

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Stena Metall Finans Invest AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 18 December 2025. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Göteborg, 18 December 2025


Peter Gustafsson

Årsredovisning för
Stena Metall Finans Invest AB
559089-0116

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

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9-20



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Stena Metall Finans Invest AB, 559089-0116, med säte i Göteborg, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024-09-01 - 2025-08-31.

Information om verksamheten

Stena Metall Finans Invest AB är ett helägt dotterbolag till AB Stena Metall Finans (publ), org nr 556008-2561, med säte i Göteborg. AB Stena Metall Finans (publ) ingår i Stena Metallkoncernen där Stena Metall AB, org nr 556138-8371, med säte i Göteborg är moderbolag och upprättar koncernredovisning. Huvudkontorets adress är Fiskhammsgatan 8, 400 58 Göteborg.

Bolaget har till uppgift att investera i och förvalta långsiktiga placeringar.

Flerårsjämförelse

Belopp i Tkr

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Resultat efter fin. poster	50 073	-36 793	-109 781	291 053
Balansomslutning	1 486 905	1 731 580	1 922 240	1 777 373
Soliditet %	62,0	67,1	77,8	89,7
Avkastning på totalt kapital %	5,5	-0,1	-4,8	18,5
Avkastning på eget kapital %	5,4	-3,2	-7,3	18,3

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Ägarförhållanden

Stena Metall Finans Invest AB är ett helägt dotterbolag till AB Stena Metall Finans (publ), org nr 556008-2561, med säte i Göteborg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under året fortsatt att investera och förvalta långfristiga värdepappersinnehav som PE-fonder och onoterade bolag.

Aktieinnehavet i Northvolt AB har under året skrivits ned med -293 miljoner. Under året kunde inte Northvolt AB fullgöra sina förpliktelser mot fordringsägare och således var bolaget på obestånd. Värdet på bolagets aktier bedömdes således vara förlorat. Nedskrivningen är ej kassaflödespåverkande och redovisas i övrigt totalresultat.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser att rapportera efter räkenskapsårets utgång.

Framtida utveckling

Stena Metall Finans Invest AB kommer att fortsätta att investera och förvalta långfristiga värdepappersinnehav.



Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	767 404
Årets vinst	54 958
Fritt eget kapital	822 362
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande i ny räkning överförs	822 362
Totalt	822 362

2025122210678

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>
Realiserat och orealiserat resultat från fin. instrument	3	81 272	-2 006
Bruttoresultat		81 272	-2 006
Administrationskostnader	4	-274	-182
Rörelseresultat		80 998	-2 188
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	347	116
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-31 272	-34 721
Resultat efter finansiella poster		50 073	-36 793
Bokslutsdispositioner	7	5 000	3 030
Resultat före skatt		55 073	-33 763
Skatt på årets resultat	8	-115	-1
Årets resultat		54 958	-33 764
Övrigt totalresultat			
Poster som senare ej kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Förändring verkligt värdereserv		-293 514	-300 000
Summa totalt resultat		-238 556	-333 764



2025122210679

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-08-31</i>	<i>2024-08-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	1 416 859	1 665 190
Summa anläggningstillgångar		1 416 859	1 665 190
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		5 000	3 030
Övriga fordringar		56 076	56 075
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	5 022	6 043
		66 098	65 148
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga derivatfordringar	11	3 948	1 242
		3 948	1 242
Summa omsättningstillgångar		70 046	66 390
SUMMA TILLGÅNGAR		1 486 905	1 731 580



Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-08-31</i>	<i>2024-08-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		100 050	100 050
		100 050	100 050
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		767 404	1 094 683
Årets resultat		54 958	-33 764
		822 362	1 060 919
Summa eget kapital		922 412	1 160 969
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder		-596	4 001
Skulder till koncernföretag		559 541	561 867
Skatteskulder		116	165
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	5 432	4 578
		564 493	570 611
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 486 905	1 731 580

2025122210681

Förändring i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat*</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Ingående eget kapital 2023-09-01	100 050	1 394 683	1 494 733
Årets resultat	-	-33 764	-33 764
Förändring verkligt värdereserv	-	-300 000	-300 000
Utgående eget kapital 2024-08-31	100 050	1 060 919	1 160 969
Ingående eget kapital 2024-09-01	100 050	1 060 919	1 160 969
Årets resultat	-	54 958	54 958
Förändring verkligt värdereserv	-	-293 514	-293 514
Utgående eget kapital 2025-08-31	100 050	822 363	922 413

Antal aktier i Stena Metall Finans Invest AB uppgår till 1 000 500 st á 100 kr per aktie.

Verkligt värdereserv omfattar vinster eller förluster som uppstår vid omvärdering av finansiella tillgångar, vilket klassificeras som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI).



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		50 073	-36 794
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	15	-79 602	38 949
Betald inkomstskatt		-164	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-29 693	2 155
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		1 666	-52 112
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-3 147	3 089
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-31 174	-46 868
Investeringsverksamheten			
Köp av långfristiga värdepappersinnehav		-103 204	-159 183
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav		133 674	56 036
Kassaflöde från investeringsverksamheten		30 470	-103 147
Finansieringsverksamheten			
Erhållet koncernbidrag		3 030	10 000
Förändring koncernintern checkräkningskredit		-2 326	140 015
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		704	150 015
Årets kassaflöde		-	-
Likvida medel vid årets slut		-	-
<i>Tilläggsupplysningar</i>			
Erlagd ränta		-31 272	-34 721
Erhållen ränta		347	116

Noter

Not 1 Redovisnings och värderingsprinciper

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Stena Metall Finans Invest ABs årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR2 - Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar från september 2018 frivilligt RFR2 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 och upplysningar

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2024/2025

Inga nya standarder under året.

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, 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.

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, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, 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. I denna kategori ingår andra långfristiga värdepappersinnehav och derivatinstrument. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnaderna i resultaträkningen. 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 Realiserat och

orealiserat resultat från finansiella instrument.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via övrigt totalresultat. I denna kategori ingår andra långfristiga värdepappersinnehav och övriga fordringar. Denna metod innebär att den ackumulerade värdeförändringen inte återförs till resultaträkningen vid försäljning utan vinsten eller förlusten kommer att omklassificeras till balanserade vinstmedel och omklassificeras inte till resultaträkningen. Utdelningar hänförliga till dessa instrument redovisas under alla omständigheter i resultaträkningen.

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. Kassa och bank tillhör denna kategori.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Skulder till kreditinstitut samt övriga skulder, till exempel leverantörsskulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till nominellt belopp. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden

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 realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument. Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i övrigt totalresultat och i eget kapital inom reserven för verkligt värde.

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. Bolaget tillämpar en förenklad metod för redovisning av kreditriskreserven baserat på tillgångens förväntade förlust under tillgångens totala livslängd.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Bolaget använder sig av derivatinstrument för att minimera valutarisker avseende tillgångar och skulder. Resultatet för derivatinstrument ingår i Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument.

För beskrivning av bolagets finansiella risker, se not 11.

Avsättningar och ansvarsförbindelser

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.

Intäktsredovisning

Bolagets intäkter visar nettohandeln med finansiella instrument. 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.

Aktuell och uppskjuten skatt

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

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

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 separat i kassaflödesanalysen.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

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).

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 från finansiella instrument

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Realiserade värdepapper	17 502	-23 317
Orealiserade värdepapper	63 770	21 311
Summa	81 272	-2 006

Not 4 Ersättning till revisorerna

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
PWC		
Revisionsuppdraget	113	112
	113	112

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 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Ränteintäkter, övriga	347	116
Summa	347	116

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Räntekostnader	31 272	34 721
Summa	31 272	34 721

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Erhållet koncernbidrag	5 000	3 030
Summa	5 000	3 030

Not 8 Skatt på årets resultat

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Aktuell skattekostnad	-115	-1
Skatt på årets resultat	-115	-1
Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	55 073	-33 764
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6%	-11 345	6 955
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-10 228	-12 185
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	21 458	5 229
Redovisad skattekostnad	-115	-1

Not 9 Långfristiga värdepappersinnehav

	2025-08-31	2024-08-31
Private Equity innehav	1 213 738	1 173 303
Onoterade aktier och andelar	203 121	491 887
Redovisat värde totalt vid årets slut	1 416 859	1 665 190

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-08-31	2024-08-31
Förutbetalda kostnader till Private Equity-bolag	5 023	6 043
	5 023	6 043

Not 11 Finansiella instrument/risker

Noten nedan beskriver bolagets finansiella instrument. Redovisingsprinciperna för finansiella instrument beskrivs på sidorna 9-10 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Finansiella instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
31 augusti 2025					
Tillgångar					
Långfristiga värdepapper	1 213 738	203 121	-	1 416 859	1 416 859
Derivat	3 948	-	-	3 948	3 948
Totala tillgångar	1 217 686	203 121	-	1 420 807	1 420 807
Skulder					
Kortfristig skuld till koncernbolag	-	-	559 541	559 541	559 541
Leverantörsskulder	-	-	-596	-596	-596
Totala skulder	-	-	558 945	558 945	558 945
31 augusti 2024					
Tillgångar					
Långfristiga värdepapper	1 173 303	491 887	-	1 665 190	1 665 190
Derivat	1 242	-	-	1 242	1 242
Totala tillgångar	1 174 545	491 887	-	1 666 432	1 666 432
Skulder					
Kortfristig skuld till koncernbolag	-	-	561 867	561 867	561 867
Leverantörsskulder	-	-	4 001	4 001	4 001
Totala skulder	-	-	565 868	565 868	565 868

1) Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehåses i säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning 3 948 (1 242)

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policier 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 policier som fastställts av styrelsen. AB Stena Metall Finans (publ.) identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policier 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 valutamarknaden. Valutarisker uppstår dels vid omräkningen till svenska kronor av balansposter i utländsk valuta och dels vid omräkningen av kassaflöden i utländsk valuta. Dessa valutarisker reduceras genom säkring av valutakurser med terminskontrakt.

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Bolagets ränterisk uppstår genom kortfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter bolaget sig 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 lån till rörlig ränta.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar främst mot EUR och USD. 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 eller valutaterminskontrakt 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 delar av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom fx derivat.

Prisrisk

Stena Metall Finans-koncernens finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. Koncernens innehav kan delas in i tre portföljer: Private Equity, hedgefonder och aktie- och obligationsportfölj. Strategin 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 botten jämfört med aktiemarknaderna. Stena Metall Finans Invest AB står för de innehav som ingår i Private Equity portföljen.

Den 31 augusti 2025 hade bolaget 1 416 859 (1 665 190) i långfristiga värdepappersinnehav. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10 % den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 141 686 (166 519) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

Motpartsrisk

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

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

Motpartsrisk

	<i>Finansiella tillgångar/ skulder brutto</i>	<i>Nettade balanser</i>	<i>Belopp redovisade i balansräkningen</i>	<i>Fin. instr. som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto</i>	<i>Fin. instr. nettobelopp</i>
2025-08-31					
Derivat					
-finansiella tillgångar	3 948	-	3 948	-	3 948
Summa	3 948	-	3 948	-	3 948

Likviditetsrisk

Bolaget ingår i koncernens Cash pool som hanteras av AB Stena Metall Finans (publ.).

All likviditet i koncernen hanteras av AB Stena Metall Finans (publ.). Det 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 skulder till koncernbolag relaterat till Cash pool till 559 541 (561 867). 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.

	<i>Mindre än 1 år</i>	<i>Mellan 1 och 2 år</i>	<i>Mellan 2 och 5 år</i>	<i>Mer än 5 år</i>
2025-08-31				
Skulder till koncernbolag	559 541	-	-	-
Summa	559 541	-	-	-
2024-08-31				
Skulder till koncernbolag	561 867	-	-	-
Leverantörsskulder	1 708	-	-	-
Summa	563 575	-	-	-

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				
Tillgångar				
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 213 738	1 213 738
-Derivat	-	3 948	-	3 948
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	203 121	203 121
Totala tillgångar	-	3 948	1 416 859	1 420 807
2024-08-31				
Tillgångar				
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 173 303	1 173 303
-Derivat	-	1 242	-	1 242
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	491 887	491 887
Totala tillgångar	-	1 242	1 665 190	1 666 432

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, prissättningsstjänst 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 köp-kursen. 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 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.

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

Finansiella instrument i nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata i verkligt värdevärderingen inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras innehavet i nivå 3. Beståndsdelarna i nivå består av investeringar i onoterade private equity fonder och onoterade aktier. Verkligt värde bestäms utifrån nettotillgångarna i private-equity fonder, som mäts av respektive fondförvaltare i enlighet med allmänt vedertagen praxis, International Private Equity and Venture Capital (IPEV) Guidelines. Vid värdering av onoterade innehav använder sig bolaget av olika värderingstekniker beroende på den information som finns tillgänglig. Värdering sker exempelvis med hjälp av förväntade framtida diskonterade flöden.

Det har inte skett några överföringar av befintliga finansiella instrument till eller från nivå 3 under året.

	2025-08-31	2024-08-31
Specifikation av finansiella instrument nivå 3		
Ingående balans	1 665 190	1 902 234
Totalt realiserad vinst/förlust		
- Valutaeffekt redovisade i resultaträkning	-33 666	-50 415
- Redovisat i resultaträkningen	71 691	20 672
- Redovisat via övrigt totalresultat	-293 514	-300 000
Likvid från köp	103 204	159 183
Likvid från försäljning	-161 956	-87 655
Management fee	28 281	31 620
Realiserat resultat i resultaträkningen	37 629	-10 449
Utgående balans	1 416 859	1 665 190

Derivat och finansiell riskhantering

	Nominellt belopp 2025-08-31	Verkligt värde 2025-08-31	Nominellt belopp 2024-08-31	Verkligt värde 2024-08-31
Tillgångar				
Valutariskhantering				
Valutaterminskontrakt				
-positiv position	955	3 948	951 542	1 242
-negativ position	-	-	-	-
	955	3 948	951 542	1 242

Not 12 Transaktioner med närstående

	2025-08-31	2024-08-31
Kontrakt ränta	425	2 849
Checkräkningsränta	30 787	31 284
Fordringar koncernföretag	5 000	3 030
Skulder koncerncheck	559 541	561 867

Koncerncheckränta och kontrakt ränta har betalats till moderbolaget AB Stena Metall Finans (publ.) för kreditlimit och utnyttjande av koncerncheck.

Not 13 Eventualförpliktelser

	2025-08-31	2024-08-31
För egna ansvarsförbindelser		
Kvarvarande åtagande i Private Equity-fonder	387 783	532 083
Summa ställda säkerheter	387 783	532 083

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-08-31	2024-08-31
Upplupna kostnader Private Equity-bolag	5 432	4 578
Summa	5 432	4 578

Not 15 Justeringsposter kassaflödesanalys

	2025-08-31	2024-08-31
Valutakursjusteringar	-32 140	50 415
Marknadsvärdering värdepappersinnehav	-71 691	-20 672
Marknadsvärdering derivat	-3 948	-1 242
Realiserat resultat i resultaträkningen	-37 628	10 448
	-145 407	38 949

Not 16 Förslag till disposition av resultatet

2024-09-01-
2025-08-31

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	767 404
Årets vinst	54 958
	<hr/>
	822 362

Årsredovinsingen beslutades 16 December 2025.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag
som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Johan Rippe
Auktoriserad revisor



Verification

Document ID 09222115557565045812

Document

Årsredovisning Stena Metall Finans Invest AB 2024-2025

Main document

21 pages

Initiated on 2025-12-16 10:07:44 CET (+0100) by Johanna Nevalainen (JN)

Finalised on 2025-12-17 16:19:57 CET (+0100)

Initiator

Johanna Nevalainen (JN)

johanna.nevalainen@stenametall.se

Signatories

Jonas Höglund (JH)

ID number 650314-5515

jonas.hoglund@stenametall.se



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

Signed 2025-12-16 16:08:30 CET (+0100)

Peter Gustafsson (PG)

ID number 196402085010

peter.gustafsson@stenametall.se



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

Signed 2025-12-16 10:47:47 CET (+0100)

Johan Rippe (JR)

ID number 680628-5117

johan.rippe@pwc.com



The name returned by Swedish BankID was "JOHAN RIPPE"

Signed 2025-12-17 16:19:57 CET (+0100)



Verification

Document ID 09222115557565045812

2025122210696

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 Stena Metall Finans Invest AB, org.nr 559089-0116

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stena Metall Finans Invest AB 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 Stena Metall Finans Invest ABs 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 Stena Metall Finans Invest AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Stena Metall Finans Invest AB 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen 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 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om 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 förvaltning för Stena Metall Finans Invest AB 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 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 Stena Metall Finans Invest AB 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 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.

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 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.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-12-17 15:18:59 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN RIPPE

Johan Rippe

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2025122210699