

Registration Document

AB Stena Metall Finans (publ)



Important notice

This Registration Document prepared according to Regulation (EU) 2017/1129, is valid for a period of up to 12 months following its approval by the Financial Supervisory Authority of Norway (the "Norwegian FSA") (Finanstilsynet). This Registration Document was approved by the Norwegian FSA on 09.04.2025. The prospectus for issuance of new bonds or other securities may for a period of up to 12 months from the date of the approval consist of this Registration Document, a securities note and a summary if applicable to each issue and subject to a separate approval.

This Registration Document is based on sources such as annual reports and publicly available information and forward-looking information based on current expectations, estimates and projections about global economic conditions, the economic conditions of the regions and industries that are major markets for the Company line of business.

A prospective investor should consider carefully the factors set forth in chapter 1 Risk factors, and elsewhere in the Prospectus, and should consult his or her own expert advisers as to the suitability of an investment in bonds, including any legal requirements, exchange control regulations and tax consequences within the country of residence and domicile for the acquisition, holding and disposal of bonds relevant to such prospective investor.

The manager and/or affiliated companies and/or officers, directors and employees may be a market maker or hold a position in any instrument or related instrument discussed in this Registration Document and may perform or seek to perform financial advisory or banking services related to such instruments. The managers corporate finance department may act as manager or co-manager for this Company in private and/or public placement and/or resale not publicly available or commonly known. Copies of this Registration Document are not being mailed or otherwise distributed or sent in or into or made available in the United States. Persons receiving this document (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send such documents or any related documents in or into the United States.

Other than in compliance with applicable United States securities laws, no solicitations are being made or will be made, directly or indirectly, in the United States. Securities will not be registered under the United States Securities Act of 1933 and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements.

The distribution of the Registration Document may be limited by law also in other jurisdictions, for example in Canada, Japan, Australia and in the United Kingdom. Verification and approval of the Registration Document by the Norwegian FSA implies that the Registration Document may be used in any EEA country. No other measures have been taken to obtain authorization to distribute the Registration Document in any jurisdiction where such action is required, and any information contained herein or in any other sales document relating to bonds does not constitute an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not lawful or in which the person making such offer or solicitation is not qualified to do so or to anyone to whom it is unlawful to make such offer or solicitation.

The content of the Prospectus does not constitute legal, financial or tax advice and potential investors should seek legal, financial and/or tax advice.

Unless otherwise stated, the Prospectus is subject to Norwegian law. In the event of any dispute regarding the Prospectus, Norwegian law will apply.

Table of contents

1. Risk factors.....	4
2. Persons responsible	10
3. Definitions	11
4. Statutory auditors	12
5. Information about the Company and Guarantor.....	13
6. Business overview	15
7. Administrative, management and advisory bodies	19
8. Major shareholders	23
9. Financial information.....	24
10. Documents on display	26
11. Cross reference list	27
12. Attachments	28

1. Risk factors

Investing in bonds involves inherent risks. Prospective investors should carefully consider, among other things, the risk factors set out in the Registration Document before making an investment decision.

A prospective investor should carefully consider all the risks related to the Company and the Group and should consult its own expert advisors as to the suitability of an investment in bonds issued by the Company. An investment in bonds entails significant risks and is suitable only for investors who understand the risk factors associated with this type of investment and who can afford a loss of all or part of the investment. Against this background, an investor should thus make a careful assessment of the Company, the Group, its creditworthiness and its prospects before deciding to invest, including its current and future tax position.

The risk factors for the Company, Guarantor and the Group are deemed to be equivalent for the purpose of this Registration Document unless otherwise stated.

The Company believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Bonds in the Company, but the Company may be unable to pay interest, principal or other amounts on or in connection with Bonds for other reasons which may not be considered significant risks by the Company based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate. The risks within each category are listed, in the view of the Company, according to the possible negative impact they may have and the probability of their occurrence. The greatest risk within each category is mentioned first. It applies for all risk factors that, if materialized, and depending on the circumstances, may have an adverse effect on the Company or the Guarantor and which may reduce anticipated revenue and profitability, ultimately resulting in a potential insolvency situation.

Risks relating to the Group's financial situation

Through its operations, the Group is exposed to a number of financial risks: currency risk, interest rate risk, liquidity risk etc. The Group's financial risk exposures are described below.

Currency risk

The Group's financial operations are reported in Swedish kronor (SEK), however the Group earn and incur a substantial portion of revenues and expenses in other currencies, mainly EUR, USD, DKK, NOK, PLN. Currency risk arises through future business transactions, recognized assets and liabilities, and net investments in foreign operations. Fluctuation in exchange rates between the above mentioned currencies and the Swedish kronor can significantly impact the funds needed to meet the Group's obligations and affect the Group's assets and liabilities.

Translation differences from exposure of net assets in foreign subsidiaries are transferred directly to the Group's shareholders' equity. The book value of the net assets in foreign currency in the Group's subsidiaries amounted to a value of SEK 2 367 million on August 31, 2024. These net assets are primarily denominated in PLN, and such value of the PLN denominated assets correspond to SEK 981 million. A change of 1% in the value of SEK against PLN as of August 31, 2024 would affect shareholders' equity by 9.8 million.

The Group manages part of the foreign currency exposure using different types of hedging instruments, including but not limited to, Currency Swaps and FX Forwards. Sales conducted in other currencies than the reporting currency is hedged in order to lock in the cash-flow effect coming from that sale. However, there is no guarantee that these hedging strategies will be successful as the volumes sold could change based on the quality control conducted by the customers at delivery. This in combination with the normal foreign exchange fluctuations may adversely affect the Group's financial results and operating margins.

Registration Document

Interest rate risk

Risk relating to interest rates refers to the risk that there are changes that affect the interest rate, and thus the Group's borrowing costs. The Group's interest rate risk arises through long-term funding via its bi- and multilateral bank agreements as well as its current active bonds issued by the Company. For the Group's bank-funding, Interest Coverage Ratio covenants are in place, meaning that the Group needs to maintain healthy interest rate levels. Floating rate funding exposes the Group to interest rate risk associated with cash flows, which is partly neutralized by floating rate cash reserves. Fixed rate funding exposes the Group to interest rate risk associated with fair value. The Group usually obtains long-term loans with floating rates. The Group's interest rate levels are affected by underlying market rates which have historically fluctuated due to and are in the future likely to be affected by, a number of different factors, such as macroeconomic conditions, inflation expectations and monetary policies. Should there be changes in interest rates for the Group leading to increased interest expenses for the Group, this could affect the Group's cash flow and have a negative effect on the Group's ability to make payments on its debts, including the Bonds.

Market risk

The Group maintains an inventory of processed and unprocessed material. The processed material is sold in the market at the current market price. The throughput time from the purchase of the material until it is processed and sold varies. During this time the market price of the material may change, because of which the Group has a price risk in inventory. The price of certain products can be hedged through derivatives e.g. Aluminium, Copper and Oil. The overall hedge ratio of the Group's products that can be hedged are less than 10%. Other products such as Ferrous is a product that cannot be hedged. Should the market price of the Group's inventory change negatively, this could in turn have a negative effect on the Group's operations, earnings, results and financial position.

As part of the Group's overall strategy, the Group's finance operations trade in financial instruments. Even if the instruments are overwhelmingly traded in active markets and valuation are based on quoted market prices, there is always an inherent market price risk involved in financial trading. If the Group's trade in financial instruments is not successful, the Group's financial position and results of operations could be adversely affected.

Credit and counterparty risk

Credit risks arise in the Group's operating activities in the form of accounts receivable and advance payments to suppliers, where the Group is exposed to the risk of contractual default by a counterparty. The Group is engaged in trading in several different markets and geographies, some where the access to financial data is limited and thus limiting the possibility to conduct thorough credit analysis. Counterparty risk also arises through liquid assets, derivatives and balances with banks and financial institutions, as there is always an inherent risk of default when depositing liquid assets within financial institutions. Should customers not being able or willing to pay, the Group would suffer a financial loss. Prudent credit risk management as well as credit insurances are in place to mitigate these risks. However, should customers not be able or willing to pay as agreed under contracts with the Group, the Group would suffer financial loss which in turn would affect the Group's cash flow and have a negative effect on the Group's financial results.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group may not be able to meet its financial obligations towards lenders, suppliers and other stakeholders, for example the bondholders, as they fall due. The Group are exposed to a number of different metals and other raw material price fluctuations, as well as currency fluctuations, which in its nature are highly volatile and not something that the Group can affect or control, and therefore the need for liquidity headroom increases for the Group, in order to mitigate the risk that operations need to be stopped or postponed due to cash restrains. If the Group is not able to meet its financial obligations, the Group's business, financial position, operating results or cash flows could be significantly and negatively affected with direct demand for payment or suppliers not willing to deliver material.

Risk relating to the Group and its business*Political and legal risk*

The Group's activities are to a high degree governed by legislation and changes in legislation or changes in planned implementation of new environmental legislation or other relevant legislation related to the business of the Group which could have material impact on the Group's operations and financial results. Examples of major legislation implemented or under review or change affecting the Group are; EU's Waste Framework Directive, EU Waste Shipment Regulation and EU's Chemical legislation (REACH, CLP). Non-compliance with such legislation could limit the Group's business opportunities and have a material adverse effect on the Group's results. The business is also influenced by economic instruments like for example energy taxes and waste taxes. Decisions regarding municipal urban planning can have a material influence on the Group's operations if a key installation is affected by the decision and are forced to re-locate to another geographical area.

Risk relating to political instability and armed conflicts

The Group operates somewhat globally and is hence exposed to geopolitical uncertainties which could negatively impact the Group's operations and results. The occurrence of acts of terrorism and any military response may cause instability in financial markets and disruptions in trade patterns and supply chains. In particular, Russia's invasion of Ukraine as the Group conducts recycling activities in a bordering country, with the potential of material damages in the facilities where business is conducted close to the boarder, as well as a loss of workforce as some employees are directly or indirectly engaged in the war. Such events have and may continue to result in sanctions, such as trade restrictions (including tariffs), embargos and disruption in global supply chains, military actions and macroeconomic instability, each of which may have an adverse impact on the Group's business as some products are exported and sold on the global trade market.

Key personnel

The Group is dependent on the work, management, knowledge, experience and commitment among key individuals as well as other employees throughout the Group's business areas. The development and stability of the Group is dependent on its access to qualified personnel, in particular key management positions. Expertise knowledge of the different materials that the Group handles, and the understanding of the overall business are specialized skills that are hard to obtain in the desired regions. There is also a risk that key employees may start working for competing companies or start their own competing business. The loss of key personnel may have an adverse impact on the Group's operating results and financial position as loss of key personnel on a specific site could lead to short-time stoppage in production, hence affect the Group's ongoing operations.

Competition

The industry in which the Group operates is highly competitive. Competition comes from companies in the same industry but also from new operators that have entered the market in recent years as Recycling has become a vital part of the circular society/economy. The Group also operates in different regions with different competitor landscape. The Group is well positioned in the market. As the industry in which the Group operates are highly competitive, there can be no assurance that the Group, for example, will be able to keep its established customer relations with certain customers or that the future terms of customer agreements will be as favourable to the Group as is currently the case. As a result, any future revenues of the Group may decline over time. Accordingly, if the Group is unsuccessful in maintaining a competitive position and/or if it fails to adapt to changed market conditions, this may have an adverse effect on the Group's earnings.

Insurance risk

The Group maintains third party insurance coverage for the biggest risks, such as property damage (including fire), business interruption and product liability claims which are damages that could potentially lead to most substantial financial losses for the Group. The Group believes that it has adequate insurance protection in line with its industry standards. Reinsurance is procured in the international reinsurance market and through a captive insurance scheme for a variety of exposures

Registration Document

and risks. However, while the Group believes it has adequate insurance coverage for all anticipated exposures, e.g. property damage, fire, soil recovery and business interruption, in line with industry standards there can be no assurances, partly due to a decreased availability during the recent years of insurance coverage within the recycling industry, that (i) the Group insurance policies necessarily cover all potential liabilities of the Group (due to lack of reinsurance), (ii) the Group will be able to maintain its existing insurance coverage on acceptable terms, if at all, at all times in the future or that claims will not exceed, or fall outside the third-party insurance coverage (or reinsurance), or (iii) its provisions for uninsured or uncovered losses will be sufficient to cover its ultimate loss or expenditure. Accordingly, there is a risk that the Group will suffer substantial losses which will not be covered by any insurance policy, which may result in material negative impact on the financial position of the Group.

The Group's business is exposed to economic cycles.

Changes in economic conditions in the markets in which the Group operates as well as where in the business cycle the overall economy currently is situated in can affect the demand for the Group's products and services. As more products and goods are produced during times of economic growth, the amount of scrap and demand for recycling and other services increases. The situation could be the opposite in times of economic recession. There can be no guarantee that sufficient demand for the Group's products and services can be created or maintained. Customer bankruptcies due to lower economic activities or other elements that may delay, or complicate collection of receivables will impact the Group's cash flow and liquidity. The Group may also, dependent on the current sentiment, market outlook, price situation for different raw material etc. fail to effectively estimate risks, costs or timing when bidding on contracts and to manage such contracts efficiently which could have a material adverse impact on the profitability of the Group. The Group may be required to make substantial capital expenditure for expansion of its operations. Such capital expenditures could be covered by revenues or by obtaining new debt. If the Group's revenues are not sufficient to cover capital expenditures for future expansion plans or if new debt arrangements are not accessible, or only on unattractive commercial terms, the Group will experience a limited ability to expand its business.

Health, safety and environmental risks

The Group is involved in handling industrial, commercial and residential waste (both hazardous and non-hazardous) and petroleum products, and consequently the employees of the Group are exposed to health and safety risks. Health- and safety risks primarily concern incidents or accidents in production facilities. Furthermore, such operations may cause substantial pollution and other environmental damage to the ground and water in the environment in which the Group operates. This also includes environmental liabilities on sites where the Group no longer have any operations. The technical requirements of these laws and regulations covering the above, are becoming increasingly more complex, stringently enforced and expansive to comply with. Any failure to comply may result in regulatory actions, the imposition of fines or the payment of compensation to third parties. All of which could have an adverse effect on the Group's operational business as well as the financial result.

Risks associated with fraud, bribery and corruption

The industry in which the Group operates, the recycling business, involves inherent risks associated with fraud, bribery and corruption, and the Group is exposed to such risks in particular in connection with its use of agents in several jurisdictions, as the ability to conduct background checks limits when the counterparty is located in different geographies than where the production is done and may only be used sporadically. Although the Group maintains routines and other safeguards in line with its Code of Conduct and Anti Money Laundering Laws, designed to prevent the occurrence of fraud, bribery and corruption, such as no acceptance of cash payments at any recycling yards, it may not be possible for the Group to detect or prevent such instances. The work related to fraud, bribery and corruption is monitored by the Groups Corporate Governance Department. Any alleged or actual involvement in corrupt practices or other illegal activities by the Group's directors, employees, agents, business partners or customers could have a material adverse impact on the Group's

Registration Document

business, inter alia as a result of civil or criminal penalties, exclusion from public tenders and/ or reputational damage that could lead to missed business opportunities, which in turn could result in a material negative impact on the financial position of the Group and its growth potential.

Risk relating to import and export restrictions

The Group is exposed to risks regarding the correct application of import and exports regulations. Recently, governments have imposed trade barriers and raised tariffs to protect their domestic industries, reducing the demand for import. For example, the ongoing trade tension between, on one side, the US and, on the other side, the EU, China and Canada, among others, have resulted in high tariffs, import restrictions and other barriers that can significantly impact global trade, supply chains and shipping demand. This could lead to increased risks that the Group's operations as of now and in the future may be subject to more significant regulations regarding export control and tariffs when shipping products and material to the U.S. This could lead to increased costs, increased administrative burdens, the need for greater internal control and, in some cases direct barriers for trade. Any breach of such regulations, as a consequence of incorrect classification of products or otherwise, may have an adverse impact on the Group's business in the form of postponed or even lost businesses, negatively affecting the financial performance.

Risk of losing licenses

The Group's operations are dependent on several licenses in various jurisdictions which allows it to operate in the waste industry and to handle, transport, export and import various types of waste that might be withdrawn in the event of non-compliance with applicable laws and regulations. The Group's licenses contain conditions and requirements that must be met to maintain such licenses. The licenses may be suspended, terminated or revoked if the Group fails to comply with the relevant requirements. If the Group fails to fulfil the specific terms of any of its licenses or if it operates its business in a manner that violates applicable law, government regulators may impose fines or suspend or terminate the licenses, any of which could have a material adverse effect on the Group's results of operations, cash flows and financial condition. Loss of such licenses could have a material adverse impact on the business of the Group.

Technology risk

All the businesses of the Group are dependent on technology to some degree and information systems are critical for the effective management and provision of services. The technology and machinery in the Recycling industry have during the last years made major progress and it is important that the Group continuously invest in new machinery and keep the R&D-work going, in order to be in line with the technical standards of the industry, to be able to attract new customers and not lose relevant market positions to competitors with could negatively affect earnings for the Group. The Group will depend upon ongoing investments in advanced computer database and telecommunications technology as well as upon their ability to protect their telecommunications and information technology systems against damage or system interruptions from cyber-attacks, natural disasters, technical failures and other events beyond their control.

IT-security related risk

The Group is exposed to certain risks attributable to the Group's information technology (IT) systems. Disruptions in critical IT systems or digital infrastructure can directly impact key business functions, such as production, financial reporting, and other essential processes. The Group operates in a mixed environment, relying on both on-premises and cloud-based systems, which exposes the Group to risks related to interruptions or failures in both internal infrastructure and third-party cloud services. These disruptions, whether caused by technical errors, external cyberattacks, or lack of proper maintenance, can severely affect operations and negatively impact earnings.

Additionally, the shift to new IT systems may bring unexpected costs and delays, with legacy systems often being complex and costly to maintain. If business systems fail to perform as expected, leading to operational interruptions, this could have a significant adverse effect on both business operations and financial performance.

Registration Document

As regulatory requirements become stricter in areas such as data protection, cybersecurity, and AI governance, the Group also faces increasing compliance risks. There is a risk that the Group is unable to efficiently implement routines, systems and control functions that are needed to avoid non-compliance of such regulations, which could lead to fines and legal and reputational risks which may have an adverse effect on the Group's cash flow and liquidity and hence negatively affecting the Group's financial position.

2. Persons responsible

RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION

Responsible for the information given in the Registration Document are as follows:

AB Stena Metall Finans (publ),
Fiskhamngatan 8B
Box 4088
400 40 Göteborg
Sweden.

DECLARATION BY RESPONSIBLE

AB Stena Metall Finans (publ) confirms that, to the best of its knowledge, the information contained in the Registration Document is in accordance with the facts and that the Registration Document makes no omission likely to affect its import.

09.04.2025

AB Stena Metall Finans (publ)

COMPETENT AUTHORITY APPROVAL

This Registration Document has been approved by the Financial Supervisory Authority of Norway (the "Norwegian FSA") (Finanstilsynet), as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129. The Norwegian FSA only approves this Registration Document as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Regulation (EU) 2017/1129. Such approval should not be considered as an endorsement of the Company that is the subject of this Registration Document.

3. Definitions

Company / AB Stena Metall Finans	-	AB Stena Metall Finans (publ), a company existing under the laws of Sweden with registration number 556008-2561 and LEI code 529900I0ID9W5SJRIT27.
DKK	-	Danish krone.
EUR	-	Euro.
Group	-	The Parent and its subsidiaries from time to time.
Guarantor / Parent	-	Stena Metall AB, a company existing under the laws of Sweden with registration number 556138-8371, being the direct 100% owner of the Company.
NOK	-	Norwegian krone.
PLN	-	Polish zloty.
Prospectus	-	The Registration Document together with the Securities Note.
Registration Document	-	This registration document dated 09.04.2025.
Securities Note	-	Document to be prepared for each new issue of bonds under the Prospectus.
SEK	-	Swedish krona.
USD	-	United States dollar.

4. Statutory auditors

The Company and Guarantor's independent auditor for the period, which has covered the historical financial information in this Registration Document, has been Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PWC"), (registration number 556029-6740), with registered address Torsgatan 21, 113 97, Stockholm, Sweden.

PWC is a member of The Swedish Institute of Authorised Public Accountants.

5. Information about the Company and Guarantor

Company:

AB Stena Metall Finans (publ)

AB Stena Metall Finans (publ) is a public limited liability company organized under the laws of Sweden, including the Swedish Companies Act. The Company was incorporated in Sweden on 27th May 1908, and the organisation number in the Swedish Companies Registration Office with registration number 556008-2561 and LEI-code 529900I0ID9W5SJRIT27. The legal name of the Company is AB Stena Metall Finans (publ), and the commercial name is Stena Metall Finans. The Company's registered address is Fiskhamnsgatan 8B, 414 51 Göteborg and its postal address is Box 4088, 400 40 Göteborg, Sweden. The telephone number is +46 10 445 0000.

Website: <https://www.stenamettall.com/what-we-do/our-businesses/stena-mettall-finans/>¹

The purpose of AB Stena Metall Finans (publ) is according to its articles: "to engage in trade with shares and other securities, currencies, all financial instruments on the money and capital markets, metals and other raw materials, shipping business, as well as other business activities compatible therewith. However, the company shall not engage in such business activities referenced in the law on banking or law on credit companies" (now: The Banking and Financing Business Act (2004:297).

Guarantor:

Stena Metall AB

Stena Metall AB is a limited liability company organized under the laws of Sweden, including the Swedish Companies Act. Stena Metall AB was incorporated in Sweden on 10th July 1970, and the organisation number in the Swedish Companies Registration Office with registration number 556138-8371 and LEI-code 529900D5XLSSEZR5AN03. The legal name of the Guarantor is Stena Metall AB, the commercial name is Stena Metall. The Guarantor's registered address is Fiskhamnsgatan 8B, 414 51 Göteborg and its postal address is Box 4088, 400 40 Göteborg, Sweden. The telephone number is +46 10 445 0000.

Website: www.stenamettall.com¹

The purpose of Stena Metall AB is to engage in trade with iron, steel, metals, scrap metal and waste products, carry out melting of such products, engage in purchase and sale of ships, leasing of ships and machinery, inventory, properties, and shipping business activities, as well as acquire and manage properties, shares and other securities as well as engage in other business activities compatible therewith.

Description of the Group:

The Group consists of Stena Metall AB, as the Parent company, and its subsidiaries. The Stena Metall Group is a recycling company that collects, processes and recycles all types of waste. The Group also produces recycled aluminium, supplies steel products, conducts finance operations and international trading in ferrous and non-ferrous metals, and oil.

The Group has over 4,400 employees and operations at around 200 locations in nine countries; Sweden, Norway, Denmark, Finland, Poland, Switzerland, Germany, Italy and the United States.

The Parent company's operations primarily consist of leasing properties to Group companies and providing certain Group-wide functions while AB Stena Metall Finans manages investment operations and internal banking for the Group, from Gothenburg and Zug, Switzerland.

¹ Disclaimer - the information on the website does not form part of this Registration Document unless information is incorporated by reference into the Registration Document

Registration Document

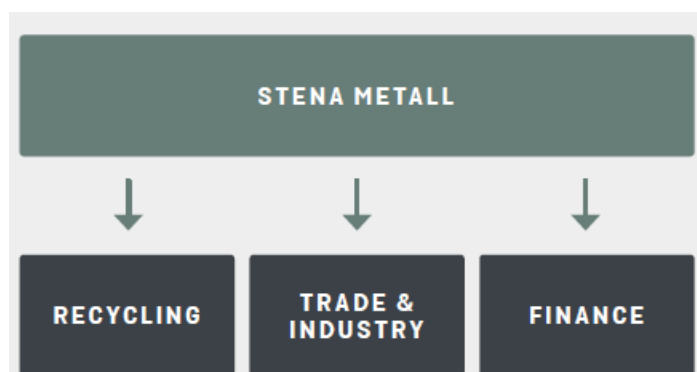
AB Stena Metall Finans is a 100 % directly owned subsidiary of Stena Metall AB. Both the Company and the Guarantor are operating companies, in addition to holding shares in its subsidiaries.

AB Stena Metall Finans receives contributions from its subsidiaries. The Company also receives interest and instalments from inter-company loans provided to its subsidiaries as well as both receiving and distributing interest to other companies within the Stena Metall Group. Therefore, the profit of the Company is dependent on the results of the operations and liquidity needs of the Company's subsidiaries as well as other companies within the Group. Stena Metall AB earns rental income from properties leased to its subsidiaries and income from provision of certain shared group services. In addition, the Guarantor receives dividends and contributions from its subsidiaries. Therefore, the profit of the Guarantor makes it dependent on the results of the operations of the Guarantor's subsidiaries.

For an overview of the Group companies and ownership holdings, please see Stena Metall AB's annual report 2023/2024, page 39 - 40; "*Shares and participations in group companies*". Please see the cross-reference list in section 11 in this Registration Document.

6. Business overview

The Stena Metall Group is a recycling company. Operations also include production of aluminium from recycled material, the supply of steel products, financial operations and international trading in steel, ferrous and non-ferrous metals and oil. Stena Metall consists of three subgroups: Recycling, Trade & Industry, and Finance.



Finance *(AB Stena Metall Finans)*

AB Stena Metall Finans serves as the Group's in-house bank, responsible for the Group's funding activities. The Company has seven employees in Gothenburg, Sweden and Zug, Switzerland.

The responsibilities of AB Stena Metall Finans include:

- The Group's cash management
- Ensuring the Group's access to long-term financing, in order to maintain liquidity
- Following developments in the capital markets, in order to optimize the Group's financing through bonds and bank financing
- Monitoring risk levels in the Group's customer credits and managing the credit portfolio
- Contributing to short- and long-term Group earnings by efficiently managing the Group's liquid assets
- Monitoring financial markets

Stena Metall Finans is active in the market and is always striving for the best funding options available. Different types of funding instruments are used: Revolving Credit Facilities (RCF) and Green Bonds, as well as other bilateral and multilateral bank engagements. The liquidity situation is constantly monitored, and the best possible funding structure is sought after and maintained. The financial portfolio consists of financial assets with different risk, time, and geographical exposures, all to find the desired risk level and increase diversification. The financial assets held by Stena Metall Finans are publicly traded shares, hedge funds (with no or low correlation to the stock markets), Private Equity funds, bonds, and non-listed shares.

Recycling

Stena Recycling's main operations is the collection and advanced recycling of industrial waste. In collaboration with customers, the circular economy is accelerated by encouraging a reevaluation of waste management, product design, and the use of recycled or end-of-life products.

The core business:

- Operating in key industries such as automotive, manufacturing, municipalities, retail, transport and logistics, and energy.
- Reliable waste collection services, innovative reuse services, and advanced recycling on an industrial level.

Registration Document

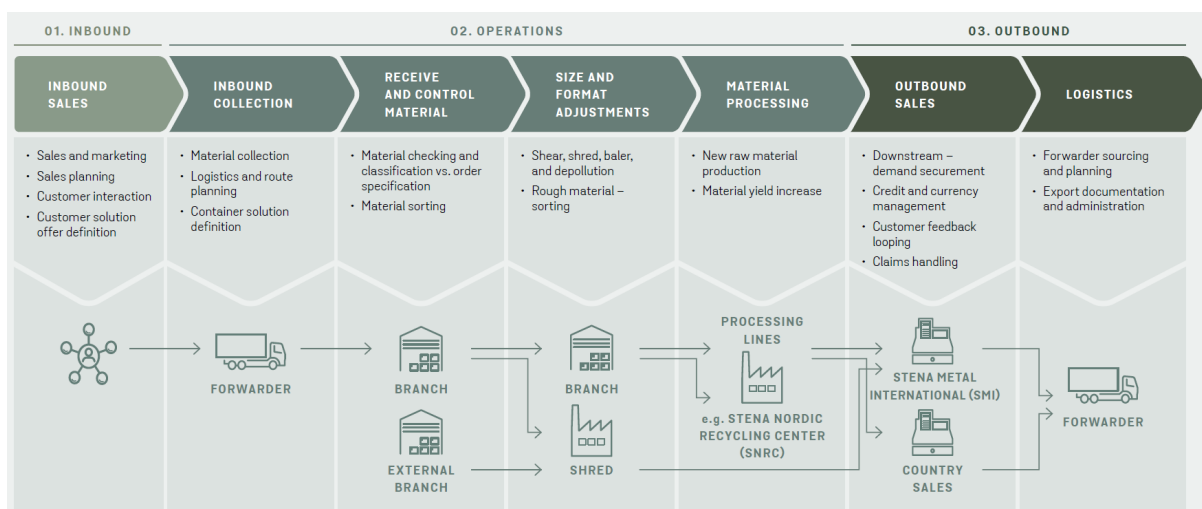
- Comprehensive recycling solutions and circular services, which play a key role in the transition to a circular economy.

Every year, Stena Recycling collects and recycles more than six million tonnes of waste and end-of-life products from more than 100,000 customers in various industries, such as manufacturing, automotive, retail, energy, transport, logistics, and municipalities.

Operations are conducted in Sweden, Denmark, Poland, Norway, Finland, Italy, and Germany, such as; Stena Recycling AB, Stena Recycling AS, Stena Recycling Sp. Z.o.o, Stena Recycling A/S, Stena Recycling Oy, Stena Recycling S.r.l. and Stena Recycling Holding GmbH, each in different legal entities dependent on in which country operations are conducted, materials from several other European countries are also recycled. In addition, sales operations are conducted through Stena Metal International, which is responsible for global trade in ferrous, non-ferrous, and stainless scrap volumes collected and processed by Stena Recycling in different markets. Stena Metal International has its head office in Sweden, and a sales office in the US.

Besides recycling and refining products and waste materials, Stena Recycling offers expertise in circularity through its international consulting business Stena Circular Consulting. Stena Circular Consulting supports customers in their development towards circular business models that deliver environmental and business value.

Stena Recycling's core business is the collection of industrial waste material that arises from both operations and production, from which recycled raw materials for new products or new energy is produced. The process for value creation is defined by a number of steps from inbound to outbound sales, and logistics services.



Trade & Industry

Trade & Industry consists of five companies: Stena Aluminium, Stena Stål, Stena Oil, Stena Confidential and Stena New Ventures.

The core business:

- Trading of products and services within marine fuels, steel, metals, recycling products, and confidential materials.
- Key industries include automotive, industrial, manufacturing, construction, shipping, municipalities, and retail.
- Early-stage investments connected to the above mentioned products and services.
- All companies operate with a common ambition to contribute to the green development within each respective business.

Registration Document

Stena Aluminium

Stena Aluminium is a producer of customized aluminium alloys that provides the automotive and engineering industries with components based on fully recycled aluminium. Stena Aluminium operates its production facility in Älmhult, Sweden.

Aluminium is a highly recyclable material, which makes it suitable for circular products. Out of all aluminium ever produced, 75 percent² is still being used. Using recycled aluminium saves up to 95 percent³ of the energy needed for primary aluminium production.

Customers are mainly foundries based in northern Europe. Most of the alloys produced are used for components in the automotive and engineering industries. In addition, Stena Aluminium offers customers technical support, advisory services, and training in metallurgy, engineering design, and business solutions.

To be a sustainable and reliable business partner, Stena Aluminium has invested extensively in its operations to achieve an efficient, environmentally sound production process as well as handling of raw materials and waste.

Stena Stål

Stena Stål serves as a steel wholesaler and supplies a wide range of steel products to customers mainly in Sweden. The company has close collaborations with steel producers.

With a customer-centric approach, Stena Stål provides steel and aluminium products to construction and industrial companies, through local distribution centers geographically spread all over Sweden. The wholesale business includes products such as beams and reused beams, bars, pipes, rebar, sheet metal, stainless steel, aluminium, and special steel. In addition, pretreatments and adaptations of steel products according to customer-specific needs are carried out in-house or together with selected partners.

Stena Stål supports customers in strengthening their product offerings through expertise in materials, a broad product range, and a customer-centric approach. In its sustainability efforts, Stena Stål has committed to set, and have set climate targets in accordance with the Science Based Targets initiative⁴ and the validation work is currently ongoing.

Stena Oil

Stena Oil is a Scandinavian supplier of marine fuels and provides full-service marine solutions for shipping companies operating in the Skagerrak and Kattegat straits, the Baltic Sea, and the North Sea.

Stena Oil sells marine fuel for shipping companies around the world. Trading and operations staff, and long-term time-chartered bunker tankers and terminal operations, make deliveries possible around the clock. Focusing on customer satisfaction and sustainability in a long-term perspective, Stena Oil also offers additional services such as removal of a vessel's slops. These are purified by Stena Recycling and can be returned into the water cycle. The oil that is extracted from the wastewater is used for production of an alternative fuel – turning waste into a valuable resource.

Committed to continuing to support the development towards a more sustainable future for the shipping industry, Stena Oil develops innovative solutions that simplify customers' day-to-day tasks

² <https://international-aluminium.org/landing/75-of-all-aluminium-ever-produced-is-still-in-use-today/>

³ <https://international-aluminium.org/landing/aluminium-recycling-saves-95-of-the-energy-needed-for-primary-aluminium-production/>

⁴ The Science Based Targets initiative (SBTI) is a global body enabling businesses to set ambitious emissions reductions targets in line with the latest climate science, limiting global warming to 1.5 degrees. It is focused on accelerating companies across the world to halve emissions before 2030 and achieve net-zero emissions before 2050. The initiative is a collaboration between the environmental reporting platform CDP, the United Nations Global Compact, World Resources Institute (WRI), the World Wide Fund for Nature (WWF), and one of the We Mean Business Coalition commitments.

Registration Document

and reduce their operating costs. Stena Oil will offer customers a cost-efficient supply of new biofuels products that will enable customers to meet environmental regulations.

Stena Oil has an oil spill response actions agreement with The European Maritime Safety Agency (EMSA). The company is committed to, at short notice, providing vessels and equipment to battle oil spills at sea in Scandinavian waters and in the southern parts of the Baltic Sea.

Stena Confidential

Materials containing sensitive information requires specialist knowledge. With expertise in both security and recycling solutions, Stena Confidential can ensure a secure, traceable, and circular destruction of confidential materials.

Stena Confidential provides a seamless and responsible disposal process of all kinds of items, from ordinary packaging to confidential documents. Using innovative solutions, it is also possible to dispose of sensitive materials that have been fused with non-hazardous materials.

Stena Confidential collects and disposes of customers' sensitive materials until the information is completely deleted. The physical material is either reused or recycled in a way that best suits the respective device or material. The confidentiality of information is of utmost importance, and rigorous routines are implemented to ensure that the correct information is carefully and irreversibly destroyed during the process, meeting each customer's unique disposal needs.

With emphasis on both security and environmental responsibility, Stena Confidential is committed to handling every disposal with the highest standards. Reusing, refining, and recycling methods are employed to maximize the potential of each used material, reducing strain on finite natural resources, while well-established logistics solutions help to reduce CO2 emissions.

Stena New Ventures

Stena New Ventures finds and develops ventures of the future to drive sustainable development and transformation by offering innovative solutions in materials and recycling.

Stena New Ventures makes investments which leverage the Group's circular expertise and promote new solutions. New business opportunities are identified and developed based on ideas both within Stena Metall and through collaboration with, or investment in, start-up companies. This may be a customer need that requires a new approach or a completely new business concept.

Stena New Ventures is continuously searching for promising Nordic start-up companies that will benefit from Stena Metall's core competences and have a clear potential for significant growth and for taking a new position in a defined market segment. Incubators at different universities, as well as networking and engaging with others, are ways for Stena New Ventures to identify business opportunities for collaboration with start-ups.

7. Administrative, management and advisory bodies

Company:

Board of Directors:

Name	Position
Jonas Höglund	Member, Chairman
Peter Gustafsson	Member, Managing Director
Anna Hallberg	Member
Mårten Hulterström	Member

Set out below are brief biographies of the members of the Board of Directors of the Company:

Mr. Jonas Höglund (1965), is Chairman of the board of AB Stena Metall Finans and the CFO of Stena Metall AB.

Mr. Höglund previously worked at Volvo Aero Group in Trollhättan, Sweden, and served as CFO. *Education:* University of Gothenburg, Sweden, from which he graduated in 1990 with a bachelor's degree in Business Administration and Economics.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Peter Gustafsson (1964) is Member of the board and the Managing Director of AB Stena Metall Finans.

Mr. Gustafsson previously worked at Handelsbanken and SEB in Gothenburg, Sweden, and served as Area Manager and Head of Credit Department amongst others.

Education: University of Gothenburg, Sweden, from which he graduated in 1988 with a bachelor's degree in Business Administration and Economics. Mr. Gustafsson also holds an MBA from University of Gothenburg, School of Business, Economics and Law.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mrs. Anna Hallberg (1963) is Member of the board in both AB Stena Metall Finans and Stena Metall AB. Mrs. Hallberg holds various Board positions and served as the former minister of Trade for the Swedish government.

Directorship: Lifco AB, Elanders AB, Universeum, Stena Metall AB and AB Stena Metall Finans amongst others.

Education: Mrs. Hallberg has studied Law and Economics from in University of Gothenburg

Place of Residence: Stockholm, Sweden

Mr. Mårten Hulterström (1960) has been Assistant judge (tingsnotarie) at Stockholm District Court, been a lawyer at Wistrand Advokatbyrå, and is at present partner at CMS Wistrand Advokatbyrå.

Directorships: NWT Gruppen AB (chairman), Stena Metall AB and AB Stena Metall Finans.

Education: Jur kand (LLM) Lund University, Lund, Sweden

Place of residence: Gothenburg, Sweden.

Registration Document

Management:

Name	Position
Peter Gustafsson	Managing Director
Oskar Ysander	Deputy Managing Director
Marie Ericsson	CFO
Helén Wicksell	Head of Treasury

Set out below are brief biographies of the members of the Management of the Company:

Mr. Peter Gustafsson, please see description under the Company, Board of Directors.

Mr. Oskar Ysander (1990) is Deputy Managing Director of AB Stena Metall Finans. Mr. Ysander previously worked at PWC in Gothenburg, Sweden, and served as Financial Auditor. *Education:* University of Gothenburg, Sweden, from which he graduated 2014 with a master's degree in business administration and Economics. *Place of Residence:* Gothenburg, Sweden.

Mrs. Marie Ericsson (1974) is CFO at AB Stena Metall Finans. Mrs. Ericsson previously worked at Handelsbanken in Gothenburg, Sweden and served as Accounting Officer and Financial Controller. *Education:* School of Business, Economics and Law, University of Gothenburg, Sweden *Place of Residence:* Gothenburg, Sweden.

Ms. Helén Wicksell (1968) is Head of Treasury at AB Stena Metall Finans. Ms. Wicksell previously worked at Bilia AB and served as Group Treasury Manager and Head of Internal Bank. *Education:* School of Business, Economics and Law at the University of Gothenburg, from which she graduated in 1999 with a B.Sc. in Finance. *Place of Residence:* Gothenburg, Sweden

Guarantor:**Board of Directors:**

Name	Position
Anders Jansson	Executive Chairman
Dan Sten Olsson	Honorary Chairman
William Olsson	Member
Kristofer Sundsgård	Member, CEO
Marie Eriksson	Member
Joakim Rosengren	Member
Mårten Hulterström	Member
Lena Olving	Member
Anna Hallberg	Member
Christopher Norbye	Member
Fabrice Angelini	Member, Employee representative

Set out below are brief biographies of the members of the Board of Directors of the Guarantor:

Mr. Anders Jansson (1957) has been employed at Alfred Berg, Volvo Group Finance, Global Trading Handelsbanken Markets, Volvo Car Finance, and is the former President and CEO of the Stena Metall Group.

Directorship: Member of the Board of Stena Adactum, Member of the Stena Sphere Coordination Group amongst others.

Education: Gothenburg School of Economics, Sweden and Harvard Business School, USA. *Place of Residence:* Gothenburg, Sweden.

Registration Document

Mr. Dan Sten Olsson (1947) is Honorary Chairman of the board of Stena Metall AB and has served as Chief Executive Officer and a director of Stena AB since 1983. Mr. Olsson also serves as member or chairman of the board in a majority of the main companies in the Stena Sphere. Mr. Olsson has been employed by Stena AB since 1972.

Place of residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. William Olsson (1977) is the chairman of Stena Sessan AB, an investment company within the Stena Sphere. He is also a distinguished film director with a number of successful feature films behind him.

Directorship: Stena AB, Stena Sessan AB (chairman)

Education: MBA Columbia Business School, MFA University of Southern California

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Kristofer Sundsgård (1976) has held various management positions in Stena Recycling since 2002 and is since 2022 the President and CEO of Stena Metall.

Education: Royal Institute of Technology, Sweden, from which he graduated in 2003 with a Master of Science in Electrical Engineering. He also holds an Executive MBA in Financial Management from Stockholm School of Economics, from which he graduated in 2011.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mrs. Marie Eriksson (1985) is the Co-founder of Formica Capital and currently holds the role of Chairwoman and General Partner of Formica Ventures.

Directorship: Board member of Stena AB, Fastighets AB Kalvringen, Stena Sessan Line AB and Formica Capital AB.

Education: Jur.kand, Lunds University, Lund, Sweden.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Joakim Rosengren (1960) has held various positions in the Tetra Pak Group and was previously President and CEO of DeLaval International AB.

Directorship: Board member of Stena Metall AB and Stena Recycling Holding AB.

Education: Bachelor of Science from Stockholm School of Economics

Place of residence: Stockholm, Sweden.

Mr. Mårten Hulterström, please see description under the Company, Board of Directors.

Mrs. Lena Olving (1956) has held various positions within Volvo Cars including seven years in the Executive Management team. She has also served as Deputy CEO and COO of Saab AB and as CEO of Mycronic AB.

Directorship: Nodica Group (Chairman), Assa Abloy, NXP Semiconductors N.V., Vestas A/S, Investment AB Latour and Stena Metall AB.

Education: Master of Science, Mechanical Engineering, Chalmers University of Technology, Gothenburg, Sweden

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mrs. Anna Halberg, please see description under the Company, Board of Directors.

Mr. Christopher Norbye (1973) is the President and CEO of Beijer Ref. Mr. Norbye has previously held the position as Executive Vice President & Head of Entrance Systems Division at Assa Abloy.

Education: M.B.A. in Finance and International business from the University of Miami, USA.

Place of Residence: Höllviken, Sweden.

Mr. Fabrice Angelini is an employee representative.

Registration Document

Management:

Name	Position
Kristofer Sundsgård	President & CEO
Jonas Höglund	Chief Financial Officer
Emelie Öhrstig	CEO, Stena Trade & Industry
Maria Lindqvist	Chief Human Resources Officer

Set out below are brief biographies of the Management of the Guarantor:

Mr. Kristofer Sundsgård, please see description under the Guarantor, Board of Directors.

Mr. Jonas Höglund, please see description under the Company, Board of Directors.

Mrs. Emelie Öhrstig (1978) has held various management positions at Volvo Cars. Mrs. Öhrstig also has a long career as a former professional athlete in Cross Country Skiing.

Education: Bachelor of Science in Business Administration from the Mid Sweden University, Sweden.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mrs. Maria Lindqvist (1966) has been employed at Zenuity/Zenseact, Qmatic Group, Getrag Ford Transmissions, Naturkompaniet/Fenix Outdoor, Kappahl and is at present Chief Human Resource Officer at Stena Metall Group.

Education: University of Gothenburg, Sweden, from which she graduated in 1997 with a bachelor's degree in Human Resources Development and Labour Law.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden

Audit committee:

The Audit Committee is appointed by the Board of Directors to assist the board in fulfilling its oversight responsibility relating to accounting matters, the system of internal control, the management's monitoring and controlling business risk, the Governance, Risk & Compliance (GRC) activities and – to the extent it applies to financial matters – the legal and regulatory requirements.

In performing its duties, the committee shall maintain effective working relationships with the Board of Directors, Management, GRC and the external auditors.

The audit committees consist of the following members:

AB Stena Metall Finans (publ): Anna Hallberg and Mårten Hultström

Stena Metall AB: Annika Hult, Anna Hallberg, Lars Thunberg and Mårten Hultström.

All the persons referred to in this section – chapter 7 - can be reached at the Company's business address. There are currently no potential conflicts of interests between any duties to the Company and the Guarantor of the persons referred to in this section – chapter 7 - and their private interests or other duties.

8. Major shareholders

Company:

AB Stena Metall Finans has a share capital of SEK 1,200,000 distributed in 1,200 shares with a nominal value of SEK 1,000.

AB Stena Metall Finans is directly owned 100% by Stena Metall AB. There are no measures in place to ensure that such control is not abused.

Guarantors:

Stena Metall AB has a share capital of SEK 13,000,000 distributed in 130,000 shares with a nominal value of SEK 100.

Stena Metall AB is 100 % controlled by the Olsson family, the majority ownership sits with Selma Olsson Åkefeldt and William Olsson who owns 25,5% each.

At the date of this Registration Document, there are no arrangements known to the Company nor the Guarantor which may at a subsequent date result in a change in control of the Company or of the Guarantor.

9. Financial information

The financial information included herein for the Company and the Guarantor should be read in connection with the financial statements which are incorporated by reference or attached to this Registration Document. Please see the cross-reference list in section 11 and attachments in section 12 in this Registration Document.

The financial statements of AB Stena Metall Finans have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act and the Swedish Financial Reporting Board's recommendation RFR2 Reporting by Legal Entities. Pursuant to the Annual Accounts Act, the Company does not prepare consolidated financial statements.

AB Stena Metall Finans (publ)

	2023/2024	2022/2023
Income statement	Page 3	Page 3
Balance sheet	Page 4 - 5	Page 4 - 5
Cash flow statement	Page 7 - 8	Page 7 - 8
Notes	Page 9 - 26	Page 9 - 26
Accounting principles	Page 9 - 11	Page 9 - 11
Auditors report	Att: 2	Att: 4

The Company's historical financial information for 2023/2024 and 2022/2023 has been audited.

The consolidated financial statements of both the Guarantor and the Group have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU, recommendation RFR 1 Supplementary Accounting Regulations for Groups and the Swedish Annual Accounts Act.

Stena Metall AB - consolidated

	2023/2024	2022/2023	Q1 2024/2025
Income statement	Page 10	Page 10	Page 6
Balance sheet	Page 11	Page 11	Page 7
Cash flow statement	Page 12	Page 12	Page 9
Notes	Page 18 - 31	Page 17 - 28	-
Accounting principles	Page 14 - 17	Page 14 - 16	-
Auditors report	Page 42 - 43	Page 37 - 38	-

*) including comparative figures for the previous period.

The Guarantor's historical financial information for 2023/2024 and 2022/2023 has been audited. The interim financial information is un-audited.

Other statements

Financial statements

There are no significant changes in the financial position of the Company nor the Guarantor which have occurred since the end of the last financial period for which either audited financial information or interim financial information have been published.

There are no recent events in particular to the Company nor the Guarantors which are to a material extent relevant to an evaluation of the Company's or the Guarantors solvency.

Registration Document

Trend information

There has been no material adverse change in the prospects of the Company nor the Guarantor since the date of its last published audited financial statements or any significant change in the financial performance of the Company nor the Guarantor since the end of the last financial period for which financial information has been published to the date of the Registration Document.

Legal and arbitration proceedings

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Company or Guarantors are aware), during a period covering at least the previous 12 months which may have, or have had in the recent past significant effects on the Company and/or Group's financial position or profitability.

Material contracts

There are no material contracts that are not entered into in the ordinary course of the Company's or Guarantors business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to the Company's or Guarantors ability to meet its obligation to security holders in respect of the securities being issued.

10. Documents on display

For the term of the Registration Document the following documents where applicable, can be inspected:

- the up-to-date memorandum and articles of association of the Company and Guarantor.
- all reports, letters, and other documents, valuations and statements prepared by any expert at the Company's or Guarantor's request any part of which is included or referred to in the Registration Document.

The documents may be inspected at the website: www.stenametall.com

11. Cross reference list

In section 5 of this Registration Document, an overview of the Group companies and ownership holdings, is incorporated by reference to Stena Metall AB's annual report 2023/2024, page 39 - 40; "*Shares and participations in group companies*".

In section 9 of this Registration Document, the financial information is incorporated by reference to the following:

- Information concerning the Guarantor's 2023/2024 financial figures is incorporated by reference from the Guarantor's Annual Report 2023/2024.
- Information concerning the Guarantor's 2022/2023 financial figures is incorporated by reference from the Guarantor's Annual Report 2022/2023.
- Information concerning the Guarantor's Q1 2024/2025 financial figures is incorporated by reference from the Guarantor's Quarterly Report Q1 2024/2025

The Guarantor's financial reports are available at:

2023/2024: https://www.stenametall.com/siteassets/eng-master/investor-relations/documents/2023-2024_stenametall_annual_report.pdf

2022/2023: https://www.stenametall.com/siteassets/eng-master/investor-relations/documents/stenametall_annual_report_2022_2023_eng.pdf

Q1 2024/2025: https://www.stenametall.com/siteassets/eng-master/investor-relations/documents/quarterly-report_24-25-q1.pdf

12. Attachments

- 1) AB Stena Metall Finans (publ) – Annual report 2023/2024
- 2) AB Stena Metall Finans (publ) – Auditor’s report 2023/2024
- 3) AB Stena Metall Finans (publ) – Annual report 2022/2023
- 4) AB Stena Metall Finans (publ) – Auditor’s report 2022/2023

Årsredovisning för
AB Stena Metall Finans (publ)
556008-2561

Räkenskapsåret
2023-09-01 - 2024-08-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Förändring i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7-8
Noter	9-26
Underskrifter	26



Förvaltningsberättelse

Om inget annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgift inom parentes avser föregående år.

Information om verksamheten

AB Stena Metall Finans (publ) är ett helägt dotterbolag till Stena Metall AB (org.nr 556138-8371).

Bolaget AB Stena Metall Finans (publ) bedriver verksamhet i associationsformen aktieföretag och har sitt säte i Göteborg i Sverige. Huvudkontorets adress är Fiskhamnsgatan 8, 414 51 Göteborg.

AB Stena Metall Finans (publ) ansvarar för Stena Metallkoncernens finansiella verksamheter. Detta inbegriper intern bankverksamhet, förvaltning av likviditet, handel med värdepapper samt valutor.

Bolaget har etablerat kontakt med en bred krets av internationellt verksamma banker. Härigenom ges Stena Metallkoncernen en god finansiell flexibilitet. En viktig del av bolagets verksamhet är att säkra Stena Metallkoncernens likviditet.

Ägarförhållanden

Bolaget som utgör moderbolag för en koncern med dotterbolag enligt not 11, upprättar ej koncernredovisning med hänvisning till reglerna i Årsredovisningslagen 7 kap. 2 §. Bolaget är helägt dotterbolag till Stena Metall AB, org nr 556138-8371 med säte i Göteborg, vilket upprättar koncernredovisning för Stena Metallkoncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

AB Stena Metall Finans (publ) har under året aktivt arbetat med att säkerställa att koncernens finansiella risker hanteras effektivt. Under verksamhetsåret har AB Stena Metall Finans (publ) refinansierat en obligation om 800 MSEK fördelat mellan två kreditgivare med 400 MSEK vardera och sexårig löptid.

AB Stena Metall Finans (publ) har också under året tecknat nya bilaterala krediter, förlängt och utökat en grön RCF om 1 000 MSEK (nytt förfalloår 2029) samt förlängt befintlig RCF (nytt förfalloår 2028) med belopp om 1 000 MSEK (600 MSEK).

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser att rapportera efter räkenskapsårets utgång.



Framtida utveckling

AB Stena Metall Finans (publ) kommer att försätta att arbeta för att koncernens finansiella risker hanteras effektivt.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	3 067 011
Årets vinst	79 266
Fritt Eget Kapital, tkr	3 146 277

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

till aktieägarna utdelas 291 667 kr per aktie, totalt	350 000
i ny räkning överföres	2 796 277
Totalt	3 146 277

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 36,1% Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap § 2-3st. (försiktighetsregeln).

Flerårsjämförelse

	2023/2024	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Resultat efter fin. poster, Tkr	255 985	159 745	492 833	157 548	647 109
Balansomslutning, Tkr	8 100 578	8 084 366	7 594 490	7 035 731	9 423 600
Antal anställda, st	7	7	6	6	6
Soliditet %	38,8	40,4	42,7	39,3	29,8
Avkastning på totalt kapital %	7,7	5,7	8,5	4,3	8,4
Avkastning på eget kapital %	8,1	4,9	15,2	5,7	23

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 23.

Resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Värdeförändring på finansiella instrument	3	55 709	37 472
Bruttoresultat		55 709	37 472
Administrationskostnader	4,5	-24 997	-21 482
Rörelseresultat		30 712	15 990
Resultat från finansiella poster			
Ränteläntäkter och liknande resultatposter	7	593 765	444 232
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-368 492	-300 477
Resultat efter finansiella poster		255 985	159 745
Bokslutsdispositioner	9	-176 030	-135 000
Resultat före skatt		79 955	24 745
Skatt på årets resultat	10	-689	-1 620
Årets resultat		79 266	23 125

Övrigt Totalresultat

	2023/2024	2022/2023
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:		
- Inga poster	-	-



Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2024-08-31	2023-08-31
TILLGÅNGAR	22		
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	966 904	964 904
Fordringar hos koncernföretag	12	889 792	1 277 304
Uppskjuten skattefordran	13	1 884	1 636
Andra långfristiga fordringar	14	102 250	51 000
Långfristig derivatfordran	21	-	49
		1 960 830	2 294 893
Summa anläggningstillgångar		1 960 830	2 294 893
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		5 457 209	4 439 935
Kortfristiga derivatfordringar	21	34 507	62 460
Övriga fordringar		1 133	232
Aktuell skattefordran		495	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	26 189	25 163
		5 519 533	4 527 790
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga placeringar	16	280 888	1 127 462
		280 888	1 127 462
<i>Likvida medel</i>	17	339 327	134 221
Summa omsättningstillgångar		6 139 748	5 789 473
SUMMA TILLGÅNGAR		8 100 578	8 084 366



Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2024-08-31	2023-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	20,22		
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 1 200 aktier		1 200	1 200
Reservfond		492	492
		<u>1 692</u>	<u>1 692</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		3 067 011	3 243 886
Årets resultat		79 266	23 125
		<u>3 146 277</u>	<u>3 267 011</u>
Summa eget kapital	24	<u>3 147 969</u>	<u>3 268 703</u>
Avsättningar			
Övriga avsättningar		1 785	1 550
		<u>1 785</u>	<u>1 550</u>
Långfristiga skulder			
Obligationslån	18	2 400 000	3 000 000
Övriga skulder till kreditinstitut	18	1 000 000	600 000
Långfristig derivatskuld	21	-	49
		<u>3 400 000</u>	<u>3 600 049</u>
Kortfristiga skulder			
Obligationslån, kortfristig del	18	1 000 000	800 000
Skulder till kreditinstitut	18	300 000	-
Leverantörsskulder		147	119
Skulder till koncernföretag		185 965	345 104
Kortfristiga derivatskulder	21	40 518	42 145
Aktuell skatteskuld		-	83
Övriga kortfristiga skulder		388	404
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	19	23 806	26 209
		<u>1 550 824</u>	<u>1 214 064</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>8 100 578</u>	<u>8 084 366</u>

Förändring i eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt kapital</i>
Eget kapital 2022-08-31	1 200	492	3 243 886	3 245 578
Årets resultat	-	-	23 125	23 125
Eget Kapital 2023-08-31	1 200	492	3 267 011	3 268 703
Utdelning	-	-	-200 000	-200 000
Årets resultat	-	-	79 266	79 266
Eget kapital 2024-08-31	1 200	492	3 146 277	3 147 969

Antal aktier i AB Stena Metall Finans (publ) uppgår till 1 200 st á 1 000 kr per aktie.



Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Not	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		255 985	159 745
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		71 175	-103 375
		327 160	56 370
Betald inkomstskatt		-937	-1 225
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		326 223	55 145
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-785 670	-1 568 058
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-410 392	396 138
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-869 839	-1 116 775
Investeringsverksamheten			
Sålda dotterföretag	11	-	-
Aktieägartillskott		-2 000	-30 000
Förvärv dotterföretag		-	-25
Tillkomna långfristiga fordringar		-55 000	-358 101
Återbetalda lånefordringar		343 622	1 000
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		823 323	8 972
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 109 945	-378 154
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	18	1 100 000	1 000 000
Upptagna lån koncerninternt		-	180 000
Amortering av lån		-800 000	-800 000
Lämnade koncernbidrag		-135 000	-10 400
Utbetald utdelning till moderföretag		-200 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-35 000	369 600
Årets kassaflöde		205 106	-1 125 329
Likvida medel vid årets början		134 219	1 259 548
Likvida medel vid årets slut		339 325	134 219

Erhållna och betalda räntor

	2023/2024	2022/2023
Erhållen ränta	22 567	14 735
Erlagd ränta	-308 338	-229 235

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

	2023/2024	2022/2023
Valutakursjusteringar	47 640	-100 746
Verkligt värdevärdering kortfristiga placeringar och derivat	23 251	-2 793
Verkligt värdevärdering derivat	49	-49
Övriga avsättningar	235	214
	71 175	-103 374

Räntebärande skulder

	Ingående balans	Kassa-flödespåverkande	Omklassificeringar	Valuta-effekt	Utgående Balans
Långfristiga obligationslån	2 600 000	1 000 000	-800 000	-	2 800 000
Kortfristiga obligationslån	800 000	-800 000	800 000	-	800 000
Term Loan	-	600 000	-	-	600 000
2022-08-31	3 400 000	800 000	-	-	4 200 000
Långfristiga obligationslån	2 800 000	1 000 000	-800 000	-	3 000 000
Kortfristiga obligationslån	800 000	-800 000	800 000	-	800 000
Term Loan	600 000	-	-	-	600 000
2023-08-31	4 200 000	200 000	-	-	4 400 000
Långfristiga obligationslån	3 000 000	400 000	-1 000 000	-	2 400 000
Kortfristiga obligationslån	800 000	-800 000	1 000 000	-	1 000 000
Term Loan	600 000	400 000	-	-	1 000 000
2024-08-31	4 400 000	-	-	-	4 400 000



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

AB Stena Metall Finans (publ) årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar från och med september 2014 frivilligt RFR 2 i enlighet med reglerna i BFNAR 2012:3 då bolaget är ett dotterbolag till Stena Metall AB som tillämpar IFRS i dess koncernredovisning. Det innebär att årsredovisningen så långt som det är möjligt enligt svensk lagstiftning överensstämmer med IFRS.

Ändringar i redovisningsprinciper

Inga förändringar i redovisningsprinciper har skett i jämförelse med föregående år.

Klassificering

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde om inget annat anges nedan.

Transaktioner samt fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens kurs, eller den dag då posterna omvärderas. Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Intäkter

Bolagets intäkter visar nettohandeln med finansiella instrument och redovisas under raden värdeförändring på finansiella instrument i resultaträkningen. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till likvid erhålles.

Ränteläntäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen.

Ansvarsförbindelser redovisas i de fall där kraven för redovisning av skuld eller avsättning ej är uppfyllda.

Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering

Klassificering och värdering görs baserat på den affärsmodell som tillämpas vad avser hantering och förvaltning av respektive finansiell tillgång och skuld. Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. I denna kategori ingår kortfristiga placeringar och derivatinstrument. Bolagets derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för till exempel valutakursexponering som bolaget är utsatt för. Säkringsredovisning tillämpas inte vilket innebär att förändringar i derivatens verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen för den period de uppkommer. Förändringar i derivatens verkliga värden redovisas netto i rörelseresultatet och i finansnettot.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehåses med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Likvida medel tillhör även denna kategori.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Obligationslån, skulder till kreditinstitut samt övriga skulder, till exempel leverantörsskulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläccks.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder sker endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen på raden för Värdeförändring på finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella instrument

För räntebärande finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen bokas en kreditriskreserv upp motsvarande den förväntade kreditförlusten på dessa instrument. AB Stena Metall Finans (publ) innehar olika finansiella tillgångar där det görs en bedömning om kreditriskreserv, exempelvis fordringar hos koncernbolag samt övriga räntebärande tillgångar/fordringar. Vid utlåning från AB Stena Metall Finans (publ) till andra bolag inom koncernen görs bedömningen att samtliga fordringar är repayable on demand om motparten inte erlägger ränta i tid. Den förväntade kreditförlusten mäts över den längsta kontraktuella perioden som det finns en exponering för motpartens kreditrisk. Eftersom lånen är repayable on demand är kreditrisken enbart den tid det tar för motparten att kunna erlägga betalning. Innebärandes att en bedömning om motpartens betalningsförmåga måste göras. Denna risk bedöms oväsentlig eftersom den bedömda kreditrisken enbart är tidsvärdet på överföringstiden. I de fall motparten inte har tillräckliga likvida medel att omedelbart återbetala lånet görs en bedömning om motpartens realiserbara tillgångar. Denna bedömning görs på aggregerad nivå eftersom det finns möjlighet att omallokera de enskilda bolagens kapital.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Bolaget använder sig av flera olika derivatinstrument för att minimera valutarisker avseende tillgångar och skulder. Därutöver används olika ränteinstrument för att erhålla en önskad räntenivå. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering av ränteinstrument redovisas i resultaträkningen i finansnettot. Resultatet för övriga derivatinstrument ingår i Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument.

För beskrivning av bolagets finansiella risker, se not 21.

Ersättningar till anställda

I bolaget förekommer avgiftsbestämda pensionsplaner.

I avgiftsbestämda planer betalar bolaget fastställda avgifter till ett annat bolag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra bolaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts.

Andelar i koncernbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningskostnad, reducerat för eventuell nedskrivning.

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar bolaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut. Kassaflöden relaterade till erhållen och erlagda räntor redovisas inom raden för Resultat efter finansiella poster och upplyses om i Kassaflödesanalysen.

Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i bolaget. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas. Bolagets skatt redovisas i resultaträkningen.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Styrelsen och bolagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden vid upprättande av årsredovisningen. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Bolaget har inga väsentliga uppskattningar under innevarande år.

Not 3 Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Realiserat värdepapper	44 866	61 684
Orealiserat värdepapper	14 959	-25 664
Realiserat derivat	-	-2 002
Orealiserat derivat	-4 116	3 454
	55 709	37 472

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	357	346
Skatterådgivning	-	25

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2023-09-01- 2024-08-31	Varav män	2022-09-01- 2023-08-31	Varav män
Sverige	7	4	7	4
Totalt	7	4	7	4

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Löner och ersättningar till VD <i>(varav lantien till VD)</i>	5 239 2 557	3 048 452
Löner och ersättningar till övriga anställda	5 669	5 518
Summa	10 908	8 566
Sociala kostnader	4 632	3 651
Pensionskostnader <i>(varav pensionskostnader VD)</i>	3 469 1 562	3 171 1 397
Totalsumma	19 009	15 388

Inget arvode har utgått till styrelsen från bolaget under året eller för jämförelseåret.

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	-	-
Summa	-	-

Ingen avyttring har skett under innevarande år eller fg år.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Ränteintäkter, koncernföretag	568 491	427 223
Ränteintäkter, övriga	25 274	17 009
Summa	593 765	444 232

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Räntekostnader	324 829	257 919
Räntekostnader, koncernföretag	136	100
Övriga finansiella kostnader, koncernföretag	25 360	28 764
Övriga finansiella kostnader	18 167	13 694
Summa	368 492	300 477

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Lämnat koncernbidrag	-176 030	-135 000
Summa	-176 030	-135 000

Not 10 Skatt på årets resultat

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Aktuell skatt	-937	-1 847
Uppskjuten skatt	248	227
	-689	-1 620

Avstämning av effektiv skatt

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Resultat före skatt	79 955	24 745
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-16 471	-5 097
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-313	-334
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	16 416	3 633
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-573	-49
Uppskjuten skatt (Kapitalförsäkring)	248	227
Övrigt	4	-
Redovisad effektiv skatt	-689	-1 620

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2024-08-31	2023-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	964 904	934 879
-Förvärv	-	25
-Försäljning dotterbolag	-	-
-Lämnat aktieägartillskott	2 000	30 000
Redovisat värde vid årets slut	966 904	964 904

Under året mottog Stena Oil Shipping AB (nytt namn Brisen Rederi AB) ett ovillkorat aktieägartillskott.

Under föregående år förvärvades Stena Oil Shipping AB (nytt namn Brisen Rederi AB) och Kollsholmen Shipping AB mottog ett ovillkorat aktieägartillskott.

Bolagsnamn	Org nummer	Säte
Stena Metall AG	CHE-256813045	Schweiz
Sten Met Insurance AG	CHE-111733596	Schweiz
Stena Metall Finans Invest AB	559089-0116	Göteborg
Kollsholmen Shipping AB	559249-5500	Göteborg
Stena Oil Shipping AB (nytt namn Brisen Rederi AB)	559394-3888	Göteborg

Specifikation av innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag	Antal andelar	Andel %	Redovisat värde	Redovisat värde
			2024-08-31	2023-08-31
Stena Metall AG	1 118 525	100	41 206	41 206
Sten Met Insurance AG	122 550	100	76 319	76 319
Kollsholmen Shipping AB	500	100	50 050	50 050
Stena Metall Finans Invest AB	1 000 500	100	797 304	797 304
Stena Oil Shipping AB (nytt namn Brisen Rederi AB)	250	100	2 025	25
			966 904	964 904

Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2024-08-31	2023-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	1 277 304	818 458
-Tillkommande fordringar	-	358 101
-Reglerade fordringar	-339 872	-
-Årets omräkningsdifferenser	-47 640	100 745
Redovisat värde vid årets slut	889 792	1 277 304

Not 13 Uppskjuten skattefordran

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Ingående redovisat värde	1 636	1 409
Tillkommande fordringar	248	227
Uppskjuten skattefordran	1 884	1 636
Redovisat värde	1 884	1 636

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2024-08-31	2023-08-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	51 000	51 000
-Tillkommande fordringar	51 250	-
-Reglerade fordringar	-	-
Redovisat värde vid årets slut	102 250	51 000

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-08-31	2023-08-31
Upplupna ränteintäkter	4 280	6 342
Bankkostnader syndikat	5 969	2 297
Bankkostnader bonds	14 147	14 684
Övriga poster	1 792	1 838
	26 188	25 161

Not 16 Kortfristiga placeringar

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Redovisat värde, totalt:		
Noterade aktier och andelar	280 888	1 127 462
Ingående redovisat värde	1 127 462	1 133 641
-Försäljning	-3 172 838	-2 845 127
-Inköp	2 349 515	2 836 155
-Förändring verkligt värde	-23 251	2 793
Utgående redovisat värde	280 888	1 127 462

Not 17 Kreditfaciliteter

Beviljat belopp på	2024-08-31	2023-08-31
-checkräkningskredit	1 200 000	900 000
-syndikerad revolver	2 000 000	1 600 000
	3 200 000	2 500 000

Kreditavtalen bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls i Stena Metall-koncernen. De villkor, kovenanter, mot motparterna för kreditfaciliteterna är Stena Metall-koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens EBITDA som inte får överstiga 3,5 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,5. Uppföljning av kovenanter görs löpande och nyckeltalen ligger långt ifrån de uppsatta gränserna. Bolaget har rätt att förlänga kreditavtalen. Som längst gäller nuvarande avtal till och med maj 2030.

Per den 31 augusti 2024 hade bolaget utnyttjat checkräkningskrediten till ett belopp om 0 (0) MSEK och likvida medel uppgick till 339,3 MSEK (134,2).

Not 18 Obligationslån och skulder kreditinstitut

Bolaget har under året emitterat 400 MSEK i ny obligation, tagit upp ett nytt Term-loan på 400 MSEK, återbetalt en obligation på 800 MSEK samt utökat befintlig kreditfacilitetet avseende revolverande kredit och cashpool kreditram till 3200 (2500) MSEK. Under året har bolaget nyttjat 300 MSEK av RCF

Under föregående räkenskapsår emitterades 1 000 MSEK i obligationer samt förlängdes förfall på långfristig kredit, Term-loan från 2028 till 2029.

Lån i Tkr		Återstående löptid	2024-08-31	2023-08-31
SE0014402285	2020-2024 ST	0 år	-	800 000
SE0013774916	2020-2025 ST	1 år	200 000	200 000
SE0014402293	2020-2025 ST	1 år	800 000	800 000
NO0012514274	2022-2027 LT	3 år	1 000 000	1 000 000
NO0012909284	2023-2028 LT	4 år	1 000 000	1 000 000
SE0022062022	2024-2030 LT	6 år	400 000	-
			3 400 000	3 800 000
Term Loan	2022-2029 LT	5 år	600 000	600 000
Term Loan	2024-2030 LT	6 år	400 000	-
			1 000 000	600 000
RCF	2024-2024 ST	0 år	300 000	-
			300 000	-

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-08-31	2023-08-31
Upplupna räntekostnader	10 492	11 097
Upplupna lönekostnader	12 019	14 028
Upplupna löftesprovisioner	975	788
Övriga poster	320	293
	23 806	26 206

Not 20 Ställda säkerheter

	2024-08-31	2023-08-31
Kapitalförsäkringar	7 359	6 391
Spärrade medel banker	-	-
	7 359	6 391

Not 21 Finansiella instrument och riskhantering

Bolagets övergripande finansiella mål är att skapa värde för sina aktieägare och detta utgör grunden för bolagets långfristiga finansiella mål.

Noten nedan beskriver bolagets finansiella instrument samt den finansiella riskhanteringen. Redovisningsprinciperna för finansiella instrument beskriv på sidan 9 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

Finansiella instrument per kategori

	Finans. instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde 2)
2024-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	-	102,3	102,3	102,3
Fordringar hos koncernföretag	-	6 347	6 347	6 347
Derivat	34,5	-	34,5	34,5
Kortfristiga placeringar	280,9	-	280,9	280,9
Likvida medel	-	339,3	339,3	339,3
Totala tillgångar	315,4	6 788,6	7 104	7 104
Skulder				
Obligationslån	-	3 400	3 400	3 400
Skulder kreditinstitut	-	1 000	1 000	1 000
Skulder koncernföretag	-	186	186	186
Leverantörsskulder	-	0,1	0,1	0,1
Derivat	40,5	-	40,5	40,5
Totala skulder	40,5	4 586,1	4 626,6	4 626,6
2023-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	-	51	51	51
Fordringar hos koncernföretag	-	5 717,2	5 717,2	5 717,2
Derivat	62,5	-	62,5	62,5
Kortfristiga placeringar	1 127,5	-	1 127,5	1 127,5
Likvida medel	-	134,2	134,2	134,2
Totala tillgångar	1 190	5 902,4	7 092,4	7 092,4
Obligationslån	-	3 800	3 800	3 800
Skulder kreditinstitut	-	600	600	600
Skulder till koncernföretag	-	345,1	345,1	345,1
Leverantörsskulder	-	0,1	0,1	0,1
Derivat	42,2	-	42,2	42,2
Totala skulder	42,2	4 745,2	4 787,4	4 787,4

1) Finansiell instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i ekonomiskt säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning, om netto 6,0 MSEK (-20,3).

2) Av bolagets utestående obligationslån om 3.400 MSEK (3.800) per 31 augusti 2024, är 1.400 MSEK (1.800) private placement. Återstående 2.000 MSEK (2.000) är noterade på reglerad börs och med korta löptider. Marknadsvärderingarna är förenklade och baserade på noterade obligationer, sammantaget bedöms marknadsvärdet vara detsamma som bokfört värde per 31 augusti 2024.

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policies fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen i koncernen sköts av AB Stena Metall Finans (publ), enligt ovan policies som fastställts av styrelsen. Bolaget identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, prISRISK, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Bolaget använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prISförändringar på valuta- och räntemarknaden.

För att uppnå en önskad valutamix och räntebindningsprofil används olika typer av ränteinstrument såsom swappar till fast ränta, swappar med kombinerad valuta- och räntebindning eller ränteoptioner som binder räntenivån inom vissa intervall. Valutarisker uppstår dels vid omräkningen till svenska kronor av resultat och balansposter i utländsk valuta och dels vid omräkningen av kassaflöden i utländsk valuta. Dessa valutarisker reduceras genom säkring av valutakurser med terminskontrakt eller lån i lokal valuta.

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Bolagets ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter bolaget för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Bolaget tar vanligtvis upp långfristiga lån till rörlig ränta. Bolaget hanterar delvis ränterisken avseende kassaflödet genom att använda ränteswappar med den ekonomiska innebörden att konvertera upplåning från rörliga till fasta räntor.

Ränteswappar innebär att bolaget kommer överens med andra parter att, med angivna intervaller (vanligen kvartal), utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontraktsränta och det rörliga räntebeloppet, beräknande på kontrakterade nominella belopp. Bolaget har valt att inte tillämpa säkringsredovisning på ränteswappar varpå omvärderingseffekten av dessa redovisas i finansnettot i resultaträkningen. Med beaktande av innehavda ränteswappar belöper 0,0 (0,0) av bolagets räntebärande skulder till fast ränta och 4.400,0 MSEK (4.400) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR 3 månader.

Om räntan skulle förändras med +/-1% skulle bolagets belastas med 44,0 MSEK (44,0) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, främst mot EUR, USD, NOK, DKK och PLN. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder.

Omräkningsdifferenser från balansexponering:

För att hantera den valutarisk som uppkommer från redovisade tillgångar och skulder, använder bolaget terminskontrakt.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som uppstår som en följd av bolagets verksamhet omvärderas till balansdagens kurs. Derivatinstrument avseende ekonomisk säkring av värdet på dessa balansposter, såsom valutaswappar, valutatermins- eller valutoptionskontrakt, värderas till verkligt värde vilket inkluderar en omräkning till balansdagens kurs och förändringen i verkligt värde redovisas som kursdifferenser i bolagets resultaträkning där också omräkningen av de monetära tillgångarna och skulderna i utländsk valuta redovisas.

Då bolaget har investeringar i finansiella instrument i annan valuta än den funktionella säkras dessa genom terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2024 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den

funktionella valutan och majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom FX derivat. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Valutakursdifferenser från transaktionsexponering:

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen hanterar sin valutarisk mot sin funktionella valuta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner, använder koncernföretagen terminskontrakt som tecknas genom AB Stena Metall Finans (publ). Säkringsredovisning tillämpas normalt inte på de valutaterminer som ingåtts, varpå marknadsvärderingen av dessa kontrakt löpande redovisas i resultaträkningen. Per 31 augusti 2024 återfinns inga kontrakt på vilka säkringsredovisning tillämpats.

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

Terminskontrakt, nominellt belopp MSEK	Köpt	Sålt
DKK	96	-
EUR	-	279
NOK	49	-
PLN	39	-
SEK	700	-
USD	-	605

Prisrisk

Bolagets finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. De typer av innehav bolaget, tillsammans med dotterbolaget Stena Metall AG och Stena Metall Invest AB, hade 31 augusti 2024 kan delas in i fyra portföljer: Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Bolagets strategi är att de olika portföljerna betar sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och bottnar jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2024 hade bolaget 280,9 MSEK (1 127,5) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 28,1 MSEK (112,8) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

Motpartsrisk

Motpartsrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Alla finansiella instrument och likviditet handlas med motparter som bedöms ha betryggande kreditvärdighet och där villkor och avräkningsrutiner är väl dokumenterade. Normalt ställs inga säkerheter från någondera parten.

Finansiella derivat som är inkluderade i ISDA-/ramavtal och är föremål för nettnig, framgår av nedanstående tabell. Den maximala exponeringen för kreditrisk vid rapportperiodens slut är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Motpartsrisk

	Fin. tillg./skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redov.i balansräkning	Fin. instr. som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Fin. instr. nettobelopp
2024-08-31					
MSEK					
Derivat					
-finansiella tillgångar	30,7	-	30,7	21	9,7
-finansiella skulder	-10,3	-	-10,3	-21	10,7
	20,4	-	20,4	-	20,4

Likviditetsrisk

Bolaget har på uppdrag av koncernen att hantera likviditetsrisken för koncernen. Kassaflödesprognoser upprättas av de rörelsedrivande bolagen och aggregeras på koncernnivå. Bolaget följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som det löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot lånelimiten eller lånevillkor på några av koncernens lånefaciliteter.

All likviditet i koncernen hanteras av bolaget. Bolaget placerar överskottslikviditet på räntebärande avräkningskonton, i tidsbunden inlåning, penningmarknadsinstrument och omsättningsbara värdepapper, beroende på vilket instrument som har lämplig löptid eller tillräcklig likviditet för att tillgodose utrymmet som bestäms av ovan nämnda prognoser.

På balansdagen uppgick likvida medel till 339,3 MSEK (134,2) och outnyttjade kreditfaciliteter på 2.900,0 MSEK (2.500,0).

Nedanstående tabell visar bolagets finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Ränta har beräknats på nu gällande rörlig marknadsränta.

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
2024-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	1 183,9	140,9	2 212,8	416,5
Övriga räntebärande skulder	52,4	52,4	749,2	415,7
Leverantörsskulder	0,1	-	-	-
Skulder till koncernbolag	186,4	-	-	-
Derivatinstrument	10,3	-	-	-
Upplupna kostnader	10,5	-	-	-
	1 443,6	193,3	2 962	832,2
2023-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	1 038,5	1 176,1	2 285,7	-
Övriga räntebärande skulder	35,3	35,2	105,7	626
Leverantörsskulder	0,1	-	-	-
Skulder till koncernbolag	352,5	-	-	-
Derivatinstrument	34,2	-	-	-
Upplupna kostnader	11,1	-	-	-
	1 471,7	1 211,3	2 391,4	626

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

För en jämförelse mellan bokfört värde och verkligt värde på bolagets finansiella instrument hänvisas till den första tabellen i denna not. Denna tabell inkluderar bolagets finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen den 31 augusti 2024 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet samt de finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
2024-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	30,7	-	30,7
-Kortfristiga placeringar	280,9	-	-	280,9
	<u>280,9</u>	<u>30,7</u>	-	<u>311,6</u>
Skulder				
Finansiella skulder till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	10,3	-	10,3
	-	<u>10,3</u>	-	<u>10,3</u>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
2023-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	28,2	-	28,2
-Kortfristiga placeringar	1 056,1	71,4	-	1 127,5
	<u>1 056,1</u>	<u>99,6</u>	-	<u>1 155,7</u>
Skulder				
Finansiella skulder till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	34,2	-	34,2
	-	<u>34,2</u>	-	<u>34,2</u>

De olika nivåerna definieras enligt följande

Finansiella instrument i nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för

koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Kortfristiga värdepapper som återfinns i nivå 2 avser innehav i värdepappersfonder där verklig värdering baseras på noterade priser på marknader som inte bedöms vara aktiva.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.

Verkligt värde för valutaterminkontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.

Notera att alla verkliga värden som fastställs med hjälp av värderingstekniker återfinns i nivå 2. Det har inte skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under året.

Finansiella instrument i nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata i verkligt värdevärdering inte baserats på observerbar marknadsinformation klassificeras innehavet i nivå 3. Det har inte skett några överföringar av befintliga finansiella instrument till eller från nivå 3 under året.

Tabell över derivatkontrakt

Följande tabell summerar de kontraktuella nettovärdena av företagets termins- och swapkontrakt. Nominella belopp är bruttobelopp.

	<i>Nominellt belopp</i> <i>2024-08-31</i>	<i>Verkligt värde</i> <i>2024-08-31</i>	<i>Nominellt belopp</i> <i>2023-08-31</i>	<i>Verkligt värde</i> <i>2023-08-31</i>
MSEK				
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
-positiv position	951,5	1,2	4 130	20,1
-negativ position	3 901,2	-6,6	-	-
Valutaterminskontrakt				
-positiv position	949,8	15,9	715	7,9
-negativ position	513,3	-3,8	1 243	-21,5
Oljeriskhantering				
-positiv position	463,8	13,4	-	-
-negativ position	-	-	339,6	-12,6
Metallriskhantering				
-positiv position	-	-	-	-
-negativ position	-	-	4	-
Aktieriskhantering				
-positiv position	-	-	-	-
-negativ position	-	-	-	-
Övriga derivat				
-positiv position	-	-	-	-
-negativ position	-	-	-	-

Merparten av valuta-, olje- och metallderivat avser koncernens riskhantering. Övriga koncernbolag ingår interna kontrakt med bolaget som därefter ingår kontrakt med externa motparter.

Not 22 Transaktioner med närstående

	2024-08-31	2023-08-31
Kontrakt ränta	28 317	24 407
Checkräkningsränta, netto	468 480	342 928
Ränta reverslån	71 559	59 783
Kostnad för moderbolagsgaranti	24 330	23 178
Fordringar koncernföretag	889 792	1 277 304
Fordringar koncerncheck	6 599 715	5 796 209
Skulder koncerncheck	1 142 106	1 348 880
Derivatfordringar koncernföretag	3 816	34 289
Derivatskulder koncernföretag	30 192	7 914
Övriga skulder koncernföretag	186 365	352 498

AB Stena Metall Finans (publ) har mellanhavanden med koncernbolag som huvudsakligen består av finansiella tjänster såsom tillhandahållande av finansiering i form av långfristiga lån och interna kontraktskrediter. Bolaget ingår även i derivataffärer, såsom FX- och commodities, för koncernbolags räkning. Dessa derivat redovisas i balansräkningen under lång- och kortfristiga derivatfordringar samt lång- och kortfristiga derivatskulder. Under fg räkenskapsår har bolaget upptagit innehav i Stena Oil Shipping AB (nytt namn Brisen Rederi AB).

Not 23 Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på totalt kapital:

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital:

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Soliditet:

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2024-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	3 067 011
Årets vinst	79 266
	<hr/>
	3 146 277

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att till aktieägarna utdelas 291 667 kr per aktie i ny räkning överföres

350 000
<hr/>
2 946 277
<hr/>
3 296 277

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 36,1%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med betryggande lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Underskrifter

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Anna Hallberg
Styrelseledamot

Mårten Hultström
Styrelseledamot

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor



Verification

Transaction 09222115557533950595

Document

ÅR SMF 2024-08-31

Main document

27 pages

Initiated on 2024-12-13 08:19:39 CET (+0100) by Marie Ericsson (ME)

Finalised on 2024-12-16 10:47:11 CET (+0100)

Initiator

Marie Ericsson (ME)

marie.ericsson@stenamefall.se

Signatories

Peter Gustafsson (PG)

ID number 640208-5010

peter.gustafsson@stenamefall.se

+46707752012



The name returned by Swedish BankID was "Bengt Peter Gustafsson"

Signed 2024-12-16 10:23:38 CET (+0100)

Jonas Höglund (JH)

ID number 650314-5515

jonas.hoglund@stenamefall.se

+46722310868



The name returned by Swedish BankID was "Carl Anders Jonas Höglund"

Signed 2024-12-13 08:36:36 CET (+0100)

Anna Hallberg (AH)

ID number 631119-5066

anna.hallberg@bestmail.se



The name returned by Swedish BankID was "ANNA HALLBERG"

Signed 2024-12-15 15:59:38 CET (+0100)

Mårten Hulterström (MH)

AB Stena Metall Finans

ID number 601013-5058

Marten.Hulterstrom@cms-wistrand.com



The name returned by Swedish BankID was "Jan Mårten Hulterström"

Signed 2024-12-13 14:33:47 CET (+0100)



Verification

Transaction 09222115557533950595

Patrik Resebo (PR)

PwC

ID number 198703203318

patrik.resebo@pwc.com

+46709291059



The name returned by Swedish BankID was "PATRIK RESEBO"

Signed 2024-12-16 10:47:11 CET (+0100)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Stena Metall Finans (publ), org.nr 556008-2561

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Stena Metall Finans (publ) för räkenskapsåret 1 september 2023 till 31 augusti 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Stena Metall Finans (publ)s finansiella ställning per den 31 augusti 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för AB Stena Metall Finans (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 AB Stena Metall Finans (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

Översikt

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 koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen 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 (se tabellen nedan). 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.

Vi valde nettotillgångarna som riktmärke eftersom vi anser att detta är det värde som användarna oftast jämför bolagets resultat med och eftersom det är ett allmänt accepterat riktmärke för bolag med inriktning mot investeringsverksamhet.

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

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Hantering och värdering av finansiella instrument

Handel med finansiella instrument är transaktionsintensivt vilket ställer höga krav på formaliserade processer och en robust kontrollmiljö. Värdering av finansiella instrument har en förhöjd inneboende risk givet den komplexitet som konstruktionen innebär. Det finns en risk att effekter av förändringar i marknadsvärde inte korrekt återspeglas i redovisningen dels som ett resultat av klassificeringen av instrumenten, vilket styr hur värdeförändringar skall återspeglas i redovisningen, och dels om den underliggande värderingen i sig inte är korrekt. AB Stena Metall Finans (publ)s principer för redovisning av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidan 9 och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i not 21 Finansiella instrument/risker på sidan 18-24.

Vår revision av bolagets hantering och värdering av finansiella instrument har omfattat både test av den interna kontrollen och substansgranskning och omfattar bland annat följande granskningsåtgärder:

- Vi har skapat oss en förståelse för treasuryprocessen och testat nyckelkontroller.
- Vi har granskat innehaven samt värderingen av dessa mot externa källor.
- Vi har granskat klassificering samt upplysningar avseende innehaven för att säkerställa överensstämmelse med RFR2.

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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Stena Metall Finans (publ) för räkenskapsåret 1 september 2023 till 31 augusti 2024 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 AB Stena Metall Finans (publ) enligt god revisionssed 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, 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, Masthamnsgatan 1, 405 32 Göteborg, utsågs till AB Stena Metall Finans (publ)s revisor av bolagsstämman den 20 december 2023 och har varit bolagets revisor sedan 22 juli 2013.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

signature



2024-12-16 09:43:04 UTC

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: PATRIK RESEBO

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post



Till revisionsutskottet för AB Stena Metall Finans (publ.)

Att: Jonas Höglund
Box 4088
400 40 Göteborg

Försäkran avseende opartiskhet och självständighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 och International Standard on Auditing (ISA 260)

Försäkran om opartiskhet och självständighet

Vår bedömning är att revisionsföretaget och revisionsteamet är opartiska och självständiga i den omfattning som följer av tillämpliga regelverk och att det därmed inte förelegat något hinder för fullgörandet av revisionsuppdraget.

Nyckelrevisorer som har deltagit i revisionen

PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Patrik Resebo.

Redovisning av förhållanden som kan ha betydelse för opartiskheten och självständigheten samt redovisning av tillhandahållna tjänster

I revisionsföretaget och det nätverk företaget ingår i finns processer och rutiner för att säkerställa revisornas opartiskhet och självständighet. För mer information hänvisas till revisionsföretagets årliga rapport om dess verksamhet som finns tillgänglig på revisionsföretagets webbplats.

Kontroll har gjorts för att identifiera eventuella hot som kan ha betydelse för bedömningen av revisionsföretagets och revisionsteamets opartiskhet och självständighet i förhållande till revisionskunden. Det har inte framkommit några förhållanden som bör föranleda redovisning till revisionsutskottet.

Under räkenskapsåret 2023/2024 har ersättningen till det revisionsföretaget och dess nätverk från AB Stena Metall Finans (publ.) dess moderbolag och samtliga dess dotterbolag uppgått till 5 006 tsek (varav 5 006 tsek till det revisionsföretaget) fördelat på följande kategorier:

- Revisionsuppdrag, 4 586 tsek revisionsföretaget och nätverk; varav 4 586 tsek till revisionsföretaget.
- Övriga lagstadgade uppdrag, 0 tsek revisionsföretaget och nätverk; varav 0 tsek till revisionsföretaget.
- Skatterådgivning, 420 tsek revisionsföretaget och nätverk; varav 420 tsek till revisionsföretaget.
- Värderingstjänster, 0 tsek revisionsföretaget och nätverk; varav 0 tsek till revisionsföretaget.
- Övriga tjänster, 0 tsek revisionsföretaget och nätverk; varav 0 tsek till revisionsföretaget.

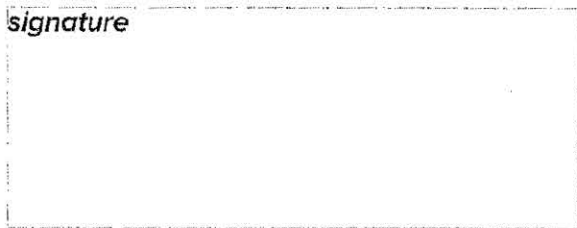
Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktorierad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

signature



2024-12-16 09:44:00 UTC

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: PATRIK RESEBO

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

Årsredovisning för
AB Stena Metall Finans (publ)
556008-2561

Räkenskapsåret
2022-09-01 - 2023-08-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Förändring i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7-8
Noter	9-26
Underskrifter	26

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i AB Stena Metall Finans (publ) intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 20 December 2023. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Göteborg 20 December 2023

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Om inget annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgift inom parentes avser föregående år.

Information om verksamheten

AB Stena Metall Finans (publ) är ett helägt dotterbolag till Stena Metall AB (org.nr 556138-8371).

Bolaget AB Stena Metall Finans (publ) bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Göteborg i Sverige. Huvudkontorets adress är Fiskhamngatan 8, 400 40 Göteborg.

AB Stena Metall Finans (publ) ansvarar för Stena Metallkoncernens finansiella verksamheter. Detta inbegriper intern bankverksamhet, förvaltning av likviditet, handel med värdepapper samt valutor.

Bolaget har etablerat kontakt med en bred krets av internationellt verksamma banker. Härigenom ges Stena Metallkoncernen en god finansiell flexibilitet. En viktig del av bolagets verksamhet är att säkra Stena Metallkoncernens likviditet.

Ägarförhållanden

Bolaget som utgör moderbolag för en koncern med dotterbolag enligt not 11, upprättar ej koncernredovisning med hänvisning till reglerna i Årsredovisningslagen 7 kap. 2 §. Bolaget är helägt dotterbolag till Stena Metall AB, org nr 556138-8371 med säte i Göteborg, vilket upprättar koncernredovisning för Stena Metallkoncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

AB Stena Metall Finans (publ) har under året aktivt arbetat med att säkerställa att koncernens finansiella risker hanteras effektivt. Under verksamhetsåret har AB Stena Metall Finans (publ) emitterat en grön obligation om 1.000 MSEK med en femårig löptid.

AB Stena Metall Finans (publ) har under året förlängt ett grönt term loan om 600 MSEK (nytt förfalloår 2029). En grön RCF har också tecknats med ett belopp om 300 MSEK.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser att rapportera efter räkenskapsårets utgång.

Framtida utveckling

AB Stena Metall Finans (publ) kommer att försätta att arbeta för att koncernens finansiella risker hanteras effektivt.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	3 243 886
Årets vinst	23 125
Fritt Eget Kapital, tkr	3 267 011

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

till aktieägarna utdelas 166 667 kr per aktie, totalt	200 000
i ny räkning överföres	3 067 011
Totalt	3 267 011

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 38,9% Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap § 2-3st. (försiktighetsregeln).

Flerårsjämförelse

	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020	<i>Belopp i Tkr</i> 2018/2019
Resultat efter fin. poster, Tkr	159 745	492 833	157 548	647 109	975 634
Balansomslutning, Tkr	8 084 366	7 594 490	7 035 731	9 423 600	8 053 025
Antal anställda, st	7	6	6	6	5
Soliditet %	40,4	42,7	39,3	29,8	35,6
Avkastning på totalt kapital %	5,7	8,5	4,3	8,4	14,1
Avkastning på eget kapital %	4,9	15,2	5,7	23	34,1

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 23.

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-09-01- 2023-08-31</i>	<i>2021-09-01- 2022-08-31</i>
Värdoförändring på finansiella instrument	3	37 472	-36 447
Bruttoresultat		37 472	-36 447
Administrationskostnader	4,5	-21 482	-15 427
Rörelseresultat		15 990	-51 874
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-	475 765
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	444 232	218 632
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-300 477	-149 690
Resultat efter finansiella poster		159 745	492 833
Bokslutsdispositioner	9	-135 000	-10 400
Resultat före skatt		24 745	482 433
Skatt på årets resultat	10	-1 620	-5 259
Årets resultat		23 125	477 174

Övrigt Totalresultat

	2022/2023	2021/2022
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:		
- Inga poster	-	-

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-08-31</i>	<i>2022-08-31</i>
TILLGÅNGAR	22		
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	964 904	934 879
Fordringar hos koncernföretag	12	1 277 304	818 458
Uppskjuten skattefordran	13	1 636	1 409
Andra långfristiga fordringar	14	51 000	51 000
Långfristig derivatfordran	21	49	254
		2 294 893	1 806 000
Summa anläggningstillgångar		2 294 893	1 806 000
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		4 439 935	3 282 929
Kortfristiga derivatfordringar	21	62 460	91 320
Övriga fordringar		232	1 228
Aktuell skattefordran		-	1 045
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	25 163	18 779
		4 527 790	3 395 301
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga placeringar	16	1 127 462	1 133 641
		1 127 462	1 133 641
<i>Likvida medel</i>	17	134 221	1 259 548
Summa omsättningstillgångar		5 789 473	5 788 490
SUMMA TILLGÅNGAR		8 084 366	7 594 490

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-08-31</i>	<i>2022-08-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER	20,22		
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 1 200 aktier		1 200	1 200
Reservfond		492	492
		<u>1 692</u>	<u>1 692</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		3 243 886	2 766 712
Årets resultat		23 125	477 174
		<u>3 267 011</u>	<u>3 243 886</u>
Summa eget kapital	24	<u>3 268 703</u>	<u>3 245 578</u>
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar		1 550	1 336
		<u>1 550</u>	<u>1 336</u>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	18	3 000 000	2 800 000
Övriga skulder till kreditinstitut	18	600 000	600 000
Långfristig derivatskuld	21	49	254
		<u>3 600 049</u>	<u>3 400 254</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån, kortfristig del	18	800 000	800 000
Leverantörsskulder		119	291
Skulder till koncernföretag		345 104	30 522
Kortfristiga derivatskulder	21	42 145	90 484
Aktuell skatteskuld		83	-
Övriga kortfristiga skulder		404	358
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	26 209	25 667
		<u>1 214 064</u>	<u>947 322</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>8 084 366</u>	<u>7 594 490</u>

Förändring i eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt kapital</i>
Eget kapital 2021-08-31	1 200	492	2 766 712	2 768 404
Årets resultat	-	-	477 174	477 174
Eget Kapital 2022-08-31	1 200	492	3 243 886	3 245 578
Årets resultat	-	-	23 125	23 125
Eget kapital 2023-08-31	1 200	492	3 267 011	3 268 703

Antal aktier i AB Stena Metall Finans (publ) uppgår till 1 200 st á 1 000 kr per aktie.

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-09-01- 2023-08-31</i>	<i>2021-09-01- 2022-08-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		159 745	492 833
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-103 375	-388 043
		56 370	104 790
Betald inkomstskatt		-1 225	-5 738
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		55 145	99 052
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 568 058	-1 007 842
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		396 138	249 263
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 116 775	-659 527
Investeringsverksamheten			
Sålda dotterföretag	11	-	650 765
Aktieägartillskott		-30 000	-20 000
Förvärv dotterföretag		-25	-
Tillkomna långfristiga fordringar		-358 101	-
Återbetalda lånefordringar		1 000	1 000
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		8 972	-255 737
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-378 154	376 028
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	18	1 000 000	1 600 000
Upptagna lån koncerninternt		180 000	-
Amortering av lån		-800 000	-800 000
Lämnade koncernbidrag		-10 400	-151 189
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		369 600	648 811
Årets kassaflöde		-1 125 329	365 312
Likvida medel vid årets början		1 259 548	894 236
Likvida medel vid årets slut		134 219	1 259 548

Erhållna och betalda räntor

	2022/2023	2021/2022
Erhållen ränta	14 735	214 295
Erlagd ränta	-229 235	-108 839

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

	2022/2023	2021/2022
Rearesultat vid försäljning av dotterföretag	-	-475 765
Valutakursjusteringar	-100 746	-31 666
Verkligt värdevärdering kortfristiga placeringar och derivat	-2 793	119 141
Verkligt värdevärdering derivat	-49	-
Övriga avsättningar	214	247
	-103 374	-388 043

Räntebärande skulder

	Ingående balans	Kassa-flödespåverkande	Omklassificeringar	Valuta-effekt	Utgående Balans
Långfristiga obligationslån	3 400 000	-	-800 000	-	2 600 000
Kortfristiga obligationslån	868 000	-868 000	800 000	-	800 000
2021-08-31	4 268 000	-868 000	-	-	3 400 000
Långfristiga obligationslån	2 600 000	1 000 000	-800 000	-	2 800 000
Kortfristiga obligationslån	800 000	-800 000	800 000	-	800 000
Term Loan	-	600 000	-	-	600 000
2022-08-31	3 400 000	800 000	-	-	4 200 000
2022-08-31					
Långfristiga obligationslån	2 800 000	1 000 000	-800 000	-	3 000 000
Kortfristiga obligationslån	800 000	-800 000	800 000	-	800 000
Term Loan	600 000	-	-	-	600 000
2023-08-31	4 200 000	200 000	-	-	4 400 000

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

AB Stena Metall Finans (publ) årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar från och med september 2014 frivilligt RFR 2 i enlighet med reglerna i BFAR 2012:3 då bolaget är ett dotterbolag till Stena Metall AB som tillämpar IFRS i dess koncernredovisning. Det innebär att årsredovisningen så långt som det är möjligt enligt svensk lagstiftning överensstämmer med IFRS.

Ändringar i redovisningsprinciper

Inga förändringar i redovisningsprinciper har skett i jämförelse med föregående år.

Klassificering

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde om inget annat anges nedan.

Transaktioner samt fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens kurs, eller den dag då posterna omvärderas. Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Intäkter

Bolagets intäkter visar nettohandeln med finansiella instrument och redovisas under raden värdeförändring på finansiella instrument i resultaträkningen. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till likvid erhålles.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen.

Ansvarförbindelser redovisas i de fall där kraven för redovisning av skuld eller avsättning ej är uppfyllda.

Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering

Klassificering och värdering görs baserat på den affärsmodell som tillämpas vad avser hantering och förvaltning av respektive finansiell tillgång och skuld. Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. I denna kategori ingår kortfristiga placeringar och derivatinstrument. Bolagets derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för till exempel valutakurs exponering som bolaget är utsatt för. Säkringsredovisning tillämpas inte vilket innebär att förändringar i derivatens verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen för den period de uppkommer. Förändringar i derivatens verkliga värden redovisas netto i rörelseresultatet och i finansnettot.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoderna och ingår i finansiella intäkter. Likvida medel tillhör även denna kategori.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Obligationslån, skulder till kreditinstitut samt övriga skulder, till exempel leverantörsskulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder sker endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen på raden för Värdeförändring på finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella instrument

För räntebärande finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen bokas en kreditriskreserv upp motsvarande den förväntade kreditförlusten på dessa instrument. AB Stena Metall Finans (publ) innehar olika finansiella tillgångar där det görs en bedömning om kreditriskreserv, exempelvis fordringar hos koncernbolag samt övriga räntebärande tillgångar/fordringar. Vid utlåning från AB Stena Metall Finans (publ) till andra bolag inom koncernen görs bedömningen att samtliga fordringar är repayable on demand om motparten inte erlägger ränta i tid. Den förväntade kreditförlusten mäts över den längsta kontraktuella perioden som det finns en exponering för motpartens kreditrisk. Eftersom lånen är repayable on demand är kreditrisken enbart den tid det tar för motparten att kunna erlägga betalning. Innebärandes att en bedömning om motpartens betalningsförmåga måste göras. Denna risk bedöms oväsentlig eftersom den bedömda kreditrisken enbart är tidsvärdet på överföringstiden. I de fall motparten inte har tillräckliga likvida medel att omedelbart återbetala lånet görs en bedömning om motpartens realiserbara tillgångar. Denna bedömning görs på aggregerad nivå eftersom det finns möjlighet att omallokera de enskilda bolagens kapital.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Bolaget använder sig av flera olika derivatinstrument för att minimera valutarisker avseende tillgångar och skulder. Därutöver används olika ränteinstrument för att erhålla en önskad räntenivå. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering av ränteinstrument redovisas i resultaträkningen i finansnettot. Resultatet för övriga derivatinstrument ingår i Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument.

För beskrivning av bolagets finansiella risker, se not 21.

Ersättningar till anställda

I bolaget förekommer avgiftsbestämda pensionsplaner.

I avgiftsbestämda planer betalar bolaget fastställda avgifter till ett annat bolag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra bolaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts.

Andelar i koncernbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningskostnad, reducerat för eventuell nedskrivning.

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar bolaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut. Kassaflöden relaterade till erhållen och erlagda räntor redovisas inom raden för Resultat efter finansiella poster och upplyses om i Kassaflödesanalysen.

Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i bolaget. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas. Bolagets skatt redovisas i resultaträkningen.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Styrelsen och bolagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden vid upprättande av årsredovisningen. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Bolaget har inga väsentliga uppskattningar under innevarande år.

Not 3 Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Realiserat värdepapper	61 684	86 784
Orealiserat värdepapper	-25 664	-143 179
Realiserat derivat	-2 002	-17
Orealiserat derivat	3 454	19 965
	37 472	-36 447

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	346	311
Skatterådgivning	25	-

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2022-09-01- 2023-08-31	Varav män	2021-09-01- 2022-08-31	Varav män
Sverige	7	4	6	4
Totalt	7	4	6	4

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Löner och ersättningar till VD (varav tantiem till VD)	3 048 452	5 708 3 294
Löner och ersättningar till övriga anställda	5 518	5 080
Summa	8 566	10 788
Sociala kostnader	3 651	3 738
Pensionskostnader (varav pensionskostnader VD)	3 171 1 397	3 161 1 500
Totalsumma	15 388	17 687

Inget arvode har utgått till styrelsen från bolaget under året eller för jämförelseåret.

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	-	475 765
Summa	-	475 765

Ingen avyttring har skett under innevarande år.

Under föregående år sålde bolaget sitt innehav i Havgalleskären AB.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Ränteintäkter, koncernföretag	427 223	211 753
Ränteintäkter, övriga	17 009	6 879
Summa	444 232	218 632

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Räntekostnader	257 919	119 263
Räntekostnader, koncernföretag	100	77
Övriga finansiella kostnader, koncernföretag	28 764	19 260
Övriga finansiella kostnader	13 694	11 090
Summa	300 477	149 690

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Lämnat koncernbidrag	-135 000	-10 400
Summa	-135 000	-10 400

Not 10 Skatt på årets resultat

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Aktuell skatt	-1 847	-5 520
Uppskjuten skatt	227	261
	-1 620	-5 259

Avstämning av effektiv skatt

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Resultat före skatt	24 745	482 433
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-5 097	-99 381
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-334	-277
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	3 633	99 601
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	47
Skatt hänförlig till tidigare år	-49	-5 510
Uppskjuten skatt (Kapitalförsäkring)	227	261
Redovisad effektiv skatt	-1 620	-5 259

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2023-08-31	2022-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	934 879	1 089 879
-Förvärv	25	-
-Försäljning dotterbolag	-	-175 000
-Lämnat aktieägartillskott	30 000	20 000
Redovisat värde vid årets slut	964 904	934 879

Under året förvärvades Stena Oil Shipping AB och Kollsholmen Shipping AB mottog ett ovillkorat aktieägartillskott.

Under föregående år såldes Havgalleskären AB och Kollsholmen Shipping AB mottog ett ovillkorat aktieägartillskott.

Bolagsnamn	Org nummer	Säte
Stena Metall AG	CHE-256813045	Schweiz
Sten Met Insurance AG	CHE-111733596	Schweiz
Stena Metall Finans Invest AB	559089-0116	Göteborg
Kollsholmen Shipping AB	559249-5500	Göteborg
Stena Oil Shipping AB	559394-3888	Göteborg

Specifikation av innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag	Antal andelar	Andel %	Redovisat värde	Redovisat värde
			2023-08-31	2022-08-31
Stena Metall AG	1 118 525	100	41 206	41 206
Sten Met Insurance AG	122 550	100	76 319	76 319
Kollsholmen Shipping AB	500	100	50 050	20 050
Stena Metall Finans Invest AB	1 000 500	100	797 304	797 304
Stena Oil Shipping AB	250	100	25	-
			964 904	934 879

Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2023-08-31	2022-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	818 458	786 791
-Tillkommande fordringar	358 101	-
-Årets omräkningsdifferenser	100 745	31 667
Redovisat värde vid årets slut	1 277 304	818 458

Not 13 Uppskjuten skattefordran

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Ingående redovisat värde	1 409	1 149
Tillkommande fordringar	227	260
Uppskjuten skattefordran	1 636	1 409
Redovisat värde	1 636	1 409

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2023-08-31	2022-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	51 000	52 000
-Reglerade fordringar	-	-1 000
Redovisat värde vid årets slut	51 000	51 000

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-08-31	2022-08-31
Upplupna ränteintäkter	6 342	5 386
Bankkostnader syndikat	2 297	998
Bankkostnader bonds	14 684	11 015
Övriga poster	1 838	1 381
	25 161	18 780

Not 16 Kortfristiga placeringar

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Redovisat värde, totalt:		
Noterade aktier och andelar	1 127 462	1 133 641
Ingående redovisat värde	1 133 641	997 045
-Försäljning	-2 845 127	-1 966 977
-Inköp	2 836 155	2 222 714
-Förändring verkligt värde	2 793	-119 141
Utgående redovisat värde	1 127 462	1 133 641

Not 17 Kreditfaciliteter

<i>Beviljat belopp på</i>	2023-08-31	2022-08-31
-checkräkningskredit	900 000	650 000
-syndikerad revolver	1 600 000	1 300 000
	2 500 000	1 950 000

Kreditavtalen bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls i Stena Metall-koncernen. De villkor, kovenanter, mot motparterna för kreditfaciliteterna är Stena Metall-koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens EBITDA som inte får överstiga 3,8 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,4. Uppföljning av kovenanter görs löpande och nyckeltalen ligger långt ifrån de uppsatta gränserna. Bolaget har rätt att förlänga kreditavtalen. Som längst gäller nuvarande avtal till och med maj 2029.

Per den 31 augusti 2023 hade bolaget utnyttjat checkräkningskrediten till ett belopp om 0 (0) MSEK och likvida medel uppgick till 134,2 MSEK (1 259,5).

Not 18 Obligationslån och skulder kreditinstitut

Bolaget har under året emitterat 1 000 MSEK i obligationer, återbetalt en obligation på 800 MSEK samt förlängt förfall på långfristig kredit, Term-loan till 2029.

Under föregående räkenskapsår emitterades 1 000 MSEK i obligationer och tagit upp en långfristig kredit på 600 MSEK.

Lån i Tkr		Återstående löptid	2023-08-31	2022-08-31
NO0010823362	2018-2023	0 år	-	800 000
SE0014402285	2020-2024	1 år	800 000	800 000
SE0013774916	2020-2025	2 år	200 000	200 000
SE0014402293	2020-2025	2 år	800 000	800 000
NO0012514274	2022-2027	4 år	1 000 000	1 000 000
NO0012909284	2023-2028	5 år	1 000 000	-
			3 800 000	3 600 000
Term Loan	2022-2029	6 år	600 000	600 000
			600 000	600 000

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-08-31	2022-08-31
Upplupna räntekostnader	11 097	9 565
Upplupna lönekostnader	14 028	15 135
Upplupna löftesprovisioner	788	723
Övriga poster	293	244
	26 206	25 667

Not 20 Ställda säkerheter

	2023-08-31	2022-08-31
Kapitalförsäkringar	6 391	5 505
Spärrade medel banker	-	19 668
	6 391	25 173

Not 21 Finansiella instrument och riskhantering

Bolagets övergripande finansiella mål är att skapa värde för sina aktieägare och detta utgör grunden för bolagets långfristiga finansiella mål.

Noten nedan beskriver bolagets finansiella instrument samt den den finansiella riskhanteringen. Redovisningsprinciperna för finansiella instrument beskriv på sidan 10 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

Finansiella instrument per kategori

2023-08-31 MSEK	Finans. instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Total bokfört värde	Totalt verkligt värde 2)
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	-	51	51	51
Fordringar hos koncernföretag	-	5 717,2	5 717,2	5 717,2
Derivat	62,5	-	62,5	62,5
Kortfristiga placeringar	1 127,5	-	1 127,5	1 127,5
Likvida medel	-	134,2	134,2	134,2
Totala tillgångar	1 190	5 902,4	7 092,4	7 092,4
Skulder				
Obligationslån	-	3 800	3 800	3 800
Skulder kreditinstitut	-	600	600	600
Skulder koncernföretag	-	345,1	345,1	345,1
Leverantörsskulder	-	0,1	0,1	0,1
Derivat	42,2	-	42,2	42,2
Totala skulder	42,2	4 745,2	4 787,4	4 787,4
2022-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	-	51	51	51
Fordringar hos koncernföretag	-	4 101,3	4 101,3	4 101,3
Derivat	91,5	-	91,5	91,5
Kortfristiga placeringar	1 133,6	-	1 133,6	1 133,6
Likvida medel	-	1 259,5	1 259,5	1 259,5
Totala tillgångar	1 225,1	5 411,8	6 636,9	6 636,9
Skulder				
Obligationslån	-	3 600	3 600	3 600
Skulder kreditinstitut	-	600	600	600
Skulder till koncernföretag	-	30,5	30,5	30,5
Leverantörsskulder	-	0,3	0,3	0,3
Derivat	90,7	-	90,7	90,7
Totala skulder	90,7	4 230,8	4 321,5	4 321,5

1) Finansiell instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i ekonomiskt säkrings syfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning, om netto -20,3 MSEK (0,8).

2) Av bolagets utestående obligationslån om 3.800 MSEK (3.600) per 31 augusti 2023, är 1.800 MSEK (1.800) private placement. Återstående 2.000 MSEK (1.800) är noterade på reglerad börs och med korta löptider. Marknadsvärderingarna är förenklade och baserade på noterade obligationer, sammantaget bedöms marknadsvärdet vara detsamma som bokfört värde per 31 augusti 2023.

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policies fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen i koncernen sköts av AB Stena Metall Finans (publ), enligt ovan policies som fastställts av styrelsen. Bolaget identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, prISRISK, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Bolaget använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prISförändringar på valuta- och räntemarknaden.

För att uppnå en önskad valutamix och räntebindningsprofil används olika typer av ränteinstrument såsom swappar till fast ränta, swappar med kombinerad valuta- och räntebindning eller ränteoptioner som binder räntenivån inom vissa intervall. Valutarisker uppstår dels vid omräkningen till svenska kronor av resultat och balansposter i utländsk valuta och dels vid omräkningen av kassaflöden i utländsk valuta. Dessa valutarisker reduceras genom säkring av valutakurser med terminskontrakt eller lån i lokal valuta.

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Bolagets ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter bolaget för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Bolaget tar vanligtvis upp långfristiga lån till rörlig ränta. Bolaget hanterar delvis ränterisken avseende kassaflödet genom att använda ränteswappar med den ekonomiska innebörden att konvertera upplåning från rörliga till fasta räntor.

Ränteswappar innebär att bolaget kommer överens med andra parter att, med angivna intervaller (vanligen kvartal), utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontraktsränta och det rörliga räntebeloppet, beräknande på kontrakterade nominella belopp. Bolaget har valt att inte tillämpa säkringsredovisning på ränteswappar varpå omvärderingseffekten av dessa redovisas i finansnettot i resultaträkningen. Med beaktande av innehavda ränteswappar belöper 0,0 (0,0) av bolagets räntebärande skulder till fast ränta och 4.400,0 MSEK (4.200) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR 3 månader.

Om räntan skulle förändras med +/-1% skulle bolagets belastas med 44,0 MSEK (42,0) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, främst mot EUR, USD, NOK, DKK och PLN. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder.

Omräkningsdifferenser från balansexponering:

För att hantera den valutarisk som uppkommer från redovisade tillgångar och skulder, använder bolaget terminskontrakt.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som uppstår som en följd av bolagets verksamhet omvärderas till balansdagens kurs. Derivatinstrument avseende ekonomisk säkring av värdet på dessa balansposter, såsom valutaswappar, valutatermins- eller valutaoptionskontrakt, värderas till verkligt värde vilket inkluderar en omräkning till balansdagens kurs och förändringen i verkligt värde redovisas som kursdifferenser i bolagets resultaträkning där också omräkningen av de monetära tillgångarna och skulderna i utländsk valuta redovisas.

Då bolaget har investeringar i finansiella instrument i annan valuta än den funktionella säkras dessa genom terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2023 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den

funktionella valutan och majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom FX derivat. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Valutakursdifferenser från transaktionsexponering:

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen hanterar sin valutarisk mot sin funktionella valuta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner, använder koncernföretagen terminskontrakt som tecknas genom AB Stena Metall Finans (publ). Säkringsredovisning tillämpas normalt inte på de valutaterminer som ingåtts, varpå marknadsvärderingen av dessa kontrakt löpande redovisas i resultaträkningen. Per 31 augusti 2023 återfinns inga kontrakt på vilka säkringsredovisning tillämpats.

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

Terminskontrakt, nominellt belopp MSEK	Köpt	Sålt
DKK	169	-
EUR	-	69
NOK	12	-
PLN	38	-
SEK	976	-
USD	-	1 126

Prisrisk

Bolagets finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. De typer av innehav bolaget, tillsammans med dotterbolaget Stena Metall AG och Stena Metall Finans Invest AB, hade 31 augusti 2023 kan delas in i fyra portföljer: Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Bolagets strategi är att de olika portföljerna betar sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och bottnar jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2023 hade bolaget 1 127,5 MSEK (1 133,6) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 112,8 MSEK (113,4) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

Motpartsrisk

Motpartsrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Alla finansiella instrument och likviditet handlas med motparter som bedöms ha betryggande kreditvärdighet och där villkor och avräkningsrutiner är väl dokumenterade. Normalt ställs inga säkerheter från någondera parten.

Finansiella derivat som är inkluderade i ISDA-/ramavtal och är föremål för nettning, framgår av nedanstående tabell. Den maximala exponeringen för kreditrisk vid rapportperiodens slut är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Motpartsrisk

	Fin. tillg./skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redov.i balansräkning	Fin. instr. som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Fin. instr. nettobelopp
2023-08-31					
MSEK					
Derivat					
-finansiella tillgångar	28	-	28	21	7
-finansiella skulder	-34	-	-34	-21	-13
	<u>-6</u>	<u>-</u>	<u>-6</u>	<u>-</u>	<u>-6</u>

Likviditetsrisk

Bolaget har på uppdrag av koncernen att hantera likviditetsrisken för koncernen. Kassaflödesprognoser upprättas av de rörelsedrivande bolagen och aggregeras på koncernnivå. Bolaget följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som det löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot lånelimiten eller lånevillkor på några av koncernens lånefaciliteter.

All likviditet i koncernen hanteras av bolaget. Bolaget placerar överskottslikviditet på räntebärande avräkningskonton, i tidsbunden inlåning, penningmarknadsinstrument och omsättningsbara värdepapper, beroende på vilket instrument som har lämplig löptid eller tillräcklig likviditet för att tillgodose utrymmet som bestäms av ovan nämnda prognoser.

På balansdagen uppgick likvida medel till 134,2 MSEK (1 259,5) och outnyttjade kreditfaciliteter på 2.500,0 MSEK (1.950,0).

Nedanstående tabell visar bolagets finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Ränta har beräknats på nu gällande rörlig marknadsränta.

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
2023-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	1 038,5	1 176,1	2 285,7	-
Övriga räntebärande skulder	35,3	35,2	105,7	626
Leverantörsskulder	0,1	-	-	-
Skulder till koncernbolag	352,5	-	-	-
Derivatinstrument	34,2	-	-	-
Upplupna kostnader	11,1	-	-	-
	<u>1 471,7</u>	<u>1 211,3</u>	<u>2 391,4</u>	<u>626</u>
2022-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	934,1	904,9	2 137,7	-
Övriga räntebärande skulder	18,7	18,7	56	614
Leverantörsskulder	0,3	-	-	-
Skulder till koncernbolag	30,5	-	-	-
Derivatinstrument	90,7	-	-	-
Upplupna kostnader	9,6	-	-	-
	<u>1 083,9</u>	<u>923,6</u>	<u>2 193,7</u>	<u>614</u>

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

För en jämförelse mellan bokfört värde och verkligt värde på bolagets finansiella instrument hänvisas till den första tabellen i denna not. Denna tabell inkluderar bolagets finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen den 31 augusti 2023 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet samt de finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
2023-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	28,2	-	28,2
-Kortfristiga placeringar	1 056,1	71,4	-	1 127,5
	<u>1 056,1</u>	<u>99,6</u>	-	<u>1 155,7</u>
Skulder				
Finansiella skulder till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	34,2	-	34,2
	-	<u>34,2</u>	-	<u>34,2</u>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
2022-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	91,6	-	91,6
-Kortfristiga placeringar	1 041,7	92	-	1 133,6
	<u>1 041,7</u>	<u>183,6</u>	-	<u>1 225,2</u>
Skulder				
Finansiella skulder till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	90,7	-	90,7
	-	<u>90,7</u>	-	<u>90,7</u>

De olika nivåerna definieras enligt följande

Finansiella instrument i nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för

koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Kortfristiga värdepapper som återfinns i nivå 2 avser innehav i värdepappersfonder där verklig värdering baseras på noterade priser på marknader som inte bedöms vara aktiva.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.

Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.

Notera att alla verkliga värden som fastställs med hjälp av värderingstekniker återfinns i nivå 2. Det har inte skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under året.

Finansiella instrument i nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata i verkligt värdevärdering inte baserats på observerbar marknadsinformation klassificeras innehavet i nivå 3. Det har inte skett några överföringar av befintliga finansiella instrument till eller från nivå 3 under året.

Tabell över derivatkontrakt

Följande tabell summerar de kontraktuella nettovärdena av företagets termins- och swapkontrakt. Nominella belopp är bruttobelopp.

	<i>Nominellt belopp</i> 2023-08-31	<i>Verkligt värde</i> 2023-08-31	<i>Nominellt belopp</i> 2022-08-31	<i>Verkligt värde</i> 2022-08-31
MSEK				
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
-positiv position	4 130	20,1	1 564	10
-negativ position	-	-	3 414	-17
Valutaterminskontrakt				
-positiv position	715	7,9	563	8
-negativ position	1 243	-21,5	1 066	-30
Oljeriskhantering				
-positiv position	-	-	104,8	4,5
-negativ position	339,6	-12,6	339,5	-39,1
Metallriskhantering				
-negativ position	4	-	-	-
Aktieriskhantering				
-positiv position	-	-	-	16
-negativ position	-	-	-	-16
Övriga derivat				
-positiv position	-	-	23,7	2

Merparten av valuta-, olje- och metallderivat avser koncernens riskhantering. Övriga koncernbolag ingår interna kontrakt med bolaget som därefter ingår kontrakt med externa motparter.

Not 22 Transaktioner med närstående

	2023-08-31	2022-08-31
Kontrakt ränta	24 407	20 881
Checkräkningsränta, netto	342 928	167 275
Ränta reverslån	59 783	23 520
Kostnad för moderbolagsgaranti	23 178	19 260
Fordringar koncernföretag	1 277 304	818 458
Fordringar koncerncheck	5 796 209	4 235 980
Skulder koncerncheck	1 348 880	946 512
Derivatfordringar koncernföretag	34 289	64 407
Derivatskulder koncernföretag	7 914	7 584
Övriga skulder koncernföretag	352 498	37 061
Realisationsresultat vid avyttring andelar i koncernföretag	-	475 765

AB Stena Metall Finans (publ) har mellanhavanden med koncernbolag som huvudsakligen består av finansiella tjänster såsom tillhandahållande av finansiering i form av långfristiga lån och interna kontraktskrediter. Bolaget ingår även i derivataffärer, såsom FX- och commodities, för koncernbolags räkning. Dessa derivat redovisas i balansräkningen under lång- och kortfristiga derivatfordringar samt lång- och kortfristiga derivatskulder. Under innevarande räkenskapsår har bolaget upptagit innehav i Stena Oil Shipping AB och under föregående år sålde bolaget sitt innehav i Havgalleskären AB.

Not 23 Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på totalt kapital:

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital:

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Soliditet:

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2023-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	3 243 886
Årets vinst	23 125
	<hr/>
	3 267 011

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att till aktieägarna utdelas 166 667 kr per aktie i ny räkning överföres

200 000
<hr/>
3 067 011
<hr/>
3 267 011

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 38,9%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med betryggande lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Underskrifter

Göteborg 20 December 2023

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

M Johan Widerberg
Styrelseledamot

Mårten Hulterström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den _____

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 27 pages before this page
Dokumentet inneholder 27 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 27 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument inneholder 27 sider før denne side

Detta dokument innehåller 27 sidor före denna sida

Bengt Peter Gustafsson

3d066534-c894-40e9-bd56-65a57a651631 - 2023-12-20 11:15:12 UTC +02:00
BankID / Freja eID - df6467db-c2d9-4e4d-8934-3deb5db27b0e - SE

Carl Anders Jonas Höglund

25172f95-ad4b-4edb-a652-6207850760b6 - 2023-12-20 11:26:36 UTC +02:00
BankID / Freja eID - 91397401-ac4b-446c-b7af-ce6425dcebcf - SE

Jan Märten Hultström

0a47f763-68f4-4642-b172-dbb807b4da1f - 2023-12-20 11:36:44 UTC +02:00
BankID / Freja eID - 119d286b-b09c-491f-93ec-be4632b0c1b8 - SE

Mats Johan Widerberg

0947db61-5ee1-4078-88ee-1e554fcf1177 - 2023-12-20 16:00:49 UTC +02:00
BankID / Freja eID - b25819fa-78a7-444d-9f4c-e726f1d43fb8 - SE

PATRIK RESEBO

22f28c9e-21e0-48e1-a04a-1d1cb4363542 - 2023-12-20 16:06:51 UTC +02:00
BankID / Freja eID - 93d0308f-9a95-4898-946b-c5f1031b052e - SE

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

stämningfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Stena Metall Finans (Publ.), org.nr 556008-2561

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stena Metall Finans (Publ.) för räkenskapsåret 1 september 2022 till 31 augusti 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Stena Metall Finans (Publ.)s finansiella ställning per den 31 augusti 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Stena Metall Finans (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 Stena Metall Finans (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 rapportering som helhet (se tabellen nedan). 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.

Vi valde nettotillgångarna som riktmärke eftersom vi anser att detta är det värde som användarna oftast jämför bolagets resultat med och eftersom det är ett allmänt accepterat riktmärke för bolag med inriktning mot investeringsverksamhet.

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

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Hantering och värdering av finansiella instrument

Handel med finansiella instrument är transaktionsintensivt vilket ställer höga krav på formaliserade processer och en robust kontrollmiljö. Värdering av finansiella instrument har en förhöjd inneboende risk givet den komplexitet som konstruktionen innebär. Det finns en risk att effekter av förändringar i marknadsvärde inte korrekt återspeglas i redovisningen dels som ett resultat av klassificeringen av instrumenten, vilket styr hur värdeförändringar skall återspeglas i redovisningen, och dels om den underliggande värderingen i sig inte är korrekt.

AB Stena Metall Finans (publ)s principer för redovisning av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidan 9 och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i not 21 Finansiella instrument/risker på sidan 18-24.

Vår revision av bolagets hantering och värdering av finansiella instrument har omfattat både test av den interna kontrollen och substansgranskning och omfattar bland annat följande granskningsåtgärder:

- Vi har skapat oss en förståelse för treasuryprocessen och testat nyckelkontroller.
- Vi har granskat innehaven samt värderingen av dessa mot externa källor.
- Vi har granskat klassificering samt upplysningar avseende innehaven för att säkerställa överensstämmelse med RFR2.

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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 revisionsssed 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

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stena Metall Finans (Publ.) för räkenskapsåret 1 september 2022 till 31 augusti 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Stena Metall Finans (Publ.) 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 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 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, Skånegatan 1, 405 32 Göteborg, utsågs till Stena Metall Finans (Publ.)s revisor av bolagsstämman den 29 januari 2013 och har varit bolagets revisor sedan 22 juli 2013.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: PATRIK RESEBO

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

2023-12-20 14:09:51 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 84.17.219.58