

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 aktiebolag 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 årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

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

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        |
| <b>Totalt</b>                                         | <b>3 146 277</b> |

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 | Belopp i Tkr<br>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

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

## Övrigt Totalresultat

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



## Balansräkning

| Belopp i Tkr                                 | Not | 2024-08-31       | 2023-08-31       |
|----------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            | 22  |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |     |                  |                  |
| <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               |
|                                              |     | <b>1 960 830</b> | <b>2 294 893</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>1 960 830</b> | <b>2 294 893</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                  |                  |
| <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           |
|                                              |     | <b>5 519 533</b> | <b>4 527 790</b> |
| <i>Kortfristiga placeringar</i>              |     |                  |                  |
| Kortfristiga placeringar                     | 16  | 280 888          | 1 127 462        |
|                                              |     | <b>280 888</b>   | <b>1 127 462</b> |
| <i>Likvida medel</i>                         | 17  | 339 327          | 134 221          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>6 139 748</b> | <b>5 789 473</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>8 100 578</b> | <b>8 084 366</b> |

## Balansräkning

| <i>Belopp i Tkr</i>                          | <i>Not</i> | <i>2024-08-31</i> | <i>2023-08-31</i> |
|----------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              | 20,22      |                   |                   |
| <b><i>Eget kapital</i></b>                   |            |                   |                   |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |            |                   |                   |
| Aktiekapital, 1 200 aktier                   |            | 1 200             | 1 200             |
| Reservfond                                   |            | 492               | 492               |
|                                              |            | <b>1 692</b>      | <b>1 692</b>      |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |            |                   |                   |
| Balanserad vinst eller förlust               |            | 3 067 011         | 3 243 886         |
| Årets resultat                               |            | 79 266            | 23 125            |
|                                              |            | <b>3 146 277</b>  | <b>3 267 011</b>  |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | 24         | <b>3 147 969</b>  | <b>3 268 703</b>  |
| <b><i>Avsättningar</i></b>                   |            |                   |                   |
| Övriga avsättningar                          |            | 1 785             | 1 550             |
|                                              |            | <b>1 785</b>      | <b>1 550</b>      |
| <b><i>Långfristiga skulder</i></b>           |            |                   |                   |
| Obligationslån                               | 18         | 2 400 000         | 3 000 000         |
| Övriga skulder till kreditinstitut           | 18         | 1 000 000         | 600 000           |
| Långfristig derivatskuld                     | 21         | -                 | 49                |
|                                              |            | <b>3 400 000</b>  | <b>3 600 049</b>  |
| <b><i>Kortfristiga skulder</i></b>           |            |                   |                   |
| 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               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19         | 23 806            | 26 209            |
|                                              |            | <b>1 550 824</b>  | <b>1 214 064</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |            | <b>8 100 578</b>  | <b>8 084 366</b>  |

## Förändring i eget kapital

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

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>2023-09-01-<br/>2024-08-31</i> | <i>2022-09-01-<br/>2023-08-31</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                         |            |                                   |                                   |
| Resultat efter finansiella poster                                                       |            | 255 985                           | 159 745                           |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m                                |            | 71 175                            | -103 375                          |
|                                                                                         |            | <b>327 160</b>                    | <b>56 370</b>                     |
| Betald inkomstskatt                                                                     |            | -937                              | -1 225                            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före<br/>förändringar av rörelsekapital</b> |            | <b>326 223</b>                    | <b>55 145</b>                     |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                    |            |                                   |                                   |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                            |            | -785 670                          | -1 568 058                        |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                               |            | -410 392                          | 396 138                           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                         |            | <b>-869 839</b>                   | <b>-1 116 775</b>                 |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                         |            |                                   |                                   |
| 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                             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                         |            | <b>1 109 945</b>                  | <b>-378 154</b>                   |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                        |            |                                   |                                   |
| 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                          | -                                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        |            | <b>-35 000</b>                    | <b>369 600</b>                    |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                                 |            | <b>205 106</b>                    | <b>-1 125 329</b>                 |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>                                                   |            | <b>134 219</b>                    | <b>1 259 548</b>                  |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                     |            | <b>339 325</b>                    | <b>134 219</b>                    |

**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             |
|                                                              | <b>71 175</b> | <b>-103 374</b> |

**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          |
| <b>2022-08-31</b>           | <b>3 400 000</b> | <b>800 000</b>         | -                  | -             | <b>4 200 000</b> |
| 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          |
| <b>2023-08-31</b>           | <b>4 200 000</b> | <b>200 000</b>         | -                  | -             | <b>4 400 000</b> |
| 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        |
| <b>2024-08-31</b>           | <b>4 400 000</b> | -                      | -                  | -             | <b>4 400 000</b> |

## 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.

Räntelntäkter 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 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 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 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 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-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>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                     |
|                         | <b>55 709</b>             | <b>37 472</b>             |

## Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

|                                  | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>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-<br>2024-08-31 | Varav män | 2022-09-01-<br>2023-08-31 | Varav män |
|---------------|---------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| Sverige       | 7                         | 4         | 7                         | 4         |
| <b>Totalt</b> | <b>7</b>                  | <b>4</b>  | <b>7</b>                  | <b>4</b>  |

### Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader

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

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

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

|                                                                | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>2023-08-31 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag | -                         | -                         |
| <b>Summa</b>                                                   | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |

Ingen avyttring har skett under innevarande år eller fg år.

## Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

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

## Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

|                                              | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>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                    |
| <b>Summa</b>                                 | <b>368 492</b>            | <b>300 477</b>            |

## Not 9 Bokslutsdispositioner

|                      | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>2023-08-31 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Lämnat koncernbidrag | -176 030                  | -135 000                  |
| <b>Summa</b>         | <b>-176 030</b>           | <b>-135 000</b>           |

## Not 10 Skatt på årets resultat

|                  | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>2023-08-31 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktuell skatt    | -937                      | -1 847                    |
| Uppskjuten skatt | 248                       | 227                       |
|                  | <b>-689</b>               | <b>-1 620</b>             |

## Avstämning av effektiv skatt

|                                                            | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>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<br>aktiverade underskottsavdrag | -                         | -                         |
| Skatt hänförlig till tidigare år                           | -573                      | -49                       |
| Uppskjuten skatt (Kapitalförsäkring)                       | 248                       | 227                       |
| Övrigt                                                     | 4                         |                           |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>                            | <b>-689</b>               | <b>-1 620</b>             |

## 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         |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b> | <b>966 904</b> | <b>964 904</b> |

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<br>(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<br>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<br>(nytt namn Brisen Rederi AB) | 250              | 100     | 2 025           | 25              |
|                                                       |                  |         | <b>966 904</b>  | <b>964 904</b>  |

### Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

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

### Not 13 Uppskjuten skattefordran

|                          | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>2023-08-31 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingående redovisat värde | 1 636                     | 1 409                     |
| Tillkommande fordringar  | 248                       | 227                       |
| Uppskjuten skattefordran | 1 884                     | 1 636                     |
| <b>Redovisat värde</b>   | <b>1 884</b>              | <b>1 636</b>              |

#### Not 14 Andra långfristiga fordringar

|                                       | 2024-08-31     | 2023-08-31    |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Akkumulerade anskaffningsvärden:      |                |               |
| -Vid årets början                     | 51 000         | 51 000        |
| -Tillkommande fordringar              | 51 250         | -             |
| -Reglerade fordringar                 | -              | -             |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b> | <b>102 250</b> | <b>51 000</b> |

#### 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         |
|                        | <b>26 188</b> | <b>25 161</b> |

#### Not 16 Kortfristiga placeringar

|                                 | 2023-09-01-<br>2024-08-31 | 2022-09-01-<br>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                     |
| <b>Utgående redovisat värde</b> | <b>280 888</b>            | <b>1 127 462</b>          |

#### 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        |
|                      | <b>3 200 000</b> | <b>2 500 000</b> |

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 räntenettot 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 kreditfacilitet 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          | -                |
|              |              |                    | <b>3 400 000</b> | <b>3 800 000</b> |
| Term Loan    | 2022-2029 LT | 5 år               | 600 000          | 600 000          |
| Term Loan    | 2024-2030 LT | 6 år               | 400 000          | -                |
|              |              |                    | <b>1 000 000</b> | <b>600 000</b>   |
| RCF          | 2024-2024 ST | 0 år               | 300 000          | -                |
|              |              |                    | <b>300 000</b>   | -                |

## 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           |
|                            | <b>23 806</b> | <b>26 206</b> |

## Not 20 Ställda säkerheter

|                       | 2024-08-31   | 2023-08-31   |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Kapitalförsäkringar   | 7 359        | 6 391        |
| Spärrade medel banker | -            | -            |
|                       | <b>7 359</b> | <b>6 391</b> |

## 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 beskrivs på sidan 9 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

### Finansiella instrument per kategori

|                                | <i>Finans. instrument<br/>till verkligt<br/>värde via<br/>resultaträkningen 1)</i> | <i>Upplupet<br/>anskaff-<br/>ningsvärde</i> | <i>Totalt<br/>bokfört värde</i> | <i>Totalt<br/>verkligt värde 2)</i> |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>2024-08-31</b>              |                                                                                    |                                             |                                 |                                     |
| MSEK                           |                                                                                    |                                             |                                 |                                     |
| <b>Tillgångar</b>              |                                                                                    |                                             |                                 |                                     |
| 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                               |
| <b>Totala tillgångar</b>       | <b>315,4</b>                                                                       | <b>6 788,6</b>                              | <b>7 104</b>                    | <b>7 104</b>                        |
| <b>Skulder</b>                 |                                                                                    |                                             |                                 |                                     |
| 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                                |
| <b>Totala skulder</b>          | <b>40,5</b>                                                                        | <b>4 586,1</b>                              | <b>4 626,6</b>                  | <b>4 626,6</b>                      |
| <b>2023-08-31</b>              |                                                                                    |                                             |                                 |                                     |
| MSEK                           |                                                                                    |                                             |                                 |                                     |
| <b>Tillgångar</b>              |                                                                                    |                                             |                                 |                                     |
| 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                               |
| <b>Totala tillgångar</b>       | <b>1 190</b>                                                                       | <b>5 902,4</b>                              | <b>7 092,4</b>                  | <b>7 092,4</b>                      |
| 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                                |
| <b>Totala skulder</b>          | <b>42,2</b>                                                                        | <b>4 745,2</b>                              | <b>4 787,4</b>                  | <b>4 787,4</b>                      |

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

### 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 lånelimiter 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<br>och 2 år | Mellan 2<br>och 5 år | Mer än 5 år  |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------|
| 2024-08-31                  |                |                      |                      |              |
| MSEK                        |                |                      |                      |              |
| <b>Finansiella skulder</b>  |                |                      |                      |              |
| 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           | -                    | -                    | -            |
|                             | <b>1 443,6</b> | <b>193,3</b>         | <b>2 962</b>         | <b>832,2</b> |
| 2023-08-31                  |                |                      |                      |              |
| MSEK                        |                |                      |                      |              |
| <b>Finansiella skulder</b>  |                |                      |                      |              |
| 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           | -                    | -                    | -            |
|                             | <b>1 471,7</b> | <b>1 211,3</b>       | <b>2 391,4</b>       | <b>626</b>   |

### 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                                         |              |             |          |              |
| <b>Tillgångar</b>                            |              |             |          |              |
| <b>Finansiella tillg. till</b>               |              |             |          |              |
| <b>verkligt värde via resultaträkningen:</b> |              |             |          |              |
| -Derivat                                     | -            | 30,7        | -        | 30,7         |
| -Kortfristiga placeringar                    | 280,9        | -           | -        | 280,9        |
|                                              | <u>280,9</u> | <u>30,7</u> | <u>-</u> | <u>311,6</u> |

|                                              |          |             |          |             |
|----------------------------------------------|----------|-------------|----------|-------------|
| <b>Skulder</b>                               |          |             |          |             |
| <b>Finansiella skulder till</b>              |          |             |          |             |
| <b>verkligt värde via resultaträkningen:</b> |          |             |          |             |
| -Derivat                                     | -        | 10,3        | -        | 10,3        |
|                                              | <u>-</u> | <u>10,3</u> | <u>-</u> | <u>10,3</u> |

|                                              | Nivå 1         | Nivå 2      | Nivå 3   | Totalt         |
|----------------------------------------------|----------------|-------------|----------|----------------|
| 2023-08-31                                   |                |             |          |                |
| MSEK                                         |                |             |          |                |
| <b>Tillgångar</b>                            |                |             |          |                |
| <b>Finansiella tillg. till</b>               |                |             |          |                |
| <b>verkligt värde via resultaträkningen:</b> |                |             |          |                |
| -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>-</u> | <u>1 155,7</u> |

|                                              |          |             |          |             |
|----------------------------------------------|----------|-------------|----------|-------------|
| <b>Skulder</b>                               |          |             |          |             |
| <b>Finansiella skulder till</b>              |          |             |          |             |
| <b>verkligt värde via resultaträkningen:</b> |          |             |          |             |
| -Derivat                                     | -        | 34,2        | -        | 34,2        |
|                                              | <u>-</u> | <u>34,2</u> | <u>-</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, prissättnings tjänst 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.

|                            | Nominellt belopp<br>2024-08-31 | Verkligt värde<br>2024-08-31 | Nominellt belopp<br>2023-08-31 | Verkligt värde<br>2023-08-31 |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| MSEK                       |                                |                              |                                |                              |
| <b>Valutariskhantering</b> |                                |                              |                                |                              |
| 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                        |
| <b>Oljeriskhantering</b>   |                                |                              |                                |                              |
| -positiv position          | 463,8                          | 13,4                         | -                              | -                            |
| -negativ position          | -                              | -                            | 339,6                          | -12,6                        |
| <b>Metallriskhantering</b> |                                |                              |                                |                              |
| -positiv position          | -                              | -                            | -                              | -                            |
| -negativ position          | -                              | -                            | 4                              | -                            |
| <b>Aktieriskhantering</b>  |                                |                              |                                |                              |
| -positiv position          | -                              | -                            | -                              | -                            |
| -negativ position          | -                              | -                            | -                              | -                            |
| <b>Övriga derivat</b>      |                                |                              |                                |                              |
| -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 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Kontraktsränta                   | 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

3 146 277

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

350 000

2 946 277

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@stenametall.se

## Signatories

Peter Gustafsson (PG)

ID number 640208-5010

peter.gustafsson@stenametall.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@stenametall.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 Hultström (MH)

AB Stena Metall Finans

ID number 601013-5058

Marten.Hulterstrom@cms-wistrand.com



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

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](http://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](http://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 BenkID: PATRIK RESEBO

Patrik Resebo  
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post