

Årsredovisning

för

JL Boden Water AB

559441-2859

Räkenskapsåret

2023-07-06 – 2024-10-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i JL Boden Water AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 30 april 2025. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 30 april 2025


Marjijn Lunneker

2025050611797

Årsredovisning

för

JL Boden Water AB

559441-2859

Räkenskapsåret

2023-07-06 - 2024-10-31



Styrelsen för JL Boden Water AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023-07-06 - 2024-10-31.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

JL Boden Water AB grundades 2023 och har som syfte att äga och förvalta fast och lös egendom inom vattenreningsverksamhet och förenlig verksamhet.

Företaget har verksamhet i Boden. John Laing Europe Holdings är koncernens moderbolag med säte i Amsterdam.

Bolaget har inte några anställda.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Företaget grundades 6 juli 2023 som H2GS Boden Water AB. Den 2 augusti 2024 köptes bolaget av nuvarande ägare, JL Sweden Water Bidco AB. Som en följd av försäljningen ändrade bolaget sitt namn till JL Boden Water AB den 6 september 2024.

Under räkenskapsåret har avtal tecknats med Acquatech International LLC och Acquatech International AB avseende utformning, färdigställande drift och underhåll av vattenreningsanläggningen i Boden. Avtal har även slutits med GRK Sverige AB för tjänster kopplade till byggnationen av vattenreningsanläggningen.

I augusti 2024 tecknades ett avtal om vattenreningstjänster (Water Treatment Supply Agreement) med Stegra Boden AB avseende leverans av vattenreningstjänster till Stegra Boden AB. Syftet med anläggningen är att tillhandahålla industriellt renat vatten till ett digitaliserat stålverk som en del av Stegras etablering av en fullt integrerad grön stålproduktion. Parallellt tecknades ett separat avtal med Stegra Boden AB om köp av mark- och anläggningsarbeten kopplade till vattenreningsanläggningen, vilket däremot senare ändrades.

Samma månad ingicks ett lånefinansieringsavtal för att finansiera del av byggnationen av vattenreningsanläggningen i Boden. I enlighet med principerna för projektfinansiering kommer seniora lån från internationella banker delvis att omfattas av en grön kreditgaranti från Exportkreditnämnden (EKN).

Förväntade framtida utveckling samt potentiella risker och osäkerhetsfaktorer

Givet att mottagaren av vattenreningstjänsterna, det vill säga stålverket i Boden, är beroende av hållbar energi, tillsammans med föränderliga marknadsförhållanden och regulatoriska krav, kommer dessa faktorer att övervakas noggrant då de är avgörande för stålverkets framgångsrika drift – och indirekt även vattenreningsanläggningen.



Potentiella risker och osäkerheter

Projektrisker / Byggrisker

Stålverksprojektet i Boden, liksom uppförandet av vattenreningsanläggningen, medför utmaningar i genomförandet, särskilt gällande projektering, upphandling och byggnation. Förändringar av ursprungsplanen medför ökad teknisk komplexiteten och ställer högre krav på samordning. Upphandlingsrisker innefattar marknadsbegränsningar, högre kostnader än förväntat samt utmaningar med leverantörer, vilket kan störa leveranskedjan. Risker kopplade till byggnationen omfattar säkerställandet av kontinuitet i arbetet samt att rekrytera och behålla kvalificerad arbetskraft, delvis till följd av begränsade lokala boendemöjligheter under perioder med hög personalbelastning. Driftsättning, inkörfas samt beredskap avseende försörjningssystem, hjälpsystem och infrastruktur kan dessutom påverka projektets tidsplan.

Likviditetsrisk

Bolagets finansiering är till stor del beroende av projektfinansieringen för vattenreningsprojektet. Likviditetsrisken, det vill säga risken att företaget inte kan uppfylla sina kortfristiga finansiella åtaganden, är därför nära kopplade till att bolaget uppfyller kraven i projektfinansieringsavtalen samt att långivarna godkänner utestående villkor. En ytterligare likviditetsrisk kan uppstå om bolaget eller Stegra inte planerar uttag från finansieringsfaciliteterna i tid för att möta vattenreningsanläggningens kassaflödesbehov.

Finansiella risker

Finansiella risker inkluderar exponering mot valutakursförändringar och ränteförändringar, särskilt relevant med tanke på bolagets finansieringsbehov och internationella verksamhet. Dessa risker förmildras dock i stor utsträckning genom säkringsstrategier.

Efterlevnads- och regulatoriska risker

Det snabbt föränderliga regelverket Stegra befinner sig i utgör en efterlevnadsrisk, särskilt avseende miljö- och säkerhetsstandarder. Misslyckande i regelefterlevnad kan resultera i straffavgifter, operativa begränsningar och riskerar att skada företagens anseende. Detta kan i sin tur begränsa Stegra i att genomföra sin strategi.

Flerårsöversikt (Tkr)	2023/24
	(16 mån)
Nettoomsättning	0
Resultat efter finansiella poster	-14 203
Balansomslutning	847 608
Soliditet (%)	41,90

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	0	0	0	0	0
Nyemission	25 000				25 000
Erhållna aktieägartillskott		368 874 398			368 874 398
Årets resultat				-14 203 329	-14 203 329
Belopp vid årets utgång	25 000	368 874 398	0	-14 203 329	354 696 068

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Balanserat resultat	368 874 398
Årets förlust	-14 203 329
	354 671 068
disponeras så att	
i ny räkning överföres	354 671 068
	354 671 068

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.



Resultaträkning

Not

2023-07-06
2024-10-31

Rörelsens intäkter

Övriga rörelseintäkter

2 583 331

2 583 331

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader

-7 383 257

Övriga rörelsekostnader

-5 982 953

-13 366 210

Rörelseresultat

-10 782 878

Resultat från finansiella poster

Övriga ränteintäkter och liknande poster

3

5 898 788

Räntekostnader och liknande resultatposter

4

-9 319 239

-3 420 451

Resultat efter finansiella poster

-14 203 329

Resultat före skatt

-14 203 329

Årets Resultat

-14 203 329



Balansräkning

Not

2024-10-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

5

603 045 447

603 045 447

Summa anläggningstillgångar

603 045 447

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar

13 232 767

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

105 550 718

118 783 484

Kassa och bank

125 778 992

Summa omsättningstillgångar

244 562 476

SUMMA TILLGÅNGAR

847 607 923



Balansräkning

Not

2024-10-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

25 000

25 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

369 298 577

Årets resultat

-14 203 329

355 095 248

Summa eget kapital

355 120 248

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

6

184 502 001

Skulder till koncernföretag

149 098 668

Summa långfristiga skulder

333 600 669

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

104 957 563

Övriga skulder

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

53 929 443

Summa kortfristiga skulder

158 887 006

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

847 607 923



Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Låneutgifter

Låneutgifter avseende lånat kapital som kan hänföras till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar betydande tid att färdigställa innan den kan användas eller säljas, räknas in i tillgångarnas anskaffningsvärde.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgång består av pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar. Arbetet är ännu inte färdigställt per balansdagen och skrivs därför inte av.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar övriga fordringar, leverantörsskulder och övriga skulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när koncernen blir del av instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överförs i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Bolaget utnyttjar ränteswappar för att hantera ränterisken som uppstår vid upptagande av lån till rörlig ränta. När transaktionen ingås, dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även företagets mål för riskhantering och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Bolaget dokumenterar också företagets bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner i hög utsträckning är effektiva när det gäller att motverka förändringar i kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Avtal om så kallade ränteswappar skyddar bolaget mot ränteförändringar på långfristiga skulder till kreditinstitut. Genom säkringen erhåller bolaget en fast ränta. Denna fasta ränta kapitaliseras i balansräkningen som en del av *Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar* under tiden för konstruktionen av anläggningen i Boden. När tillgångarna tas i

bruk kommer denna fasta ränta redovisas i resultaträkningen i posten *Räntekostnader och liknande poster*.

Säkringsredovisningen avbryts om

- Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in, eller
- Säkringsrelationen inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning.

Övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas. Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Inkomstskatter

Aktuell skatt redovisas som en kostnad och inkluderas i resultaträkningen för den period då den uppstår, förutom när den underliggande transaktionen redovisas direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även tillhörande skatt direkt i eget kapital.

Koncernförhållanden

Bolaget är dotterbolag till JL Sweden Water Bidco AB, org nr 559478–9777 med säte i Stockholm.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Koncernen

Vid upprättandet av årsredovisningen har företagsledningen gjort bedömningar och antagit uppskattningar som påverkar redovisade tillgångar och skulder samt upplysningar om eventalförpliktelser per balansdagen. Faktiska utfall kan avvika från dessa uppskattningar. Nedan beskrivs de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna för att för den finansiella ställningen.

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

Bolaget har aktiverat kostnader hänförliga till utvecklingen och uppförandet av stålverks-, DRI- och vätgasanläggningarna i Boden. Dessa tillgångar redovisas som materiella tillgångar under uppförande i balansräkningen. Bedömningen att aktivering är motiverad bygger på antagandet att tillgångarna kommer att färdigställas, att produktion inleds samt att framtida ekonomiska fördelar förväntas uppstå.

Värdet på tillgångarna är därmed beroende av att projektet framgångsrikt kan färdigställas och kommersialiseras. Bedömningen omfattar faktorer såsom teknisk genomförbarhet, marknadsförutsättningar, regulatoriska tillstånd, framtida kassaflöden samt förväntad lönsamhet. Eventuella förändringar i dessa förutsättningar kan påverka värderingen av tillgångarna väsentligt och kan leda till nedskrivningsbehov. Ledningen gör löpande bedömningar av projektets status och förutsättningar, och i de fall indikatorer på värdenedgång identifieras genomförs nedskrivningsprövning enligt tillämpliga redovisningsprinciper.

Not 3 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024
Kursvinster	5 190 953
Övriga ränteintäkter	707 835
	5 898 788

Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024
Kursförluster	9 319 239
	9 319 239

Not 5 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2024-10-31
Ingående anskaffningsvärden	0
Inköp	603 045 447
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	603 045 447
Ingående avskrivningar	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0
Utgående redovisat värde	603 045 447

Låneutgifter har aktiverats till ett belopp om 8 416 tkr.

Not 6 Långfristiga skulder

2024-10-31

Skulder till kreditinstitut	184 502 001
Skulder till koncernföretag	149 098 668
	333 600 669

Av moderföretagets långfristiga skulder förfaller 156 221 148 SEK till betalning efter mer än fem år.

Not 7 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har per den 1 november 2024 bytt redovisningsvaluta till EUR.

Efter räkenskapsårets slut inträffade ett brott mot lånevillkoren (över hedging). Avsteget har beviljats med dispens av senior långgivare till slutet av mars 2025.

Sedan avtalen med Stegra Boden AB ("Stegra") ingicks har Stegra utnyttjat en option som kräver att bolaget ingår avtal om markarbeten direkt med entreprenörer. Detta krävde godkännande från både Stegra och bolagets långgivare. Detta, tillsammans med utbytet och omförhandlingen av EPCM-entreprenörens uppdrag, har lett till förseningar i upphandlingen för projektets genomförande. Markarbetena ligger efter tidplanen jämfört med profilen i den finansiella modellen, vilket har medfört fördröjda kapital- och låneutbetalningar till projektet.

Stegra färdigställer för närvarande en reviderad byggtidplan med samma måldatum för kommersiell drift, med tillgänglig finansiering för att täcka alla förväntade projektkostnader.

Bolaget har i mars 2025 ingått ett avtal med McDermott för projektering, inköp och byggledningstjänster relaterat till uppförandet av vattenreningsverket.

R

JL Boden Water AB
Org.nr 559441-2859

11 (11)

Stockholm den 30 april 2025

Martijn Lunneker
Ordförande



Yangshi Yu
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Daniel Algotsson

2025050611808

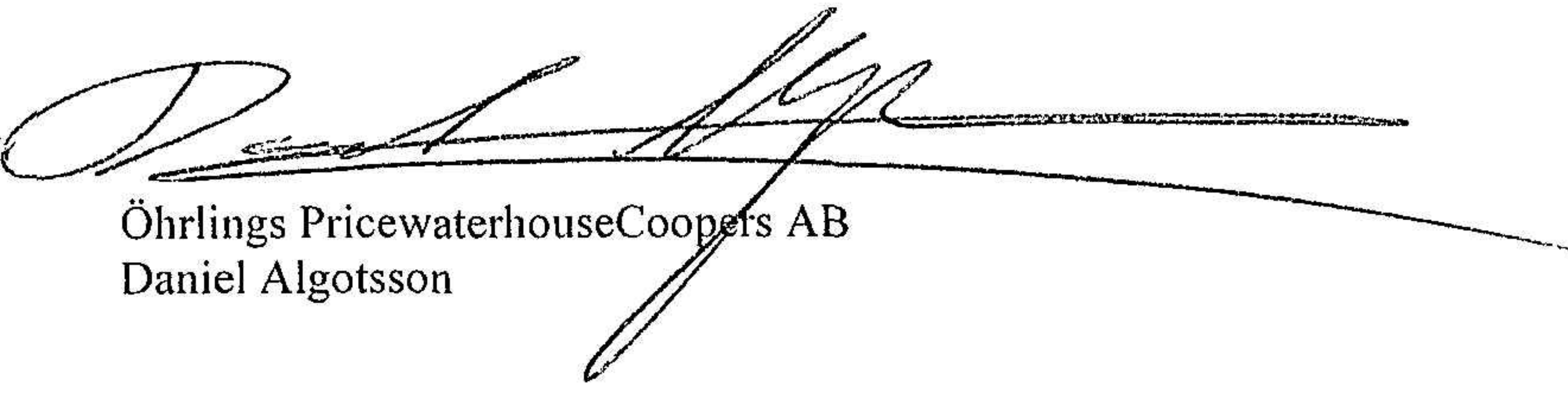
JL Boden Water AB
Org.nr 559441-2859

Stockholm den 30 april 2025


Martijn Lunneker
Ordförande

Yangshi Yu
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2025


Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Daniel Algotsson

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i JL Boden Water AB, org.nr 559441-2859

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för JL Boden Water AB för räkenskapsåret 6 juli 2023 till 31 oktober 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av JL Boden Water ABs finansiella ställning per den 31 oktober 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för JL Boden Water AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till JL Boden Water AB enligt god revisorsred 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 revisionsred 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 JL Boden Water AB för räkenskapsåret 6 juli 2023 till 31 oktober 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till JL Boden Water AB enligt god revisionsred 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 revisionsred 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.

Stockholm 2025-04-30

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor