20250123083380

Årsredovisning för

# AB Stena Metall Finans (publ)

556008-2561

Räkenskapsåret

**2023-09-01 - 2024-08-31**

**Innehållsförteckning:** **Sida**


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


Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084409

# Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i AB Stena Metall Finans (publ) intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 16 December 2024. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Göteborg 16 December 2024

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

20250123083811

# Förvaltningsberättelse

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

## Information om verksamheten

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

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

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

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

## Ägarförhållanden

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

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

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

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser att rapportera efter räkenskapsårets utgång.

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083382

## Framtida utveckling

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

## Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

TIll årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

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

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

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

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

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

## Flerårsjämförelse

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

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 23.

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083383

# Resultaträkning

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

# Övrigt Totalresultat

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083384

# Balansräkning

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083385

# Balansräkning

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083386

# Förändring i eget kapital

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

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083387

# Kassaflödesanalys

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083388

### *Erhållna och betalda räntor*

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

### *Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet*

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

### *Räntebärande skulder*

| | *Ingående balans* | *Kassa-flödespå verkande* | *Omklass-ificeringar* | *Valuta -effekt* | *Utgående Balans* |
|---|---|---|---|---|---|
| Långfristiga obligationslån | 2 600 000 | 1 000 000 | -800 000 | - | 2 800 000 |
| Kortfristiga obligationslån | 800 000 | -800 000 | 800 000 | - | 800 000 |
| Term Loan | - | 600 000 | - | - | 600 000 |
| **2022-08-31** | **3 400 000** | **800 000** | **-** | **-** | **4 200 000** |
| Långfristiga obligationslån | 2 800 000 | 1 000 000 | -800 000 | - | 3 000 000 |
| Kortfristiga obligationslån | 800 000 | -800 000 | 800 000 | - | 800 000 |
| Term Loan | 600 000 | - | - | - | 600 000 |
| **2023-08-31** | **4 200 000** | **200 000** | **-** | **-** | **4 400 000** |
| Långfristiga obligationslån | 3 000 000 | 400 000 | -1 000 000 | - | 2 400 000 |
| Kortfristiga obligationslån | 800 000 | -800 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| Term Loan | 600 000 | 400 000 | - | - | 1 000 000 |
| **2024-08-31** | **4 400 000** | **-** | **-** | **-** | **4 400 000** |

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083389

# 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.

20250123083390

## *Finansiella tillgångar och skulder*

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar som 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 effektivräntemetodern 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 överförts 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.

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083911

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.

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083392

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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

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

Bolaget har inga väsentliga uppskattningar under innevarande år.

## Not 3 Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument

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

## Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

| | *2023-09-01-2024-08-31* | *2022-09-01-2023-08-31* |
|---|---|---|
| *PricewaterhouseCoopers AB* | | |
| Revisionsuppdrag | 357 | 346 |
| Skatterådgivning | - | 25 |

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083393

## Not 5 Anställda och personalkostnader

***Medelantalet anställda***

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

***Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader***

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

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

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

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

Ingen avyttring har skett under innevarande år eller fg år.

## Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

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

20250123083394

## Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

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

## Not 9 Bokslutsdispositioner

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

## Not 10 Skatt på årets resultat

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

***Avstämning av effektiv skatt***

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

## Not 11 Andelar i koncernföretag

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

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083395

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

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

***Specifikation av innehav av aktier och andelar i koncernföretag***
Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

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

## Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

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

## Not 13 Uppskjuten skattefordran

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

20250123083396

## Not 14 Andra långfristiga fordringar

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

## Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

## Not 16 Kortfristiga placeringar

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

## Not 17 Kreditfaciliteter

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

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

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083397

## Not 18 Obligationslån och skulder kreditinstitut

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

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

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

## Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

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

## Not 20 Ställda säkerheter

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123083398

## Not 21 Finansiella instrument och riskhantering

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

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

***Finansiella instrument per kategori***

| *2024-08-31*<br>MSEK | *Finans. instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)* | *Upplupet anskaffningsvärde* | *Totalt bokfört värde* | *Totalt verkligt värde 2)* |
|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | |
| Övriga långfristiga fordringar | - | 102,3 | 102,3 | 102,3 |
| Fordringar hos koncernföretag | - | 6 347 | 6 347 | 6 347 |
| Derivat | 34,5 | | 34,5 | 34,5 |
| Kortfristiga placeringar | 280,9 | - | 280,9 | 280,9 |
| Likvida medel | - | 339,3 | 339,3 | 339,3 |
| **Totala tillgångar** | **315,4** | **6 788,6** | **7 104** | **7 104** |
| | | | | |
| **Skulder** | | | | |
| Obligationslån | - | 3 400 | 3 400 | 3 400 |
| Skulder kreditinstitut | - | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Skulder koncernföretag | - | 186 | 186 | 186 |
| Leverantörsskulder | - | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Derivat | 40,5 | - | 40,5 | 40,5 |
| **Totala skulder** | **40,5** | **4 586,1** | **4 626,6** | **4 626,6** |

| *2023-08-31*<br>MSEK | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | |
| Övriga långfristiga fordringar | - | 51 | 51 | 51 |
| Fordringar hos koncernföretag | - | 5 717,2 | 5 717,2 | 5 717,2 |
| Derivat | 62,5 | - | 62,5 | 62,5 |
| Kortfristiga placeringar | 1 127,5 | - | 1 127,5 | 1 127,5 |
| Likvida medel | - | 134,2 | 134,2 | 134,2 |
| **Totala tillgångar** | **1 190** | **5 902,4** | **7 092,4** | **7 092,4** |
| | | | | |
| Obligationslån | - | 3 800 | 3 800 | 3 800 |
| Skulder kreditinstitut | - | 600 | 600 | 600 |
| Skulder till koncernföretag | - | 345,1 | 345,1 | 345,1 |
| Leverantörsskulder | - | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Derivat | 42,2 | - | 42,2 | 42,2 |
| **Totala skulder** | **42,2** | **4 745,2** | **4 787,4** | **4 787,4** |

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

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20230123083399

### *Finansiella riskfaktorer*

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

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

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

### *Marknadsrisk*

**Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden**

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

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

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

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

**Valutarisk**

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

*Omräkningsdifferenser från balansexponering:*

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

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

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084000

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

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

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

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

### *Prisrisk*
Bolagets finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. De typer av innehav bolaget, tillsammans med dotterbolaget Stena Metall AG och Stena Metall Finans Invest AB, hade 31 augusti 2024 kan delas in i fyra portföljer: Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Bolagets strategi är att de olika portföljerna 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 2024 hade bolaget 280,9 MSEK (1 127,5) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 28,1 MSEK (112,8) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

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

Finansiella derivat som är inkluderade i ISDA-/ramavtal och är föremål för 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.

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084401

### *Motpartsrisk*

| *2024-08-31*<br>MSEK | *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* |
|---|---|---|---|---|---|
| Derivat | | | | | |
| -finansiella tillgångar | 30,7 | - | 30,7 | 21 | 9,7 |
| -finansiella skulder | -10,3 | - | -10,3 | -21 | 10,7 |
| | **20,4** | **-** | **20,4** | **-** | **20,4** |

### *Likviditetsrisk*

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

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

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

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

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084402

### *Finansiella instrument värderade till verkligt värde*

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

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

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

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

### *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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084403

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.

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084404

### *Tabell över derivatkontrakt*

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

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

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084405

## Not 22 Transaktioner med närstående

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

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

## Not 23 Nyckeltalsdefinitioner

*Avkastning på totalt kapital:*
Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

*Avkastning på eget kapital:*
Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppkjuten skatt).

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

Transaction 09222115557533950595 Signed PG, JH, AH, MH, PR

20250123084406

## Not 24 Disposition av vinst eller förlust

| | *2024-08-31* |
|---|---|
| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel: | |
| Balanserade vinstmedel | 3 067 011 |
| Årets vinst | 79 266 |
| | 3 146 277 |
| | |
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att | |
| till aktieägarna utdelas 291 667 kr per aktie | 350 000 |
| i ny räkning överföres | 2 946 277 |
| | **3 296 277** |

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

## Underskrifter

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Anna Hallberg
Styrelseledamot

Mårten Hulterström
Styrelseledamot

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

20250123084407

# Verification

Transaction 09222115557533950595

## Document

**ÅR SMF 2024-08-31**
Main document
27 pages
*Initiated on 2024-12-13 08:19:39 CET (+0100) by Marie Ericsson (ME)*
*Finalised on 2024-12-16 10:47:11 CET (+0100)*

## Initiator

**Marie Ericsson (ME)**
*marie.ericsson@stenametall.se*

## Signatories

**Peter Gustafsson (PG)**
*ID number 640208-5010*
*peter.gustafsson@stenametall.se*
+46707752012

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "Bengt Peter Gustafsson"*
*Signed 2024-12-16 10:23:38 CET (+0100)*

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

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "Carl Anders Jonas Höglund"*
*Signed 2024-12-13 08:36:36 CET (+0100)*

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

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "ANNA HALLBERG"*
*Signed 2024-12-15 15:59:38 CET (+0100)*

**Mårten Hulterström (MH)**
AB Stena Metall Finans
*ID number 601013-5058*
*Marten.Hulterstrom@cms-wistrand.com*

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "Jan Mårten Hulterström"*
*Signed 2024-12-13 14:33:47 CET (+0100)*

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

20250123084408

# Verification

Transaction 09222115557533950595

**Patrik Resebo (PR)**
PwC
*ID number 198703203318*
*patrik.resebo@pwc.com*
+46709291059

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "PATRIK RESEBO"*
*Signed 2024-12-16 10:47:11 CET (+0100)*

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

20250123084410

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

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

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

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AB Stena Metall Finans (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### Vår revisionsansats

#### Översikt

#### Revisionens inriktning och omfattning

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

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

#### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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

20250123084111

## Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

| *Särskilt betydelsefullt område* | *Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området* |
|---|---|
| ***Hantering och värdering av finansiella instrument***<br>Handel med finansiella instrument är transaktionsintensivt vilket ställer höga krav på formaliserade processer och en robust kontrollmiljö. Värdering av finansiella instrument har en förhöjd inneboende risk givet den komplexitet som konstruktionen innebär. Det finns en risk att effekter av förändringar i marknadsvärde inte korrekt återspeglas i redovisningen dels som ett resultat av klassificeringen av instrumenten, vilket styr hur värdeförändringar skall återspeglas i redovisningen, och dels om den underliggande värderingen i sig inte är korrekt. AB Stena Metall Finans (publ)s principer för redovisning av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidan 9 och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i not 21 Finansiella instrument/risker på sidan 18-24. | Vår revision av bolagets hantering och värdering av finansiella instrument har omfattat både test av den interna kontrollen och substansgranskning och omfattar bland annat följande granskningsåtgärder:<br><br>• Vi har skapat oss en förståelse för treasuryprocessen och testat nyckelkontroller.<br><br>• Vi har granskat innehaven samt värderingen av dessa mot externa källor.<br><br>• 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.

20250123084412

# Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

## Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Stena Metall Finans (publ) för räkenskapsåret 1 september 2023 till 31 augusti 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

## Grund för uttalanden

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

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556067-4276 Sverige

*signature*

*2024-12-16 09:43:04 UTC*

Datum

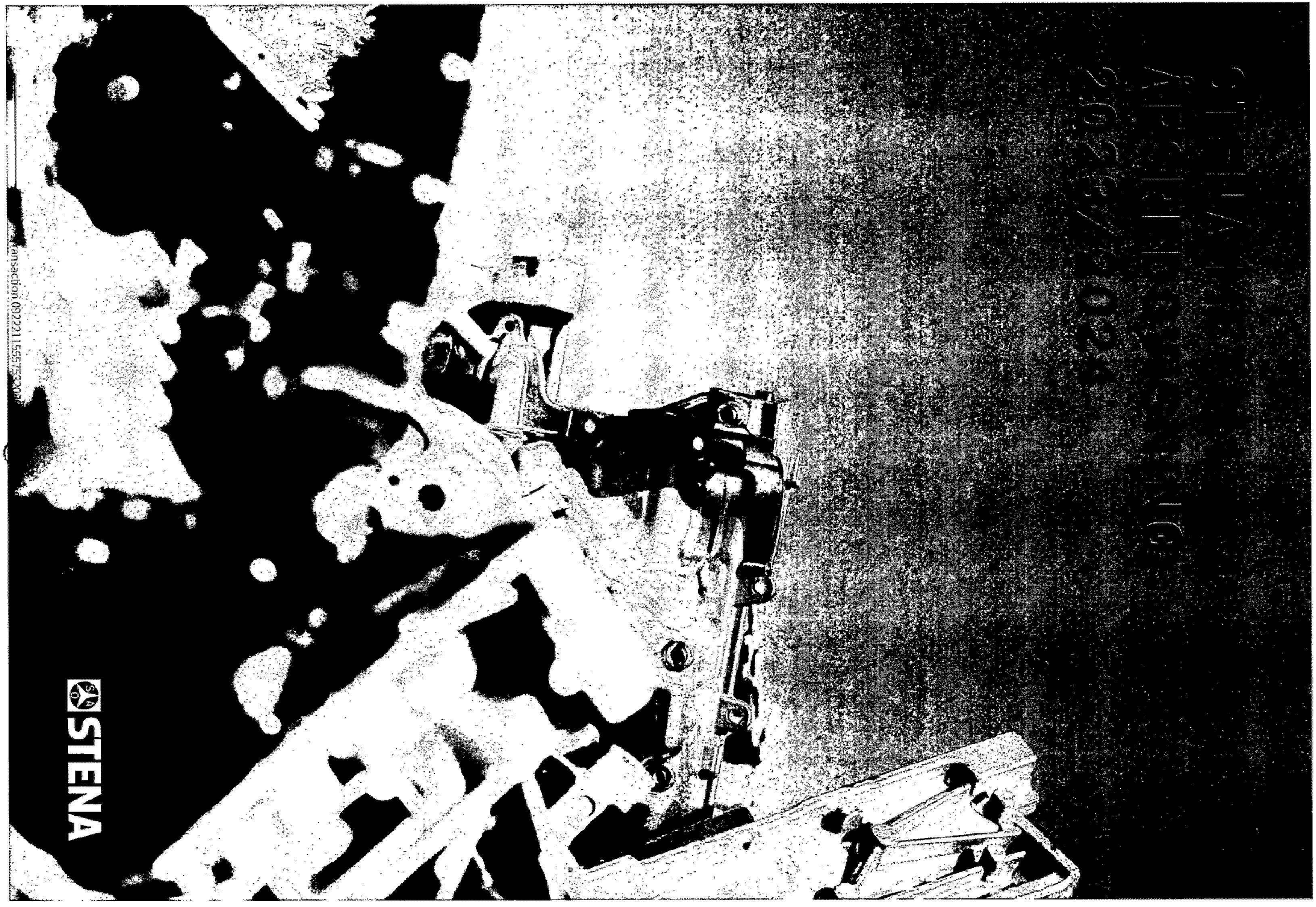
Namn returnerat från Svenskt BankID: PATRIK RESEBO

Patrik Resebo

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20250123084413


STENA
STENA AREA RIT
Transaction 09222115557530

20250123084419

# INNEHÅLL


**ÅRSREDOVISNING**

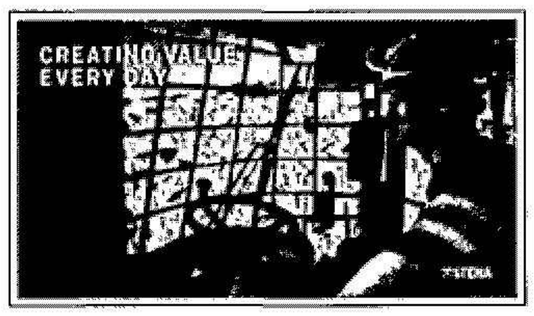
VD-kommentar ..... 3
Marknad och priser ..... 5
Förvaltningsberättelse ..... 8

**KONCERNEN**

Resultaträkning ..... 10
Balansräkning ..... 11
Kassaflödesanalys ..... 12
Förändringar i eget kapital ..... 13
Redovisnings- och värderingsprinciper ..... 14
Noter ..... 18

**MODERBOLAGET**

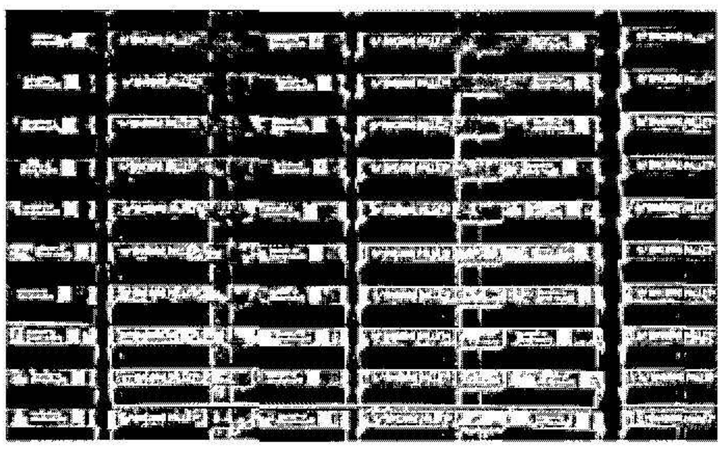
Resultaträkning ..... 32
Balansräkning ..... 33
Kassaflödesanalys ..... 34
Förändringar i eget kapital ..... 35
Noter ..... 36
Aktier och andelar i koncernföretag ..... 39
Förslag till vinstdisposition ..... 41
Revisionsberättelse ..... 42
Adresser ..... 44

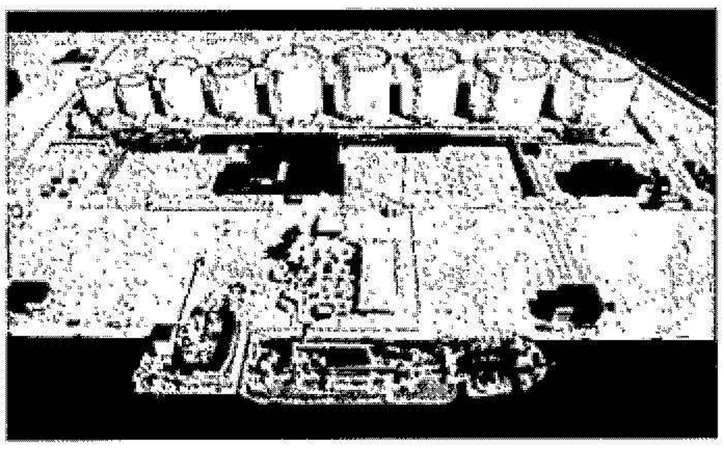




I Årsberättelse & Hållbarhetsrapport hittar du mer information om Stena Metalls verksamhet och hållbarhetsarbete. Klicka på rapporten för att ladda ner en pdf.

- Stena Metallkoncernens EBITDA uppgick till 2 946 MSEK (2 530) och EBT till 1 334 MSEK (1 118).
- Affärsområde Recycling levererade ett starkt helårsresultat trots lägre volymer inom vissa produktområden.
- Inom affärsområde Stål har efterfrågan minskat under året, främst från kunder inom byggsektorn.
- Stena Oils intjäning var fortsatt stark. Den nya terminalen i Frederikshavn kommer att förbättra den operativa strukturen och stödja den gröna omställningen inom marinsektorn.


Alexander Vistan arbetar som operatör på First treatment Cools på Stena Recycling Italiens filial i Cavenago.





# ÅRET I KORTHET

**NYCKELTAL**

| MSEK | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 | 19/20 | 18/19 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 41 620 | 44 334 | 43 509 | 28 191 | 23 658 | 27 391 |
| EBITDA[1)] | 2 946 | 2 530 | 3 644 | 3 062 | 1 561 | 1 607 |
| Rörelseresultat | 1 691 | 1 364 | 2 597 | 2 129 | 698 | 920 |
| Eget kapital | 11 232 | 10 607 | 10 084 | 8 349 | 6 825 | 6 524 |
| Soliditet, %[2)] | 47,5 | 46,8 | 45,1 | 44,3 | 43,0 | 44,3 |
| Medelantal anställda | 4 407 | 4 365 | 3 842 | 3 562 | 3 506 | 3 497 |

[1)] Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter och avskrivningar.
[2)] Eget kapital i procent av totala tillgångar.

**2 946**
EBITDA, MSEK

**4 407**
ANSTÄLLDA

**41 620**
NETTOOMSÄTTNING, MSEK

Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WG, ME, JRI, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

# POSITIVT MOMENTUM TROTS UTMANANDE MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Stena Metall har presterat väl trots en tuff marknad. Strategiska investeringar, stärkta relationer med kunder och partners och ett tydligt fokus på affären gör att koncernen är välpositionerad för nuvarande och framtida möjligheter.

20250123084420

**HUR SKULLE DU SAMMANFATTA ÅRET 2023/2024?**

Året präglades av en utmanande marknad där Stena Metall uppnådde ett bra resultat. Koncernen redovisade ett EBITDA på 2 946 MSEK, jämfört med 2 530 MSEK under föregående räkenskapsår.

Stena Recycling inledde året med lägre inkommande volymer. Under senare delen av året återhämtade sig dock både volymer och resultat och många avtal tecknades med nya kunder. Fokus har legat på fortsatt höga investeringsnivåer så att Stena Recycling kan ta tillvara nya möjligheter och samtidigt möta framtida efterfrågan. Stena Recycling investerar i battericenter på vissa marknader för insamling och behandling av högenergibatterier. På Stena Nordic Recycling Center i Halmstad fortsätter investeringarna i vårt Battery Recycling Center som invigdes i mars 2023 – samtidigt som investeringar görs i ett nytt aluminiumcenter.

Situationen har varit tuffare för några av bolagen inom Trade & Industry. Den europeiska marknaden för aluminiumlegeringar har präglats av överkapacitet och obalans mellan kostnader för råvaror och aktuella marknadspriser, vilket har påverkat Stena Aluminiums resultat negativt. Arbetet med att effektivisera produktionen fortsatte under året med goda resultat.

Stena Stål har haft lägre volymer och marginaler, främst på grund av lägre aktivitet inom byggsektorn. Under året genomfördes aktiviteter för att minska kostnaderna i syfte att kompensera för volymminskningen.

Stena Oil presterade bra med lägre marknadsvolatilitet än föregående år. Flera upphandlingar vanns under första halvåret som kombinerar Stena Oils befintliga logistikupplägg i södra Östersjöregionen med ett nytt inträde på marknaden för fartygsbränsle i Stockholm. I januari startade verksamheten vid den nya




Kristofer Sundsgård, VD och koncernchef, Stena Metall, besöker Stena Recycling Tingstad i Göteborg.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WG, ME, JRI, MH, LO, AH, CR, PA, JR2

20250123084421

*Vi vill vara en del av och stödja våra partners i den pågående omställningen till en cirkulär ekonomi.”*

Kristofer Sundsgård,
VD och koncernchef, Stena Metall

bränsleterminalen i Frederikshavn, Danmark, vilket gjort det möjligt för Stena Oil att öka effektiviteten.

Trots de utmaningar vi stod inför var investeringsnivåerna i verksamheten fortsatt höga. Totalt investerade koncernen 1 859 miljoner kronor, jämfört med 1 778 miljoner kronor föregående år.

**HUR HAR MARKNADSFÖRHÅLLANDENA PÅVERKAT STENA METALL UNDER ÅRET?**

De fortsatta geopolitiska osäkerheterna runt om i världen påverkar den ekonomiska situationen på våra marknader. Inflation och ett fortsatt högt ränteläge har påverkat vår verksamhet negativt.

Stena Metall hade ett tydligt positivt momentum under andra delen av räkenskapsåret med förbättrade marginaler och resultat. I delar av verksamheten har volymerna haft en nedåtgående trend. Vår stora kundbas och breda geografiska marknad, tillsammans med vår operativa modell som innebär att arbeta nära våra kunder genom delegerat affärsmannaskap, har dock återigen visat sig vara en framgångsrik strategi.

**VARFÖR ÄR DET VIKTIGT FÖR STENA METALLS VERKSAMHETER ATT INFÖRLIVA HÅLLBARHET I SINA STRATEGIER? VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS?**

Hållbarhet är viktigt och en av hörnstenarna i vår verksamhet. De tre viktiga hållbarhetsområdena – Care for the environment, Care for people och Care for sustainable business – stödjer koncernens strategier. Omtanke (Care) är grunden för företagskulturen på Stena Metall. Vi bryr oss om varandra, våra kunder, resurser och samhället. När vi bryr oss agerar vi på ett mer hållbart sätt.

Stena Recycling är ett av de första europeiska återvinnings- och avfallshanteringsföretagen som fått godkännande av sina mål för en minskning av växthusgaser från Science Based Target initiative (SBTi). Detta omfattar både kortsiktiga mål och mål för nettonollutsläpp. Stena Stål har också åtagit sig att sätta klimatmål i linje med SBTi. Koncernen har emitterat tre gröna obligationer för att stödja investeringar i projekt med tydlig hållbarhetsprofil.

Stena Metall gör skillnad genom att erbjuda ledande material- och produktlösningar via återvinning, bearbetning och tjänster. Det senaste året har vi fortsatt att göra framsteg.

**PÅ VILKA SÄTT BIDRAR STENA METALLS STARKA VÄRDERINGAR TILL KONCERNENS UTVECKLING?**

Våra kärnvärdern – enkelt, tryggt, utvecklande – är grunden för vår företagskultur och verksamhet. Dessa värderingar speglar hur vi agerar gentemot våra kunder och mot varandra inom koncernen.

Under året lanserade vi ett program för mångfald och inkludering som fokuserar på lika möjligheter. Vi främjar mångfald och inkludering eftersom vi vill säkerställa lika möjligheter för alla och strävar efter att spegla det samhälle vi verkar i. Medarbetare med olika bakgrund skapar en dynamisk och kreativ organisation som kan erbjuda produkter och tjänster av hög kvalitet.

**HUR KOMMER STENA METALL ATT FORTSÄTTA VÄXA OCH UTVECKLAS FRAMÖVER?**

Våra ambitioner är att ha en ledande marknadsposition i alla våra bolag, en hög kundnöjdhet, ett växande antal kunder och att nå våra finansiella mål.

Vi vill vara en del av och stödja våra partners i den pågående omställningen till en cirkulär ekonomi.

Vårt delegerade affärsmannaskap, som ger organisationen möjlighet att fatta beslut nära kunderna och verksamheterna, gör att vi skapar värde. Vår affärsmodell kommer att fortsätta att tjäna oss och våra kunder väl.

Flera branscher genomgår stora omvandlingar. Inom vissa sektorer, som grönt stål, litiumjonbatterier och elektrifiering, finns det dock tecken på att transformationen sannolikt kommer att ta längre tid än vad som först förväntades. En viktig framgångsfaktor är att vi kan fortsätta att stödja våra kunder under deras omvandling. En annan viktig faktor framöver är att fortsätta investera i verksamheten för att ständigt utvecklas och ligga i framkant.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WG, ME, JRI, MH, LO, AH, CR, PA, JR2

20250123084422

# MARKNAD OCH PRISER

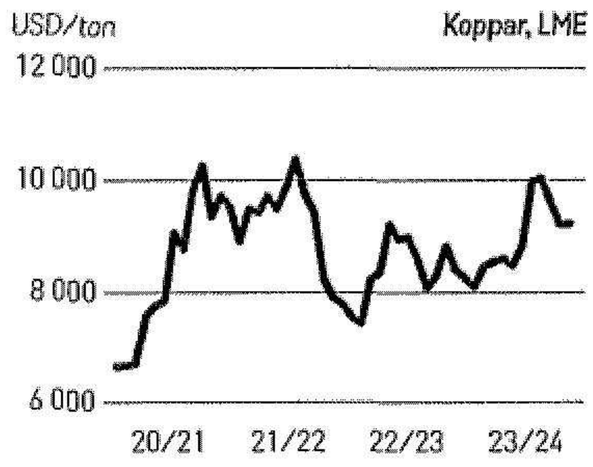
Verksamhetsåret 2023/2024 har präglats av fortsatt oro på råvarumarknaderna på grund av geopolitiska spänningar till följd av Rysslands invasion av Ukraina och oroligheterna i Mellanöstern samt ränteoro.

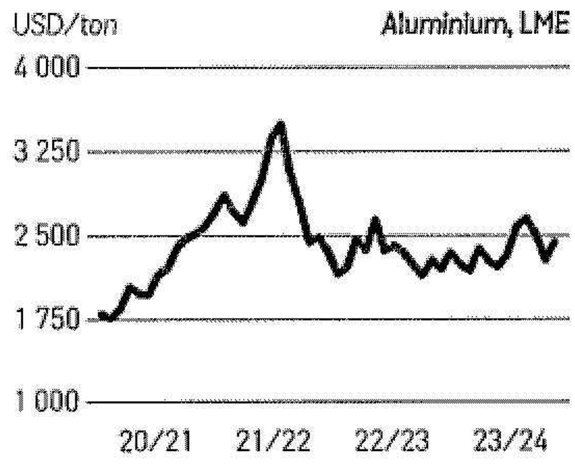
## METALLER

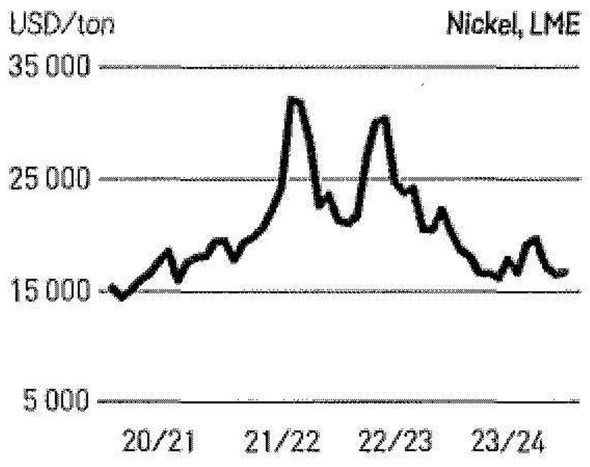
Året för metaller har varit händelserikt avseende den finansiella såväl som den fysiska handeln. Marknaden har varit svängig och påverkats av krig och ränteoro. Fokus på Kinas ekonomiska situation har skapat en relativt volatil marknad på London Metal Exchange (LME). Marknaden spekulerade i att Kina skulle stötta sin krisande fastighetssektor och konsumtion genom stimulanser vilket drev upp priserna kraftigt under våren, inte minst genom finansiell spekulation. Koppar kulminerade och handlades på all-time-high i slutet av maj (11 104 USD/ton), samma trend sågs på de andra metallerna.

Trenden vände dock under sommaren med kraftigt fallande priser, men återhämtade sig till viss del under senare delen av augusti. När vi summerar räkenskapsåret har samtliga basmetaller på LME haft en positiv utveckling, nickel undantaget, som backat närmare 20 procent. Nickelpriset har framför allt påverkats av en omfattande nyproduktion i Indonesien som tillkommit marknaden. Aluminium har stigit 15 procent, Zink 22 procent och Koppar 10 procent sedan september 2023. Vad som också är signifikativt för året är den stora lageruppbyggnaden av metaller på LME som skett i Asien, där Kina har levererat in stora mängder aluminium och koppar vilket påvisar en svag inhemsk efterfrågan. Oroliga tider och räntepolitik har också gjort att guldpriset har rusat med drygt 30 procent och handlas på all-time-high runt 2 500 USD/Oz. Den politiska situationen i världen har haft stor inverkan på samtliga finansiella marknader, så också på börshandeln med metaller på LME vilka också har infört restriktioner och förbud av handel med rysk metall.







Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WG, ME, JRI, MH, LO, AH, CR, PA, JR2

20250123084423

### JÄRNSKROT

Järnskrot inledde verksamhetsåret med en lägsta nivå på cirka 370 USD per ton i Turkiet. Överskott på råmaterial i framför allt Nordamerika pressade priserna. Järnmalmspriserna började året på en hög nivå på cirka 130 USD per ton i Kina, där de inhemska förhållandena var starka och utsikterna förväntades vara ännu starkare 2024, inflationen var dämpad och finansmarknaderna utvecklades väl.

Under 2024 försämrades den ekonomiska aktiviteten i Kina. Stålprodukter exporterades på nivåer som inte setts sedan 2016. Produktionstakten under 2024 ligger på cirka 110 miljoner ton. Den betydande kinesiska stålexporten innebar lägre priser generellt för järn- och stålsektorerna. Järnmalm föll till tvåårslägsta runt 90 dollar per ton och järnskrot, som hade en stabil nivå under våren, föll till 360 dollar. Anti-dumpningsrörelsen blev alltmer högljudd under året och flera länder höjde antingen tullarna eller införde nya skattenivåer.

Tyskland, Europas största ekonomi, har bromsat in och befann sig under 2024 i recession. De tyska förväntningarna försämrades då tillverknings- och fordonssektorerna underpresterade. Flödena av järnskrot hämmades av den låga ekonomiska aktiviteten. I viss mån motverkade lägre skrotflöden lägre efterfrågan och innebar att priserna inte sjönk lika mycket som förväntat.

Järnskrot avslutade året på en låg nivå med osäkra framtidsutsikter trots att finansmarknaderna förväntade sig lättnader från räntesänkningar i både Europa och USA. De förväntade positiva effekterna av lättnaderna har skjutits framåt i tiden från 2024 till åtminstone 2025.

### RETURPAPPER

Returpapper delas huvudsakligen in i två olika kvaliteter: förpackningsmaterial och grafiska kvaliteter. Under verksamhetsåret 2023/2024 har prisbilden för returpapper präglats av prisuppgångar. Hösten och vintern var relativt stabila när det gäller pris och efterfrågan, medan våren och sommaren kännetecknades av kraftiga prisuppgångar, särskilt för förpackningsmaterial och i synnerhet wellpapp. Insamlingen har varit förhållandevis låg och många bruk har behövt säkra material kontinuerligt under året, vilket har varit den främsta orsaken till de prisuppgångarna som varit.

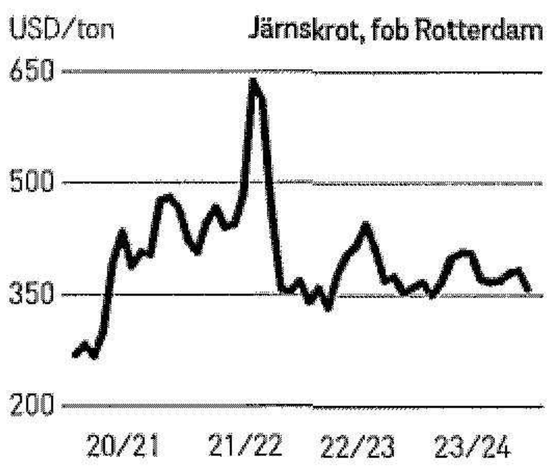
Grafiska kvaliteter har under andra halvan av verksamhetsåret haft en positiv utveckling, med betydande prisuppgångar. Denna utveckling markerar en viktig vändpunkt efter ett utmanande fjolår, som präglades av både minskad efterfrågan och sjunkande priser. Nu har marknadsläget förbättrats avsevärt, bruken visar ett växande behov av volymer och den årliga nedgången av insamlingsvolymer i kombination med den goda efterfrågan tyder på ett fortsatt liknande marknadsläge under den närmsta framtiden.

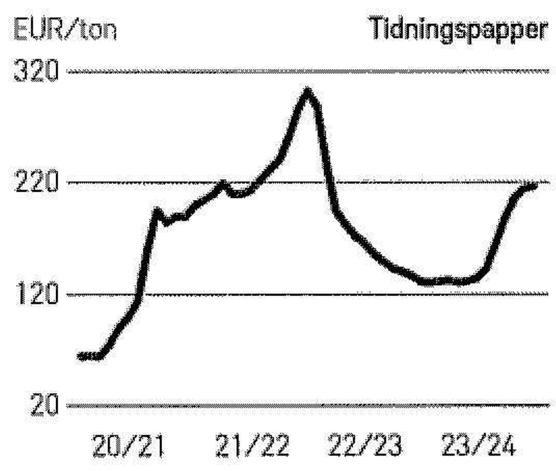
### PLAST

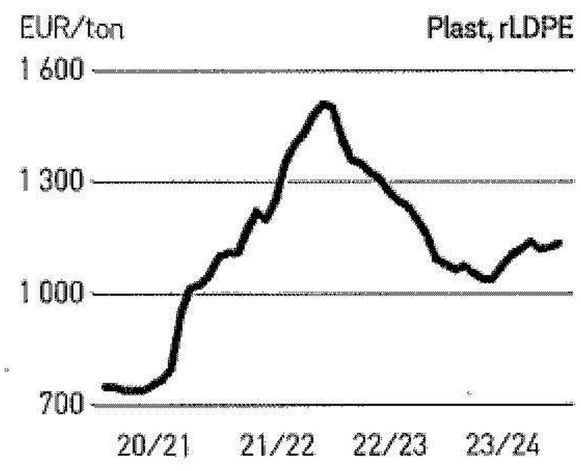
Verksamhetsåret har präglats av ett fortsatt utmanande marknadsläge, med en efterfrågan på material som har sjunkit till nya lägstanivåer. Trenden, som började redan 2022 med hög inflation och ekonomisk avmattning, har blivit ännu mer utmanande under året. Ökande produktionskostnader, höga räntor och minskad konsumtion inom viktiga sektorer som byggindustri, rörtillverkning, trädgård, elektronik och fordon har kraftigt bidragit till den negativa utvecklingen.

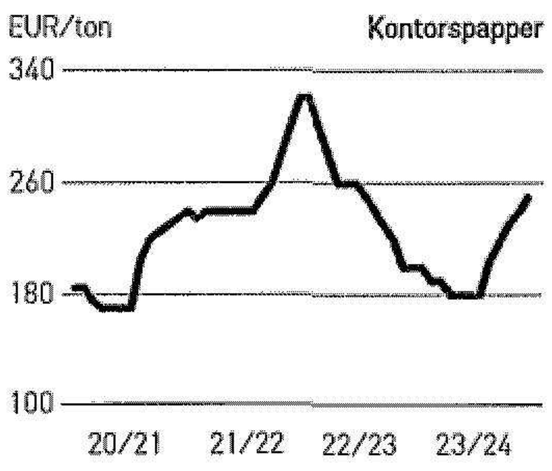
Bristen på effektiv EU-lagstiftning för grön omställning har också lett till att nyproducerad plast tagit marknadsandelar från återvunnen plast genom lägre priser. Detta har skapat en svår situation med lageruppbyggnad, krympta marginaler och likviditetsproblem för många inom branschen. Priserna på standardplaster som Polypropen (PP) och Polyeten (PE) återhämtade sig något under det andra och tredje kvartalet, men från låga nivåer.

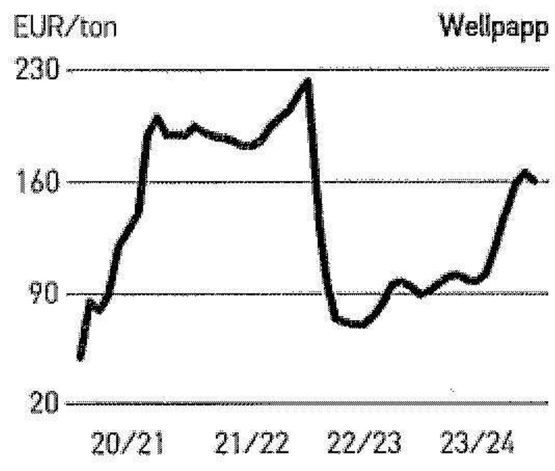
Försök att höja priserna har stött på motstånd på grund av svag efterfrågan. Tekniska plaster har haft det tufft länge och priserna har generellt pekat nedåt, främst på grund av billig jungfrulig plast samt en försvagad och alltmer konkurrensutsatt fordonsindustri i Europa. Trots utmaningarna är





Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WG, ME, JRI, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

20250123084424

utsikterna positiva. Vi bedömer att det värsta är över och att marknaden för återvunnen plast har goda tillväxtmöjligheter framöver. Den snabba utvecklingen inom processteknik och kommande EU-lagstiftning för grön omställning lovar en ljus framtid för både industrin och miljön.

**ALTERNATIVA RÅVAROR**

Under verksamhetsåret 2023/2024 har marknaden för alternativa råvaror (såsom brännbart verksamhetsavfall, returträ, livsmedelsavfall, glas, gips, isolering, textil, däck, hjul, processavfall, massor och deponimaterial) varit relativt stabil. Efterfrågan på nya hållbara cirkulära lösningar tillsammans med effektiva logistiklösningar är fortsatt hög.

Gällande brännbart verksamhetsavfall har oron som fanns under fjolåret över att få in material till förbränningsanläggningar övergått till ett överflöd på marknaden. Kvaliteter och leveransplaner är av stor vikt och utifrån marknadsläget förväntas en ökad kostnad för att leverera material till förbränning framgent.

Efterfrågan har fortsatt varit mycket hög på returträ. Framåt ser vi en fortsatt hög efterfrågan för returträ till energiåtervinning, materialåtervinning samt återbruk.

Marknaden för livsmedelsavfall, som i första hand går till biogasproduktion, har under året varit stabil. Den nya förordningen gällande separation av innehåll och förpackning infördes 1 januari 2024.

**STÅL**

Under verksamhetsåret 2023/2024 fortsatte den negativa utveckling som fanns under föregående år. Konjunkturen har försämrats och efterfrågan på stål har minskat succesivt under året. Utbudet är fortsatt större än efterfrågan trots att stålverken har minskat sin produktionskapacitet.

De minskade behoven av stål till byggnadssektorn som startade redan under 2023 har fortsatt. Trots det har priserna varit i stort sett oförändrade under året. Försvagningen av den svenska kronan har hållit uppe priserna på den svenska marknaden.

Inom tillverkningsindustrin har efterfrågan hållit sig på en stabil nivå men med en avmattning under det sista kvartalet. Priserna på platta produkter har gått ned med cirka 10 procent under året.

Förväntningarna på efterfrågan i närtid är att den kommer vara fortsatt svag men med en förhoppning om att förväntade sänkta räntor kan öka investeringsviljan på sikt.

**FRAKTER**

Under verksamhetsåret påverkades fraktmarknaderna av två stora händelser. I december skedde en massiv uppgång på fraktmarknaderna för torrtransporter till sjöss. Fraktraterna fördubblades på bara några veckor till rekordnivåer. Detta var främst en effekt av stark efterfrågan på transporter i slutet av kalenderåret och att Ryssland hade bokat stora tonnage för skuggtransporter.

Under vintern ledde Huthirebellernas attacker mot handelsfartyg i Röda havet till att containertrafiken fick ledas runt den afrikanska kontinenten istället för den normala rutten genom Suezkanalen, vilket förlängde resorna med två veckor. Detta försvårade handeln mellan Sydasien och Europa vilket har fortsatt under året men trafiken har normaliserats på de längre rutterna.

**OLJA**

Råoljemarknaden har varit ganska volatil och påverkats av ett komplext samspel mellan OPEC+ produktionsstrategier, geopolitiska spänningar, stark efterfrågan från viktiga marknader, ekonomiska osäkerheter och regelförändringar som EU Emission Trading System (EU ETS) för sjöfarten.

Geopolitiska spänningar i Mellanöstern och Rysslands invasion av Ukraina har ökat rädslan för störningar i utbudet, vilket har bidragit till volatilitet och uppåtriktat tryck på oljepriserna. Dessa spänningar, i kombination med sanktioner mot rysk olja, har bidragit till en betydande instabilitet på de globala energimarknaderna.

Trots farhågor om en global ekonomisk avmattning bidrog den starka efterfrågan på olja från asiatiska ekonomier, särskilt Kina och Indien, till ett stabilt prisstöd. Å andra sidan påverkade en starkare US-dollar den globala efterfrågan negativt.

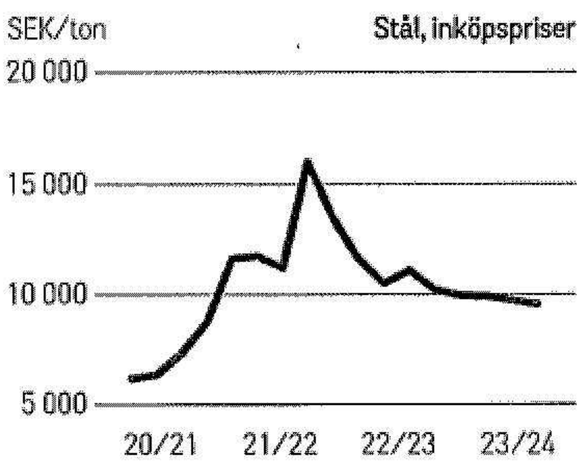
Utvidgningen av EU:s system för handel med utsläppsrätter (ETS) till att omfatta sjöfarten 2024 medförde nya kostnader för sjöfartsindustrin. Denna regeländring väntas öka efterfrågan på renare marina bränslen, vilket indirekt påverkar oljepriserna när marknaden anpassar sig till högre driftskostnader.

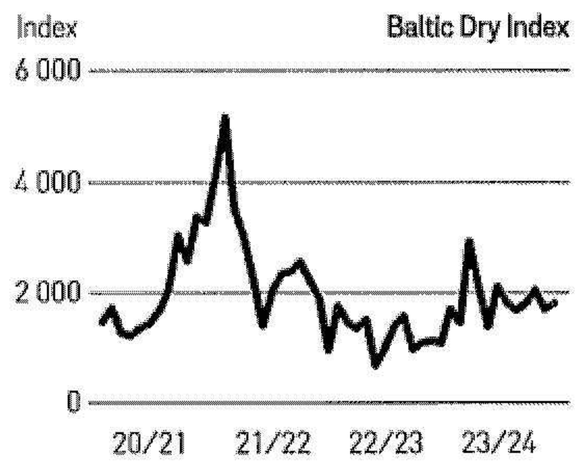
**FARLIGT AVFALL**

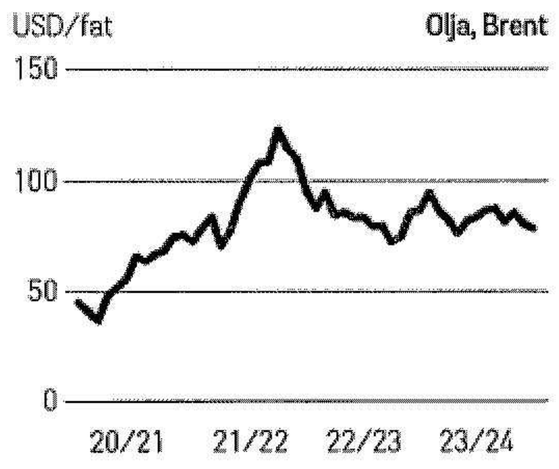
Det gångna året har präglats av kapacitetsbrist på behandling av flera avfallsströmmar inom Farligt avfall (FA). En avmattning i den tyska industrin gör dock att volymerna minskat och det frigör kapacitet i norra Europa. Samtidigt pågår byggnation av nya anläggningar, vilket kommer att öka tillgängligheten för vissa FA-flöden. Utmaningarna kommer sannolikt fortsätta under första halvan av 2025 för att därefter förhoppningsvis minska.

Totalt sett är volymerna inom FA på uppåtgående. Framför allt är volymtillskotten från den nya industrin inom energiomvandlingen, bland annat batteritillverkning, stora. Detta kommer fortsätta de närmaste åren då nya anläggningar projekteras och byggs.

Det finns ett stort behov att få till en vattenbehandling som klarar alla nya krav och nya ämnen som skall renas. I framtiden kommer det bli allt viktigare för industrin att kunna återanvända sitt eget vatten och minska sitt klimatavtryck genom minskade transporter.




Samtliga grafer på sidorna 5–7 avser prisutveckling under perioden 1/9 2020 till och med 31/8 2024. Alla grafer avser månadssiffror. Källor: MBR och Stena Metall.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WG, ME, JRI, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

20250123084425

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Stena Metall Aktiebolag, org nr 556138-8371 med säte i Göteborg avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 september 2023 till 31 augusti 2024.

## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Stena Metallkoncernen bedriver verksamheter inom fem verksamhetsområden på mer än 200 platser i nio länder. Återvinningsverksamheten är ledande med välutvecklade logistiklösningar, industriell förädling och ett växande utbud av tjänster relaterade till avfallshantering och återvinning. I koncernen ingår också produktion av aluminium från återvunnen råvara, leveranser av stålprodukter, finansverksamhet samt nationell och internationell handel med stål, metaller och olja. Vid slutet av verksamhetsåret 2023/2024 hade koncernen verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Schweiz, Tyskland, Italien och USA.

Verksamhetsåret 2023/2024 har präglats av utmanande marknader. Trots detta har Stena Metall presterat väl och redovisar ett förbättrat resultat jämfört med föregående år. Året började med lägre inkommande volymer inom många av produktområdena inom Stena Recycling, men mot slutet av verksamhetsåret återhämtade sig volymerna därtill tecknades flera nya kunder. Trots geopolitiska osäkerheter, inflation och ett fortsatt förhöjt ränteläge förbättrades marginalerna. Stena Metalls breda kundbas, geografiska spridning och vår operativa modell har återigen visat sig framgångsrik. Det delegerade affärsmannaskapet med beslutsfattande och resultatansvar nära kunderna möjliggör för organisationen att fatta snabba beslut i ständigt föränderliga miljöer.

Situationen i andra delar av verksamheten har dock inte varit lika gynnsam som för Stena Recycling. Byggsektorn, som är en av Stena Ståls viktigaste kundsegment, har sett en kraftig nedgång i aktiviteten, vilket har påverkat volymer och marginaler negativt. Aluminiummarknaden har präglats av överkapacitet och obalanser mellan råmaterialpriser och marknadspriser på legeringar. Flera projekt för att förbättra lönsamheten pågår, alla med syfte att minska kortsiktiga risker och stärka bolagen framåt.

## MARKNAD

### Recycling

Stena Recycling bedriver återvinningsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Tyskland och Italien.

Verksamhetsåret 2023/2024 har varit händelserikt, med både positiva och utmanande inslag. Det förhöjda ränteläget, under större delen av året, har påverkat de europeiska ekonomierna. Den ekonomiska nedgången har haft en negativ inverkan på industriverksamheten inom flera sektorer. För Stena Recycling har detta resulterat i minskade volymer, särskilt inom järnskrot, vilket har påverkat bruttovinsten. Dock har ökad lönsamhet inom andra produktområden, såsom farligt- och industriellt avfall, delvis kompenserat för denna effekt. Trots marknadsvolatilitet och makroekonomisk osäkerhet har Stena Recycling uppnått ett starkt resultat. Detta har möjliggjorts genom nära samarbeten med kunder, en stark finansiell disciplin och volymåterhämtning under årets andra hälft. Framöver har Stena Recycling ytterligare stärkt sin position genom att inkludera nya partners i kundbasen. Företagets förmåga att erbjuda en komplett cirkulär lösning har visat sig vara avgörande för att säkra dessa partnerskap.

Rörelseresultatet uppgick till 1 183 MSEK (1 135). Nettoomsättningen uppgick till 25 427 MSEK (26 504).

### Aluminium

Stena Aluminium är Nordens ledande producent av aluminium genom återvunnen råvara. Bolaget har under verksamhetsåret fortsatt arbetet med att förbättra produktionseffektiviteten enligt plan, vilket också lett till volymtillväxt under året. Producenter av sekundära aluminiumlegeringar i Europa, Stena Aluminium inkluderat, har dock stått inför utmaningar med minskade bruttomarginaler sedan förra året. Trots att prisnivån på legeringar är hög ur ett flerårigt perspektiv, kvarstår den största utmaningen med ökade råmaterialkostnader. Detta beror på brist på råmaterial på marknaden där den ökande konkurrensen drivs av aluminiumproducenters fokus på att blanda in sekundärt råmaterial i syfte att minska $CO_2$-utsläpp.

Rörelseresultatet uppgick till –68 MSEK (35). Nettoomsättningen uppgick till 1 748 MSEK (1 761).

### Stål

Stena Stål bedriver verksamhet i Sverige och Norge och erbjuder ett brett sortiment av stålprodukter. Marknaden där Stena Stål är verksam har upplevt en betydande minskning i efterfrågan, särskilt från kunder inom byggsektorn, vilket har lett till lägre volymer. Industrisektorn har dock inte sett en lika kraftig nedgång. Under verksamhetsåret har flera förbättringsåtgärder genomförts för att öka leveransprestandan till kunderna. Dessutom pågår ett projekt i Västerås för att uppgradera produktlinjen och förbättra bearbetningskapaciteten. Projektet förväntas vara klart under hösten 2024.

Stena Ståls rörelseresultat uppgick till –60 MSEK (63). Nettoomsättningen uppgick till 2 086 MSEK (2 867).

### Oil

Stena Oil är Skandinaviens ledande leverantör av bunkerolja och marina helhetslösningar till fartyg i Skagerrak, Kattegatt och Nordsjöområdet.

Under större delen av verksamhetsåret har oljepriserna sjunkit, påverkade av makroekonomiska osäkerheter. Marknaden för marint bränsle upplevde betydande prisvolatilitet under de två första kvartalen, men förhållandena förbättrades under årets andra hälft. I tredje kvartalet invigde Stena Oil en ny bunkringsterminal i Frederikshavn, Danmark. Byggnationen påbörjades 2019 och terminalen är nu fullt operativ med en kapacitet på 75 000 kubikmeter, utformad för att stödja den gröna omställningen inom marinsektorn.

Rörelseresultat och nettoomsättning uppgick till 194 MSEK (222) respektive 12 202 MSEK (13 142).

### Finans

Stena Metall Finans bedriver investeringsverksamhet och intern bankverksamhet inom koncernen, i Göteborg och Zug, Schweiz. Stena Metall Finans rörelseresultat uppgick till 84 MSEK (–18).

Till följd av den nuvarande utvecklingen i Northvolt AB har Stena Metall Finans redovisat en värdeförändring av sitt innehav i bolaget om –300 MSEK i övrigt totalresultat. Värdeförändringen är ej kassaflödespåverkande.

## MILJÖINFORMATION

Huvuddelen av koncernens verksamhet, 200 anläggningar, omfattas av anmälnings- eller tillståndsplikt enligt miljöbalken. De största miljöpåverkansfaktorerna från verksamheterna


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

20250123084426

är buller samt utsläpp till mark, luft och vatten vid hantering och bearbetning av inlevererat material. Samtliga bolag har särskilt utsedda personer med ansvar för säkerhets- och miljöarbetet. Miljö-, brandskydds- och säkerhetsutbildningar av personal sker kontinuerligt i enlighet med bolagsspecifika utbildningsplaner och program.

## HÅLLBARHETSRAPPORT

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Stena Metallkoncernen valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns i publikationen Annual Review & Sustainability report 2023/2024 och på bolagets hemsida www.stenametall.se.

## MEDARBETARE

Stena Metallkoncernen strävar efter att bygga en trygg och engagerande arbetsmiljö, med omsorg och inkludering som drivkrafter. Företagskulturen är byggd på ett delegerat affärsmannaskap, gemensamma värderingar och fokus på kontinuerlig kompetensutveckling. Dessa element utgör grunden för koncernens verksamhet. I hjärtat av Stena Metallkoncernens kultur finns koncernens tre värderingar: enkelt, tryggt och utvecklande. Dessa principer, tillsammans med uppförandekoden, styr alla aspekter av företagets aktiviteter. Kulturen är starkt förankrad i en tro på det delegerade affärsmannaskapet som främjar en känsla av personligt ansvar och engagemang bland medarbetarna, vilket möjliggör för dem att fatta affärsbeslut och anpassa sig snabbt till förändringar. Medelantalet anställda inom Stena Metallkoncernen uppgick för verksamhetsåret 2023/2024 till 4 407 (4 365), varav 27 procent kvinnor och 73 procent män.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

I koncernen bedrivs ett flertal större projekt som syftar till att utveckla ny avancerad återvinningsteknologi. Genom att kontinuerligt förbättra återvinningsgraden av komplexa fraktioner samt skapa kvalitetssäkrad återvunnen råvara genereras värde för koncernen och dess kunder i syfte att nå affärskritiska- och hållbara globala mål. Utvecklingen sker i en modern utvecklingsmiljö där fokus framförallt ligger inom områdena plast, komplexa metaller, farligt avfall samt Industri 4.0. En rad olika samarbeten sker med olika aktörer så som med kunder, teknologileverantörer, tekniska högskolor, universitet, myndigheter, organisationer och näringsliv.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i föregående års årsredovisning. På sidorna 14–17 redogörs för koncernens redovisningsprinciper.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Stena Metallkoncernen är exponerat för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha en inverkan på koncernens resultat och rörelsekapital. Efterfrågan på och inköp av bolagets produkter styrs av aktiviteter inom stålverk, pappersbruk, byggindustri, transportsektor, tillverkning, privatmarknad etc. Bolaget följer upp trender i marknaden regelbundet för att anpassa sig till rådande förutsättningar. Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk, prisrisk, motpartsrisk och likviditetsrisk. Koncernens riskexponering och hantering av dessa risker beskrivs i not 25.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning uppgick till 41 620 MSEK (44 334) en minskning med 6,1 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Moderbolagets omsättning var 690 MSEK (350), varav koncerninternt 688 MSEK (348). Årets resultat och totalresultat för koncernen uppgick till 1 042 MSEK (838) respektive 735 MSEK (973). Moderbolagets resultat, vilket överensstämmer med totalresultatet uppgick till 399 MSEK (454).

## FRAMTIDA UTVECKLING

Stena Metall fortsätter att investera i ny teknik och förbättra våra kundsamarbeten. Med fortsatt finansiell disciplin, fokus på kärnverksamheten och att stärka organisationen, kommer vår marknadsposition att fortsätta stärkas och förmågan att ta tillvara på framtida affärsmöjligheter att förbättras.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i att hyra ut fastigheter till koncernföretagen samt tillhandahålla vissa koncerngemensamma funktioner.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel i moderbolaget uppgående till 2 577 875 302 kronor disponeras enligt följande:

- till aktieägarna utdelas 140 000 000 kronor
- som kvarstående vinstmedel balanseras 2 437 875 302 kronor.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WG, ME, JR1, MH, LO, AH, CR, PA, JR2

20250123084427

# RESULTATRÄKNING

| 1 september–31 augusti, MSEK | Not | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 2 | 41 620 | 44 334 |
| Kostnad för sålda varor | 4, 26 | –38 373 | –40 979 |
| **BRUTTORESULTAT** | | **3 247** | **3 355** |
| | | | |
| Försäljningskostnader | 4, 26 | –589 | –628 |
| Administrationskostnader | 3, 4, 26 | –1 503 | –1 571 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | 5 | 536 | 208 |
| **RÖRELSERESULTAT** | 2 | **1 691** | **1 364** |
| | | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag | 6 | 8 | 10 |
| Räntenetto | 6 | –347 | –280 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | 6 | –18 | 24 |
| **RESULTAT FÖRE SKATT** | | **1 334** | **1 118** |
| | | | |
| Skatter | 7 | –292 | –280 |
| **ÅRETS RESULTAT** | | **1 042** | **838** |
| | | | |
| **Övrigt totalresultat** | | | |
| ***Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:*** | | | |
| Värdeförändring säkringsreserv | | — | 3 |
| Omräkningsdifferenser | | –21 | 116 |
| Omvärdering säkring av nettoinvestering | | 14 | 16 |
| ***Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat:*** | | | |
| Värdeförändring verkligt värdereserv | | –300 | — |
| Omräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser | | — | — |
| **SUMMA TOTALT RESULTAT** | | **735** | **973** |
| | | | |
| **Årets resultat är hänförligt till:** | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 1 041 | 838 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 | — |
| **ÅRETS RESULTAT** | | **1 042** | **838** |
| | | | |
| **Summa totalresultat hänförligt till:** | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 734 | 973 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 | — |
| **SUMMA TOTALRESULTAT** | | **735** | **973** |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, SR1, MH, LG, AH, EN, PA, JN2

20250123084428

# BALANSRÄKNING

| 31 augusti, MSEK | Not | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Goodwill | 8 | 655 | 674 |
| Varumärken och kundrelationer | 8 | 297 | 333 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 8 | 787 | 553 |
| **SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | 1 739 | 1 560 |
| Byggnader | 9, 22 | 2 841 | 2 325 |
| Mark och övrig fast egendom | 9 | 1 535 | 1 233 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 9, 22 | 4 023 | 4 261 |
| Inventarier | 9 | 83 | 87 |
| Pågående nyanläggningar | 9 | 826 | 730 |
| **SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | 9 308 | 8 636 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | 10 | 56 | 50 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 11 | 1 739 | 2 053 |
| Uppskjutna skattefordringar | 17 | 239 | 203 |
| Andra långfristiga fordringar | 12 | 243 | 62 |
| **SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | 2 277 | 2 368 |
| **SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | 13 324 | 12 564 |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Varulager | 13 | 2 685 | 2 616 |
| Kundfordringar | 14 | 3 498 | 3 283 |
| Aktuella skattefordringar | | 167 | 141 |
| Övriga fordringar | 14 | 830 | 720 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 14 | 1 394 | 1 307 |
| **SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR** | | 5 889 | 5 451 |
| Kortfristiga placeringar | | 922 | 1 728 |
| Likvida medel | 15 | 849 | 305 |
| **SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR** | | 10 345 | 10 100 |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | 23 669 | 22 664 |

| 31 augusti, MSEK | Not | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| Aktiekapital | | 13 | 13 |
| Reserver | | 190 | 497 |
| Balanserat resultat | | 9 984 | 9 257 |
| Årets resultat | | 1 042 | 838 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 3 | 2 |
| **SUMMA EGET KAPITAL** | | 11 232 | 10 607 |
| Pensioner och liknande förpliktelser | 16 | 11 | 13 |
| Uppskjutna skatteskulder | 17 | 530 | 485 |
| Övriga avsättningar | 18 | 817 | 769 |
| Obligationslån | 19 | 2 400 | 3 000 |
| Räntebärande skulder | 20 | 1 864 | 1 776 |
| Övriga skulder | 21 | 10 | 10 |
| **SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER** | | 5 632 | 6 053 |
| Obligationslån | 19 | 1 000 | 800 |
| Räntebärande skulder | 20 | 564 | 465 |
| Leverantörsskulder | | 2 495 | 2 073 |
| Aktuella skatteskulder | | 190 | 128 |
| Övriga skulder | 21 | 282 | 261 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 21 | 2 274 | 2 277 |
| **SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER** | | 6 805 | 6 004 |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | 23 669 | 22 664 |

KONCERNEN Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JRI, MH, LG, AH, CN, PA, JR2

20250123084429

# KASSAFLÖDESANALYS

| 1 september–31 augusti, MSEK | Not | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|---|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | | 1 334 | 1 118 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 1 444 | 1 039 |
| | | 2 778 | 2 157 |
| Betald skatt | | –256 | –488 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL** | | **2 522** | **1 669** |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning(–)/Minskning(+) av varulager | | –83 | 456 |
| Ökning(–)/Minskning(+) av rörelsefordringar | | –429 | 303 |
| Ökning(+)/Minskning(–) av rörelseskulder | | 500 | –784 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL** | | **–12** | **–25** |
| **KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN** | | **2 510** | **1 644** |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag och inkråm | 24 | –115 | –304 |
| Avyttring av dotterföretag | 24 | –4 | — |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | –259 | –243 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | –1 600 | –1 535 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 49 | 49 |
| Förändring av finansiella tillgångar | | 608 | –207 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN** | | **–1 321** | **–2 240** |
| **KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR** | | **1 189** | **–596** |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | 24 | 1 100 | 1 000 |
| Amortering av låneskulder | 24 | –1 379 | –996 |
| Amortering av leasingskulder | 24 | –254 | –255 |
| Aktieutdelning | | –110 | –450 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN** | | **–643** | **–701** |
| **ÅRETS KASSAFLÖDE** | | **546** | **–1 297** |
| Likvida medel vid årets början | | 305 | 1 579 |
| Kursdifferens i likvida medel | | –2 | 23 |
| **LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT** | | **849** | **305** |

| Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser | | |
|---|---|---|
| ***Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m*** | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag | –8 | –10 |
| Av- och nedskrivning av tillgångar | 986 | 914 |
| Avskrivning av nyttjanderättstillgångar | 269 | 252 |
| Orealiserade kursdifferenser | 146 | –243 |
| Orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar | 51 | 18 |
| Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar | –19 | –6 |
| Rearesultat vid försäljning av dotterföretag | –80 | — |
| Förändring avsättningar | 52 | 88 |
| Övriga ej kassaflödespåverkade poster | 47 | 26 |
| **SUMMA** | **1 444** | **1 039** |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSC, WO, ME, SRS, MH, LG, AH, CN, PA, JR2

20250123084430

# FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Aktiekapital | Reserver | Balanserat resultat inklusive årets resultat | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
| INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-09-01 | 13 | 413 | 9 656 | 10 082 | 2 | 10 084 |
| Omklassificering | | –51 | 51 | 0 | | 0 |
| Årets resultat | | | 838 | 838 | | 838 |
| **Övrigt totalresultat** | | | | | | |
| Förändring säkringsreserv | | 3 | | 3 | | 3 |
| Förändring omräkningsreserv | | 116 | | 116 | | 116 |
| Förändring säkring av nettoinvestering | | 16 | | 16 | | 16 |
| Omräkning av avsättningar för pensioner | | | 0 | 0 | | 0 |
| **Transaktioner med ägare** | | | | | | |
| Utdelning | | | –450 | –450 | | –450 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-08-31** | **13** | **497** | **10 095** | **10 605** | **2** | **10 607** |
| Årets resultat | | | 1 041 | 1 041 | 1 | 1 042 |
| **Övrigt totalresultat** | | | | | | |
| Förändring säkringsreserv | | — | | — | | — |
| Förändring omräkningsreserv | | –21 | | –21 | | –21 |
| Förändring säkring av nettoinvestering | | 14 | | 14 | | 14 |
| Förändring verkligt värdereserv | | –300 | | –300 | | –300 |
| Omräkning av avsättningar för pensioner | | | 0 | 0 | | 0 |
| **Transaktioner med ägare** | | | | | | |
| Utdelning | | | –110 | –110 | | –110 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-08-31** | **13** | **190** | **11 026** | **11 229** | **3** | **11 232** |

**SÄKRINGSRESERV**

Reserven avser verkligt värdeförändring på derivatinstrument som säkrar ett bindande åtagande i utländska valuta.

**OMRÄKNINGSRESERV**

Kursdifferenser som är hänförliga till omräkning av koncernens utländska dotterföretags funktionella valutor till SEK ackumuleras i omräkningsreserven.

**RESERV FÖR SÄKRING AV NETTOINVESTERING**

Reserven omfattar omvärdering av lån som upptagits i syfte att säkra nettoinvesteringar i dotterföretag.

**VERKLIGT VÄRDERESERV**

Reserven omfattar vinster och förluster som uppstår vid värdering av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Ingående balanser för 2022-09-01 har korrigerats då vissa investeringar borde ha redovisats som finansiella instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat istället för via resultaträkningen.

**INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE**

Avser minoritetsägarens andel av resultatet i Bilretur ABC AB (49%) 0 (0), XO Transport & Service AS (50%) 1 (–1) och Norsk Bildemontering AS (40%) 0 (1).


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSC, WO, ME, JR1, MH, LG, AH, EN, PA, JK2

# REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

20250123084431

Stena Metall AB (moderbolaget) och dess dotterföretag (sammantaget Stena Metallkoncernen) är ett återvinningsföretag som samlar in, förädlar och återvinner alla typer av avfall. I koncernen ingår också produktion av aluminium från återvunnen råvara, leveranser av stålprodukter, finansverksamhet samt internationell handel med stål, metaller och olja.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Stena Metall AB, Box 4088, 400 40 Göteborg.

Årsredovisningen är upprättad i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

## GRUNDEN FÖR UPPRÄTTANDE AV REDOVISNINGEN

Koncernredovisningen för Stena Metallkoncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

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.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som för koncernen med undantag för vad som beskrivs i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 1.

## KONCERNREDOVISNING

Koncernens bokslut omfattar moderbolaget Stena Metall AB och samtliga företag i vilka moderbolaget vid räkenskapsårets slut, direkt eller indirekt, innehar mer än 50% av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bolag som har förvärvats under året har medtagits i koncernredovisningen från och med den dag det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. Bolag som avyttrats under året exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen såsom orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras vid konsolideringen.

**Rörelseförvärv och goodwill**

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av överlåtna tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderade till verkligt värde vid förvärvstillfället. I köpeskillingen ingår också verkligt värde vid förvärvstillfället av villkorad tilläggsköpeskilling. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskilling redovisas i enlighet med IFRS 9 i resultaträkningen.

Om köpeskillingen överstiger marknadsvärdet på identifierade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

**Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande**

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapitaltransaktioner. Denna typ av förvärv är rapporterad som en andel av de förvärvade nettotillgångarna, dvs skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling, och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Därvid uppstår ingen goodwill vid den här typen av transaktioner.

## INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen initialt till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter med koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Det redovisade värdet inkluderar också goodwill som identifieras vid förvärvet. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig legala eller informella förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

I koncernens balansräkning redovisas andelarna under "Aktier och andelar i intresseföretag", se not 10. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel av intresseföretagens resultat på raden "Resultat från andelar i intresseföretag" inom finansnettot, se not 6.

## OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

**Omräkning av utlandsverksamheter**

Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapportvaluta, samt koncernens rapportvaluta är svenska kronor. Alla utländska dotterbolag rapporterar i sin funktionella valuta, vilken är den valuta som används i företagets ekonomiska omgivning. Vid konsolidering har alla balansposter omräknats till svenska kronor med balansdagskurser. Resultatposter har omräknats med genomsnittskurser. Alla omräkningsdifferenser som uppstår förs direkt till koncernens eget kapital och ingår i övrigt totalresultat.

**Transaktioner i utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutakursvinster och -förluster som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakursen vid transaktionstillfället.

Valutakursvinster och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Övriga valutakursvinster och förluster redovisas i rörelseresultatet.

## SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som Stena Metall AB:s styrelse, som fattar strategiska beslut.

Koncernens segment, dess verksamhetsområden, följer den interna styrningen och rapporteringen. Denna ligger till grund för identifiering av huvudsakliga risker och den varierande avkastning som finns i verksamheten och baseras på de olika affärsmodellerna för koncernens slutkunder. Segmenten ansvarar för


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSC, VVO, ME, SRE, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

20250123084432

rörelseresultat och de tillgångar som används i deras verksamheter.

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor och till marknadspriser. Stena Metallkoncernens verksamhetsområden och därmed segment är:

- Recycling
- Aluminium
- Oil
- Stål
- Finans

## IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

**Goodwill**

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp var med köpeskillingen överstiger Stena Metalls andel av det verkliga värdet av identifierade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som kostnad. Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på kassagenererande enheter. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilket goodwillen i fråga prövas i den interna styrningen.

**IT-investeringar**

Förvärvade programvaror aktiveras med utgångspunkt från förvärvs- och implementeringsutgifter. Utgiften skrivs av linjärt över nyttjandeperioden som bedöms vara 5–10 år. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

## MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller koncernen och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet eller redovisas som separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnad i den period då de uppkommer.

Filialnätet betraktas som ett led i produktionen och dess kostnader ingår i sin helhet i kostnad för sålda varor. Därmed redovisas alla avskrivningar på anläggningstillgångar i filialnätet som kostnader för sålda varor. Övriga materiella anläggningstillgångar hänför sig till försäljnings- eller administrationskostnader.

Anskaffningsvärdet för pågående nyanläggningar beräknas enligt samma grunder som gäller för förvärvade tillgångar. Omklassificering sker när tillgången kan tas i bruk.

Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivning enligt plan på övriga tillgångar görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden enligt följande:

Maskiner och tekniska anläggningar samt inventarier skrivs av på 5–20 år, byggnader på 15–80 år samt markanläggningar på 5–30 år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

## NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

*Vid bedömning av nedskrivningsbehov* grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

## ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Anläggningstillgångar klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

**Klassificering**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

**Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar och skulder som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

I denna kategori ingår andra kortfristiga placeringar, likvida medel, långfristiga värdepappersinnehav samt derivatinstrument. Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för till exempel valutakursexponering som koncernen är utsatt för. För majoriteten av dessa derivat redovisas förändring i verkliga värde direkt i resultaträkningen för den period de uppkommer och redovisas netto i kostnad för sålda varor. Stena Metallkoncernen tillämpar även säkringsredovisning för en del derivat, se vidare avsnitt Derivatinstrument och säkringsåtgärder.

**Finansiella tillgångar och värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat**

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via övrigt totalresultat. Ackumulerade värdeförändringen kommer vid försäljning redovisas som en del av övrigt totalresultat. Utdelningar hänförliga till instrumenten redovisas däremot i resultaträkningen. I denna kategori ingår långfristiga värdepappersinnehav.

**Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas 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


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, VO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, PA, JR2

20250123084333

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. Tillgångar i denna kategori består av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

**Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Obligationslån, räntebärande skulder samt övriga skulder, till exempel leverantörsskulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntebärande skulder och obligationslån 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. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

**Finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat**

Koncernens exponering vid omräkning av utländska dotterföretags nettotillgångar till moderbolagets funktionella valuta har i vissa fall säkrats med skulder i utländska valuta. Vinster och förluster i säkringsinstrument som uppfyller kraven för säkring av nettoinvesteringar redovisas i omräkningsreserven i eget kapital via övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som är hänförbar till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen. I moderbolaget utgör dessa skulder säkringsinstrument i en verkligt värdesäkring avseende valuta för aktier i dotterbolag.

**Redovisning och värdering**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader för samtliga finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i resultaträkningen. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnaderna i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen 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 övriga rörelseintäkter eller rörelsekostnader.

**Nedskrivning av finansiella instrument**

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar. När det gäller finansiella tillgångar, beaktas en betydande eller långvarig nedgång i verkligt värde för ett instrument till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som ett bevis på att nedskrivningsbehov föreligger.

**Derivatinstrument och säkringsåtgärder**

Derivatinstrument är finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Koncernen använder sig av flera olika derivatinstrument för att minimera valutarisker avseende finansiella flöden samt 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 kostnad för sålda varor.

Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som finansiell anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Valutakursdifferenser från omvärdering av upplåning i utländsk valuta, som avser säkring av utländska tillgångar, förs direkt till övrigt totalresultat och matchas mot omräkningsdifferenser på sådana utländska nettotillgångar.

Koncernen tillämpar även kassaflödessäkring. För att tillämpa säkringsredovisning behöver ett antal kriterier vara uppfyllda. Då en säkringstransaktion ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten baserat på koncernens mål för riskhantering och riskhanteringsstrategi. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida säkringssambandet är effektivt, det vill säga vad gäller att motverka förändringar i värdet i det framtida kassaflödet som är hänförliga till de säkrade posterna.

Verkligt värde avseende säkringsinstrumenten redovisas i övrigt totalresultat, tills dess att den säkrade posten påverkar resultaträkningen. De ackumulerade förändringarna i verkligt värde överförs till resultaträkningen via övrigt totalresultat i samma period som den säkrade posten realiseras (det vill säga ger upphov till en vinst eller förlust) och det återförda beloppet redovisas på samma rad som den säkrade posten. Vinst eller förlust hänförlig till eventuell ineffektiv del av en säkring redovisas direkt i resultaträkningen.

För beskrivning av koncernens finansiella risker, se not 25 till koncernens bokslut.

## VARULAGER

Varulagret har upptagits till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats. Värdering sker i enlighet med FIFU-principen eller genom vägda genomsnittspriser.

## 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.

## 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 i de länder där moderbolaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. 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.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, VKO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, PA, JR2

20250123084434

Koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare Två, en internationell skattereform som syftar till att säkerställa att stora multinationella koncernen betalar en minimiskatt på inkomster som uppstår i varje jurisdiktion där de är verksamma. Således blir Stena Metallkoncernen skyldig att betala en tilläggsskatt på vinster i varje jurisdiktion där den effektiva skattesatsen beräknad enligt GloBE-reglerna understiger minimiskattesatsen på 15%.

Lagstiftning om Pelare Två har antagits i Sverige där Stena Metall AB har sitt säte och börjar tillämpas från och med den 1 januari 2024 för bolag med kalenderräkenskapsår. Stena Metallkoncernen har brutet räkenskapsår innebärande att lagstiftningen om Pelare Två inte hade trätt i kraft och på balansdagen har koncernen ingen relaterad aktuell skatteexponering. Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter från Pelare Två, som anges i ändringarna av IAS 12 som utfärdades i maj 2023. Potentiell exponering till följd av den nya lagstiftningen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Stena Metallkoncernen.

### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erläggs i allt väsentligt genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, det vill säga genom så kallade avgiftsbestämda planer. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas. Vissa pensionsutfästelser är säkrade via företagsägda kapitalförsäkringar.

Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer där förpliktelserna kvarstår inom Stena Metallkoncernen.

För förmånsbestämda planer beräknas företagets kostnader samt värdet av utestående förpliktelser per balansdagen med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser. Se även not 16.

Koncernen innehar även förmånsbestämda pensionsåtaganden genom en försäkring i Alecta. Denna pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd pensionsplan.

### LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är hänförbara till uppförandet av så kallade kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av den kvalificerade tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. Låneutgifter aktiveras som uppkommit på lån som är specifika för den kvalificerade tillgången.

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

### INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter omfattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncerninterna försäljningar.

Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen överförts till kunden, något som inom ramen för samtliga verksamhetsområden sker vid överlämnandet eller mottagandet av varan i enlighet med avtalade leveransvillkor. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Koncernens omsättning från återvinnings-, aluminium-, stål- och oljeverksamheten är hänförlig till försäljning av varor och tjänster samt uthyrning av utrustning, exempelvis containers. Försäljning av varor redovisas vid leverans till kunden, i enlighet med leveransvillkoren. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i takt med att prestationen utförs.

Realisationsresultat från finansverksamheten redovisas netto som övrig rörelseintäkt/rörelsekostnad.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten till likvid erhålles och redovisas i finansnettot.

### LEASING

Stena Metallkoncernen tillämpar IFRS 16, vilket innebär att leasingavtal tas upp i balansräkningen, vid inledningsdatumet, som en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld. Ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att koncernen under en viss period får bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Stena Metallkoncernen är leasetagare av tillgångar *såsom fartyg, byggnader och maskiner.* Vid tillämpning av IFRS 16 ökar det totala värdet av redovisade tillgångar och skulder till följd av att nyttjanderätter och leasingskulder redovisas i balansräkningen. Stena Metallkoncernen har valt att tillämpa det frivilliga undantag som tillåter att kortfristiga avtal och avtal avseende lågt värde undantas från redovisningen i balansräkningen.

### STATLIGA BIDRAG

I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag hänförliga till tillgångar genom att reducera tillgångens redovisade värde. Bidraget redovisas således i resultaträkningen under den avskrivningsbara tillgångens nyttjandeperiod i form av lägre avskrivningar. I de fall den nya tillgången ännu ej anskaffats, redovisas det statliga stödet som en förutbetald intäkt.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen, kan den betraktas som en eventualförpliktelse. En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande där ett utflöde av resurser inte är troligt eller en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.

### MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar i huvudsak de principer som beskrivs avseende koncernredovisningen ovan. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i *moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen.* De mest väsentliga avvikelserna mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

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

Moderbolaget ha valt att utnyttja undantaget i RFR 2 som medger fullständigt undantag från tillämpningen av IFRS 16 Leasing.

I moderbolaget rubriceras eget kapital i enlighet med Årsredovisningslagens regler med uppdelning i bundet och fritt eget kapital.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSC, WO, ME, SR1, MH, LG, AH, CN, PA, JR2

20250123084435

# NOTER

## 1 | UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I BOKSLUTET

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

### PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med koncernens redovisningsprinciper. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se not 8.

### VÄRDERING AV UNDERSKOTTSAVDRAG

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader.

Underskottsavdrag för bolag utanför Sverige för vilka en uppskjuten skattefordran ej har bokförts uppgår per den 31 augusti 2024 till 948 MSEK (1 100).

### AVSÄTTNINGAR

Generellt sett redovisas en avsättning då det finns ett åtagande som följd av en inträffad händelse, där det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt då 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. Då det finns en osäkerhet i uppskattningarna avseende kommande händelser utanför koncernens kontroll kan det verkliga utfallet avvika väsentligt. Stena Metallkoncernens avsättningar framgår av not 16–18.

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen kan den betraktas som en eventualförpliktelse och upplysas om. Dessa förpliktelser härrör från inträffade händelser och deras förekomst kommer att bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom koncernens kontroll, inträffar eller uteblir. Eventualförpliktelserna inkluderar även befintliga förpliktelser där ett utflöde av resurser inte är troligt eller en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.

## 2 | SEGMENTSREDOVISNING

### NETTOOMSÄTTNING

| Per verksamhetsområde | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Recycling | 25 427 | 26 504 |
| Aluminium | 1 748 | 1 761 |
| Oil | 12 202 | 13 142 |
| Stål | 2 086 | 2 867 |
| Övrigt | 157 | 60 |
| **SUMMA** | **41 620** | **44 334** |

| Per geografisk marknad | | |
|---|---|---|
| Sverige | 15 116 | 15 559 |
| Europa exklusive Sverige | 18 917 | 17 884 |
| Övriga världen | 7 587 | 10 891 |
| **SUMMA** | **41 620** | **44 334** |

| Per väsentligt intäktsslag | | |
|---|---|---|
| Varuförsäljning | 35 951 | 39 075 |
| Tjänsteuppdrag | 5 669 | 5 259 |
| **SUMMA** | **41 620** | **44 334** |

Punktskatt ingår i omsättningen med 1 (2).

### RÖRELSERESULTAT

| Per verksamhetsområde | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Recycling | 1 183 | 1 135 |
| Aluminium | –68 | 35 |
| Oil | 194 | 222 |
| Stål | –60 | 63 |
| Finans | 84 | –18 |
| Övrigt | 358 | –73 |
| **SUMMA** | **1 691** | **1 364** |

Valutakursvinster/valutakursförluster redovisade i rörelseresultatet uppgår netto till –8 (–8).


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, SR1, MH, LG, AH, CN, PA, JK2

20250123084436

## 3 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

| PwC | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Revisionsuppdraget | 13 | 12 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | — | — |
| Skatterådgivning | — | 1 |
| Andra uppdrag | — | — |
| **SUMMA** | **13** | **13** |

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. I revisionsuppdraget ingår även översiktlig granskning av koncernens Hållbarhetsredovisning. Allt annat är andra uppdrag.

## 4 | AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

| Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per funktion | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Kostnad för sålda varor | –1 177 | –1 097 |
| Försäljningskostnader | — | –1 |
| Administrationskostnader | –78 | –68 |
| **SUMMA** | **–1 255** | **–1 166** |

| Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per tillgång | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Varumärken och kundrelationer | –55 | –49 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | –26 | –23 |
| Byggnader | –250 | –229 |
| Markanläggningar | –29 | –27 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | –883 | –825 |
| Inventarier | –12 | –13 |
| **SUMMA** | **–1 255** | **–1 166** |

## 5 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

| | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Verksamhetsområde Finans | 111 | 14 |
| Leasingintäkter fartyg, netto | 174 | 172 |
| Resultat vid försäljning av dotterföretag | 80 | — |
| Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, netto | 19 | 6 |
| Försäkringsintäkter | 128 | — |
| Hyresintäkter | 12 | 12 |
| Erhållna bidrag | 10 | 3 |
| Övrigt | 2 | 1 |
| **SUMMA** | **536** | **208** |

Verksamhetsområde Finans avser nettot av finansverksamhetens handel med finansiella instrument.

## 6 | FINANSNETTO

| Resultat från andelar i intresseföretag | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Returpapperscentralen i Uppsala HB | 7 | 9 |
| Övriga | 1 | 1 |
| **SUMMA** | **8** | **10** |

| Räntenetto | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Ränteintäkter | 55 | 57 |
| Räntekostnader | –384 | –323 |
| Upplåningskostnader | –18 | –14 |
| **SUMMA** | **–347** | **–280** |

Årets räntekostnader inkluderar –45 (–32) hänförliga till leasingskulder i enlighet med IFRS 16.

| Övriga finansiella intäkter och kostnader | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Kursdifferenser | –14 | 27 |
| Övrigt | –4 | –3 |
| **SUMMA** | **–18** | **24** |

## 7 | SKATTER

| | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Aktuell skatt | –295 | –268 |
| Uppskjuten skatt | 3 | –12 |
| **SUMMA** | **–292** | **–280** |

| Aktuell skatt | | |
|---|---|---|
| Aktuell skatt för perioden | –300 | –273 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | 5 | 5 |
| **SUMMA** | **–295** | **–268** |

| Uppskjuten skatt | | |
|---|---|---|
| Avseende temporära skillnader | –2 | –11 |
| Avseende underskottsavdrag | 5 | –1 |
| **SUMMA** | **3** | **–12** |

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader avser huvudsakligen avskrivningar över plan på materiella anläggningstillgångar, se not 17.

| Avstämning redovisad skattekostnad | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| RESULTAT FÖRE SKATT | 1 334 | 1 118 |
| **Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6%** | **–275** | **–230** |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag | 2 | 7 |
| Ej avdragsgilla kostnader | –50 | –57 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 44 | 7 |
| Utnyttjade underskottsavdrag | 14 | 5 |
| Ej upptagna skattefordringar på årets förlust | –21 | –6 |
| Uppskjuten skatt | 14 | –4 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | 5 | 5 |
| Övrigt | –25 | –7 |
| **REDOVISAD SKATTEKOSTNAD** | **–292** | **–280** |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSC, VKO, ME, SRE, MH, LG, AH, CN, PA, JK2

20250123084437

## 8 | IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| | Goodwill | Varumärken och kundrelationer | Övriga immateriella anläggningstillgångar | Totalt |
|---|---|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde 2023-09-01 | 1 422 | 701 | 657 | 2 780 |
| Årets anskaffningar | — | — | 259 | 259 |
| Köpta bolag | 15 | 26 | — | 41 |
| Omräkningsdifferenser | –59 | –8 | –1 | –68 |
| **UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2024-08-31** | **1 378** | **719** | **915** | **3 012** |
| Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2023-09-01 | –748 | –368 | –104 | –1 220 |
| Årets avskrivningar | — | –55 | –26 | –81 |
| Köpta bolag | — | — | — | — |
| Omräkningsdifferenser | 25 | 1 | 2 | 28 |
| **UTGÅENDE ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR 2024-08-31** | **–723** | **–422** | **–128** | **–1 273** |
| **REDOVISAT VÄRDE 2024-08-31** | **655** | **297** | **787** | **1 739** |

| | Goodwill | Varumärken och kundrelationer | Övriga immateriella anläggningstillgångar | Totalt |
|---|---|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde 2022-09-01 | 1 335 | 543 | 385 | 2 263 |
| Årets anskaffningar | — | — | 243 | 243 |
| Köpta bolag | 23 | 150 | 31 | 204 |
| Utrangeringar | — | — | –4 | –4 |
| Omräkningsdifferenser | 64 | 8 | 2 | 74 |
| **UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2023-08-31** | **1 422** | **701** | **657** | **2 780** |
| Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2022-09-01 | –699 | –318 | –66 | –1 083 |
| Årets avskrivningar | — | –49 | –23 | –72 |
| Köpta bolag | –5 | — | –14 | –19 |
| Omräkningsdifferenser | –44 | –1 | –1 | –46 |
| **UTGÅENDE ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR 2023-08-31** | **–748** | **–368** | **–104** | **–1 220** |
| **REDOVISAT VÄRDE 2023-08-31** | **674** | **333** | **553** | **1 560** |

### GOODWILL

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter, vilka följer segmentsrapporteringen och framgår av nedan tabell.

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Recycling | 636 | 655 |
| Stål | 19 | 19 |
| **SUMMA** | **655** | **674** |

Goodwill är inte föremål för någon årlig avskrivning utan årligen görs en bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov. För andra immateriella tillgångar och anläggningstillgångar görs avskrivningar baserade på den bedömda ekonomiska livslängden. Men även för dessa tillgångar görs bedömningar om det föreligger behov av nedskrivning utöver de planmässiga avskrivningarna. Det bedömda nedskrivningsbehovet baseras på ledningens förväntan om framtida intjäning och kassaflöde.

*Gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. En nedskrivning* av goodwill kommer aldrig att återföras.

Beräknade återvinningsvärden för kassaflödesgenererande enheter baseras på ledningens femåriga prognoser över det fria kassaflödet, vilket i sin tur är ett resultat över prognostiserad försäljningsutveckling, rörelseresultat efter avskrivningar, förändring av rörelsekapital och reinvesteringar. De mest väsentliga antagandena vid bedömning av återvinningsvärdet är den prognosticerade försäljningsutvecklingen i respektive segment.

Varje kassaflödesgenererande enhet utför specifika femåriga prognoser utifrån ledningens bästa bedömning och kunskap om olika marknadsbetingelser. Beräkning av det så kallade slutvärdet baseras på evig tillväxt uppgående till 1,5% (bedömd individuellt för varje kassaflödesgenererande enhet) och beräknas i enlighet med Gordons tillväxtformel.

Vid beräkning av återvinningsvärdet för de kassagenererade enheterna och tillgångarna under 2023/2024 har en diskonteringsfaktor (WACC – weighted average cost of capital) på 7,3% efter skatt och 9,2% före skatt använts för respektive segment.

Dessa beräkningar visade inget behov av nedskrivning för de kassagenererande enheterna.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

20250123084438

## 9 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| | Byggnader | Mark och övrig fast egendom | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Inventarier | Pågående nyanläggningar | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde 2023-09-01 | 4 245 | 1 665 | 10 889 | 322 | 730 | 17 851 |
| Köpta bolag | 51 | 2 | 20 | 9 | 1 | 83 |
| Sålda bolag | –19 | — | — | –1 | — | –20 |
| Årets anskaffningar | 438 | 137 | 567 | 13 | 777 | 1 932 |
| Omklassificering | 354 | 169 | 188 | –31 | –680 | — |
| Försäljningar och utrangeringar | –57 | –13 | –317 | –4 | — | –391 |
| Omräkningsdifferenser | –87 | 17 | –198 | –3 | –2 | –273 |
| **UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2024-08-31** | **4 925** | **1 977** | **11 149** | **305** | **826** | **19 182** |
| Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2023-09-01 | –1 920 | –432 | –6 628 | –235 | | –9 215 |
| Köpta bolag | –5 | — | –5 | –6 | | –16 |
| Såkda bolag | 4 | — | — | — | | 4 |
| Omklassificering | –14 | 14 | –23 | 23 | | |
| Försäljningar och utrangeringar | 48 | 5 | 305 | 5 | | 363 |
| Årets avskrivningar | –250 | –29 | –883 | –12 | | –1 174 |
| Omräkningsdifferenser | 53 | — | 108 | 3 | | 164 |
| **UTGÅENDE ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR 2024-08-31** | **–2 084** | **–442** | **–7 126** | **–222** | | **–9 874** |
| **REDOVISAT VÄRDE 2024-08-31** | **2 841** | **1 535** | **4 023** | **83** | **826** | **9 308** |
| Ingående anskaffningsvärde 2022-09-01 | 3 651 | 1 430 | 9 984 | 259 | 426 | 15 750 |
| Köpta bolag | 54 | 32 | 71 | — | 4 | 161 |
| Årets anskaffningar | 353 | 134 | 871 | 6 | 637 | 2 001 |
| Omklassificering | 63 | 30 | 204 | 48 | –345 | — |
| Försäljningar och utrangeringar | –16 | –3 | –621 | –1 | — | –641 |
| Omräkningsdifferenser | 140 | 42 | 380 | 10 | 8 | 580 |
| **UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2023-08-31** | **4 245** | **1 665** | **10 889** | **322** | **730** | **17 851** |
| Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2022-09-01 | –1 610 | –399 | –6 151 | –207 | | –8 367 |
| Köpta bolag | –15 | –1 | –33 | — | | –49 |
| Omklassificering | 15 | –15 | 7 | –7 | | — |
| Försäljningar och utrangeringar | 13 | — | 584 | 1 | | 598 |
| Årets avskrivningar | –229 | –27 | –825 | –13 | | –1 094 |
| Omräkningsdifferenser | –94 | 10 | –210 | –9 | | –303 |
| **UTGÅENDE ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR 2023-08-31** | **–1 920** | **–432** | **–6 628** | **–235** | | **–9 215** |
| **REDOVISAT VÄRDE 2023-08-31** | **2 325** | **1 233** | **4 261** | **87** | **730** | **8 636** |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, VKO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, PA, JR2

20250123084439

## 10 | AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

| Indirekt ägda | Kapital-andel/ Röstetal, % | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|---|
| Returpapperscentralen i Uppsala HB, 916513-9313, Uppsala | 50,0 | 20 | 13 |
| RPC Fastighet AB, 559449-1671, Uppsala | 50,0 | 1 | — |
| Jern og Metallomsetning AS, Norge | 50,0 | 7 | 8 |
| EPE Eigedom AS, Norge | 50,0 | 24 | 25 |
| Mørlandsmoen Bilopphugging AS, Norge | 33,3 | 4 | 4 |
| Bioimpakt AB, 559004-5018, Örebro | 20,0 | — | — |
| Loop Electronics A/S, Danmark | 50,0 | — | — |
| Suomen Kierrätysyhteisö Oy, Finland | 33,3 | — | — |
| SUMMA | | 56 | 50 |

| Ackumulerade anskaffningsvärden | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 50 | 42 |
| Köpta bolag | 1 | — |
| Andel av årets resultat | 7 | 10 |
| Omräkningsdifferenser | –2 | –2 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 56 | 50 |

## 11 | ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Private equity-fonder och andra onoterade innehav | 1 704 | 2 020 |
| Övriga | 35 | 33 |
| SUMMA | 1 739 | 2 053 |

För specifikation av årets förändring se not 25.

## 12 | ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Räntebärande fordringar | 110 | 51 |
| Övrigt | 133 | 11 |
| SUMMA | 243 | 62 |
| Ingående redovisat värde | 62 | 54 |
| Tillkommande fordringar | 185 | 8 |
| Reglerade fordringar | –4 | — |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 243 | 62 |

Fordringar avseende kapitalförsäkringar har kvittats mot motsvarande långfristig skuld.

## 13 | VARULAGER

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Råvarulager | 2 072 | 1 989 |
| Färdigvarulager | 613 | 627 |
| SUMMA | 2 685 | 2 616 |

Under året har 4 (3) avseende inkurans intäkts-/kostnadsförts. Vid årsskiftet uppgick inkuransreserven till 9 (13).

## 14 | KORTFRISTIGA FORDRINGAR

| KUNDFORDRINGAR | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ej förfallna | 3 239 | 3 113 |
| Förfallna upp till 30 dagar | 221 | 136 |
| Förfallna mer än 30 dagar | 38 | 34 |
| SUMMA | 3 498 | 3 283 |

| ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Mervärdeskatt | 478 | 508 |
| Skattekonto | 146 | 76 |
| Derivatinstrument | 32 | 36 |
| Förskott till leverantörer | 20 | 26 |
| Övrigt | 154 | 74 |
| SUMMA | 830 | 720 |

| FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Förutbetalda omkostnader | 187 | 182 |
| Utlevererade men ej fakturerade varor | 1 032 | 977 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 175 | 148 |
| SUMMA | 1 394 | 1 307 |

Det bokförda värdet av fordringarna är lika med det verkliga värdet. I kundfordringar ingår en kreditriskreserv för förväntade kreditförluster om 5 (9). Avtalstillgångar för koncernen består av fordringar för utlevererade men ej fakturerade varor samt övriga upplupna intäkter.

## 15 | LIKVIDA MEDEL

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Kassa och bank | 667 | 300 |
| Bankdepåer | 182 | 5 |
| SUMMA | 849 | 305 |

Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DS, WO, ME, JR1, MH, EO, AH, CN, PA, JR2

20250123084440

## 16 | PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSER

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 13 | 10 |
| Aktuariell vinst/förlust | — | — |
| Avsatt under perioden | — | 3 |
| Ianspråktagande under perioden | –1 | –1 |
| Omräkningsdifferenser m m | –1 | 1 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 11 | 13 |

**FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER**

Förmånsbestämda pensionsplaner omfattar i huvudsak ålderspension där arbetsgivaren har ett åtagande att betala livsvarig pension motsvarande en viss garanterad procentuell andel av lönen eller ett visst årligt belopp. Intjänandet avseende ålderspension bygger på antalet anställningsår. Den anställde måste vara ansluten till planen ett visst antal år för att uppnå rätt till full ålderspension. Förmånsbestämda planer finns huvudsakligen i Norge. Dessa planer avser i sin helhet tidigare anställda, varför inga nya inbetalningar görs. Pensionsskulden avseende förmånsbestämda planer uppgår till 11 (13). För de aktuariella beräkningarna i Norge har en diskonteringsränta på 3,90% (4,25%) tillämpats och förväntad löneökningstakt har beräknats till 4,00% (4,50%).

**AVGIFTSBESTÄMDA PENSIONSPLANER**

Planerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas löpande under året av respektive koncernföretag till olika försäkringsföretag. Storleken på premierna baseras på lönen. Pensionskostnaderna för perioden ingår i resultaträkningen och uppgår till 333 (326).

För ett flertal av de svenska koncernföretagen tryggas åtaganden genom ålderspension och sjukpension för tjänstemän genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa dessa planer som en förmånsbestämd plan, då Alecta för närvarande inte kan tillhandahålla specifika förmånsbestämda belopp för de som ingår i planen. Pensionsplaner som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 107 (106).

## 17 | UPPSKJUTNA SKATTER

| UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 421 | 368 |
| Tillkommande fordringar | 111 | 109 |
| Reglerade fordringar | –58 | –70 |
| Sålda bolag | –4 | — |
| Omräkningsdifferenser | –2 | 14 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 468 | 421 |

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag vilka inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna uppgår till 237 (269). Tidsbegränsningar i utnyttjandet finns i Finland och uppgår till 26 (45).

| UPPSKJUTNA SKATTESKULDER | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 703 | 602 |
| Avsättningar under perioden | 135 | 127 |
| Ianspråktagande under perioden | –76 | –62 |
| Köpta bolag | 7 | 30 |
| Sålda bolag | –4 | — |
| Omräkningsdifferenser | –6 | 6 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 759 | 703 |

| UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/SKATTESKULDER FÖRDELADE PER BALANSPOST | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Immateriella tillgångar | –32 | –32 |
| Materiella tillgångar | –599 | –579 |
| Varulager | 13 | 9 |
| Fordringar | 1 | — |
| Övriga avsättningar | 104 | 118 |
| Skulder | 220 | 202 |
| Underskottsavdrag | 2 | — |
| SUMMA | –291 | –282 |

## 18 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Av övriga avsättningar består huvuddelen av avsättning för framtida saneringskostnader för förorenad mark 532 (531). Ej tryggade pensionsåtaganden (kapitalförsäkringar) har kvittats mot motsvarande långfristig fordran.

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 769 | 676 |
| Avsättningar under perioden | 66 | 150 |
| Ianspråktagande under perioden | –14 | –65 |
| Köpta bolag | 3 | — |
| Sålda bolag | –4 | — |
| Omräkningsdifferenser | –3 | 8 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 817 | 769 |

Avsättningarna förväntas huvudsakligen betalas efter mer än 12 månader. Vissa av koncernens bolag bedriver verksamhet på mark vilken har eller kan ha förorenats. Stena Metallbolagen har genom tecknande av en miljöförsäkring överfört risken för återställande av förorenad mark till ett försäkringsbolag. Försäkringsbolagets åtagande gäller så länge försäkringspremien betalas. Då försäkringsbolaget återförsäkrar majoriteten av risken hos ett av koncernen ägt försäkringsbolag redovisas i koncernredovisningen den beräknade skulden för samtliga i koncernen ingående bolag.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSG, WO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, FA, JR2

20250123084441

## 19 | OBLIGATIONSLÅN

Lånen är emitterade av AB Stena Metall Finans (publ) med borgen av moderbolaget. Lånen löper med rörlig ränta. Samtliga obligationslån har Stibor 3 månader som räntebas.

| Obligationslån | Återstående löptid | Marginal | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|---|---|
| SE0014402285 2020–2024 | — | 2,75 | — | 800 |
| SE0013774916 2020–2025 | 1 år | 2,06 | 200 | 200 |
| SE0014402293 2020–2025 | 1 år | 2,90 | 800 | 800 |
| NO0012514274 2022–2027 | 3 år | 2,50 | 1 000 | 1 000 |
| NO0012909284 2023–2028 | 4 år | 2,15 | 1 000 | 1 000 |
| SE0022062022 2024-2030 | 6 år | 2,10 | 400 | — |
| SUMMA | | | 3 400 | 3 800 |

## 20 | RÄNTEBÄRANDE SKULDER

| LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER | Återstående löptid | Marginal | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|---|---|
| Obligationsliknande banklån (Term loan) 2022–2029 | 5 år | 1,70 | 600 | 600 |
| Obligationsliknande banklån (Term loan) 2024–2030 | 6 år | 1,80 | 400 | — |
| Banklån | | | 4 | 395 |
| Balanserade Leasingåtaganden | | | 860 | 781 |
| SUMMA | | | 1 864 | 1 776 |

Koncernen har avtal om kreditlöften om 2 000 (1 600), varav 1 700 (1 600) är ej utnyttjade. Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.

| KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Banklån | 300 | 195 |
| Balanserade Leasingåtaganden | 264 | 270 |
| SUMMA | 564 | 465 |

Koncernen har avtal om checkkreditlöften om 1 200 (900) varav 1 200 (900) är ej utnyttjade. Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.

## 21 | ÖVRIGA SKULDER

| ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Övriga skulder | 10 | 10 |
| SUMMA | 10 | 10 |

| ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Personalens löner och källskatter | 107 | 125 |
| Mervärdesskatt | 132 | 63 |
| Derivatinstrument | 12 | 34 |
| Förskott från kunder | 0 | 1 |
| Punktskatter | 1 | 1 |
| Fastighetsskatt | 10 | 8 |
| Övrigt | 20 | 29 |
| SUMMA | 282 | 261 |

| UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Upplupen varukostnad | 1 070 | 1 127 |
| Upplupna löner och lönebikostnader | 660 | 601 |
| Deponi-, destruktionslager- och slamreserv | 239 | 226 |
| Övriga upplupna kostnader | 233 | 262 |
| Förutbetalda intäkter | 72 | 61 |
| SUMMA | 2 274 | 2 277 |

Förskott från kunder samt förutbetalda intäkter utgör avtalsskulder för koncernen. Ingående avtalsskuld har i sin helhet intäktsförts under året.

## 22 | LEASING

**KONCERNEN SOM LEASETAGARE**

Koncernens leasingavtal avser hyra av fastigheter, charter av fartyg samt maskiner. Vidareuthyrning förekommer ej. Nyttjanderättstillgångarna skrivs av linjärt över leasingavtalens löptid, som varierar från 1 år till kontrakt utan sluttid. Betalningar för korttidsleasing samt leasingavtal med lågt värde kostnadsförs löpande i resultaträkningen.

| REDOVISADE BELOPP I KONCERNENS BALANSRÄKNING | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| **Nyttjanderättstillgångar** | | |
| Byggnader | 948 | 786 |
| Fartyg | 82 | 170 |
| Maskiner | 59 | 72 |
| SUMMA | 1 089 | 1 028 |
| **Balanserade leasingåtaganden** | | |
| Långfristiga | 860 | 781 |
| Kortfristiga | 264 | 270 |
| SUMMA | 1 124 | 1 051 |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

20250123084442

**Not 22** Leasing forts.

| REDOVISADE BELOPP I KONCERNENS RESULTATRÄKNING | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| *Avskrivningar* | | |
| Byggnader | –152 | –134 |
| Fartyg | –88 | –95 |
| Maskiner | –29 | –23 |
| SUMMA | –269 | –252 |
| Räntekostnader | –45 | –32 |

**KONCERNEN SOM LEASEGIVARE**

Årets intäkt för operationella leasingavtal uppgick till 181 (178) och avser huvudsakligen charterintäkter från två fartyg.

| Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till: | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Inom 1 år | 164 | 168 |
| Mellan 1 och 5 år | 288 | 401 |
| Mer än 5 år | — | — |
| SUMMA MINIMILEASEINTÄKTER | 452 | 569 |

## 23 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| **Ställda säkerheter till kreditinstitut** | | |
| Fartyg | — | 590 |
| Övriga | 5 | 11 |
| SUMMA | 5 | 601 |
| **Ställda säkerheter för övriga skulder** | | |
| Likvida medel | 1 | 1 |
| SUMMA | 1 | 1 |
| SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER | 6 | 602 |
| **Eventualförpliktelser** | | |
| Borgensförbindelser | 90 | 101 |
| Garantiförbindelser och övriga ansvarsförbindelser | 615 | 583 |
| Kvarstående åtaganden Private equity-fonder | 532 | 696 |
| Bolagsmannaansvar i handelsbolag | 24 | 25 |
| SUMMA EVENTUALFÖRPLIKTELSER | 1 261 | 1 405 |

## 24 | KASSAFLÖDE OCH FÖRVÄRV

I kassaflödesanalysen har effekterna av förvärvade och avyttrade dotterföretag och affärsenheter exkluderats från övriga förändringar i balansräkningen. Summan av betalningarna för dessa förvärv/avyttringar efter avdrag för likvida medel i de förvärvade/avyttrade enheterna redovisas på egen rad i kassaflödesanalysen. Också effekten av valutakursförändringar vid omräkning av utländska koncernföretag exkluderas, eftersom dessa effekter inte påverkar kassaflödet.

Likvida medel omfattar kassa, omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden samt övriga penningmarknadsinstrument med ursprunglig löptid understigande tre månader.

Betalda räntor uppgick till –321 (–265) och erhållna räntor till 33 (39). Erhållna utdelningar uppgick till 13 (31).

**KONCERNENS RÄNTEBÄRANDE SKULD**

| | 23-08-31 | Kassaflödespåverkande | Omklassificeringar | Övriga ej kassaflödespåverkande | 24-08-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| Långfristiga obligationslån | 3 000 | 400 | –1 000 | | 2 400 |
| Långfristiga balanserade leasingåtaganden | 781 | | –253 | 332 | 860 |
| Övriga långfristiga lån | 995 | 14 | | –5 | 1 004 |
| Korfristiga obligationslån | 800 | –800 | 1 000 | | 1 000 |
| Kortfristiga balanserade leasingåtaganden | 270 | –254 | 253 | –5 | 264 |
| Övriga kortfristiga lån | 195 | 107 | | –2 | 300 |
| SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULD | 6 041 | –533 | — | 320 | 5 828 |

| | 22-08-31 | Kassaflödespåverkande | Omklassificeringar | Övriga ej kassaflödespåverkande | 23-08-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| Långfristiga obligationslån | 2 800 | 1 000 | –800 | — | 3 000 |
| Långfristiga balanserade leasingåtaganden | 572 | — | –257 | 466 | 781 |
| Övriga långfristiga lån | 1 149 | –196 | — | 42 | 995 |
| Korfristiga obligationslån | 800 | –800 | 800 | — | 800 |
| Kortfristiga balanserade leasingåtaganden | 268 | –255 | 257 | — | 270 |
| Övriga kortfristiga lån | 188 | — | — | 7 | 195 |
| SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULD | 5 777 | –251 | — | 515 | 6 041 |

**FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR 23/24**

I september 2023 förvärvade Stena Recycling S.r.l. i Italien 100% av aktierna i det italienska aluminiumåtervinningsbolaget Pyreco S.r.l. Bolagets omsättning från förvärvstidpunkten uppgick till 139. I maj förvärvades det danska boalget MV Farligt Affald A/S.

Bolaget BatteryLoop Technologies AB har sålts under räkenskapsåret.

**FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR 22/23**

I oktober 2022 förvärvade Stena Recycling Oy i Finland samtliga aktier i det finska återvinningsbolaget Encore Ympäristöpalvelut Oy. Bolagets omsättning från förvärvstidspunkten uppgick till 807. Stena Recycling AS i Norge förvärvade 60% av aktierna i Norsk Bildemontering AS. Stena Recyling AB förvärvade via en inkråmsöverlåtelse en containerverksamhet från Lastbilscentralen i Tvåstad AB. Ett mindre bolag som äger en fastighet i Fyllinge förvärvades av Stena Metall AB.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

20250123084443

**Not 24** Kassaflöde och förvärv forts.

Förvärven redovisas aggregerat då inget av förvärven har bedömts individuellt väsentliga.

| | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| **Förvärv** | | |
| Köpeskilling | 135 | 373 |
| Likvida medel i förvärvade bolag | –20 | –69 |
| **PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL** | **115** | **304** |
| | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 26 | 167 |
| Materiella anläggningstillgångar | 67 | 112 |
| Varulager | 28 | 41 |
| Övriga tillgångar | 8 | 161 |
| Skulder | –29 | –201 |
| **TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO** | **100** | **280** |
| | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | — | — |
| Goodwill | 15 | 18 |
| | 115 | 298 |
| **Avyttringar** | | |
| Effekt på likvida medel enligt köpeavtal | –4 | — |
| **PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL** | **–4** | **—** |
| | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | — | — |
| Materiella anläggningstillgångar | 16 | — |
| Varulager | 10 | — |
| Övriga tillgångar | — | — |
| Skulder | –32 | — |
| **TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO** | **–6** | **—** |
| Realisationsresultat | 80 | — |
| | 74 | — |

## 25 | FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Koncernens övergripande finansiella mål är att skapa värde för sina aktieägare och detta utgör grunden för koncernens långfristiga finansiella mål. Noten nedan beskriver koncernens finansiella instrument samt den finansiella riskhanteringen. Redovisningsprinciper för finansiella instrument beskrivs i "Redovisnings- och värderingsprinciper" på sidorna 14–17 och finansiell riskhantering längre fram i denna not. Andra noter som inkluderar information som används i not 25 är not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, not 11 Andra långfristiga värdepappersinnehav, not 12 Andra långfristiga fordringar, not 19 Obligationslån, not 20 Räntebärande skulder samt not 21 Övriga skulder.

Finansiella instrument i Stena Metallkoncernen består av banklån, derivat, leasingkontrakt, leverantörsskulder, kundfordringar, obligationer, aktier och andelar samt kassa och korta investeringar. Den primära risk som uppstår vid handel med finansiella instrument är marknadsrisk som inkluderar ränterisk, valutarisk, prisrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Alla dessa risker hanteras genom efterlevande av de upprättade policies för riskhantering som fastställs av styrelsen.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ML, JR1, MH1, LÖ, AH, CN, FA, JR2

20250123084444

**Not 25** Finansiella instrument/risker forts.

**FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI**

| 24-08-31 | Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen[1)] | Finansiella instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat | Upplupet anskaffningsvärde | Totalt bokfört värde | Totalt verkligt värde[2)] |
|---|---|---|---|---|---|
| Tillgångar | | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1247 | 492 | | 1739 | 1739 |
| Andra långfristiga fordringar | | | 243 | 243 | 243 |
| Kundfordringar | | | 3498 | 3498 | 3498 |
| Derivat ingående i övriga fordringar | 32 | | | 32 | 32 |
| Kortfristiga placeringar | 922 | | | 922 | 922 |
| Likvida medel | | | 849 | 849 | 849 |
| **TOTALA TILLGÅNGAR** | 2201 | 492 | 4590 | 7283 | 7283 |
| **Skulder** | | | | | |
| Obligationslån | | | 3400 | 3400 | 3400 |
| Räntebärande skulder | | | 2428 | 2428 | 2428 |
| Leverantörsskulder | | | 2495 | 2495 | 2495 |
| Derivat ingående i övriga skulder | 12 | | | 12 | 12 |
| **TOTALA SKULDER** | 12 | | 8323 | 8335 | 8335 |

| 23-08-31 | Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen[1)] | Finansiella instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat | Upplupet anskaffningsvärde | Totalt bokfört värde | Totalt verkligt värde[2)] |
|---|---|---|---|---|---|
| Tillgångar | | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1298 | 755 | | 2053 | 2053 |
| Andra långfristiga fordringar | | | 62 | 62 | 62 |
| Kundfordringar | | | 3283 | 3283 | 3283 |
| Derivat ingående i övriga fordringar | 36 | | | 36 | 36 |
| Kortfristiga placeringar | 1728 | | | 1728 | 1728 |
| Likvida medel | | | 305 | 305 | 305 |
| **TOTALA TILLGÅNGAR** | 3062 | 755 | 3650 | 7467 | 7467 |
| **Skulder** | | | | | |
| Obligationslån | | | 3800 | 3800 | 3800 |
| Räntebärande skulder | | | 2241 | 2241 | 2241 |
| Leverantörsskulder | | | 2073 | 2073 | 2073 |
| Derivat ingående i övriga skulder | 34 | | | 34 | 34 |
| **TOTALA SKULDER** | 34 | | 8114 | 8148 | 8148 |

[1)] Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i ekonomiskt säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning bland övriga skulder/fordringar, 20 (2).

[2)] Av koncernens utestående obligationslån om 3 400 (3 800) MSEK är 1 400 (1 800) private placement. Återstående 2 000 (2 000) MSEK 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.

**FINANSIELLA RISKFAKTORER**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policies fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning, enligt ovan policies som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen 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. Koncernen använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prisförändringar på valuta-, ränte- och oljemarknaderna. Som grundprincip finansieras anläggningstillgångar med långfristig upplåning i form av obligationslån, banklån och leasing. Varje dotterbolags tillgångar finansieras i lokal valuta och i den mån tillgångar och skulder i respektive valuta inte kan matchas, justeras nettopositionen med hjälp av finansiella instrument. 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. Prisfluktuationer på bunkerolja hanteras genom säkring i finansiella instrument avseende priset på råolja. Ovan nämnda finansiella risker hanteras huvudsakligen av finansavdelningen i Sverige i enlighet med de befogenhetsramar som anges *i koncernens Finanspolicy.*

**MARKNADSRISK**

**Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden**

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSC, WO, ME, JR2, MH, LO, AH, CN, PA, JK2

20250123084435

neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

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

Ränteswappar innebär att koncernen 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. Koncernen 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) av koncernens räntebärande skulder till fast ränta och 5 828 (6 041) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR-baserad.

Om räntan skulle förändras med +–1% skulle koncernen belastas med 58 (60) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.

**Valutarisk**

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

**Omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar:**

Omräkningsdifferenser från exponering av nettotillgångar i utländska dotterbolag förs direkt till koncernens eget kapital.

Bokfört värde på nettotillgångarna i koncernens dotterbolag i utländsk valuta uppgick per 31 augusti 2024 till 2 367 (2 216). En förändring med 1% av värdet i SEK mot de utländska valutorna skulle per 31 augusti 2024 påverka eget kapital med 24 (22).

Se även avsnittet "Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheten" längre ner i denna not.

*Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter*

Moderbolaget har via koncernens finansbolag upplåning i NOK uppgående till 330 MNOK (330 MNOK) vilken är identifierad som säkring av nettoinvestering i koncernens dotterföretag i Norge. Kursförlusten/kursvinsten på omräkning av upplåning till svenska kronor uppgår för året till 18 (20) och redovisas i övrigt totalresultat.

**Omräkningsdifferenser från balansexponering:**

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen att dessa hanterar sin valutarisk mot sin funktionella valuta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från redovisade tillgångar och skulder, använder koncernföretagen terminskontrakt som tecknas genom koncernens finansbolag.

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 koncernens resultaträkning där också omräkningen av de monetära tillgångarna och skulderna i utländsk valuta redovisas.

Exponering uppstår i de fall koncernen har extern upplåning i annan valuta än den funktionella valutan. Då koncernens finansbolag har investeringar i finansiella instrument i annan valuta än den funktionella säkras dessa genom terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2024 var hela den externa upplåningen i den funktionella valutan. Majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta var 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.

*Omräkningsdifferenser från transaktionsexponering:*

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen att dessa hanterar sin valutarisk mot sin funktionella valuta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner, använder koncernföretagen terminskontrakt som tecknas genom koncernens finansbolag.

Koncernen väljer normalt inte att tillämpa säkringsredovisning på de valutaterminer som ingåtts, varpå marknadsvärderingen av dessa kontrakt löpande redovisas i resultaträkningen. Per 31 augusti 2024 återfinns kontrakt på vilka säkringsredovisning tillämpas.

| Valutasäkring | 24-08-31 |
|---|---|
| Verkligt värde | 13 |
| Nominellt värde | 847 |
| Förfallostruktur | Sep–nov 2025 |
| Säkringsförhållande | 1:1 |
| Värdering, utestående säkringsintrument sedan 1 september 2023 | 13 |
| Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet | –13 |

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

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

**PRISRISK**

Koncernen håller lager av obearbetat och bearbetat material. Det bearbetade materialet säljs på marknaden till det rådande marknadspriset. Genomloppstiden från att material köps in, bearbetas och säljs varierar. Under denna tid kan marknadspriset på materialet ändras varför koncernen har en prisrisk i lager. Priset på vissa produkter kan säkras genom derivat medan andra inte går att säkra. Järn är en sådan produkt som inte går att säkra.

Den 31 augusti 2024 hade koncernen ett järnlager om 815 (708). Av detta var 596 (475) sålt men inte levererat. Om marknadspriset på järn hade förstärkts/försvagats med 10% i förhållande till det rådande marknadspriser den 31 augusti 2024 med alla andra variabler konstanta, skulle marknadsvärdet på järnlagret per den 31 augusti 2024 ha varit 22 (23) högre/lägre, justerat för redan sålda delar av järnlagret. Denna förändring skulle påverka marginalen på försäljningen av dessa produkter med motsvarande.

Koncernens 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 koncernen hade 31 augusti 2024 kan delas in i fyra portföljer, Private Equity, hedgefonder, strategisk aktie- och obligationsportfölj samt tradingportfölj. Koncernens 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 2024 hade koncernen 922 (1 728) i kortfristiga värdepapper och 1 739 (2 053) i långfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 266 (378) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till marknadspris.



Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ME, JR1, MH, LÖ, AH, CN, TA, JR2

20250123084446

### MOTPARTSRISK

I koncernens operativa verksamheter uppstår kreditrisker i form av kundfordringar samt förskott till leverantörer. Koncernen har en av styrelsen antagen kreditpolicy, varje bolag har dessutom en kreditinstruktion. Grundläggande är att alla motparter skall ha en god återbetalningsförmåga. Kunderna kan delas in i tre olika kategorier; de som kan kreditförsäkras, de som kan lämna betryggande säkerhet i form av förskottsbetalning samt de som efter analys kan beviljas en öppen kredit.

Motpartsrisk uppstår även 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.

| 24-08-31 | Finansiella tillgångar/skulder brutto | Nettade balanser | Belopp redovisade i balansräkningen | Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto | Finansiella instrument nettobelopp |
|---|---|---|---|---|---|
| Derivat finansiella tillgångar | 32 | – | 32 | 10 | 22 |
| Derivat finansiella skulder | –12 | – | –12 | –10 | –2 |
| TOTALT | 20 | | 20 | | 20 |

### LIKVIDITETSRISK

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande bolag och aggregeras på koncernnivå. Koncernens finansbolag följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som det löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot lånelimiter eller lånevillkor på några av koncernens lånefaciliteter. De villkor, kovenanter, koncernen har mot motparterna för kreditfaciliteterna är koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens EBITDA som inte får överstiga 3,5 samt EBITDA i förhållande till räntenettot som inte får understiga 3,5. Koncernen ligger inom ramarna för kovenanterna.

All likviditet i koncernen hanteras av koncernens finansbolag. Finansbolaget 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 hade koncernen likvida medel på 849 (305) och outnyttjade kreditfaciliteter på 2 900 (2 500).

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

| 24-08-31 | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år |
|---|---|---|---|---|
| Obligationslån | 1 184 | 141 | 2 213 | 417 |
| Balanserade leasingåtaganden | 269 | 201 | 395 | 570 |
| Övriga räntebärande skulder | 52 | 52 | 749 | 416 |
| Leverantörsskulder | 2 495 | | | |
| Derivatinstrument | 12 | | | |
| SUMMA | 4 012 | 394 | 3 357 | 1 403 |

| 23-08-31 | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år |
|---|---|---|---|---|
| Obligationslån | 1 039 | 1 176 | 2 286 | |
| Balanserade leasingåtaganden | 278 | 234 | 376 | 297 |
| Övriga räntebärande skulder | 262 | 194 | 383 | 626 |
| Leverantörsskulder | 2 073 | | | |
| Derivatinstrument | 34 | | | |
| SUMMA | 3 686 | 1 604 | 3 045 | 923 |

### FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

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

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

| 24-08-31 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|---|---|---|---|
| Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen: | | | | |
| – Derivat | | 32 | | 32 |
| – Kortfristiga placeringar | 650 | 272 | | 922 |
| – Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | 1 247 | 1 247 |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat: | | | | |
| – Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | 492 | 492 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | 650 | 304 | 1 739 | 2 693 |
| Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen: | | | | |
| – Derivat | | –12 | | –12 |
| TOTALA SKULDER | | –12 | | –12 |

| 23-08-31 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|---|---|---|---|
| Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen: | | | | |
| – Derivat | | 36 | | 36 |
| – Kortfristiga placeringar | 1 393 | 335 | | 1 728 |
| – Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | 1 298 | 1 298 |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat: | | | | |
| – Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | 755 | 755 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | 1 393 | 371 | 2 053 | 3 817 |
| Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen: | | | | |
| – Derivat | | –34 | | –34 |
| TOTALA SKULDER | | –34 | | –34 |



Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

20250123084447

**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 värdevärderingen inte baseras på observerbar marknadsinformation. Det har inte skett några överföringar av befintliga finansiella instrument till eller från nivå 3 under året.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3:

| Specifikation av finansiella instrument nivå 3 | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående balans | 2 053 | 1 903 |
| Totalt orealiserad vinst/förlust | | |
| – Valutaeffekter redovisade i resultaträkning | –62 | 102 |
| – Redovisat i resultaträkningen | 28 | –53 |
| – Redovisat i övrigt totalresultat | -300 | –51 |
| Likvid från köp | 161 | 280 |
| Likvid från försäljning | –163 | –182 |
| Management fee | 32 | 21 |
| Realiserat resultat redovisat i resultaträkning | –10 | 33 |
| **UTGÅENDE BALANS** | **1 739** | **2 053** |

Beståndsdelarna i nivå 3, verkligt värde hierarki, består av investeringar i *onoterade private equity-fonder och onoterade aktier. Verkligt värde bestäms* utifrån nettotillgångsvärdena i private equity-fonder, som mäts av respektive fondförvaltare i enlighet med allmänt vedertagen praxis, International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines. Vid värderingen av de onoterade innehaven använder sig koncernen av olika värderingstekniker beroende på den information som finns tillgänglig. Värdering sker exempelvis med hjälp av förväntade framtida diskonterade kassaflöden.

Följande tabell summerar de kontraktuella nettovärdena av koncernens derivatkontrakt. Nominella belopp är bruttobelopp.

| Tillgångar | Nominellt belopp 2024 | Verkligt värde 2024 | Nominellt belopp 2023 | Verkligt värde 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **Valutariskhantering** | | | | |
| Valutaswapkontrakt | | | | |
| positiv position | 952 | 1 | 4 550 | 28 |
| negativ position | 3 901 | –6 | | |
| Valutaterminskontrakt | | | | |
| positiv position | 950 | 16 | 715 | 8 |
| negativ position | 513 | –4 | 1 243 | –21 |
| **Oljeriskhantering** | | | | |
| Oljeterminskontrakt | | | | |
| positiv position | 464 | 13 | | |
| negativ position | | | 340 | –13 |
| **Metallriskhantering** | | | | |
| Metallterminskontrakt | | | | |
| positiv position | | | | |
| negativ position | — | — | 4 | — |



Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSB, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, TA, JR2

20250123084448

## 26 | PERSONAL

| Medelantal anställda | 2023/2024 Totalt | 2023/2024 Varav män | 2022/2023 Totalt | 2022/2023 Varav män |
|---|---|---|---|---|
| **Moderbolaget** | | | | |
| Sverige | 7 | 4 | 8 | 4 |
| **Dotterbolag** | | | | |
| Sverige | 2350 | 1720 | 2362 | 1736 |
| Danmark | 405 | 305 | 411 | 317 |
| Norge | 332 | 268 | 322 | 263 |
| Finland | 372 | 274 | 359 | 264 |
| Tyskland | 6 | 4 | 5 | 4 |
| Schweiz | 1 | — | 1 | — |
| Italien | 252 | 220 | 222 | 195 |
| Polen | 680 | 431 | 673 | 433 |
| USA | 2 | 1 | 2 | 2 |
| **KONCERNEN TOTALT** | **4407** | **3227** | **4365** | **3218** |

Medelantalet anställda har beräknats genom att av bolaget betalda närvarotimmar under året har ställts i relation till en inom företaget normal årsarbetstid. Styrelsen består av tre kvinnor och sju män i både koncernen och moderbolaget (fg år två kvinnor och sex män). Av ledande befattningshavare i Stena Metall AB är två kvinnor och två män (fg år en kvinna och två män).

| Löner, ersättningar och sociala kostnader | 2023/2024 Löner och andra ersättningar | 2023/2024 Sociala kostnader (varav pension) | 2022/2023 Löner och andra ersättningar | 2022/2023 Sociala kostnader (varav pension) |
|---|---|---|---|---|
| Moderbolaget | 37 | 39 (22) | 51 | 65 (40) |
| Dotterbolag | 2573 | 845 (314) | 2514 | 794 (288) |
| **KONCERNEN TOTALT** | **2610** | **884 (336)** | **2565** | **859 (328)** |

| Löner och andra ersättningar | Moderbolag | Dotterbolag | Moderbolag | Dotterbolag |
|---|---|---|---|---|
| **Styrelse och VD** | | | | |
| Löner | 15 | 48 | 11 | 52 |
| Tantiem | 3 | 14 | — | 28 |
| **Övriga anställda** | | | | |
| Löner | 18 | 2454 | 23 | 2345 |
| Tantiem | 1 | 57 | 17 | 89 |
| **KONCERNEN TOTALT** | **37** | **2573** | **51** | **2514** |

Pensionskostnader avseende moderbolagets VD och styrelse uppgår till 22 (23). VD har under året omvandlat tantiem om 0 (6) till pension, beloppet ingår i årets pensionskostnad. Utestående pensionsförpliktelser uppgår till 159 (148).

Avtal om avgångsvederlag har träffats med VD innebärande att avgångsvederlag kan utgå med motsvarande 12 månadslöner. Stena Metallkoncernen omfattas av den kollektivt avtalade ITP-planen, inklusive alternativ ITP-pension för tjänstemän med lön överstigande 10 prisbasbelopp.

För alternativ ITP-pension tillämpas strikt frilagd Alecta-premie, undantaget befattningshavare i koncernledande ställning där premien är 30% av pensionsgrundande lön.

## 27 | UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Stena Metall AB och dess dotterföretag, vilka är närstående till Stena Metall AB, har eliminerats i koncernen och redovisas inte i denna not.

### STENA AB

Stena Metalls ABs dotterföretag Stena Oil AB säljer bunkerolja för fartygsdrift till Stena AB-koncernen. Värdet av denna försäljning uppgick under räkenskapsåret till 3 687 (3 893).

Till Stena Fastigheter AB har betalats 20 (14) för hyror och fastighetsförvaltning.

Stena Metallkoncernen äger två fartyg som chartras ut till Stena Line AB respektive Stena Rederi A/S. Den sammanlagda hyresintäkten för fartygen uppgick till 174 (172).

### FAMILJEN OLSSON

Stena Metallkoncernen hyr kontorslokaler av familjen Olsson. Erlagda hyror uppgick till 35 (24).

Samtliga transaktioner med närstående redovisas till marknadsmässiga villkor.

## 28 | HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Stena Recycling i Finland har skrivit ett avtal om att sälja sin pallverksamhet i syfte att renodla sin verskamhet. Affären är föremål för granskning av den finska konkurrensmyndigheten innan den kan slutföras. Försäljningen förväntas ha en positiv effekt på koncernens resultat.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSC, VIO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, PA, JR2

20250123084449

# RESULTATRÄKNING

| 1 september–31 augusti, MSEK | Not | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 3 | 690 | 350 |
| Kostnad för sålda varor | 5 | –61 | –74 |
| **BRUTTORESULTAT** | | **629** | **276** |
| | | | |
| Försäljningskostnader | | –2 | –2 |
| Administrationskostnader | 4, 5, 16, 19 | –643 | –348 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 6 | 149 | 2 |
| **RÖRELSERESULTAT** | | **133** | **–72** |
| | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 7 | 350 | 400 |
| Ränteintäkter och liknande poster | 7 | 33 | 32 |
| Räntekostnader och liknande poster | 7 | –96 | –73 |
| **RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER** | | **420** | **287** |
| | | | |
| Bokslutsdispositioner | 8 | –1 | 180 |
| **RESULTAT FÖRE SKATT** | | **419** | **467** |
| | | | |
| Skatter | 9 | –20 | –13 |
| **ÅRETS RESULTAT** | | **399** | **454** |

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

20250123084450

# BALANSRÄKNING

| 31 augusti, MSEK | Not | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| **Materiella anläggningstillgångar** | | | |
| Byggnader | 10 | 514 | 411 |
| Mark och övrig fast egendom | 10 | 515 | 432 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 10 | 8 | 7 |
| Inventarier | 10 | 3 | 2 |
| Pågående nyanläggningar | 10 | 225 | 369 |
| **SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | 1 265 | 1 221 |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 460 | 481 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 8 | — |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 11 | 1 527 | 1 490 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | | 1 | — |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | 3 | 3 |
| Uppskjutna skattefordringar | 12 | 61 | 57 |
| **SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | 2 060 | 2 031 |
| **SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | 3 325 | 3 252 |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| **Kortfristiga fordringar** | | | |
| Kundfordringar | | 2 | 3 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 626 | 627 |
| Övriga fordringar | | 34 | 21 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 43 | 56 |
| **SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR** | | 705 | 707 |
| Likvida medel | | — | — |
| **SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR** | | 705 | 707 |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | 4 030 | 3 959 |

| 31 augusti, MSEK | Not | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| **Bundet eget kapital** | | | |
| Aktiekapital | | 13 | 13 |
| Bundna reserver | | 3 | 3 |
| **SUMMA BUNDET EGET KAPITAL** | | 16 | 16 |
| **Fritt eget kapital** | | | |
| Fria reserver | | 2 178 | 1 834 |
| Årets resultat | | 399 | 454 |
| **SUMMA FRITT EGET KAPITAL** | | 2 577 | 2 288 |
| **SUMMA EGET KAPITAL** | | 2 593 | 2 304 |
| **OBESKATTADE RESERVER** | 13 | 7 | 7 |
| Uppskjutna skatteskulder | 12 | 15 | — |
| Övriga avsättningar | 14 | 57 | 54 |
| **AVSÄTTNINGAR** | | 72 | 54 |
| ***Kortfristiga skulder*** | | | |
| Leverantörsskulder | | 35 | 110 |
| Skulder till koncernföretag | | 1 184 | 1 422 |
| Aktuella skatteskulder | | 13 | 17 |
| Övriga skulder | | 72 | 6 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 15 | 54 | 39 |
| **SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER** | | 1 358 | 1 594 |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | 4 030 | 3 959 |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ME, JR1, MH, LÖ, AH, CN, FA, JR2

20250123084511

# KASSAFLÖDESANALYS

| 1 september–31 augusti, MSEK | Not | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|---|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | 420 | 287 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | –305 | –401 |
| | | 115 | –114 |
| Betald skatt | | –13 | –2 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL** | | 102 | –116 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning(–)/Minskning(+) av rörelsefordringar | | –226 | 572 |
| Ökning(+)/Minskning(–) av rörelseskulder | | –237 | 332 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL** | | –463 | 904 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN** | | –361 | 788 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv/försäljning av koncernföretag | | –36 | 1 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | –95 | –357 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 23 | — |
| Erhållen utdelning från koncernföretag | | 400 | — |
| Förvärv av finansiella tillgångar | | –1 | — |
| **KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN** | | 291 | –356 |
| **KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR** | | -70 | 432 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Erhållna koncernbidrag | | 180 | 18 |
| Aktieutdelning | | –110 | –450 |
| **KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN** | | 70 | –432 |
| **ÅRETS KASSAFLÖDE** | | — | — |
| Likvida medel vid årets början | | — | — |
| **LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT** | | — | — |
| **Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser** | 18 | | |
| *Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m* | | | |
| Av- och nedskrivning av tillgångar | | 35 | 34 |
| Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar | | –13 | –1 |
| Utrangering av materiella anläggningstillgångar | | 2 | — |
| Förändring avsättningar | | 3 | 8 |
| Anteciperad utdelning | | –350 | –400 |
| Valutaeffekt omräkning av lån | | 21 | –47 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | –3 | 5 |
| **SUMMA** | | –305 | –401 |

MODERBOLAGET Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ML, JR1, MH, LÖ, AH, CN, PA, JR2

20250123084452

# FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| | Aktiekapital | Bundna reserver | Fria reserver | Nettoresultat | Totalt eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingående eget kapital 2022-09-01 | 13 | 3 | 2 280 | 4 | 2 300 |
| Omföring av föregående års resultat | | | 4 | –4 | — |
| Årets resultat | | | | 454 | 454 |
| Utdelning | | | –450 | | –450 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-08-31** | 13 | 3 | 1 834 | 454 | 2 304 |
| Omföring av föregående års resultat | | | 454 | –454 | — |
| Årets resultat | | | | 399 | 399 |
| Utdelning | | | –110 | | –110 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-08-31** | 13 | 3 | 2 178 | 399 | 2 593 |

Antal aktier i Stena Metall AB uppgår till 130 000 stycken.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSS, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

# NOTER

20250123084453

## 1 | UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I BOKSLUTET

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Den beskrivning som finns i Redovisnings- och värderingsprinciper på sidorna 14–17 avseende verkligt värde på derivatinstrument eller andra finansiella instrument samt avseende nedskrivning av finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, är tillämplig även för moderbolaget.

## 2 | FINANSIELL RISKHANTERING

I koncernen tillämpas gemensam riskhantering för alla enheter. Den beskrivning som finns i koncernens not 25 är därför i allt väsentligt tillämplig även för moderbolaget.

## 3 | NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen avser hyresintäkter för fastigheter uthyrda till dotterföretagen, vilka i sin helhet är hänförliga till Sverige, samt tillhandahållande av vissa koncerngemensamma tjänster. I årets belopp ingår också utfakturering till dotterföretag av kostnader för färdigställda fastighetsprojekt. 2 (3) avser uthyrning av fastigheter till externa hyresgäster.

## 4 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

| | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| PwC | | |
| Revisionsuppdraget | 4 | 3 |
| Skatterådgivning | — | 1 |
| SUMMA | 4 | 4 |

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. I revisionsuppdraget ingår även översiktlig granskning av koncernens Hållbarhetsredovisning. Allt annat är andra uppdrag.

## 5 | AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

| | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion | | |
| Kostnad för sålda varor | –34 | –33 |
| Administrationskostnader | –1 | –1 |
| SUMMA | –35 | –34 |

| | | |
|---|---|---|
| Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång | | |
| Byggnader | –24 | –23 |
| Markanläggningar | –10 | –9 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | — | –1 |
| Inventarier | –1 | –1 |
| SUMMA | –35 | –34 |

## 6 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

Posten avser försäkringsintäkter 137 (0) samt försäljning och utrangering av materiella anläggningstillgångar 12 (1).

## 7 | FINANSNETTO

| Resultat från adelar i koncernföretag | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Utdelning från koncernföretag | 350 | 400 |
| SUMMA | 350 | 400 |

| Ränteintäkter och liknande poster | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Kursvinster | 8 | 9 |
| Övriga finansiella intäkter från koncernföretag | 25 | 23 |
| SUMMA | 33 | 32 |

| Räntekostnader och liknande poster | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Räntekostnader, koncernföretag | –93 | –64 |
| Kursförluster | –3 | –9 |
| SUMMA | –96 | –73 |

## 8 | BOKSLUTSDISPOSITIONER

| | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Koncernbidrag | — | 180 |
| Avsättning till / Upplösning av ackumulerade avskrivningar utöver plan | –1 | — |
| SUMMA | –1 | 180 |

## 9 | SKATTER

| | 2023/2024 | 2022/2023 |
|---|---|---|
| Aktuell skatt | –9 | –22 |
| Uppskjuten skatt | –11 | 9 |
| SUMMA | –20 | –13 |

| Avstämning redovisad skattekostnad/skatteintäkt | | |
|---|---|---|
| Resultat före skatt | 419 | 467 |
| Skatt enligt gällande skattesats 20,6% | –86 | –96 |
| Ej avdragsgilla kostnader | –12 | –10 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 89 | 85 |
| Förändring uppskjuten skatt | –11 | 8 |
| REDOVISAD SKATTEINTÄKT | –20 | –13 |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ME, JR1, MH, LÖ, AH, CN, FA, JR2

20250123084454

## 10 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| | Byggnader | Mark och övrig fast egendom | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Inventarier | Pågående nyanläggningar | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde 2023-09-01 | 759 | 530 | 30 | 53 | 369 | 1 741 |
| Årets anskaffningar | 4 | 4 | — | — | 357 | 365 |
| Omklassificering | 130 | 94 | 1 | 2 | –227 | — |
| Försäljningar och utrangeringar | –11 | –6 | — | — | –274 | –291 |
| **UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2024-08-31** | **882** | **622** | **31** | **55** | **225** | **1 815** |
| | | | | | | |
| Ingående ackumulerade avskrivningar 2023-09-01 | –348 | –98 | –23 | –51 | | –520 |
| Försäljningar och utrangeringar | 4 | 1 | — | — | | 5 |
| Årets avskrivningar | –24 | –10 | — | –1 | | –35 |
| **UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2024-08-31** | **–368** | **–107** | **–23** | **–52** | | **–550** |
| | | | | | | |
| **REDOVISAT VÄRDE 2024-08-31** | **514** | **515** | **8** | **3** | **225** | **1 265** |

| | Byggnader | Mark och övrig fast egendom | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Inventarier | Pågående nyanläggningar | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde 2022-09-01 | 729 | 455 | 28 | 53 | 134 | 1 399 |
| Årets anskaffningar | 4 | 73 | — | — | 274 | 351 |
| Omklassificering | 26 | 6 | 2 | — | –34 | — |
| Försäljningar och utrangeringar | — | –4 | — | — | –5 | –9 |
| **UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2023-08-31** | **759** | **530** | **30** | **53** | **369** | **1 741** |
| | | | | | | |
| Ingående ackumulerade avskrivningar 2022-09-01 | –325 | –89 | –22 | –50 | | –486 |
| Årets avskrivningar | –23 | –9 | –1 | –1 | | –34 |
| **UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2023-08-31** | **–348** | **–98** | **–23** | **–51** | | **–520** |
| | | | | | | |
| **REDOVISAT VÄRDE 2023-08-31** | **411** | **432** | **7** | **2** | **369** | **1 221** |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ME, JR1, MH, LÖ, AH, CN, PA, JR2

20250123084553

## 11 | AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolagets och koncernens innehav av aktier och andelar specificeras på sidorna 39–40.

## 12 | UPPSKJUTNA SKATTER

| UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 57 | 49 |
| Tillkommande fordringar | 4 | 8 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 61 | 57 |

| UPPSKJUTNA SKATTESKULDER | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | — | — |
| Avsättningar under året | 15 | — |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 15 | — |

## 13 | OBESKATTADE RESERVER

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| **Avskrivning över plan** | | |
| Ingående redovisat värde | 7 | 7 |
| Årets avsättning/upplösning | — | — |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE | 7 | 7 |

Av obeskattade reserver utgör 1 (1) uppskjuten skatt.

## 14 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Ej tryggade pensionsåtaganden (kapitalförsäkringar) har kvittats mot motsvarande långfristig fordran. Övriga avsättningar består därefter av avsättning för särskild löneskatt på kapitalförsäkringsskulden.

## 15 | UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Upplupna löner | 22 | 23 |
| Upplupna sociala kostnader | 15 | 12 |
| Övriga upplupna kostnader | — | 3 |
| Förutbetalda intäkter | 17 | 1 |
| SUMMA | 54 | 39 |

## 16 | LEASING

Årets leasingintäkter avseende hyror uppgår till 178 (158).

| Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till: | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Inom ett år | 204 | 242 |
| Mellan 1 och 5 år | 820 | 972 |
| Mer än fem år | 207 | 244 |
| SUMMA | 1 231 | 1 458 |

Årets leasingkostnad för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal inklusive lokalhyresavtal uppgår till 26 (25).

| Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till: | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Inom ett år | 25 | 26 |
| Mellan 1 och 5 år | 104 | 103 |
| Mer än fem år | 27 | 27 |
| SUMMA | 156 | 156 |

## 17 | EVENTUALFÖRPLIKTELSER

| | 24-08-31 | 23-08-31 |
|---|---|---|
| Borgensförbindelser för dotterbolag | 10 276 | 10 692 |
| Övriga borgensförbindelser | 90 | 101 |
| SUMMA | 10 366 | 10 793 |

## 18 | KASSAFLÖDE

Erhållna räntor från koncernföretag uppgick till 24 (23). Betalade räntor till koncernföretag uppgick till –93 (–64).

## 19 | PERSONAL

För uppgift om medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader för anställda, se not 26 till koncernens bokslut.

## 20 | FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsens förslag till disposition av moderbolagets vinstmedel redovisas på sidan 41.


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSB, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

20250123084356

# AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| Aktier i koncernföretag | Organisations-nummer | Säte | Innehav % | Redovisat värde TSEK 24-08-31 | Redovisat värde TSEK 23-08-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| Stena Recycling Holding AB | 556732-2887 | GÖTEBORG | 100 | 1 135 380 | 1 135 380 |
| Stena Trade & Industry AB | 559069-9210 | GÖTEBORG | 100 | 94 300 | 94 300 |
| Stena Technoworld AB | 556443-2184 | GÖTEBORG | 100 | 90 005 | 90 005 |
| Fastighets AB Fyllinge 20:409 | 556746-5595 | GÖTEBORG | 100 | 26 992 | 26 992 |
| Fastighets AB Fyllinge 20:8 och 20:9 | 556371-7718 | GÖTEBORG | 100 | 23 295 | 23 295 |
| Fastighets AB Fyllinge 20:470 | 559154-5040 | GÖTEBORG | 100 | 4 338 | 4 338 |
| Fastighets AB Stigamo 1:61 | 556968-5281 | GÖTEBORG | 100 | 23 500 | 23 500 |
| Fastighets AB Lanna 1:34 | 556207-8278 | GÖTEBORG | 100 | 36 274 | — |
| Stena Recycling International AB | 556732-2903 | GÖTEBORG | 100 | 12 600 | 12 600 |
| Stena Miljöteknik AB | 556139-0922 | GÖTEBORG | 100 | 12 200 | 12 200 |
| Gladökvarns Invest AB | 559232-2704 | GÖTEBORG | 100 | 10 502 | 10 502 |
| Umeå M1 AB | 556189-3685 | GÖTEBORG | 100 | 10 000 | 10 000 |
| Umeå M3 AB | 556857-4098 | GÖTEBORG | 100 | 11 198 | 11 198 |
| Umeå M6 AB | 559090-1715 | GÖTEBORG | 100 | 16 624 | 16 624 |
| Fastighets AB B:staden 15:1 | 559049-5247 | GÖTEBORG | 100 | 9 928 | 9 928 |
| Stenungsund Kärr 1:11 AB | 559035-4543 | GÖTEBORG | 100 | 3 908 | 3 908 |
| Fastighets AB Stilleryd 8:12 | 559119-9400 | GÖTEBORG | 100 | 4 140 | 4 140 |
| AB Stena Metall Finans (publ) | 556008-2561 | GÖTEBORG | 100 | 1 200 | 1 200 |
| Dannholmen AB | 556867-2918 | GÖTEBORG | 100 | 100 | 100 |
| Stena Nera AB | 556719-5465 | GÖTEBORG | 100 | 100 | 100 |
| **SUMMA** | | | | **1 526 584** | **1 490 310** |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ME, JR1, MH, LÖ, AH, CN, FA, JR2

20250123084457

| Koncernföretags innehav av aktier och andelar | Organisations-nummer | Säte | Innehav % |
|---|---|---|---|
| **Stena Recycling Holding AB** | | | |
| Stena Recycling AB | 556132-1752 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Metal International AB | 556732-2895 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Circular Solutions AB | 559319-1942 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Circular Consulting AB | 559319-1959 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Recycling AS | | NORGE | 100 |
| Stena Recycling Oy | | FINLAND | 100 |
| Stena Metal Inc | | USA | 100 |
| **Stena Recycling AB** | | | |
| Rossholmen AB | 556554-8269 | GÖTEBORG | 100 |
| Bilretur ABC AB | 556814-7457 | GÖTEBORG | 51 |
| Stena Recycling A/S | | DANMARK | 100 |
| Stena Recycling Sp. z o.o. | | POLEN | 100 |
| **Stena Recycling A/S** | | | |
| MV Farligt Affald A/S | | DANMARK | 100 |
| **Stena Recycling AS** | | | |
| Stena Confidential AS | | NORGE | 100 |
| Stena Recycling Decom AS | | NORGE | 100 |
| Elbilretur AS | | NORGE | 100 |
| XO Transport & Service AS | | NORGE | 50 |
| Norsk Bildemontering AS | | NORGE | 60 |
| **Stena Recycling Oy** | | | |
| Hämeen Kuljetuspiste Oy | | FINLAND | 100 |
| **Stena Trade & Industry AB** | | | |
| Stena Aluminium AB | 556039-3075 | ÄLMHULT | 100 |
| Stena Stål AB | 556077-5925 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Oil AB | 556236-0288 | GÖTEBORG | 100 |
| HaloSep AB | 559197-5478 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena New Ventures AB | 556628-8246 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Confidential AB | 559418-7287 | GÖTEBORG | 100 |

| Koncernföretags innehav av aktier och andelar | Organisations-nummer | Säte | Innehav % |
|---|---|---|---|
| **Stena Stål AB** | | | |
| Stena Stål Norge AS | | NORGE | 100 |
| **Stena Oil AB** | | | |
| Stena Terminals AB | 559317-8253 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Terminals A/S | | DANMARK | 100 |
| **Stena New Ventures AB** | | | |
| Repur AB | 556732-2911 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Recycling Lab AB | 559248-6665 | GÖTEBORG | 100 |
| **Stena Confidential AB** | | | |
| Stena Confidential A/S | | DANMARK | 100 |
| **AB Stena Metall Finans (publ)** | | | |
| Stena Metall Finans Invest AB | 559089-0116 | GÖTEBORG | 100 |
| Kollsholmen Shipping AB | 559249-5500 | GÖTEBORG | 100 |
| Brisen Rederi AB | 559394-3888 | GÖTEBORG | 100 |
| Stena Metall AG | | SCHWEIZ | 100 |
| Sten Met Insurance AG | | SCHWEIZ | 100 |
| **Stena Technoworld AB** | | | |
| Stena Metall Holding GmbH | | TYSKLAND | 100 |
| Stena Metall Holding S.r.l. | | ITALIEN | 100 |
| **Stena Metall Holding S.r.l.** | | | |
| Stena Recycling S.r.l. | | ITALIEN | 100 |
| **Stena Recycling S.r.l.** | | | |
| Pyreco S.r.l. | | ITALIEN | 100 |
| Tred Carpi spa | | ITALIEN | 100 |


Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSÖ, WÖ, ME, JR1, MH, LÖ, AH, CN, FA, JR2

# FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

20250123084458

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

| | |
|---|---|
| Balanserad vinst | 2 178 557 145 |
| Årets resultat | 399 318 157 |
| **FRITT EGET KAPITAL** | **2 577 875 302** |

disponeras enligt följande:

| | |
|---|---|
| Till aktieägarna utdelas | 140 000 000 |
| Som kvarstående vinstmedel balanseras | 2 437 875 302 |
| **TOTALT** | **2 577 875 302** |

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 63,2%. 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 och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap 3 § 2–3 st. (försiktighetsregeln).

Göteborg den dag som framgår av våra elektroniska signaturer

Anders Jansson
Styrelsens ordförande

Kristofer Sundsgård
VD och koncernchef

Dan Sten Olsson

Marie Eriksson

William Olsson

Mårten Hulterström

Anna Hallberg

Christopher Norbye

Lena Olving

Joakim Rosengren

Fabrice Angelini
Arbetstagarrepresentant

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

Johan Rippe
Auktoriserad revisor



Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, PA, JR2

# ADRESSER

20250123084461

**SVERIGE**

Huvudkontor
Stena Metall AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametall.com

AB Stena Metall Finans (publ)
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametall.com

Stena Confidential AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenaconfidential.com

Stena Metal International AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametalinternational.com

Stena New Ventures AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametall.com

Stena Oil AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenaoil.com

Stena Recycling AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenarecycling.se

Stena Stål AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenastal.se

HaloSep AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
halosep.com

Besöksadress till samtliga ovan: Fiskhamnsgatan 8 B, 414 51 Göteborg

Stena Aluminium AB
Box 44
343 21 Älmhult
Telefon 010-445 95 00
stenaaluminium.com

Besöksadress:
Häradsgatan 1
343 36 Älmhult

**DANMARK**

Stena Recycling A/S
Banemarksvej 40
DK-2605 Brøndby
Telefon +45 56 67 95 50
stenarecycling.dk

**NORGE**

Stena Recycling AS
Postboks 1723
NO-3998 Porsgrunn
Telefon +47 91 24 79 33
stenarecycling.no
Besöksadress:
Dokkveien 8
NO-3920 Porsgrunn

**FINLAND**

Stena Recycling Oy
Työpajankatu 13 A
FI-00580 Helsingfors
Telefon +358 10 802 323
stenarecycling.fi

**POLEN**

Stena Recycling Sp. z o.o.
Grójecka 208
PL-02-390 Warszawa
Telefon +48 698 000 555
stenarecycling.pl

**TYSKLAND**

Stena Recycling GmbH
Wittislinger Straße 7
DE-89415 Lauingen
Telefon +49 9072 953 800
stenarecycling.de

**ITALIEN**

Stena Recycling S.r.l.
Via Santa Maria in Campo 2
I-20873 Cavenago di Brianza (MB)
Telefon +39 02 95 33 53 74
stenarecycling.it

**SCHWEIZ**

Stena Metall AG
Bahnhofplatz
CH-6300 Zug
Telefon +41 41 728 81 21
stenametall.com

**USA**

Stena Metal Inc.
200 Pequot Avenue
US-06890 Southport CT
Telefon +1 475 888 9005
stenametalinc.com

MIX
Bidrar till ansvarsfullt skogsbruk
FSC® C104421

Tryckeak
3041 0298

**Fotografer:** Lars Ardarve med flera
**Tryck:** Larsson Offsettryck AB
**Producerad av:** Stena Metall och Safir Communication

Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

20250123084462

Skanna QR-koden för att besöka vår webbplats där den digitala Årsredovisningen finns, tillsammans med Årsberättelse & Hållbarhetsrapport.

STENA

Transaction 09222115557532086954 Signed KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

# Verification

Transaction 09222115557532086954

## Document

**Stena_Metall_ÅR_SV_2324**
Main document
45 pages
*Initiated on 2024-11-19 14:57:41 CET (+0100) by Richard Johansson (RJ)*
*Finalised on 2024-11-21 21:57:57 CET (+0100)*

## Initiator

**Richard Johansson (RJ)**
Stena Metall
*richard.johansson@stenametall.se*

## Signatories

**Kristofer Sundsgård (KS)**
*ID number 197611280111*
kristofer.sundsgard@stenametall.se
+46701409878

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "Göran Kristofer Sundsgård"*
*Signed 2024-11-19 17:18:15 CET (+0100)*

**Anders Jansson (AJ)**
*ID number 5711025014*
anders.jansson@stenametall.se
+46708611612

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "Erik Anders Jansson"*
*Signed 2024-11-19 15:12:10 CET (+0100)*

**Dan Sten Olsson (DSO)**
*ID number 19470203-5199*
dansten.olsson@stena.com
+46704855114

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "Dan Sten Olsson"*
*Signed 2024-11-19 18:00:33 CET (+0100)*

**William Olsson (WO)**
*ID number 7705014996*
william.olsson@stena.com
+46707332006

BankID

*The name returned by Swedish BankID was "William Sten Olsson"*
*Signed 2024-11-19 18:53:28 CET (+0100)*



SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

20250123084G3

20250123084464

# Verification

Transaction 09222115557532086954

Marie Eriksson (ME)
*ID number 198501113222*
marie.eriksson@stena.com
+41798625729

*The name returned by Swedish BankID was "MARIE ERIKSSON"*
*Signed 2024-11-21 08:17:29 CET (+0100)*

Joakim Rosengren (JR1)
*ID number 6009255610*
joakim.rosengren@delaval.com
+46708696906

*The name returned by Swedish BankID was "JOAKIM ROSENGREN"*
*Signed 2024-11-20 10:57:04 CET (+0100)*

Mårten Hulterström (MH)
*ID number 196010135058*
marten.hulterstrom@cms-wistrand.com
+46708110317

*The name returned by Swedish BankID was "Jan Mårten Hulterström"*
*Signed 2024-11-20 09:04:12 CET (+0100)*

Lena Olving (LO)
*ID number 5612245109*
lena.olving@gmail.com
+46708203074

*The name returned by Swedish BankID was "LENA OLVING"*
*Signed 2024-11-20 01:28:46 CET (+0100)*

Anna Hallberg (AH)
*ID number 196311195066*
anna.hallberg@bestmail.se
+46732081600

*The name returned by Swedish BankID was "ANNA HALLBERG"*
*Signed 2024-11-19 22:16:09 CET (+0100)*

Christopher Norbye (CN)
*ID number 7305069374*
cne@beijerref.com
+46767630064

*The name returned by Swedish BankID was "CHRISTOPHER ROBERT ALVAR N NORBYE"*
*Signed 2024-11-19 17:18:55 CET (+0100)*

20250122084653

# Verification

Transaction 09222115557532086954

| Fabrice Angelini (FA) | Johan Rippe (JR2) |
|---|---|
| *ID number 196711247236* | *ID number 19680628-5117* |
| fabrice.angelini@stenametall.se | johan.rippe@pwc.com |
| +46739808034 | +46709291188 |
| BankID | BankID |
| *The name returned by Swedish BankID was "FABRICE ANGELINI"* | *The name returned by Swedish BankID was "JOHAN RIPPE"* |
| *Signed 2024-11-20 08:33:29 CET (+0100)* | *Signed 2024-11-21 21:57:57 CET (+0100)* |

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

20250123084466

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Stena Metall AB, org.nr 556138-8371

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stena Metall AB för räkenskapsåret 1 september 2023 till 31 augusti 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8-41 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-7 och 44. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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.

20250123084467

## Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stena Metall AB för räkenskapsåret 1 september 2023 till 31 augusti 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

## Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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.

pwc

En ytterligare beskrivning av mitt 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 min elektroniska signatur

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

20250123084468

# Deltagare

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

| *Signerat med Svenskt BankID* | *2024-11-21 20:54:12 UTC* |
|---|---|
| Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN RIPPE<br>Signerat med Svenskt BankID: +46 70 929 11 88 | Datum |

Johan Rippe

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20250123084469