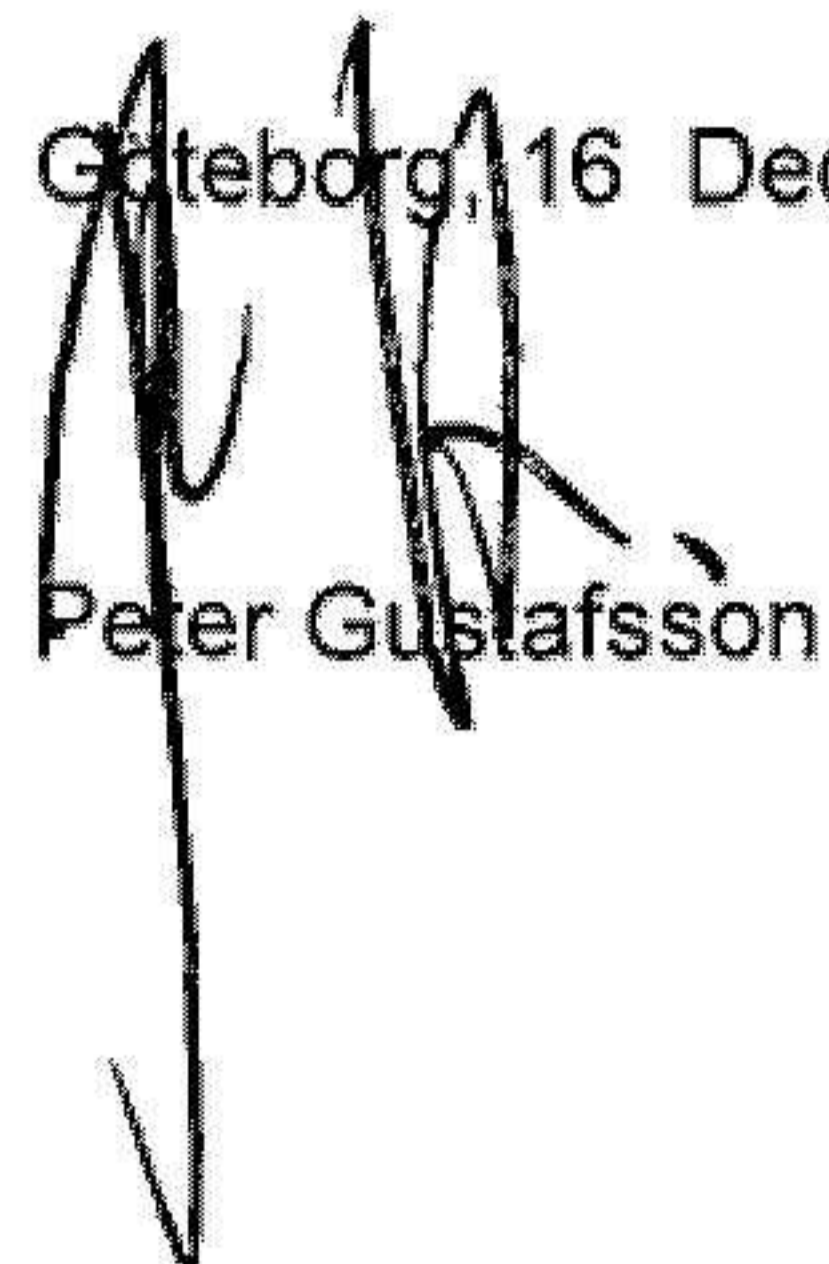


Fastställelseintyg

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

Göteborg, 16 December 2024



Peter Gustafsson

Årsredovisning för
Stena Metall Finans Invest AB
559089-0116

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

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



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Stena Metall Finans Invest AB, 559089-0116, med säte i Göteborg, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2023-09-01 - 2024-08-31.

Information om verksamheten

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

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

Flerårsjämförelse

Belopp i Tkr

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31	2020-09-01- 2021-08-31
Resultat efter fin. poster	-36 793	-109 781	291 053	410 776
Balansomslutning	1 731 580	1 922 240	1 777 373	1 475 189
Soliditet %	67,1	77,8	89,7	87,5
Avkastning på totalt kapital %	-0,1	-4,8	18,5	28,2
Avkastning på eget kapital %	-3,2	-7,3	18,3	31,8

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Ägarförhållanden

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

Aktieinnehavet i Northvolt AB har justerats med en nedskrivning om -300 miljoner, baserat på företagets nutida utveckling. Justeringen är ej kassaflödespåverkande och redovisas i övrigt totalresultat.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under november 2024 har ett av bolagets onoterade aktieinnehav, Northvolt AB, ansökt om rekonstruktion enligt amerikans lagstiftning, ett så kallat Chapter 11-förfarande. Northvolt kan således inte fullgöra sina förpliktelser mot fordringsägare och värdet på bolagets aktier bedöms således vara förlorat. Nedskrivning har skett under november 2024.

Framtida utveckling

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

2025012305128



Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	1 094 683
Årets förlust	-33 764
Fritt eget kapital	1 060 919
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande i ny räkning överförs	1 060 919
Totalt	1 060 919



2025012305130

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-09-01- 2024-08-31</i>	<i>2022-09-01- 2023-08-31</i>
Realiserat och orealiserat resultat från fin. instrument	3	-2 006	-91 929
Bruttoresultat		-2 006	-91 929
Administrationskostnader	4	-182	-218
Rörelseresultat		-2 188	-92 147
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	116	245
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-34 721	-17 879
Resultat efter finansiella poster		-36 793	-109 781
Bokslutsdispositioner	7	3 030	10 000
Resultat före skatt		-33 763	-99 781
Skatt på årets resultat	8	-1	-165
Årets resultat		-33 764	-99 946
Övrigt totalresultat			
Poster som senare ej kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Förändring verkligt värdereserv		-300 000	-
Summa totalt resultat		-333 764	-99 946



2025012305131

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-08-31</i>	<i>2023-08-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	1 665 190	1 902 234
Summa anläggningstillgångar		1 665 190	1 902 234
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		3 030	10 000
Övriga fordringar		56 075	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	6 043	5 724
		65 148	15 724
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga derivatfordringar	11	1 242	4 282
		1 242	4 282
Summa omsättningstillgångar		66 390	20 006
SUMMA TILLGÅNGAR		1 731 580	1 922 240



2025012305132

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-08-31</i>	<i>2023-08-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		100 050	100 050
		100 050	100 050
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		1 094 683	1 494 629
Årets resultat		-33 764	-99 946
		1 060 919	1 394 683
Summa eget kapital		1 160 969	1 494 733
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder		4 001	1 708
Skulder till koncernföretag		561 867	421 852
Skatteskulder		165	165
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	4 578	3 782
		570 611	427 507
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 731 580	1 922 240



Förändring i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat*</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Ingående eget kapital 2022-09-01	100 050	1 494 629	1 594 629
Årets resultat	-	-99 946	-99 946
Utgående eget kapital 2023-08-31	100 050	1 394 683	1 494 683
Ingående eget kapital 2023-09-01	100 050	1 394 683	1 494 733
Årets resultat	-	-33 764	-33 764
Förändring verkligt värdereserv	-	-300 000	-300 000
Utgående eget kapital 2024-08-31	100 050	1 060 919	1 160 969

*I de utgående balanserna för balanserade vinstmedel per 2023-08-31 uppgår de positiva nettoeffekterna av förändring i verkligt värdereserv till 177 miljoner.

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

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

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-09-01- 2024-08-31</i>	<i>2022-09-01- 2023-08-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-36 794	-109 782
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	15	38 949	143 540
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 155	33 758
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-52 112	-1 850
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		3 089	-18 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-46 868	13 665
Investeringsverksamheten			
Köp av långfristiga värdepappersinnehav		-159 183	-451 003
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav		56 036	161 035
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-103 147	-289 968
Finansieringsverksamheten			
Erhållet koncernbidrag		10 000	13 412
Förändring koncernintern checkräkningskredit		140 015	262 891
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		150 015	276 303
Årets kassaflöde		-	-
Likvida medel vid årets slut		-	-
<i>Tilläggsupplysningar</i>			
Erlagd ränta		-34 721	-17 879
Erhållen ränta		116	245

2025012305134



Noter

Not 1 Redovisnings och värderingsprinciper

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Stena Metall Finans Invest ABs årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR2 - Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar från september 2018 frivilligt RFR2 i enlighet med reglerna i BFNAR 2012:3 då bolaget är ett dotterbolag till Stena Metall AB som tillämpar IFRS i dess koncernredovisning. Det innebär att årsredovisningen så långt som det är möjligt enligt svensk lagstiftning överensstämmer med IFRS.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2023/2024

Inga nya standarder under året.

Klassificering

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

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

Värderingsprinciper

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

Transaktioner, fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens kurs, eller den dag då posterna omvärderas. Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. I denna kategori ingår andra långfristiga värdepappersinnehav och derivatinstrument. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnaderna i resultaträkningen. Bolagets derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för till exempel 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 Realiserat och

orealiserat resultat från finansiella instrument.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller 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 Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument. Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i övrigt totalresultat och i eget kapital inom reserven för verkligt värde.

Nedskrivning av finansiella instrument

För räntebärande finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen, bokas en kreditriskreserv upp motsvarande den förväntade kreditförlusten på dessa instrument. Bolaget tillämpar en förenklad metod för redovisning av kreditriskreserven baserat på tillgångens förväntade förlust under tillgångens totala livslängd.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

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

För beskrivning av bolagets finansiella risker, se not 11.

Avsättningar och ansvarsförbindelser

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

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

Intäktsredovisning

Bolagets intäkter visar nettohandeln med finansiella instrument. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till likvid erhålles.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten skatt

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

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

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

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

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

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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

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

Bolaget har inga väsentliga uppskattningar under innevarande år.

Not 3 Realiserat och orealiserat från finansiella instrument

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Realiserade värdepapper	-23 317	11 316
Orealiserade värdepapper	21 311	-103 245
Summa	-2 006	-91 929

Not 4 Ersättning till revisorerna

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
PWC		
Revisionsuppdraget	112	118
	112	118

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

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Ränteintäkter, övriga	116	245
Summa	116	245

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Räntekostnader	34 721	17 879
Summa	34 721	17 879

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Erhållet koncernbidrag	3 030	10 000
Summa	3 030	10 000

Not 8 Skatt på årets resultat

	2023-09-01- 2024-08-31	2022-09-01- 2023-08-31
Aktuell skattekostnad	-1	-165
Skatt på årets resultat	-1	-165
Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	-33 764	-99 782
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6%	6 955	20 555
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12 185	-7 021
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	5 229	-13 699
Redovisad skattekostnad	-1	-165

Not 9 Långfristiga värdepappersinnehav

	2024-08-31	2023-08-31
Private Equity innehav	1 173 303	1 147 358
Onoterade aktier och andelar	491 887	754 876
Redovisat värde totalt vid årets slut	1 665 190	1 902 234

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-08-31	2023-08-31
Förutbetalda kostnader till Private Equity-bolag	6 043	5 724
	6 043	5 724

Not 11 Finansiella instrument/risker

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

	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Finansiella instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
31 augusti 2024					
Tillgångar					
Långfristiga värdepapper	1 173 303	491 887	-	1 665 190	1 665 190
Derivat	1 242	-	-	1 242	1 242
Totala tillgångar	1 174 545	491 887	-	1 666 432	1 666 432
Skulder					
Kortfristig skuld till koncernbolag	-	-	561 867	561 867	561 867
Leverantörsskulder	-	-	4 001	4 001	4 001
Totala skulder	-	-	565 868	565 868	565 868
31 augusti 2023					
Tillgångar					
Långfristiga värdepapper	1 147 358	754 876	-	1 902 234	1 902 234
Derivat	4 282	-	-	4 282	4 282
Totala tillgångar	1 151 640	754 876	-	1 906 516	1 906 516
Skulder					
Kortfristig skuld till koncernbolag	-	-	421 852	421 852	421 852
Leverantörsskulder	-	-	1 708	1 708	1 708
Totala skulder	-	-	423 560	423 560	423 560

1) Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning 1 242 (4 282)

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. AB Stena Metall Finans (publ.) 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, prisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

Bolaget använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prisförändringar på valutamarknaden. Valutarisker uppstår dels vid omräkningen till svenska kronor av balansposter i utländsk valuta och dels vid omräkningen av kassaflöden i utländsk valuta. Dessa valutarisker reduceras genom säkring av valutakurser med terminskontrakt.

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

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

Bolaget tar vanligtvis upp lån till rörlig ränta.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisk från olika valutaexponeringar främst mot EUR och USD. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder.

Omräkningsdifferenser från balansexponering:

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

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

Då bolaget har investeringar i finansiella instrument i annan valuta än den funktionella säkras dessa genom terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2024 var majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom fx derivat.

Prisrisk

Stena Metall Finans-koncernens finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. Koncernens innehav kan delas in i fyra portföljer: Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Strategin är att de olika portföljerna betar sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och bottnar jämfört med aktiemarknaderna. Stena Metall Finans Invest AB, samt dess systerföretag Stena Metall AG, står för de innehav som ingår i Private Equity portföljen. Bolaget står för majoriteten av de innehav som ingår i portföljen.

Den 31 augusti 2024 hade bolaget 1 665 190 (1 902 234) i långfristiga värdepappersinnehav. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10 % den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 166 519,0 (190 223,4) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

Motpartsrisk

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

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

Motpartsrisk

	<i>Finansiella tillgångar/ skulder brutto</i>	<i>Nettade balanser</i>	<i>Belopp redovisade i balansräkningen</i>	<i>Fin. instr. som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto</i>	<i>Fin. instr. nettobelopp</i>
2024-08-31					
Derivat					
-finansiella tillgångar	1 242	-	1 242	-	1 242
Summa	1 242	-	1 242	-	1 242

Likviditetsrisk

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

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

På balansdagen uppgick skulder till koncernbolag relaterat till Cash pool till 561 867 (421 852). Nedanstående tabell visar bolagets finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Ränta har beräknats på nu gällande rörlig marknadsränta.

	<i>Mindre än 1 år</i>	<i>Mellan 1 och 2 år</i>	<i>Mellan 2 och 5 år</i>	<i>Mer än 5 år</i>
2024-08-31				
Skulder till koncernbolag	561 867	-	-	-
Leverantörsskulder	4 001			
Summa	565 868	-	-	-
2023-08-31				
Skulder till koncernbolag	421 852	-	-	-
Leverantörsskulder	1 708			
Summa	423 560	-	-	-

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
2024-08-31				
Tillgångar				
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 173 303	1 173 303
-Derivat	-	1 242	-	1 242
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	491 887	491 887
Totala tillgångar	-	1 242	1 665 190	1 666 432
2023-08-31				
Tillgångar				
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 147 358	1 147 358
-Derivat	-	4 282	-	4 282
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>				
-Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	754 876	754 876
Totala tillgångar	-	4 282	1 902 234	1 906 516

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 köp-kursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Finansiella instrument i nivå 2

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:
Verkligt värde för valutaterminkontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.

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

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

Finansiella instrument i nivå 3

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

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

	2024-08-31	2023-08-31
Specifikation av finansiella instrument nivå 3		
Ingående balans	1 902 234	1 760 088
Totalt orealiserad vinst/förlust		
- Valutaeffekt redovisade i resultaträkning	-50 415	90 548
- Redovisat i resultaträkningen	20 672	-94 636
- Redovisat via övrigt totalresultat	-300 000	-
Likvid från köp	159 183	451 003
Likvid från försäljning	-87 655	-181 746
Management fee	31 620	20 711
Realiserat resultat i resultaträkningen	-10 449	-143 734
Utgående balans	1 665 190	1 902 234

Derivat och finansiell riskhantering

	Nominellt belopp 2024-08-31	Verkligt värde 2024-08-31	Nominellt belopp 2023-08-31	Verkligt värde 2023-08-31
Tillgångar				
Valutariskhantering				
Valutaterminkontrakt				
-positiv position	951 542	1 242	928 245	4 282
-negativ position	-	-	-	-
	951 542	1 242	928 245	4 282

Not 12 Transaktioner med närstående

	2024-08-31	2023-08-31
Kontrakt ränta	2 849	2 544
Checkräkningsränta	31 284	14 291
Fordringar koncernföretag	3 030	10 000
Skulder koncerncheck	561 867	421 852

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

Not 13 Eventualförpliktelser

	2024-08-31	2023-08-31
För egna ansvarsförbindelser		
Kvarvarande åtagande i Private Equity-fonder	532 083	695 738
Summa ställda säkerheter	532 083	695 738

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-08-31	2023-08-31
Upplupna kostnader Private Equity-bolag	4 578	3 782
Summa	4 578	3 782

Not 15 Justeringsposter kassaflödesanalys

	2024-08-31	2023-08-31
Valutakursjusteringar	50 415	-90 548
Marknadsvärdering värdepappersinnehav	-20 672	94 636
Marknadsvärdering derivat	-1 242	-4 282
Realiserat resultat i resultaträkningen	10 448	143 734
	38 949	143 540

Not 16 Förslag till disposition av resultatet

2023-09-01-
2024-08-31

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	1 094 683
Årets förlust	-33 764
	<u>1 060 919</u>

Styrelsen föreslår att förlusten behandlas
så att i ny räkning överföres

1 060 919
1 060 919

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Styrelseledamot

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

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor



Verification

Transaction 09222115557533951526

Document

2024-08-31 Årsredovisning Stena Metall Finans Invest AB
Main document
21 pages
Initiated on 2024-12-13 08:21:57 CET (+0100) by Johanna Nevalainen (JN)
Finalised on 2024-12-16 20:05:25 CET (+0100)

Initiator

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

Signatories

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



The name returned by Swedish BankID was "Carl Anders Jonas Höglund"
Signed 2024-12-13 08:37:26 CET (+0100)

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



The name returned by Swedish BankID was "Bengt Peter Gustafsson"
Signed 2024-12-16 10:24:39 CET (+0100)

Johan Rippe (JR)
ID number 680628-5117
johan.rippe@pwc.com
+46709291188



The name returned by Swedish BankID was "JOHAN RIPPE"
Signed 2024-12-16 20:05:25 CET (+0100)



2025012305147

Verification

Transaction 09222115557533951526

2025012305148

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



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stena Metall Finans Invest AB för räkenskapsåret 1 september 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 Stena Metall Finans Invest ABs 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 Stena Metall Finans Invest AB.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Stena Metall Finans Invest AB för räkenskapsåret 1 september 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 ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Stena Metall Finans Invest AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-12-16 19:04:02 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN RIPPE

Datum

Johan Rippe

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2025012305154