

ÅRSREDOVISNING
och
KONCERNREDOVISNING

2024-11-06 – 2025-12-31

BlueYield AB

559503–6467

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD-ord	3
Förvaltningsberättelse	5
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	8
Koncernens rapport över finansiell ställning	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	10
Koncernens rapport över kassaflöden	11
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat	12
Moderbolagets rapport över finansiell ställning	13
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	14
Moderbolagets rapport över kassaflöden	14
Noter	15

De finansiella rapporterna som reviderats av bolagets revisor återfinns på s.5-24

VD-ord

BlueYield AB • Årsredovisning 2025

Under 2025 gick startskottet för BlueYield. Vi genomförde förvärvet av BlueYield AS och dess portfölj av fartygsandelar, noterade bolagets aktie på Nordic SME och sjösatte vår strategi baserad på disciplinerad kapitalallokering och aktiv portföljförvaltning.

ETT ÅR AV GEOPOLITISK KOMPLEXITET

Affärsklimatet under 2025 präglades av krafter som var svåra att förutse. Ökade geopolitiska spänningar, tullkonflikter och det ständigt växande hotet om handelskrig utgjorde bakgrundsscenen för den globala handeln. Skärpta sanktioner mot Ryssland, Iran och Venezuela, kombinerat med kriget i Ukraina och fortsatt osäkerhet kring passager genom Suezkanalen och Röda havet, omformade handelsflöden och mönster för fartygsnyttjande i grunden. Även om sådan volatilitet skapar operativa utmaningar, genererar den också den typ av marknadsstörningar från vilka disciplinerade investerare kan utvinna värde — och det var precis vad vi strävade efter att göra.

Fraktraterna utvecklades generellt starkt under året. Tanksegmentet fortsatte sin robusta uppgång in i det fjärde kvartalet, med höga fraktrater i alla storleksklasser. Torrlastmarknaden avslutade året positivt med stabila nivåer över hela bredden. Containersegmentet levererade mycket goda resultat under årets första hälft, men stod inför ökad press mot slutet av året, drivet av en hög orderbok och risk för överutbud. Vi agerade beslutsamt på denna utveckling och minskade vår containerexponering under årets andra hälft.

AKTIV PORTFÖLJFÖRVALTNING

BlueYield fokuserar på en tydlig investeringsdisciplin — köp med rabatt, hantera risk genom diversifiering och sälj vid rätt tillfälle. Under 2025 gjorde vi strategiska tilläggsinvesteringar inom torrlast- och Multipurpose ("MPP")-segmenten, där vi ser strukturella medvindar och projekt som handlas till rabatt mot substansvärdet. Vi genomförde även framgångsrika försäljningar av fem containerprojekt till fördelaktiga prisnivåer. Sedan noteringen har vi investerat 42,0 MSEK i fartygsandelar och avyttrat andelar motsvarande 36,9 MSEK, där del av försäljningslikviden återinvesterats i segment med bättre riskjusterad avkastning.

Utvecklingen av tillgångsvärdena i portföljen reflekterade årets marknadsdynamik. Tankfartygsvärdena förblev starka. Torrlastsvärdena var i stort sett stabila med viss förbättring mot slutet av året. Marknadsvärdena för Platform Supply Vessel ("PSV") och subsea/ offshorefartyg låg stilla eller sjönk något till följd av svaga fraktmarknader, särskilt i den brittiska och norska sektorn. MPP-värdena sjönk från höga nivåer men förblev strukturellt solida. Den viktade genomsnittliga nyttjandegraden för fartygsflottan i projektportföljen låg på 93,67 %, vilket visar på fortsatt stark kapacitetsutnyttjande och indikerar att fraktmarknaderna generellt är mycket starka. Portföljens belåningsgrad var 30,9 %, vilket avspeglar en försiktig hållning som stödjer vår finansiella motståndskraft.

VÅR INVESTERINGSFILOSOFI

BlueYield erbjuder investerare exponering mot en väl diversifierad fartygsflotta genom minoritetspositioner i projektbolag, en struktur som ger tillgångsbaserad riskbegränsning samtidigt som vi bibehåller full exponering mot både fraktrater och tillgångsvärdescykler. Vår portfölj omfattar andelar i tankfartyg, containerfartyg, torrlastfartyg, MPP-fartyg, PSV och subsea/offshorefartyg, en bredd som vi anser skapar genuin motståndskraft genom marknadscykler och en grad av differentiering som är svår att replikera genom traditionella börsnoterade rederiaktier. Portföljen är också diversifierad vad gäller geografisk exponering, sysselsättningsstruktur och motparter och erbjuder en unik möjlighet att ta del av avkastningen i de globala shippingmarknaderna.

Vid årets slut värderades portföljen till i genomsnitt 24 % rabatt mot nybyggnadsparitet¹, vilket ger betydande kapitalskydd och möjlig uppsida i takt med att den globala flottan åldras och utbudet stramas åt. Vi förvaltar portföljen med rigorös uppmärksamhet på belåningsgrad, fartygens nyttjandegrad, befraktningsstruktur och segmentvisa utbuds- och efterfrågedrivare. Den disciplinen är icke-förhandlingsbar för BlueYield.

¹ För definition, se sista sidan

UTSIKTER FÖR 2026

Vi gick in i 2026 med försiktig optimism. Den 28 februari attackerades Iran av USA och Israel vilket har lett till en utbredd och allvarlig konflikt i Mellanöstern. Upptäckningen av konflikten, inklusive stängningen av Hormuzsundet, har slagit hårt mot energimarknaderna och resulterat i avbrott i transportleder samt stora operationella utmaningar för sjöfarten. Situationen har bidragit med ytterligare osäkerhet till en redan instabil omvärld och vi följer situationen noga.

Marknadsförhållandena förväntas fortsätta vara volatila och vi räknar inte med en linjär utveckling av efterfrågan. Vi ser dock flera strukturella faktorer som stärker vår tillförsikt inom det medellånga perspektivet. Inom tank- och torrlastsegmenten närmar sig en del av den globala flottan slutet av sin brukbara livslängd, vilket, i kombination med en måttlig orderbok (torrlast) och strukturella faktorer såsom ökade regleringar, tekniskiften och längre rutter, beräknas ge en måttlig nettoökning av fartygsutbudet och kan bidra till stärkta tillgångspriser och fraktrater. Sanktionsefterlevnad och pågående geopolitiska skiften fortsätter att omforma handelsmönster på sätt som sammantaget stödjer fartygsutnyttjande och intjäning i våra kärnsegment.

Flera fartyg i portföljen marknadsförs för närvarande till försäljning, och vi förväntar oss att slutföra ett antal avyttringar under de kommande månaderna. Dessa transaktioner väntas ytterligare stärka vår likviditet och skapa kapacitet för nya värdeskapande investeringar. Vi fortsätter att prioritera segment och fartyg som vi anser är undervärderade där vi ser den bästa kombinationen av direktavkastning, begränsad risk för värdeminskning och potential för värdetillväxt.

Vår strategi ligger fast: genom disciplinerad kapitalallokering och aktiv portföljförvaltning fokuserar vi på möjligheter som erbjuder den bästa riskjusterade avkastningen i en föränderlig global miljö. Vi kommer att vara selektiva, tålmodiga och beslutsamma när marknaden kräver det.

TACK

Å styrelsens och BlueYields vägnar vill jag tacka våra aktieägare för det förtroende ni har visat oss sedan noteringen. Vi kommer fortsätta att fatta varje investeringsbeslut med samma noggrannhet, försiktighet och långsiktighet som präglat vårt första år som noterat bolag. Jag ser fram emot att rapportera om våra fortsatta framsteg under 2026.

Mars, 2026

Jonas Kamstedt
VD, BlueYield AB (publ)

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för BlueYield AB avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-11-06--2025-12-31. Räkenskapsåret är förlängt då bolaget registrerades 6 november 2024, men var vilande fram till att dotterbolaget BlueYield AS förvärvades 17 juni 2025.

Information om verksamheten

BlueYield AB (org.nr 559503-6467), nedan kallad "BlueYield" eller "Bolaget", är ett investmentbolag med inriktning på att förvärva, förvalta och strategiskt avyttra maritima tillgångar, med målet att generera löpande kassaflöden och utdelningar. Portföljen av fartyg är diversifierad efter segment, geografi, befraktningsstruktur och motpart samt erbjuder en unik möjlighet att få exponering mot den globala sjöfartsindustrin.

BlueYields aktier handlas på Nordic SME sedan den 18 juni 2025. Bolagets VD är Jonas Kamstedt och Bolaget förvaltas av Pareto Business Management AB.

Koncernens resultat för räkenskapsåret 2025 uppgår till 6 975 tkr. Moderbolagets resultat uppgår till -4 018 tkr.

Moderbolaget

Moderbolaget, BlueYield AB, äger 100 % av aktierna i BlueYield AS (org. nr 929 141 091). BlueYield AS äger i sin tur 100 % av andelarna BlueYield Rederi AS (org. nr 927 810 727). Utöver Bolagets VD har moderbolaget inga anställda.

Finansiering

Eget kapital i koncernen uppgick vid årets utgång till 300 859 tkr och soliditeten till 99,4 %. Koncernen hade inga räntebärande skulder per årets utgång.

Ägarförhållanden

Aktierna i BlueYield AB är noterade på Nordic SME.

Bolaget hade 158 registrerade aktieägare per den 31 december 2025. Antal utestående aktier per den 31 december 2025 uppgår till 3 200 000 stycken.

De största aktieägarna registrerade hos Euroclear per den 31 december 2025 var:

Namn	Andel, %	Antal aktier
1. Lars Grotmol	18,19%	582 064
2. Futur Pension	10,37%	331 895
3. Avanza Pension	5,65%	180 919
4. Chiyoda Trust AG	4,69%	150 000
5. Emil Svärd	4,69%	150 000
6. Tellus Fonder AB	4,69%	150 000
7. Anders Carlsson	3,13%	100 000
8. Ingvar Vigstrand	3,13%	100 000
9. RoosGruppen	2,49%	79 700
10. Bluefin Capital Management llc.	2,45%	78 465
Summa tio största aktieägarna	59,48	1 903 043
Övriga	40,52	1 296 957
Totalt	100,00%	3 200 000

Väsentliga händelser under perioden

Den 17 juni 2025 förvärvade BlueYield AB 100 % av aktierna i BlueYield AS och tog därmed över en diversifierad portfölj av minoritetsintressen i 29 Special Purpose Vehicle ("SPV":er), som tillsammans ägde och förvaltade andelar i 43 fartyg inom olika sjöfartssegment.

Den 18 juni noterades Bolagets aktier på Nordic SME.

Förväntad framtida utveckling

Under det kommande året förväntas en marknad präglad av fortsatt volatilitet, inte minst på grund av rådande läge i Mellanöstern. Då en del av den globala flottan närmar sig slutet av brukbar livslängd förväntas en måttlig tillväxttakt inom tank- och torrlastsegmenten vilket skulle kunna bidra till stärkta tillgångsvärden och fraktrater.

Finansiella nyckeltal (tkr om inget annat anges)

	2025-12-31 ¹
Antal utestående aktier, st	3 200 000
Rörelseresultat	9 116
Årets resultat	6 975
Resultat per aktie, kr	2,18
Börsvärde	320 000
Substansvärde	300 859
Aktiekurs per periodens sista dag, kr	100,00
Substansvärde per aktie, kr	94,02

¹Gäller för perioden 6 november 2024 till 31 december 2025. Bolaget var vilande fram till att dotterbolaget förvärvades den 17 juni 2025

Risker och osäkerhetsfaktorer

Att förvärva och avyttra tillgångar samt att upprätthålla ett ansvarsfullt ägande i portföljbolagen medför kommersiella risker. Exempel på sådana risker är val av tidpunkt för förvärv och försäljning, grad av exponering i ett visst segment eller ett individuellt innehav, förändrade marknadsförhållanden i valt segment, svårigheter att finna intressanta investeringsobjekt eller svårigheter med att genomföra en avyttring vid önskad tidpunkt. För att hantera och kontrollera affärsrisker arbetar BlueYield med diversifiering i sitt investeringsåtagande. Den största operativa risken ligger i portföljbolagen och marknaderna de verkar i som karaktäriseras av väsentlig volatilitet i fraktrater och tillgångspriser. Riskerna relaterar till investeringsprocessen, såväl som till bolagsstyrning och uppföljning av dessa bolag.

Finansiell risk

Definierat som investerings-, likviditets- och valutarisk. BlueYield utvärderar dessa risker löpande.

Likviditetsrisk

BlueYield förlitar sig på kassaflöden genererade i portföljbolagen för att uppfylla olika åtaganden, generera intäkter och skapa utdelningskapacitet. BlueYields möjlighet att få tillgång till likvida medel från sina dotterbolag kan dock begränsas av avtalsbestämmelser, juridiska begränsningar, portföljbolagens finansiella situation och deras respektive skuldförpliktelser.

Dessa faktorer innebär en risk för koncernens förmåga att upprätthålla tillräcklig likviditet för att täcka sina kostnader, generera intäkter och lämna utdelning.

Investeringsrisk

Investeringar i onoterade bolag medför inneboende risker på grund av avsaknaden av en offentlig marknadsplats, vilket kan leda till utmaningar med att värdera dessa investeringar korrekt. Avsaknaden av marknadslikviditet kan leda till svårigheter att sälja andelar eller hela innehav, vilket potentiellt påverkar företagets finansiella flexibilitet. Avsaknaden av marknadslikviditet kan leda till svårigheter att sälja eller göra en exit av dessa investeringar, vilket potentiellt påverkar företagets finansiella flexibilitet. Dessutom ökar prisrisken eftersom värderingen av onoterade investeringar kan påverkas av betydande svängningar baserat på marknadsförhållanden, investerarsentiment och de underliggande tillgångarnas utveckling. Dessa faktorer kan påverka företagets finansiella resultat och värdet på dess investeringsportfölj.

Valutarisk

BlueYields rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK) och dess aktie handlas i SEK på Nordic SME. Majoriteten av BlueYields transaktioner, tillgångar och kassaflöden är denominerade i amerikanska dollar, medan utdelningar och merparten av kostnaderna är i svenska kronor (SEK). BlueYield har inte ingått några avtal avseende valutasäkring, varför det finns en risk att valutakursförändringar har en negativ inverkan på BlueYields kassaflöden och finansiella resultat.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fria medel (kr)

Övrigt tillskjutet kapital	299 660 027
Balanserat resultat	-
Årets resultat	-4 017 735
	295 642 292

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras så att

till aktieägarna utdelas 9,50 kr per aktie	30 400 000
i ny räkning balanseras	265 242 292
	295 642 292

Styrelsen föreslår att utbetalning av utdelningen ska ske vid ett tillfälle före nästa årsstämma. För ytterligare information se not 25.

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Det finns enligt styrelsens bedömning, med hänsyn tagen till Bolagets likviditetsprognos och betalningsförmåga, obefintliga belåningsgrad inom koncernen respektive låga belåningsgrad i de underliggande investeringarna, kapitalåtaganden, förväntade försäljningslikvider från kommunicerade försäljningar och investeringsplaner inget som talar för att Bolagets eget kapital och likviditet inte skulle vara tillräckligt i relation till verksamhetens art, omfattning och risker för den föreslagna utdelningen. Styrelsen finner därmed den föreslagna utdelningen försvarlig enligt 17 kap 3 § aktiebolagslagen.

Beträffande Bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter. Alla belopp uttrycks i tusental svenska kronor (tkr) där inte annat anges.

Resultaträkning, koncern

Belopp i tkr	Not	2024-11-06- 2025-12-31 ¹
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	5, 11	-3 639
Erhållna utdelningar	5	15 736
Rörelseintäkter		12 098
Administrationskostnader	6, 7	-2 982
Rörelseresultat		9 116
Finansiella intäkter	8	551
Finansiella kostnader	9	-1 864
Resultat efter finansnetto		7 803
Aktuell skatt	10	-828
Årets resultat		6 975
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	16	2,18

Rapport över totalresultat, koncernen

Belopp i tkr	2024-11-06- 2025-12-31 ¹
Årets resultat	6 975
Omräkningsdifferens	-8 976
Summa totalresultat²	-2 001

¹ Gäller för perioden 6 november 2024 till 31 december 2025. Bolaget var vilande fram till att dotterbolaget förvärvades den 17 juni 2025.

² Något minoritetsintresse föreligger inte och hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Rapport över finansiell ställning, koncernen

Belopp i tkr	Not	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	12	259 270
Summa anläggningstillgångar		259 270
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	13	227
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	487
Likvida medel	15	42 671
Summa omsättningstillgångar		43 384
SUMMA TILLGÅNGAR		302 655
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	16	3 200
Övrigt tillskjutet kapital		299 660
Andra reserver		-8 976
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		6 976
Summa eget kapital		300 859
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	4	15
Aktuella skatteskulder	10	776
Övriga kortfristiga skulder	17	193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	811
Summa kortfristiga skulder		1 795
Summa skulder		1 795
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		302 655

Rapport över förändring av eget kapital, koncernen

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserade vinstmedel ink. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-11-06¹	-	-	-	-	-
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	6 975	6 975
Omräkningsdifferens	-	-	-8 976	-	-8 976
Summa totalresultat 2025-12-31	-	-	-8 976	6 975	-2 001
Transaktioner med aktieägare					
Bolagsbildning	500	-	-	-	500
Nedsättning aktiekapital	-500	-	-	-	-500
Nyemission	3 200	319 547	-	-	322 747
Kostnad emission	-	-23 111	-	-	-23 111
Teckningsoptioner	-	3 224			3 224
Summa transaktioner med aktieägare	3 200	299 660	-	-	302 860
Utgående eget kapital 2025-12-31²	3 200	299 660	-8 976	6 975	300 859

¹ Gäller för perioden 6 november 2024 till 31 december 2025. Bolaget var vilande fram till att dotterbolaget förvärvades den 17 juni 2025.

² Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Rapport över kassaflöden, koncernen

Belopp i tkr	Not	2024-11-06- 2025-12-31 ¹
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		9 116
Ej kassaflödespåverkande poster		5 912
Finansiella poster	23	-1 313
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		13 716
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i>		
Förändring av övriga kortfristiga fordringar		-716
Förändring av leverantörsskulder		16
Förändring av övriga kortfristiga skulder		1 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14 471
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar		-311 632
Försäljning av finansiella tillgångar		39 545
Lämnade lån		-423
Återbetalda lån		423
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-272 087
Finansieringsverksamheten		
Bolagsbildning		500
Nedsättning aktiekapital		-500
Nyemission		322 747
Emissionskostnader		-23 111
Teckningsoptioner		3 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		302 860
Årets kassaflöde		45 243
¹ Gäller för perioden 6 november 2024 till 31 december 2025. Bolaget var vilande fram till att dotterbolaget förvärvades den 17 juni 2025.		
Likvida medel vid räkenskapsårets början		-
Kursdifferens i likvida medel		-2 573
Likvida medel vid räkenskapsårets utgång	15	42 671

Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2024-11-06- 2025-12-31 ¹
Nettoomsättning	5	153
Administrationskostnader	6, 7	-2 358
Rörelseresultat		-2 205
Resultat från andelar i koncernföretag	20	-
Finansiella intäkter	8	64
Finansiella kostnader	9	-1 877
Resultat efter finansiella poster		-4 018
Resultat före skatt		
Skatt på årets resultat	10	-
Årets resultat		-4 018

Rapport över totalresultat, moderbolaget

Belopp i tkr	2024-11-06- 2025-12-31 ¹
Årets resultat	-4 018
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat	-4 018

¹ Gäller för perioden 6 november 2024 till 31 december 2025. Bolaget var vilande fram till att dotterbolaget förvärvades den 17 juni 2025.

Balansräkning, moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	19	288 105
Summa finansiella anläggningstillgångar		288 105
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kortfristiga fordringar koncernföretag	22	6 441
Övriga kortfristiga fordringar	13	199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	487
Summa kortfristiga fordringar		7 127
Kassa och bank	15	4 345
Summa omsättningstillgångar		11 472
SUMMA TILLGÅNGAR		299 577
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		3 200
Summa bundet eget kapital		3 200
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		299 660
Balanserat resultat		-
Årets resultat		-4 018
Summa fritt eget kapital		295 642
Summa eget kapital		298 842
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	4	4
Övriga kortfristiga skulder	17	193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	537
Summa kortfristiga skulder		735
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		299 577

Förändring av eget kapital, moderbolaget

Belopp i tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel ink. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2024-11-06¹	-	-	-	-
Årets resultat ²	-	-	-4 018	-4 018
Transaktioner med aktieägare				
Bolagsbildning	500	-	-	500
Nedsättning aktiekapital	-500	-	-	-500
Nyemission	3 200	319 547	-	322 747
Emissionskostnader	-	-23 111	-	-23 111
Teckningsoptioner	-	3 224	-	3 224
Eget kapital 2025-12-31	3 200	299 660	-4 018	298 842

¹ Gäller för perioden 6 november 2024 till 31 december 2025. Bolaget var vilande fram till att dotterbolaget förvärvades den 17 juni 2025.

² Årets resultat motsvarar årets totalresultat

Kassaflödesanalys, moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2024-11-09- 2025-12-31 ¹
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster		-4 018
		-4 018
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-7 127
Förändring leverantörsskulder		4
Förändring övriga kortfristiga skulder		731
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10 410
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag	19	-288 105
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-288 105
Finansieringsverksamheten	4	
Bolagsbildning		500
Nedsättning aktiekapital		-500
Nyemission		322 747
Emissionskostnader		-23 111
Teckningsoptioner		3 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		302 860
Årets kassaflöde		4 345
Kassa och bank vid räkenskapsårets början		-
Kassa och bank vid räkenskapsårets utgång	15	4 345

¹ Gäller för perioden 6 november 2024 till 31 december 2025. Bolaget var vilande fram till att dotterbolaget förvärvades den 17 juni 2025.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Allmän information om Bolaget

BlueYield AB med organisationsnummer 559503-6467 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Bolagets adress är Berzelii Park 9, c/o Pareto Business Management AB, Box 7415, 103 91 Stockholm. Bolagets och dotterbolagens ("koncernens") verksamhet omfattar att förvärva och strategiskt avyttra maritima tillgångar.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 24 mars och föreläggs för fastställande vid årsstämman den 14 april 2026.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för BlueYield AB har upprättats i enlighet med de av EU godkända IFRS® redovisningsstandarder samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden förutom finansiella anläggningstillgångar som värderas till verkligt värde.

Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas.

Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar 2025

Det bedöms inte finnas några ändringar som innebär någon väsentlig påverkan på företagets resultat och ställning.

Nya eller ändrade IFRS Standarder och nya tolkningar vilka ännu inte trätt ikraft

IFRS 18 ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och träder ikraft 1 januari 2027. Standarden har till syfte att öka jämförbarheten och transparensen i hur företags resultat presenteras. BlueYield har ännu inte slutfört analysen av effekterna av IFRS 18 men avser att färdigställa denna analys under 2026, innan standarden träder i kraft.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolag och dotterbolag. BlueYield AB har 100 % av kapitalet och röstetalet i dotterbolaget. BlueYields bedömning är att kriterierna i IFRS 10 koncernredovisning avseende investmentbolag inte uppfylls, främst avseende verksamhetens syften och avsaknaden av uttalade exit-strategier.

Segmentrapportering

Bolaget bedriver endast ett segment vilket är att bedriva handel i minoritetsintressen i projektbolag som i sin tur äger andelar i fartyg. Investeringarna följs upp i sin helhet av styrelsen vad gäller bland annat utdelning och marknadsvärden för dessa minoritetsintressen. Bolaget rapporterar därmed inga rörelsesegment.

Valuta

Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. Resultatposter i annan valuta räknas om till genomsnittskurserna för året. Balansposter i annan valuta räknas om till balansdagskurs.

Intäkter

Koncernens intäkter består i huvudsak av erhållna utdelningar från Bolagets investeringar samt värdeförändringar på Bolagets investeringar.

Skatt

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt från temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då fordringarna avräknas eller skulderna regleras, baserat på den skattelagstiftning som föreligger på balansdagen. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas när bedömningen gjorts att det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga vilka kan nyttjas mot underskottsavdrag.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Bolagets investeringar klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Koncernen redovisar innehaven till verkligt värde i enlighet med nivå 3 av värderingsnivåerna definierade i IFRS 13, vilket avser en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbar data.

Verkligt värde baseras på externa marknadsvärderingar som inhämtas minst två gånger per år, till halv- och helårsbokslut.

Förvärv redovisas i samband med att risker och förmåner som förknippats med äganderätter övergår till köparen.

Finansiella instrument

Klassificering och värdering

För BlueYield AB redovisas Bolagets investeringar till finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Bolagets övriga fordringar och likvida medel redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt kategorin "Hold to collect". Likvida medel inkluderar kassamedel och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Leverantörsskulder och övriga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden.

Nedskrivning

Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till likvida medel. Likvida medel omfattas av den generella modellen där undantaget för låg kreditrisk tillämpas. BlueYields kreditförluster är små varför ingen förlustreserv redovisas.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas inte inom koncernen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS® redovisningsstandarder inom ramen för Årsredovisningslagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 i juridisk person utan finansiella instrument redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningsbehov, i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta redovisningen i enlighet med IFRS och god redovisningssed måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som kan ge en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Dessa baseras på historiska erfarenheter och antaganden som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar och antaganden om förutsättningarna förändras.

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Värdering fartygsportfölj

Fartygs- och shippingrelaterade tillgångar är till sin natur svåra att värdera på grund av att det inte nödvändigtvis är en likvid marknad. Som ett resultat kan värderingarna vara föremål för avsevärd osäkerhet. Det finns inga garantier för att de beräkningar som följer av värderingsprocessen kommer att återspegla det verkliga försäljningspriset. En lågkonjunktur inom

shippingmarknaden kan väsentligt påverka värdet på fartyget. Värderingarna hämtas från två till tre oberoende skeppsmäklare

och speglar det charterfria marknadsvärdet för varje fartyg på en villig köpare–villig säljare-basis. Viktiga värderingsfaktorer inkluderar aktuella marknadspriser, fartygsspecifikationer, och förväntat kassaflöde.

Som ett komplement används avskrivningsbaserad värdering där det antas att ett fartygs värde minskar linjärt över tid från dess ursprungliga eller historiska nybyggarkostnad till dess rest- eller återvinningsvärde vid slutet av dess ekonomiska livslängd. Även om den inte används som primär värderingsmetod ger den en användbar referenspunkt för att bedöma långsiktiga tillgångsavskrivningar och nybyggnadsparitet.

Samtliga dessa faktorer utgör således bedömningar av framtiden och är osäkra. Se vidare i not 12.

Intresseföretag

Bolaget innehar cirka 40% av ett feeder-bolag som i sin tur äger andelar i ett bolag som har ett innehav i ett fartyg. Bedömningen enligt IAS 28 (punkterna 5–7) och IFRS 10 är att Bolaget saknar betydande inflytande respektive kontroll, eftersom Bolaget inte har styrelsrepresentation eller andra rättigheter att delta i beslut om finansiell och operativ policy. Feeder-bolaget saknar i allt väsentligt egna relevanta aktiviteter; relevanta beslut fattas i bolaget som äger fartyget av extern förvaltare. Innehavet redovisas därför som finansiell tillgång till verkligt värde via resultatet enligt IFRS 9. Bolaget lämnar upplysningar om detta innehav som ett betydande bedömningsområde samt om risker kopplade till investeringen, i enlighet med IFRS 12.

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av kommersiella och finansiella risker.

Att förvärva och avyttra tillgångar samt att upprätthålla ett ansvarsfullt ägande i portföljbolagen medför kommersiella risker. Exempel på sådana risker är val av tidpunkt för förvärv och försäljning, grad av exponering i ett visst segment eller ett individuellt innehav, förändrade marknadsförhållanden i valt segment, svårigheter att finna intressanta investeringsobjekt eller svårigheter med att genomföra en avyttring vid önskad tidpunkt. För att hantera och kontrollera affärsrisker arbetar BlueYield med diversifiering i sitt investeringsåtagande. Den största operativa risken ligger i portföljbolagen och marknaderna de verkar i som karaktäriseras av väsentlig volatilitet i fraktrater och tillgångspriser. Riskerna relaterar till investerings-processen, såväl som till bolagsstyrning och uppföljning av dessa bolag.

Finansiella riskerna består av likviditets-, investerings och valutarisk som beskrivs i eget stycke nedan. Det är Bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna följs upp av styrelsen löpande.

Likviditets-, investerings-, och valutarisk

BlueYield förlitar sig på kassaflöden genererade i portföljbolagen för att uppfylla olika åtaganden, generera intäkter och skapa utdelningskapacitet. BlueYields möjlighet att få tillgång till likvida medel från sina dotterbolag kan dock begränsas av avtalsbestämmelser, juridiska begränsningar, portföljbolagens finansiella situation och deras respektive skuldförpliktelser.

Investeringar i onoterade bolag medför inneboende risker på grund av avsaknaden av en offentlig marknadsplats, vilket kan leda till utmaningar med att värdera dessa investeringar korrekt. Avsaknaden av marknadslikviditet kan leda till svårigheter att sälja andelar eller hela innehav, vilket potentiellt påverkar företagets finansiella flexibilitet. Avsaknaden av marknadslikviditet kan leda till svårigheter att sälja eller göra en exit av dessa investeringar, vilket potentiellt påverkar företagets finansiella flexibilitet. Dessutom ökar prisrisken eftersom värderingen av onoterade investeringar kan påverkas av betydande svängningar baserat på marknadsförhållanden, investerarsentiment och de underliggande tillgångarnas utveckling. Dessa faktorer kan påverka företagets finansiella resultat och värdet på dess investeringsportfölj.

BlueYields rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK) och dess aktie handlas i SEK på Nordic SME. Majoriteten av BlueYields transaktioner, tillgångar och kassaflöden är denominerade i amerikanska dollar, medan utdelningar och merparten av kostnaderna är i svenska kronor (SEK). BlueYield har inte ingått några avtal avseende valutasäkring, varför det finns en risk att valutakurs-förändringar har en negativ inverkan på BlueYields kassaflöden och finansiella resultat.

Löptidsfördelning av kontraktssenliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens och moderbolagets finansiella skulder presenteras i tabellerna nedan.

Koncernen 2025-12-31	Inom 3 mån	Inom 3–12 mån	Inom 1–5 år	Över 5 år
Lev skulder	15	-	-	-
Övr. kortfr.	193	-	-	-
Skulder				
Summa	208	-	-	-

Moderbolaget 2025-12-31	Inom 3 mån	Inom 3–12 mån	Inom 1–5 år	Över 5 år
Lev skulder	4	-	-	-
Övr. kortfr.	193	-	-	-
Skulder				
Summa	197	-	-	-

Koncernens åtagande för finansiella skulder täcks genom kassaflöde från investeringar. För att minimera likviditetsrisken görs löpande likviditetsprognoser för att säkerställa likviditet på såväl kort som lång sikt.

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till sina investeringar. De underliggande fartygen befraktas antingen på spotmarknaden eller hyrs ut för en bestämd period, vilket innebär att Bolaget är beroende av befraktarnas och hyrestagarnas finansiella ställning och betalningsförmåga eftersom Bolagets intäkter i sin helhet består av erhållna utdelningar från investeringarna. Bolagets riskbild baseras på motpart och avtalslängd, vilket resulterar i att befraktnings- eller hyresavtal med kortare löptid har en annan riskprofil än avtal med längre löptid.

Koncernens och moderbolagets maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av bokförda värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

	Koncernen 2025-12-31	Moderbolaget 2025-12-31
Övriga fordringar	227	193
Likvida medel	42 671	4 345
Maximal exponering för kreditrisk	42 898	4 538

Kreditrisken avseende likvida medel bedöms som låg då tillgodohavanden enbart är placerade hos kreditvärdiga banker, vilket avspeglas i deras erhållna kreditrating.

För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena. Till följd av att löptiden på rörelsefordringar och rörelseskulder understiger tre månader ger en diskontering baserat på gällande marknadsförutsättningar inte några väsentliga effekter.

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

Finansiella tillgångar 2025-12-31	Värdering till upplupet anskaffnings- värde	Värdering till verkligt värde via resultat- räkningen	Redo- visat värde
Finansiella tillgångar	-	259 270	259 270
Övriga fordringar	227	-	227
Likvida medel	42 671	-	42 671
Summa	42 898	259 270	302 168

Finansiella skulder 2025-12-31	Värdering till upplupet anskaffnings- värde	Värdering till verkligt värde	Redo- visat värde
Leverantörs-skulder	15	-	15
Övriga kortfr. skulder	193	-	193
Summa	208	-	208

Värdering till verkligt värde

Koncernen innehar finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Koncernens investeringar värderas till verkligt värde i enlighet med nivå 3, se vidare under avsnitt Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i redovisningsprinciper och not 12.

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter. Koncernen följer upp kapitalstrukturen på basis av marknadsvärde per aktie, substansvärde (NAV) per aktie samt soliditet. För definitioner och beräkningar se sista sidan.

Not 5 Rörelseintäkter

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Erhållna utdelningar	15 736	-
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	-3 639	-
Förvaltningsarvode	-	153
Summa rörelseintäkter	12 098	153

Not 6 Administrationskostnader och upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Ekonomisk förvaltning	673	507
Börskostnader	92	92
Konsultkostnader	819	735
Personalkostnader	321	321
Styrelsearvoden	397	397
Övrig administration	680	306
Summa	2 982	2 358

Upplysning om revisorns arvode

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	480	150
Rådgivning	150	80
Summa	630	230

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 7 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncernen har en anställd VD, Jonas Kamstedt. Lön och ersättning har utgått enligt nedan:

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Lön	321	321
- varav bonus	-	-
Pensionskostnader	-	-
Summa	321	321

Av villkoren i anställningsavtalen framgår att det föreligger en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader mellan Bolaget och Bolagets VD.

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Lagstadgade sociala kostnader inkl. löneskatt	180	180
Summa	180	180

Arvode har utgått till styrelseledamöter enligt nedan exkl. sociala avgifter.

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Ulrika Laurin	125	125
Jonas Andreasson	50	50
Lars Grotmol	50	50
Jonas Kamstedt	-	-
Summa	225	225

Not 8 Finansiella intäkter

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Ränteintäkter bank	549	62
Övriga finansiella intäkter	2	2
Summa	551	64

Not 9 Finansiella kostnader

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Valutakurs-differenser	-1 864	-1 877
Summa	-1 864	-1 877

Not 10 Inkomstskatt

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	-828	-
Summa	-828	-
Total redovisad skattekostnad	-828	-

Inkomstskatt beräknas med 20,6 % på årets skattemässiga resultat för svenska Bolaget inom koncernen och med 22% för de norska dotterbolagen.

Underskotten i koncernen uppgår till -27 127 tkr, vilket i sin helhet avser upparbetat underskott i moderbolaget. Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag redovisas i den utsträckning som det är sannolikt att de kommer att utnyttjas mot framtida skattepliktiga resultat.

Nedan presenteras en avstämning mellan redovisat resultat och årets skattekostnad.

Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-11-06- 2025-12-31	2024-11-06- 2025-12-31
Resultat före skatt	7 803	-4 018
Årets skattekostnad	-828	-
Skatt enligt svensk skattesats 20,6%	-1 607	828
Skatt på ej avdragsgilla kostnader	-1	-1
Skatt på ej skattepliktiga intäkter	4 531	1
Underskott vars skatt ej redovisas som fordran	-2 922	-828
Skatt på skattemässigt resultat från Indre selskap	-828	-
Summa	-828	-
Effektiv skattesats, %	-10,61 %	-

Not 11 Förändring verkligt värde finansiella tillgångar

Förändring verkligt värde finansiella tillgångar består av nettot av realiserade och orealiserade värdeförändringar från finansiella tillgångar. Därmed redovisas inte resultatet från avyttrade finansiella tillgångar separat. Förändring i verkligt värde för finansiella tillgångar utgörs av skillnaden mellan värdet på finansiella tillgångar vid rapporteringsperiodens utgång och värdet vid utgången av föregående period.

Koncernen

Förändring verkligt värde	2025-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, ingående balans	-
Förvärv	312 192
Avyttringar	-39 759
Värdeförändringar	-3 639
Valutakursjusteringar	-9 524
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, utgående balans	259 270

Not 12 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

BlueYields investeringar redovisas till verkligt värde enligt IFRS 13. Inom IFRS 13 tillämpas tre olika värderingshierarkinivåer som klassificeras enligt nedan kategorier:

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

BlueYields investeringar, som består av onoterade innehav, värderas enligt Nivå 3. Detta ställer höga upplysningskrav avseende värderingsmetod och antaganden på grund av den höga subjektiviteten.

BlueYields marknadsvärderingar inhämtas från externa projekthus marknadsrapporter, vilka utgår ifrån fartygsvärderingar som hämtas från två till tre oberoende skeppsmäklare och speglar det charterfria marknadsvärdet för varje fartyg på en villig köpare–villig säljare-basis. Viktiga värderingsfaktorer inkluderar aktuella marknadspriser, fartygsspecifikationer och förväntat kassaflöde.

Som ett komplement används avskrivningsbaserad värdering där det antas att ett fartygs värde minskar linjärt över tid från dess ursprungliga eller historiska nybyggnadskostnad till dess rest- eller återvinningsvärde vid slutet av dess ekonomiska livslängd. Även om den inte används som primär värderingsmetod ger den en användbar referenspunkt för att bedöma långsiktiga tillgångsavskrivningar och nybyggnadsparitet.

De externa projekthusen vars värderingar ligger till grund för det redovisade värdet av BlueYields investeringar utgör Pareto, Clarksons, Fearnleys och NRP.

De externa värderingarna granskas och jämförs med BlueYields interna bedömningar av värdet. Bolagets bedömningar överensstämmer med de externa värderingarna och således ligger dessa värderingar till grund för samtliga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. BDO Norge har på uppdrag av BlueYield avlagt en rapport där de verifierat att de externa värderingarna är utförda i enlighet med samt tillämplbara för att ligga till grund för redovisning i enlighet med IFRS 13.

Projektportfölj	Antal aktier, stycken	Andel av kapital/röster, %	Redovisat värde i koncernen 2025-12-31	Redovisat värde moderbolaget 2025-12-31	Org.nr	Säte
Atlantica Duke AS	254	2,54 %	3 334	-	930 591 149	Oslo
Atlantica PSV AS	50	0,50 %	1 554	-	930 688 827	Oslo
Atlantica Server AS	411	4,11 %	1 723	-	829 492 792	Oslo
Atlantica Supplier AS	750	7,50 %	11 473	-	928 131 556	Oslo
Atlantica Trader AS	800	8,00 %	6 464	-	929 934 202	Oslo
Bergshav Ultramax AS	538 026	3,57 %	4 855	-	927 425 394	Oslo
Crude Tankers III AS	500	5,00 %	6 965	-	914 428 122	Oslo
Ecotank AS	319	3,19 %	20 186	-	929 934 148	Oslo
Flipper PSV AS	325	3,25 %	4 876	-	929 492 862	Oslo
FS Container AS	268 040	8,11 %	12 478	-	919 856 084	Oslo
Hammonia Baltica AS	35 000	5,58 %	8 125	-	932 412 586	Oslo
Juniper Bulk AS	501	5,01 %	2 749	-	928 131 548	Oslo
Nordic MPP AS	336 863	8,86 %	46 229	-	927 989 255	Oslo
Nordic Porto AS	30 750	7,49 %	4 877	-	930 929 603	Oslo
Norwegian PSV V AS	4 626	1,80 %	2 577	-	830 522 352	Oslo
Ocean Scout DIS	Ej tillämpligt	19,32 %	30 648	-	Ej tillämpligt	Oslo
Okee Cuno AS	750	7,50 %	14 492	-	924 899 069	Oslo
ParDive Subsea IS	Ej tillämpligt	1,55 %	7 474	-	Ej tillämpligt	Oslo
Parfeeder V AS	100	1,00 %	923	-	935 054 354	Oslo
Partankers 20 AS	815	8,15 %	5 219	-	929 140 532	Oslo
Partankers XVII IS	Ej tillämpligt	2,00 %	6 146	-	Ej tillämpligt	Oslo
Partankers XXII AS	150	1,50 %	2 908	-	927 973 588	Oslo
Pioneer Eco Bulker II AS	387 500	41,00 %	13 413	-	934 937 848	Oslo
Scion Gaja AS	1 135	11,35 %	6 043	-	934 606 213	Oslo
Selmer Bulk AS	2 403 000	8,25 %	21 127	-	927 173 956	Oslo
Supra Invest IS	Ej tillämpligt	10,00 %	810	-	Ej tillämpligt	Oslo
United Overseas Products AS	5 500	5,50 %	5 987	-	929 396 995	Oslo
Winter MPP AS	60 000	6,00 %	5 615	-	930 473 375	Oslo
Summa			259 270	-		

Not 13 Övriga kortfristiga fordringar

	Koncernen 2025-12-31	Moderbolaget 2025-12-31
Momsfordran	199	199
Övrigt	28	-
Summa	227	199

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen 2025-12-31	Moderbolaget 2025-12-31
Förutbetalt förvaltnings- arvode	470	470
Övriga förutbetalda kostnader	17	17
Summa	487	487

Not 15 Likvida medel

	Koncernen 2025-12-31	Moderbolaget 2025-12-31
Kassa och bank	42 671	4 345
Summa	42 671	4 345

Likvida medel består av tillgodohavanden på bankkontot.

Not 16 Eget kapital

Aktiekapital

Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och är berättigade till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Antalet aktier vid utgången av räkenskapsåret uppgår till 3 200 000 stycken till ett kvotvärde av 1 kr.

	2025-12-31
Antal utestående aktier före utspädning, st	3 200 000
Antal utestående aktier efter utspädning, st	3 200 000

Fritt eget kapital

Fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna, utgörs av allt eget kapital med undantag för aktiekapitalet. Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfond är hänförligt till genomförd nyemission.

Incitamentsprogram

Bolaget implementerade i samband med noteringen av Bolagets aktie ett teckningsoptionsprogram. Teckningsoptionerna ger rätt till teckning under en månad från och med 11 maj till och med 11 juni 2030. Teckningskursen är 145 kr per aktie. Bland villkoren framgår att om, Bolaget genomför någon av listade åtgärder och sådan åtgärd har väsentlig inverkan på teckningsoptionernas värde skall optionsvillkoren ändras i syfte att minska och om möjligt eliminera sagda effekt. Styrelseordförande tecknade 28 800 optioner, styrelseledamot tecknade 19 200 optioner och Verkställande direktören tecknade 160 000 optioner till ett pris om 15,50 kr per option.

Not 17 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen 2025-12-31	Moderbolaget 2025-12-31
Sociala avgifter och källskatt	165	165
Övrigt	28	28
Summa	193	193

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen 2025-12-31	Moderbolaget 2025-12-31
Upplupna styrelsearvoden	157	157
Upplupna revisionskostnader	380	380
Övriga upplupna kostnader	274	-
Summa	811	537

Not 19 Andelar i dotterbolag

	Moderbolag 2025-12-31
Ingående anskaffningsvärde	-
Förvärv av dotterbolag	29
Aktiverade förvärfskostnader	3 984
Lämnade aktieägartillskott	284 092
Redovisat värde andelar	288 105

Direktägda dotterbolag	Kapital- andel,%	Rösträtts- andel,%	Bokfört värde	Eget kapital
BlueYield AS	100	100	288 105	315 572
Summa	100	100	288 105	315 572

Direktägda dotterbolag	Org.nr.	Säte
BlueYield AS	929 141 091	Oslo

Indirektägda dotterbolag	Org.nr.	Säte
BlueYield Rederi AS	927 810 727	Oslo

Not 20 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolag 2025-12-31
Erhållen utdelning	-
Summa	-

Not 21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen 2025-12-31	Moderbolaget 2025-12-31
Pantsatta aktier	20 241	-
Summa	20 241	-
Eventualförpliktelser	-	-

Not 22 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Bolaget och dess dotterbolag, vilket är närstående till Bolaget har skett om 152 tkr avseende en intern förvaltningsavgift till dotterbolagen. Per 2025-12-31 uppgår moderbolagets fordringar respektive skulder på koncernbolag till 0 tkr respektive 6 441 tkr. Samtliga interna mellanhavanden har eliminerats vid konsolideringen och ytterligare upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not.

Pareto Business Management AB utgör närstående part till BlueYield AB, enligt IAS 24, genom att tillhandahålla tjänster enligt Business managementavtal. Arvodet för året har uppgått till 507 tkr. Pareto Securities AB, Pareto Securities AS respektive Pareto Business Management AS, närstående bolag till Pareto Business Management AB, har utfört företagsrådgivningstjänster åt BlueYield AB uppgående till 24 045 tkr respektive 166 tkr, varav den största delen, 24 045 tkr, avser en uppstartskostnad i samband med bolagets notering.

För transaktioner med nyckelpersoner, se not 7.

Not 23 Kassaflödesanalys

	Koncernen 2024-11-06- 2025-12-31	Moderbolaget 2024-11-06- 2025-12-31
Erhållen ränta	551	64
Valutakursförluster	-1 864	-1 877
Summa	-1 331	-1 813

Not 24 Händelser efter balansdagen

Den 28 februari attackerades Iran av USA och Israel vilket har lett till en eskalering i Mellanöstern som skapat allvarliga störningar i den globala shippingmarknaden. De militära attackerna har fått omedelbara effekter på energi- och råvaruförsörjningen globalt samt lett till avbrott i centrala transportleder, vilket påverkat de flesta shippingsegment och drivit upp fraktraterna. Förutom ökade driftkostnader för fartygen i form av bland annat markant högre bränslepriser, är effekterna för BlueYield i skrivande stund svåra att förutse men Bolaget följer situationen noga.

Not 25 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fria medel (kr)

Övrigt tillskjutet kapital	299 660 027
Balanserat resultat	-
Årets resultat	-4 017 735
	295 642 292

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras så att

till aktieägarna utdelas	30 400 000
i ny räkning balanseras	265 242 292
	295 642 292

Styrelsen föreslår att av tillgängliga vinstmedel om 295 642 292 kr utdelas ett belopp om 9,50 kr per aktie, innebärande en utdelning om totalt 30 400 000 kr. Utbetalning av utdelningen föreslås ske vid en tidpunkt under året och avstämningsdag för betalning av utdelningen föreslås vara den 16 april 2026. Övriga medel om 265 242 292 kr balanseras i ny räkning. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 21 april 2026.

Årsredovisningens undertecknande

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för offentliggörande den 24 mars 2026.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Ulrika Laurin
Styrelseordförande

Jonas Andreasson
Styrelseledamot

Lars Grotmol
Styrelseledamot

Jonas Kamstedt
Verkställande direktör/
Styrelseledamot

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

Ernst & Young AB

Fredric Hävrén
Auktoriserad revisor

Definitioner och beräkningar

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

	Koncernen 2025-12-31
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	6 975 745
Genomsnittligt antal aktier, st	3 200 000
Resultat per aktie, kr	2,18

Börsvärde per aktie

Bolagets utestående aktier upptagna till aktiekursen per årets sista dag dividerat med antal utestående aktier.

	Koncernen 2025-12-31
Aktiekurs vid årets utgång	100
Antal utestående aktier, tusental	3 200
	320 000

Substansvärde (NAV) per aktie

Summan av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde och Bolagets kassa plus kortfristiga fordringar minus kortfristiga skulder dividerat med antal utestående aktier.

Substansvärde (NAV)	Koncernen 2025-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	259 270
Likvida medel	42 671
Nettoskuld	-1 082
	300 859

Substansvärde (NAV) per aktie

	Koncernen 2025-12-31
Substansvärde	300 859
Antal utestående aktier, tusental	3 200
	94,02

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i BlueYield AB, org.nr 559503-6467

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BlueYield AB räkenskapsår 2024-11—06—2025-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5-23 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförs för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av BlueYield AB för räkenskapsåret 2024-11-06—2025-12-31 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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. 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 24 mars 2026

Ernst & Young AB

Fredric Hävrén
Auktoriserad revisor