8 902**	**227 165**	**150 108**
Finansieringsverksamheten			
Kapital- och vinstandelslån	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-**	**-**	**-**
Periodens kassaflöde	**591**	**135 663**	**52 976**
Likvida medel vid periodens början	**74 735**	**24 263**	**24 263**
Valutakurseffekter i likvida medel	**4 627**	**-5 269**	**-2 504**
Likvida medel vid periodens slut	**79 952**	**154 657**	**74 735**

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Noter

Not 1 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 2025.

Nya standarder och tolkningar som tillämpas av bolaget
Följande nya och/eller ändrade standarder tillämpas av koncernen för första gången, för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2026:

· Ändring av IFRS 9 och IFRS 7	Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments
· Ändringar av IFRS 9 och IFRS 7	Contracts Referencing Nature-dependent Electricity
· Årliga förbättringar	Volym 11 Mindre ändringar (redaktionell karaktär)

Ingen av de ändringar i standarder som träder i kraft under räkenskapsåret 2026 har någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av bolaget
Ett antal ändringar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport:

· IFRS 18	Presentation and Disclosure in Financial Statements
· IFRS 19	Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (*)

** Ännu ej antagen av EU*

Med undantag för IFRS 18 bedömer koncernen att dessa ändringar inte kommer att ha någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 18 fastställer nya krav på hur finansiella rapporter presenteras, med särskilt fokus på:

· Resultaträkningen: Krav på vissa obligatoriska delsummor införs såsom rörelseresultat. Intäkter och kostnader kommer i resultaträkningen att klassificeras i fem kategorier: rörelsen (operating), finansiering, investering, inkomstskatt och avvecklad verksamhet.

· Aggregering och uppdelning av information, inklusive införandet av övergripande principer för hur information bör aggregeras och delas upp i de finansiella rapporterna.

· Upplysningar om nyckeltal (”Management Defined Performance Measures - MPMs”) ska lämnas i en enda not, med avstämningar till närmaste IFRS-kompatibla delsumma.

IFRS 18 kommer inte ha någon påverkan på redovisning och värdering av koncernens transaktioner utan endast påverka koncernens utformning och presentation av de finansiella rapporterna inklusive de finansiella räkningarna och noterna. IFRS 18 kan även komma att påverka de nyckeltal som presenteras och hur de beräknas.

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Not 2 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.

Riskfaktorer
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 rankningsinstitut och obligationer och kreditinstrument med låg rankning anses ofta ha en högre kreditrisk än de med hög rankning. Merparten av Fondens investeringar sker i den mest juniora delen av kapitalstrukturen vilket medför en något högre kreditrisk.

Ränterisk
Fondens tillgångar består till största del av collateralized loan obligations (”CLO:s”) och andra typer av kreditinstrument där de underliggande lånen till största del betalar rörlig ränta. Fondens bedömning är att fortsatt uppgång av marknadsräntor har en begränsad effekt på Fondens resultat.

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.

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

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 motpartsrisk.

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.

Not 3 Koncerninterna transaktioner

Moderbolaget Ymer SC AB har under perioden 2026 01 01 - 2026 06 30 fakturerat förvaltningsarvode om 13 516 tkr (12 599 tkr). Upplupet resultatbaserat arvode för perioden uppgår till 46 490 tkr (34 719) och är bokförd som en skuld till moderbolaget.

Not 4 Finansiella instrument- klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2026 06 30	Verkligt värde över resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Summa
Tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 836 187	0	2 836 187
Omsättningstillgångar	0	88 182	88 182
Summa	**2 836 187**	**88 182**	**2 924 369**
Skulder			
Långfristiga skulder	0	2 875 966	2 875 966
Kortfristiga skulder	0	47 903	47 903
Summa	**0**	**2 923 869**	**2 923 869**

2025 06 30	Verkligt värde över resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Summa
Tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 801 457	0	2 801 457
Omsättningstillgångar	0	157 836	157 836
Summa	**2 801 457**	**157 836**	**2 959 294**
Skulder			
Långfristiga skulder	0	2 785 467	2 785 467
Kortfristiga skulder	0	173 327	173 327
Summa	**0**	**2 958 794**	**2 958 794**

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

2025 12 31	Verkligt värde över resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Summa
Tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 921 190	-	2 921 190
Omsättningstillgångar	2 488	92 455	94 943
Summa	**2 923 678**	**92 455**	**3 016 133**
Skulder			
Långfristiga skulder	0	2 884 651	2 884 651
Kortfristiga skulder	0	130 982	130 982
Summa	**0**	**3 015 633**	**3 015 633**

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2026 06 30	2025 06 30	2025 12 31
Andra långfristiga värdepappersinnehav			
Strukturerade kreditinstrument, främst CLO:er	2 836 187	2 801 457	2 921 190
Summa	**2 836 187**	**2 801 457**	**2 921 190**

Verkligt värde-hierarki

2026 06 30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Strukturerade kreditinstrument, främst CLO:er	-	2 836 187	-	2 836 187
Summa	**-**	**2 836 187**	**-**	**2 836 187**

2025 06 30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Strukturerade kreditinstrument, främst CLO:er	-	2 801 457	-	2 801 457
Summa	**-**	**2 801 457**	**-**	**2 801 457**

2025 12 31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Strukturerade kreditinstrument, främst CLO:er	-	2 921 190		2 921 190
Summa	**-**	**2 921 190**	**-**	**2 921 190**

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.

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Not 6 Övriga långfristiga skulder

Avkastning kapital- och vinstandelslån

	2026 06 30	2025 06 30	2025 12 31
Nominellt värde, tkr	1 689 242	1 699 471	1 648 967
Belopp i tEUR	152 444	152 444	152 444
Upplupet anskaffningsvärde	2 875 966	2 785 467	2 884 651
Orealiserat resultat (kapital- och vinstandelsränta)	1 186 723	1 085 995	1 235 684
Totalt resultat kapital- och vinstandelslån	**1 186 723**	**1 085 995**	**1 235 684**

Förändring av kapital- och vinstandelslån

	2026 06 30	2025 06 30	2025 12 31
Ingående redovisat värde	2 884 651	2 720 612	2 720 612
Valutakursresultat, ej kassaflödespåverkande	40 276	-47 532	-98 036
Orealiserat resultat kapital- och vinstandelslån, ej kassaflödespåverkande	-48 961	112 386	262 075
Utgående redovisat värde	**2 875 966**	**2 785 467**	**2 884 651**

Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2026 06 30	2025 06 30	2025 12 31
Ställda panter och säkerheter			
Spärrade medel på konto för marginalsäkerhet	Inga	53	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Not 8 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 till årsredovisningen för 2025.

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Underskrifter

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Fondens revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport 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 elektronisk signatur.

Patrick de Muynck
Styrelseordförande
2026-08-31

Hubert Warzynski
Styrelseledamot
2026-08-31

Anders Appell
Styrelseledamot
2026-08-31

Stefan Engstrand
Verkställande direktör
2026-08-31

Dokument-ID 09222115557587495081 Signerat SE, PDM, HW, AA

Verifikat

Dokument-ID 09222115557587495081

Dokument

Delårsrapport Ymer SC AC 260630
Huvuddokument
12 sidor
Startades 2026-08-31 06:24:52 CEST (+0200) av Johan Novak (JN)
Färdigställt 2026-08-31 08:55:51 CEST (+0200)

Initierare

Johan Novak (JN)
Ymer SC AB
johan.novak@ymersc.com
+46760475755

Signerare

Stefan Engstrand (SE)
Personnummer
stefan.engstrand@ymersc.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "STEFAN ENGSTRAND"
Signerade 2026-08-31 06:34:21 CEST (+0200)

Patrick De Muynck (PDM)
Personnummer
patrick.demuynck@skogslidenfinance.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PATRICK DE MUYNCK"
Signerade 2026-08-31 07:05:06 CEST (+0200)

Verifikat

Dokument-ID 09222115557587495081

Hubert Warzynski (HW)	Anders Appell (AA)
Personnummer	Personnummer
hubert.warzynski@ymersc.com	anders.appell@andulf.com
BankID	BankID
Hubert Warzynski	Anders Appell
Namnet som returnerades från svenskt BankID var "HUBERT THOMAS WARZYNSKI"	Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Anders Erik Appell"
Signerade 2026-08-31 06:39:40 CEST (+0200)	Signerade 2026-08-31 08:55:51 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify