

Årsredovisning för

AB Stena Metall Finans (publ)

556008-2561

Räkenskapsåret
2024-09-01 - 2025-08-31

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, Box 4088, 400 40 Göteborg.

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

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

Ägarförhållanden

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

AB Stena Metall Finans (publ) har under året aktivt arbetat med att säkerställa att koncernens finansiella risker hanteras effektivt. Under verksamhetsåret har AB Stena Metall Finans (publ) emitterat en ny grön obligation om 1 000 MSEK, emissionen var en refinansiering av obligationen med förfall 2027, nytt förfall 2030. Vidare har AB Stena Metall Finans (publ) under verksamhetsåret också refinansierat en obligation om 800 MSEK, nytt belopp 400 MSEK mot en kreditgivare, fyraårig löptid, förfall 2029.

Under verksamhetsåret har också två krediter, 600 MSEK resp. 400 MSEK med tidigare förfall 2029 respektive 2030 förlängts med nya förfall 2032 resp. 2031.

Utöver ovan har AB Stena Metall Finans (publ) också tecknat nya bilaterala krediter, totalt 1 500 MSEK (tidigare 1 200 MSEK).

AB Stena Metall Finans (publ) har också förlängt en grön RCF om 1 000 MSEK (nytt förfalloår 2029) samt förlängt en RCF om 1 000 MSEK (nytt förfalloår 2028).

Under innevarande räkenskapsår har bolaget sålt samtliga aktier i dotterbolaget Brisen Rederi AB.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har bolaget sålt samtliga aktier i dotterbolaget Kollsholmen Shipping AB. Försäljningen kommer ha en positiv effekt på bolagets resultat och kassaflöde.

Framtida utveckling

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

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	2 796 277
Årets vinst	40 540
Fritt Eget Kapital, Tkr	2 836 817

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

till aktieägarna utdelas 208 333 kr per aktie, totalt	250 000
i ny räkning överföres	2 586 817
Totalt	2 836 817

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 37,7%. 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

	<i>2024/2025</i>	<i>2023/2024</i>	<i>2022/2023</i>	<i>2021/2022</i>	<i>2020/2021</i>
Resultat efter fin. poster, Tkr	152 081	255 985	159 745	492 833	157 548
Balansomslutning, Tkr	7 116 137	8 100 578	8 084 366	7 594 490	7 035 731
Antal anställda, st	7	7	7	6	6
Soliditet %	39,9	38,8	40,4	42,7	39,3
Avkastning på totalt kapital %	6,8	7,7	5,7	8,5	4,3
Avkastning på eget kapital %	5,4	8,1	4,9	15,2	5,7

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 23.

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-09-01- 2025-08-31</i>	<i>2023-09-01- 2024-08-31</i>
Värdeförändring på finansiella instrument	3	43 836	55 709
Bruttoresultat		43 836	55 709
Administrationskostnader	4,5	-21 497	-24 997
Rörelseresultat		22 339	30 712
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	513	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	458 182	593 765
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-328 953	-368 492
Resultat efter finansiella poster		152 081	255 985
Bokslutsdispositioner	9	-110 000	-176 030
Resultat före skatt		42 081	79 955
Skatt på årets resultat	10	-1 541	-689
Årets resultat		40 540	79 266

Övrigt Totalresultat

	<i>2024/2025</i>	<i>2023/2024</i>
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:		
- Inga poster	-	-

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-08-31</i>	<i>2024-08-31</i>
TILLGÅNGAR	22		
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	964 879	966 904
Fordringar hos koncernföretag	12	605 387	889 792
Uppskjuten skattefordran	13	2 222	1 884
Andra långfristiga fordringar	14	106 250	102 250
Långfristig derivatfordran	21	97	-
		1 678 835	1 960 830
Summa anläggningstillgångar		1 678 835	1 960 830
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		4 479 929	5 457 209
Kortfristiga derivatfordringar	21	26 073	34 507
Övriga fordringar		57 213	1 133
Aktuell skattefordran		1 041	495
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	41 453	26 189
		4 605 709	5 519 533
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga placeringar	16	786 225	280 888
		786 225	280 888
<i>Likvida medel</i>	17	45 368	339 327
Summa omsättningstillgångar		5 437 302	6 139 748
SUMMA TILLGÅNGAR		7 116 137	8 100 578

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-08-31	2024-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	20,22		
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 1 200 aktier		1 200	1 200
Reservfond		492	492
		1 692	1 692
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		2 796 277	3 067 011
Årets resultat		40 540	79 266
		2 836 817	3 146 277
Summa eget kapital	24	2 838 509	3 147 969
Avsättningar			
Övriga avsättningar		2 106	1 785
		2 106	1 785
Långfristiga skulder			
Obligationslån	18	2 800 000	2 400 000
Övriga skulder till kreditinstitut	18	1 000 000	1 000 000
Långfristig derivatskuld	21	97	-
		3 800 097	3 400 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån, kortfristig del	18	-	1 000 000
Skulder till kreditinstitut	17	324 094	300 000
Leverantörsskulder		392	147
Skulder till koncernföretag		112 089	185 965
Kortfristiga derivatskulder	21	8 771	40 518
Övriga kortfristiga skulder	21	16 218	388
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	13 861	23 806
		475 425	1 550 824
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 116 137	8 100 578

Förändring i eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt kapital</i>
Eget kapital 2023-08-31	1 200	492	3 267 011	3 268 703
Utdelning	-	-	-200 000	-200 000
Årets resultat	-	-	79 266	79 266
Eget Kapital 2024-08-31	1 200	492	3 146 277	3 147 969
Utdelning	-	-	-350 000	-350 000
Årets resultat	-	-	40 540	40 540
Eget kapital 2025-08-31	1 200	492	2 836 817	2 838 509

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>2024-09-01- 2025-08-31</i>	<i>2023-09-01- 2024-08-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		152 082	255 985
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-2 848	71 175
		149 234	327 160
 Betald inkomstskatt		 -3 038	 -937
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		146 196	326 223
 <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		1 030 684	-785 670
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-107 898	-410 392
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 068 982	-869 839
 Investeringsverksamheten			
Sålda dotterföretag	11	2 538	-
Aktieägartillskott		-	-2 000
Tillkomna långfristiga fordringar		-294 000	-55 000
Återbetalda lånefordringar		503 244	343 622
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		-488 616	823 323
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-276 834	1 109 945
 Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	18	415 830	1 100 000
Utnyttjad checkräkningskredit		324 093	-
Återbetalning av kort skuld		-300 000	-
Amortering av lån		-1 000 000	-800 000
Lämnade koncernbidrag		-176 030	-135 000
Utbetald utdelning till moderföretag		-350 000	-200 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 086 107	-35 000
 Årets kassaflöde		-293 959	205 106
Likvida medel vid årets början		339 327	134 219
Likvida medel vid årets slut		45 368	339 325

Erhållna och betalda räntor

	2024/2025	2023/2024
Erhållen ränta	25 998	22 567
Erlagd ränta	-241 214	-308 338

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

	2024/2025	2023/2024
Rearesultat vid försäljning av dotterföretag	-513	-
Valutakursjusteringar	14 162	47 640
Verkligt värdevärdering kortfristiga placeringar och derivat	-16 721	23 251
Verkligt värdevärdering derivat	-97	49
Övriga avsättningar	321	235
	-2 848	71 175

Räntebärande skulder

	Ingående balans	Kassa- flödespå verkande	Omklass- ificeringar	Valuta -effekt	Utgående Balans
Långfristiga obligationslån	3 000 000	400 000	-1 000 000	-	2 400 000
Kortfristiga obligationslån	800 000	-800 000	1 000 000	-	1 000 000
Term Loan	600 000	400 000	-	-	1 000 000
2024-08-31	4 400 000	-	-	-	4 400 000
Långfristiga obligationslån	2 400 000	400 000	-	-	2 800 000
Kortfristiga obligationslån	1 000 000	-1 000 000	-	-	-
Term Loan	1 000 000	-	-	-	1 000 000
2025-08-31	4 400 000	-600 000	-	-	3 800 000

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

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

Ändringar i redovisningsprinciper

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

Klassificering

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

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

Värderingsprinciper

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

Transaktioner samt fordringar och skulder i utländsk valuta

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

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

Intäkter

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

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avsättningar

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

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. Räntetäkter 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 utsläckts.

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 enskila 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

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Realiserat värdepapper	27 567	44 866
Orealiserat värdepapper	16 831	14 959
Realiserat derivat	498	-
Orealiserat derivat	-1 060	-4 116
	43 836	55 709

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	358	357

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

	2024-09-01- 2025-08-31	Varav män	2023-09-01- 2024-08-31	Varav män
Sverige	7	4	7	4
Totalt	7	4	7	4

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Löner och ersättningar till VD (varav tantiem till VD)	3 899 1 110	5 239 2 557
Löner och ersättningar till övriga anställda	3 932	5 669
Summa	7 831	10 908
Sociala kostnader	3 550	4 632
Pensionskostnader (varav pensionskostnader VD)	3 767 1 867	3 469 1 562
Totalsumma	15 148	19 009

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

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	513	-
Summa	513	-

Under innevarande år har samtliga andelar i Brisen Rederi AB avyttrats.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Ränteintäkter, koncernföretag	432 481	568 491
Ränteintäkter, övriga	25 701	25 274
Summa	458 182	593 765

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Räntekostnader	264 291	324 829
Räntekostnader, koncernföretag	18 380	136
Övriga finansiella kostnader, koncernföretag	22 941	25 360
Övriga finansiella kostnader	23 341	18 167
Summa	328 953	368 492

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Lämnat koncernbidrag	-110 000	-176 030
Summa	-110 000	-176 030

Not 10 Skatt på årets resultat

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Aktuell skatt	-1 880	-937
Uppskjuten skatt	339	248
	-1 541	-689

Avstämning av effektiv skatt

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Resultat före skatt	42 081	79 955
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-8 669	-16 471
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-352	-313
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	7 908	16 416
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-770	-573
Uppskjuten skatt (Kapitalförsäkring)	339	248
Övrigt	3	4
Redovisad effektiv skatt	-1 541	-689

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2025-08-31	2024-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	966 904	964 904
-Försäljning dotterbolag	-2 025	-
-Lämnat aktieägartillskott	-	2 000
Redovisat värde vid årets slut	964 879	966 904

Under innevarande år såldes samtliga andelar i Brisen Rederi AB.

Under föregående år mottog Brisen Rederi AB ett ovillkorat aktieägartillskott.

<i>Bolagsnamn</i>	<i>Org nummer</i>	<i>Säte</i>
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
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.

<i>Dotterföretag</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel %</i>	<i>Redovisat värde 2025-08-31</i>	<i>Redovisat värde 2024-08-31</i>
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
Brisen Rederi AB	-	0	-	2 025
			964 879	966 904

Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2025-08-31	2024-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	889 792	1 277 304
-Tillkommande fordringar	135 000	-
-Reglerade fordringar	-405 244	-339 872
-Årets omräkningsdifferenser	-14 161	-47 640
Redovisat värde vid årets slut	605 387	889 792

Not 13 Uppskjuten skattefordran

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Ingående redovisat värde	1 884	1 636
Tillkommande fordringar	338	248
Uppskjuten skattefordran	2 222	1 884
Redovisat värde	2 222	1 884

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2025-08-31	2024-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	102 250	51 000
-Tillkommande fordringar	159 000	51 250
-Reglerade fordringar	-98 000	-
-Omklassificeringar	-57 000	-
Redovisat värde vid årets slut	106 250	102 250

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-08-31	2024-08-31
Upplupna ränteintäkter	5 836	4 280
Bankkostnader syndikat	2 557	5 969
Bankkostnader bonds	31 276	14 147
Övriga poster	1 784	1 792
	41 453	26 188

Not 16 Kortfristiga placeringar

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Redovisat värde, totalt:		
Noterade aktier och andelar	786 225	280 888
Ingående redovisat värde	280 888	1 127 462
-Försäljning	-970 096	-3 172 838
-Inköp	1 458 713	2 349 515
-Förändring verkligt värde	16 720	-23 251
Utgående redovisat värde	786 225	280 888

Not 17 Kreditfaciliteter

Beviljat belopp på	2025-08-31	2024-08-31
-checkräkningskredit	1 500 000	1 200 000
-syndikerad revolver	2 000 000	2 000 000
	3 500 000	3 200 000

Kreditavtalen bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls i Stena Metall-koncernen. De villkor, kovenanter, mot motparterna för kreditfaciliteterna är Stena Metall-koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens EBITDA som inte får överstiga 3,5 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,5. Reglerna rörande IFRS 16 Leasingavtal påverkar inte bolagets förmåga att fullgöra sina kovenantåtaganden. Bolaget ligger inom ramarna för kovenanterna. Bolaget har rätt att förlänga kreditavtalen och som längst gäller nuvarande avtal till och med juli 2029.

Per den 31 augusti 2025 hade bolaget utnyttjat checkräkningskrediten till ett belopp om 324 (0) MSEK och likvida medel uppgick till 45 MSEK (339).

Not 18 Obligationslån och skulder kreditinstitut

Bolaget har under året emitterat en ny grön obligation om 1 000 MSEK (NO0013556019), där emissionen var en refinansiering av obligationen NO0012514274, nytt förfall 2030 (2027). Under verksamhetsåret har bolaget också re-finansierat en obligation om 800 MSEK (SE0014402293), som ersatts av SE0024320766, nytt belopp om 400 MSEK och nytt förfall 2029 (2025).

Vidare har två krediter, 600 MSEK respektive 400 MSEK förlängts till 2032 (2029) respektive 2031 (2030). Utöver detta har det tecknats nya bilaterala krediter, totalt 1 500 MSEK (1 200). Bolaget har också förlängt en grön RCF om 1 000 MSEK (nytt förfall 2029) samt förlängt en RCF om 1 000 MSEK (nytt förfall 2028). Under verksamhetsåret återbetalades de 300 MSEK som nyttjades av RCF vid föregående räkenskapsårs slut.

Lån i Tkr		Återstående löptid	2025-08-31	2024-08-31
SE0013774916	2020-2025 ST	0 år	-	200 000
SE0014402293	2020-2025 ST	0 år	-	800 000
NO0012514274	2022-2027 LT	0 år	-	1 000 000
NO0012909284	2023-2028 LT	3 år	1 000 000	1 000 000
SE0024320766	2025-2029 LT	4 år	400 000	-
NO0013556019	2025-2030 LT	5 år	1 000 000	-
SE0022062022	2024-2031 LT	6 år	400 000	400 000
			2 800 000	3 400 000
Term Loan	2024-2031 LT	6 år	400 000	400 000
Term Loan	2022-2032 LT	7 år	600 000	600 000
			1 000 000	1 000 000
RCF	2024-2024 ST	0 år	-	300 000
			-	300 000

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-08-31	2024-08-31
Upplupna räntekostnader	5 466	10 492
Upplupna lönekostnader	6 872	12 019
Upplupna löftesprovisioner	1 145	975
Övriga poster	378	320
	13 861	23 806

Not 20 Ställda säkerheter

	2025-08-31	2024-08-31
Kapitalförsäkringar	8 682	7 359
	8 682	7 359

Not 21 Finansiella instrument och riskhantering

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

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

Finansiella instrument per kategori

	Finans. instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde 2)
2025-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	-	106	106	106
Fordringar hos koncernföretag	-	5 085	5 085	5 085
Derivat	26	-	26	26
Kortfristiga placeringar	786	-	786	786
Likvida medel	-	45	45	45
Totala tillgångar	812	5 236	6 048	6 048
Skulder				
Obligationslån	-	2 800	2 800	2 800
Skulder kreditinstitut	-	1 324	1 324	1 324
Skulder koncernföretag	-	112	112	112
Leverantörsskulder	-	0	0	0
Övrig kortfristig skuld	16	-	16	16
Derivat	9	-	9	9
Totala skulder	25	4 236	4 261	4 261

2024-08-31

MSEK

Tillgångar

Andra långfristiga fordringar	-	102	102	102
Forordningar hos koncernföretag	-	6 347	6 347	6 347
Derivat	35	-	35	35
Kortfristiga placeringar	280	-	281	281
Likvida medel	-	340	339	339
Totala tillgångar	315	6 789	7 104	7 104

Skulder

Obligationslån	-	3 400	3 400	3 400
Skulder kreditinstitut	-	1 000	1 000	1 000
Skulder till koncernföretag	-	186	186	186
Leverantörsskulder	-	0	0	0
Derivat	41	-	41	41
Totala skulder	41	4 586	4 627	4 627

1) Finansiell instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i ekonomiskt säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning, om netto -17 MSEK (-6).

2) Av bolagets utestående obligationslån om 2.800 MSEK (3.400) per 31 augusti 2025, är 800 MSEK (1.400) 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 2025.

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policies fokuserar på oförutsågbarenheten 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 prispörändringar 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.

Efterföljande stycken 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 3.800,0 MSEK (4.400) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR 3 månader.

Om räntan skulle förändras med +/-1% skulle bolagets belastas med 38,0 MSEK (44,0) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisk 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 2025 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den funktionella valutan och delar 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 2025 återfinns inga kontrakt på vilka säkringsredovisning tillämpats.

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

Terminskontrakt, nominellt belopp MSEK	Köpt	Sålt
DKK	37	-
EUR	-	158
NOK	15	-
PLN	23	-
SEK	469	-
USD	-	386

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 dotterbolagen Stena Metall AG, Sten Met Insurance och Stena Metall Finans Invest AB, hade 31 augusti 2025 kan delas in i tre portföljer: Private Equity, hedgefonder och aktie- och obligationsportfölj. Bolagets strategi är att de olika portföljerna beter 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 2025 hade bolaget 786 MSEK (281) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 78,6 MSEK (28,1) 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 nettnings, framgår av nedanstående tabell. Den maximala exponeringen för kreditrisk vid rapportperiodens slut är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Motpartsrisk

	Fin. tillg./skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redov. i balansräkning	Fin. instr. som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Fin. instr. nettobelopp
2025-08-31					
MSEK					
Derivat					
-finansiella tillgångar	25	-	25	1	23
-finansiella skulder	-2	-	-2	-1	0
	23	-	23	-	23

Likviditetsrisk

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

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

På balansdagen uppgick likvida medel till 46 MSEK (339) och outnyttjade kreditfaciliteter på 3.176 MSEK (2.900).

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

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
2025-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	117	117	2 624	413
Övriga räntebärande skulder	41	41	123	1 054
Leverantörsskulder	0	-	-	-
Skulder till koncernbolag	117	-	-	-
Derivatinstrument	2	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	16	-	-	-
Upplupna kostnader	5	-	-	-
	298	158	2 747	1 467
2024-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	1 184	141	2 213	417
Övriga räntebärande skulder	52	52	749	415
Leverantörsskulder	0	-	-	-
Skulder till koncernbolag	186	-	-	-
Derivatinstrument	10	-	-	-
Upplupna kostnader	12	-	-	-
	1 444	193	2 962	832

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 2025 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
2025-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	25	-	25
-Kortfristiga placeringar	786	-	-	786
	786	25	-	811

Skulder

Finansiella skulder till

verkligt värde via resultaträkningen:

-Derivat	-	2	-	2
-Kortfristiga placeringar	16	-	-	15
	16	2	-	17

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
2024-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till				
verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	31	-	31
-Kortfristiga placeringar	281	-	-	281
	281	31	-	312

Skulder

Finansiella skulder till

verkligt värde via resultaträkningen:

-Derivat	-	10	-	10
	-	10	-	10

De olika nivåerna definieras enligt följande

Finansiella instrument i nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Finansiella instrument i nivå 2

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

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

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

Finansiella instrument i nivå 3

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

Tabell över derivatkontrakt

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

	<i>Nominellt belopp</i> <i>2025-08-31</i>	<i>Verkligt värde</i> <i>2025-08-31</i>	<i>Nominellt belopp</i> <i>2024-08-31</i>	<i>Verkligt värde</i> <i>2024-08-31</i>
MSEK				
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
-positiv position	-	-	952	1
-negativ position	4 745	27	3 901	-7
Valutaterminskontrakt				
-positiv position	777	7	950	16
-negativ position	184	-1	513	-4
Oljeriskhantering				
-positiv position	211	0	464	13
-negativ position	-	-	-	-

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

Not 22 Transaktioner med närstående

	2025-08-31	2024-08-31
Kontraktsränta	28 113	28 317
Checkräkningsränta, netto	346 664	468 480
Ränta reverslån	39 323	71 559
Kostnad för moderbolagsgaranti	22 941	24 330
Fordringar koncernföretag	605 387	889 792
Fordringar koncerncheck	5 538 497	6 599 715
Skulder koncerncheck	1 053 818	1 142 106
Derivatfordringar koncernföretag	1 593	3 816
Derivatskulder koncernföretag	7 179	30 192
Övriga skulder koncernföretag	116 839	186 365
Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	513	-

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 räkenskapsåret har samtliga andelar i Brisen Rederi AB avyttrats.

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 uppkjuten skatt).

Soliditet:

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

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2025-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel

2 796 277

Årets vinst

40 540

2 836 817

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

till aktieägarna utdelas 208 333 kr per aktie

250 000

i ny räkning överföres

2 586 817

2 586 817

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 37,7%. 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

Årsredovisningen beslutades den 16 December 2025.

Göteborg den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Anna Hallberg
Styrelseledamot

Mårten Hultström
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har angivits den dag som framgår av min elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Verification

Document ID 09222115557565012682

Document

Årsredovisning Stena Metall Finans (publ) 2024-2025
Main document
27 pages
Initiated on 2025-12-16 09:38:16 CET (+0100) by Johanna Nevalainen (JN)
Finalised on 2025-12-17 14:32:32 CET (+0100)

Initiator

Johanna Nevalainen (JN)
johanna.nevalainen@stenametall.se

Signatories

Jonas Höglund (JH)
ID number 650314-5515
jonas.hoglund@stenametall.se
+46722310868



The name returned by Swedish BankID was "Carl Anders Jonas Höglund"
Signed 2025-12-16 09:56:50 CET (+0100)

Peter Gustafsson (PG)
ID number 640208-5010
peter.gustafsson@stenametall.se



The name returned by Swedish BankID was "Bengt Peter Gustafsson"
Signed 2025-12-16 10:46:41 CET (+0100)

Anna Hallberg (AH)
ID number 631119-5066
anna.hallberg@bestmail.se



The name returned by Swedish BankID was "ANNA HALLBERG"
Signed 2025-12-16 13:52:29 CET (+0100)

Mårten Hultström (MH)
ID number 601013-5058
martin.hultstrom@wistrand.se



The name returned by Swedish BankID was "Jan Mårten Hultström"
Signed 2025-12-16 14:39:30 CET (+0100)



Verification

Document ID 09222115557565012682

Patrik Resebo (PR)
ID number 870320-3318
patrik.resebo@pwc.com



The name returned by Swedish BankID was "PATRIK
RESEBO"
Signed 2025-12-17 14:32:32 CET (+0100)

This verification was issued 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 2024 till 31 augusti 2025.

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 2025 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/EU) 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/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till 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. 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

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 ska 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 *Redovisningsprinciper* på sidan 9 och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i Not 21 *Finansiella instrument och riskhantering* på sidorna 18-24.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Stena Metall Finans (publ) för räkenskapsåret 1 september 2024 till 31 augusti 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Masthamngatan 1, 405 32 Göteborg, utsågs till AB Stena Metall Finans (publ)s revisor av bolagsstämman den 16 december 2024 och har varit bolagets revisor sedan 22 juli 2013.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

<i>Signerat med Svenskt BankID</i>	<i>2025-12-17 13:31:03 UTC</i>
Undertecknare	Datum
Namn returnerat från Svenskt BankID: PATRIK RESEBO	
Patrik Resebo	
Auktoriserad revisor	
	Leveranskanal: E-post