20251222024 62

Årsredovisning för

AB Stena Metall Finans (publ)

556008-2561

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

Innehållsförteckning: **Sida**

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202463

Förvaltningsberättelse

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

Information om verksamheten

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

Bolaget AB Stena Metall Finans (publ) bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Göteborg i Sverige. Huvudkontorets adress är Fiskhamnsgatan 8, Box 4088, 400 40 Göteborg.

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

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

Ägarförhållanden

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

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

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

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

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222024 64

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	2 796 277
Årets vinst	40 540
Fritt Eget Kapital, Tkr	**2 836 817**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

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

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 37,7%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Flerårsjämförelse

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

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 23.

20251222202465

Resultaträkning

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

Övrigt Totalresultat

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

20251222202466

Balansräkning

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222024467

Balansräkning

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202468

Förändring i eget kapital

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

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202469

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	*Not*	*2024-09-01-2025-08-31*	*2023-09-01-2024-08-31*
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		152 082	255 985
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-2 848	71 175
		149 234	**327 160**
Betald inkomstskatt		-3 038	-937
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**146 196**	**326 223**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		1 030 684	-785 670
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-107 898	-410 392
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 068 982**	**-869 839**
Investeringsverksamheten			
Sålda dotterföretag	11	2 538	-
Aktieägartillskott		-	-2 000
Tillkomna långfristiga fordringar		-294 000	-55 000
Återbetalda lånefordringar		503 244	343 622
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		-488 616	823 323
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-276 834**	**1 109 945**
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	18	415 830	1 100 000
Utnyttjad checkräkningskredit		324 093	-
Återbetalning av kort skuld		-300 000	-
Amortering av lån		-1 000 000	-800 000
Lämnade koncernbidrag		-176 030	-135 000
Utbetald utdelning till moderföretag		-350 000	-200 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-1 086 107**	**-35 000**
Årets kassaflöde		**-293 959**	**205 106**
Likvida medel vid årets början		**339 327**	**134 219**
Likvida medel vid årets slut		**45 368**	**339 325**

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202470

Erhållna och betalda räntor

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

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

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

Räntebärande skulder

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202471

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.

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202472

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.

20251222024 73

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.

20251222024 74

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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

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

Bolaget har inga väsentliga uppskattningar under innevarande år.

Not 3 Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument

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

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2024-09-01-2025-08-31	*2023-09-01-2024-08-31*
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	358	357

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202475

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

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

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader

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

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

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

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

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

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

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

20251222024476

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

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

Not 9 Bokslutsdispositioner

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

Not 10 Skatt på årets resultat

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

Avstämning av effektiv skatt

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

20251222024777

Not 11 Andelar i koncernföretag

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

Under innevarande år såldes samtliga andelar i Brisen Rederi AB.

Under föregående år mottog Brisen Rederi AB ett ovillkorat aktieägartillskott.

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
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 2025-08-31*	*Redovisat värde 2024-08-31*
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
Brisen Rederi AB	-	0	-	2 025
			964 879	**966 904**

Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

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

20251222202478

Not 13 Uppskjuten skattefordran

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

Not 14 Andra långfristiga fordringar

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

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

Not 16 Kortfristiga placeringar

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

20251222202479

Not 17 Kreditfaciliteter

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

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

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

Not 18 Obligationslån och skulder kreditinstitut

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

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

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202480

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

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

Not 20 Ställda säkerheter

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

Not 21 Finansiella instrument och riskhantering

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

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

Finansiella instrument per kategori

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

20251222024481

2024-08-31 MSEK				
Tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	-	102	102	102
Fordringar hos koncernföretag	-	6 347	6 347	6 347
Derivat	35	-	35	35
Kortfristiga placeringar	280	-	281	281
Likvida medel	-	340	339	339
Totala tillgångar	**315**	**6 789**	**7 104**	**7 104**
Skulder				
Obligationslån	-	3 400	3 400	3 400
Skulder kreditinstitut	-	1 000	1 000	1 000
Skulder till koncernföretag	-	186	186	186
Leverantörsskulder	-	0	0	0
Derivat	41	-	41	41
Totala skulder	**41**	**4 586**	**4 627**	**4 627**

1) Finansiell instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i ekonomiskt säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning, om netto -17 MSEK (-6).
2) Av bolagets utestående obligationslån om 2.800 MSEK (3.400) per 31 augusti 2025, är 800 MSEK (1.400) private placement. Återstående 2.000 MSEK (2.000) är noterade på reglerad börs och med korta löptider. Marknadsvärderingarna är förenklade och baserade på noterade obligationer, sammantaget bedöms marknadsvärdet vara detsamma som bokfört värde per 31 augusti 2025.

Finansiella riskfaktorer

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

Efterföljande stycken beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222202482

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

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

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

Ränteswappar innebär att bolaget kommer överens med andra parter att, med angivna intervaller (vanligen kvartal), utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontraktsränta och det rörliga räntebeloppet, beräknande på kontrakterade nominella belopp. Bolaget har valt att inte tillämpa säkringsredovisning på ränteswappar varpå omvärderingseffekten av dessa redovisas i finansnettot i resultaträkningen. Med beaktande av innehavda ränteswappar belöper 0,0 (0,0) av bolagets räntebärande skulder till fast ränta och 3.800,0 MSEK (4.400) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR 3 månader.

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

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för 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 2025 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den funktionella valutan och delar av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom FX derivat. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Valutakursdifferenser från transaktionsexponering:
Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen hanterar sin valutarisk mot sin funktionella valuta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner, använder koncernföretagen terminskontrakt som tecknas genom AB Stena Metall Finans (publ). Säkringsredovisning tillämpas normalt inte på de valutaterminer som ingåtts, varpå marknadsvärderingen av dessa kontrakt löpande redovisas i resultaträkningen. Per 31 augusti 2025 återfinns inga kontrakt på vilka säkringsredovisning tillämpats.

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

20251222202483

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

Prisrisk

Bolagets finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. De typer av innehav bolaget, tillsammans med dotterbolagen Stena Metall AG, Sten Met Insurance och Stena Metall Finans Invest AB, hade 31 augusti 2025 kan delas in i tre portföljer: Private Equity, hedgefonder,och aktie- och obligationsportfölj. Bolagets strategi är att de olika portföljerna beter sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och bottnar jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2025 hade bolaget 786 MSEK (281) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 78,6 MSEK (28,1) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

Motpartsrisk

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

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

2025-08-31 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	25	-	25	1	23
-finansiella skulder	-2	-	-2	-1	0
	23	**-**	**23**	**-**	**23**

20251222024 84

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 46 MSEK (339) och outnyttjade kreditfaciliteter på 3.176 MSEK (2.900).

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

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222024S5

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

För en jämförelse mellan bokfört värde och verkligt värde på bolagets finansiella instrument hänvisas till den första tabellen i denna not. Denna tabell inkluderar bolagets finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen den 31 augusti 2025 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet samt de finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

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

2025-08-31 MSEK	*Nivå 1*	*Nivå 2*	*Nivå 3*	*Totalt*
Tillgångar				
Finansiella tillg. till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	25	-	25
-Kortfristiga placeringar	786	-	-	786
	786	**25**	**-**	**811**
Skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	2	-	2
-Kortfristiga placeringar	16	-	-	15
	16	**2**	**-**	**17**

2024-08-31 MSEK	*Nivå 1*	*Nivå 2*	*Nivå 3*	*Totalt*
Tillgångar				
Finansiella tillg. till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	31	-	31
-Kortfristiga placeringar	281	-	-	281
	281	**31**	**-**	**312**
Skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	10	-	10
	-	**10**	**-**	**10**

De olika nivåerna definieras enligt följande

Finansiella instrument i nivå 1

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

20251222202486

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:
Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.
Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.
Notera att alla verkliga värden som fastställs med hjälp av värderingstekniker återfinns i nivå 2. Det har inte skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under året.

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

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

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

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

20251222202487

Not 22 Transaktioner med närstående

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

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

Not 23 Nyckeltalsdefinitioner

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

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

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

Document ID 09222115557565012682 Signed JH, PG, AH, MH, PR

20251222024888

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

	2025-08-31
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	
Balanserade vinstmedel	2 796 277
Årets vinst	40 540
	2 836 817
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
till aktieägarna utdelas 208 333 kr per aktie	250 000
i ny räkning överföres	2 586 817
	2 586 817

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 37,7%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med betryggande lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Underskrifter

Årsredovisningen beslutades den 16 December 2025.

Göteborg den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Anna Hallberg
Styrelseledamot

Mårten Hulterström
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Verification

Document ID 09222115557565012682

2025122202489

Document

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

Initiator

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

Signatories

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

BankID

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

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

BankID

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

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

BankID

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

Mårten Hulterström (MH)
ID number 601013-5058
marten.hulterstrom@wistrand.se

BankID

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

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verification

Document ID 09222115557565012682

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

BankID

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

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

20251222024490

20251222202491

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 18 December 2025. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Göteborg 18 December 2025

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

20251222202492

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Stena Metall Finans (publ) för räkenskapsåret 1 september 2024 till 31 augusti 2025.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Stena Metall Finans (publ)s finansiella ställning per den 31 augusti 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

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

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

Väsentlighet

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

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

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

20251222202493

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 Handel med finansiella instrument är transaktionsintensivt vilket ställer höga krav på formaliserade processer och en robust kontrollmiljö. Värdering av finansiella instrument har en förhöjd inneboende risk givet den komplexitet som konstruktionen innebär. Det finns en risk att effekter av förändringar i marknadsvärde inte korrekt återspeglas i redovisningen, dels som ett resultat av klassificeringen av instrumenten, vilket styr hur värdeförändringar ska återspeglas i redovisningen, och dels om den underliggande värderingen i sig inte är korrekt. AB Stena Metall Finans (publ)s principer för redovisning av finansiella instrument beskrivs i Not 1 *Redovisningsprinciper* på sidan 9 och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i Not 21 *Finansiella instrument och riskhantering* på sidorna 18-24.	Vår revision av bolagets hantering och värdering av finansiella instrument har omfattat både test av den interna kontrollen och substansgranskning och omfattar bland annat följande granskningsåtgärder: • Vi har skapat oss en förståelse för treasuryprocessen och testat nyckelkontroller. • Vi har granskat innehaven samt värderingen av dessa mot externa källor. • Vi har granskat klassificering samt upplysningar avseende innehaven för att säkerställa överensstämmelse med RFR2.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

✔ Signerat 2025-12-17 13:31:03 UTC Oneflow ID 13012149 Sida 2 / 4

20251222202494

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2025-12-17 13:31:03 UTC*

Undertecknare — Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: PATRIK RESEBO

Patrik Resebo

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20251222024 95

STENA METALL ÅRSREDOVISNING



24/25

STENA

STENA

INNEHÅLL

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

01

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar 4

Marknad och priser 6

Förvaltningsberättelse 10

02

KONCERNEN

Resultaträkning 12

Balansräkning 13

Kassaflödesanalys 14

Förändringar i eget kapital 15

Redovisnings- och värderingsprinciper 16

Noter 21

03

MODERBOLAGET

Resultaträkning 38

Balansräkning 39

Kassaflödesanalys 40

Förändringar i eget kapital 41

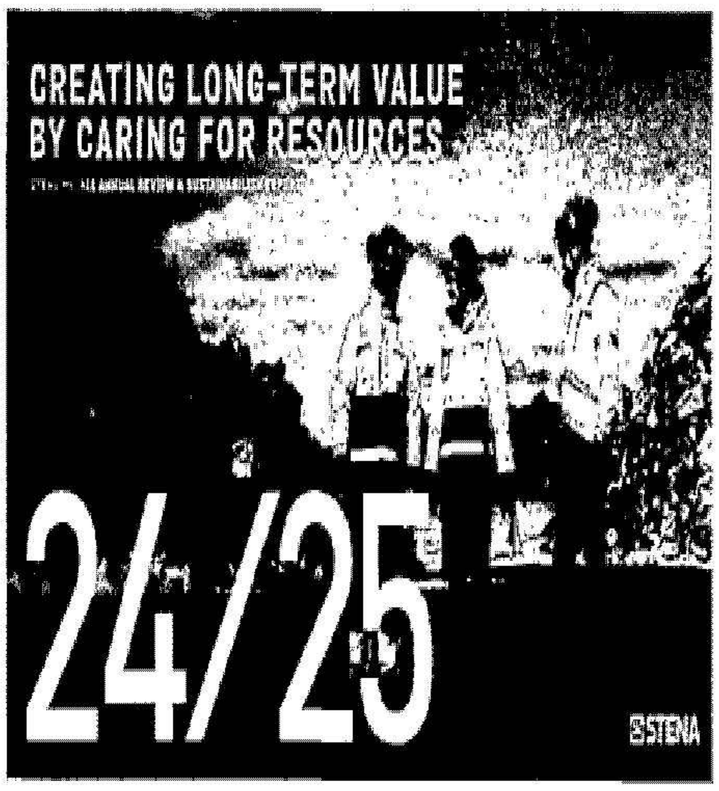
Noter 42

Aktier och andelar i koncernföretag 45

Förslag till vinstdisposition 47

Revisionsberättelse 48

Adresser 50



ÅRSBERÄTTELSE OCH HÅLLBARHETSRAPPORT

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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRET I KORTHET

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

NYCKELTAL

MSEK	24/25	23/24	22/23	21/22	20/21	19/20
Nettoomsättning	39 046	41 620	44 334	43 509	28 191	23 658
EBITDA[1]	2 878	2 946	2 530	3 644	3 062	1 561
Rörelseresultat	1 576	1 691	1 364	2 597	2 129	698
Eget kapital	11 722	11 232	10 607	10 084	8 349	6 825
Soliditet, %[2]	50,3	47,5	46,8	45,1	44,3	43,0
Medelantal anställda	4 416	4 407	4 385	3 842	3 562	3 506

[1] Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter och avskrivningar.

[2] Eget kapital i procent av totala tillgångar.

2 878
EBITDA, MSEK

4 416
MEDELANTAL ANSTÄLLDA

39 046
NETTOOMSÄTTNING, MSEK

- Stena Metallkoncernen redovisade ett ackumulerat EBITDA på 2 878 MSEK (2 946 MSEK) och ett ackumulerat EBT på 1 306 MSEK (1 334 MSEK).
- Affärsområdet Recycling levererade ett starkt helårsresultat trots störningar i värdekedjan och blandade marknadssignaler.
- Stena Metall Finans levererade ett stabilt helårsresultat genom en väl avvägd hantering av volatila finansmarknader.
- Ett omfattande arbete har genomförts gällande koncernens långsiktiga finansiering. Löptidsprofilen har förlängts med förbättrade eller likvärdiga villkor. En ny grön obligation har emitterats med förfall 2030, och den ersätter den gröna obligationen som förfaller 2027.
- Stena Recycling Oy har avyttrat sin pallverksamhet till Lassila & Tikanoja.



LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

VD-KOMMENTAR | KRISTOFER SUNDSGÅRD, VD OCH KONCERNCHEF

STARKA RESULTAT I EN TURBULENT VÄRLD

Stena Metall har presterat väl i en tid präglad av global osäkerhet. Delegerat beslutsfattande nära kunden ger flexibilitet, samtidigt som strategiska investeringar positionerar koncernen för framtida möjligheter.

Hur skulle du sammanfatta Stena Metalls resultat och viktigaste prestationer under 2024/2025?

Vi har uppnått starka resultat under utmanande förhållanden, och kan se tillbaka på ännu ett år med historiskt hög vinst. Koncernen redovisade ett EBITDA på 2 878 miljoner kronor jämfört med 2 946 miljoner kronor föregående räkenskapsår.

Fokus på kostnadseffektivitet och lokalt beslutsfattande har gjort oss väl rustade inför turbulensen på våra marknader och förändringar i kundernas efterfrågan, samtidigt som fortsatt höga investeringsnivåer positionerat verksamheterna för framtidens behov. Totalt investerade koncernen förra räkenskapsåret 1383 MSEK, jämfört med 1859 MSEK året innan.

Stena Recycling har haft stabila volymer och starka resultat, trots det allmänna ekonomiska motståndet. Ett starkt fokus på kostnadsmedvetenhet och delegerat affärsmannaskap har bidragit till en stabil marginalutveckling. Flera nya och strategiskt viktiga avtal har tecknats.

För vissa av bolagen inom Trade & Industry har situationen varit fortsatt utmanande. Stena Stål verkar på en marknad där byggsektorns återhämtning går långsamt. Den nya produktionslinjen i Västerås stärker avsevärt både leveransförmågan och bearbetningskapaciteten. Den har fått mycket positiv feedback från våra kunder.

Stena Aluminium har haft utmaningar, främst till följd av höga priser på sekundära råvaror. Bolaget har bibehållit volymerna och fokuserat på ökad produktivitet, flexibilitet och kostnadsreducering.

Stena Oil, en ledande leverantör av marina bränslen i Skandinavien, fortsatte att leverera starka resultat och behöll sina marknadsandelar på en volatil marknad.

Stena Confidential driver flera initiativ för att stärka säkerhet, spårbarhet och hantering av elektroniska medier, vilket förbättrar företagets tjänsteerbjudande. Den växande efterfrågan på informationssäkerhet möjliggör expansion.

Stena Metall Finans hade ett starkt år tack vare framgångsrika finansiella investeringar.



STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Hur har den globala instabiliteten påverkat Stena Metalls verksamhet?
Under räkenskapsåret har den makroekonomiska och geopolitiska osäkerheten fortsatt. Geopolitiska och handelsmässiga spänningar påverkar leveranskedjor och kunder. Vissa av bolagen i Stena Metall påverkas mer direkt än andra. Stena Recycling har haft stabila volymer trots minskad tillgång på skrot och lönsamheten har varit god. För bolag som Stena Oil, Stena Stål och Stena Aluminium är effekterna mer påtagliga, med utmaningar orsakade av en volatil bränslemarknad, en avvaktande byggindustri och stigande priser på sekundära råvaror.

En viktig styrka i det turbulenta omvärldsläget är Stena Metalls decentraliserade affärsmodell, med delegerat beslutsfattande och affärskunnande nära kunden.

Vilka är de viktigaste framgångsfaktorerna bakom Stena Metalls utveckling?
För det första vill jag lyfta fram våra engagerade medarbetare som en av de viktigaste framgångsfaktorerna. Våra medarbetare har alltid varit vår styrka – från vår start som skrothandlare, till utvecklingen till industriell återvinnare, och nu vidare till rollen som cirkulär partner. Stena Metalls decentraliserade affärsmodell gör att vi kan erbjuda bästa möjliga service och värde till våra kunder, oavsett konjunktur. Det gör det möjligt att fatta beslut nära våra kunder, för att leverera värde och bygga fördelaktiga partnerskap med dem under deras omställningsresa.

För att fortsätta lyckas måste vi fortsätta att investera i verksamheten. Det gör att vi kan utvecklas och ligga steget före. Våra ägare, familjen Olsson, står starkt bakom denna långsiktiga strategi. Det är en framgångsmodell som har gällt sedan starten 1939 och som gjort det möjligt för oss att växa och utvecklas till den koncern vi är idag.

Jag vill lyfta fram våra engagerade medarbetare som en av de viktigaste framgångsfaktorerna.

Hur stödjer kultur och värderingar koncernens framsteg, särskilt i turbulenta tider?
Omsorg är grunden i Stena Metalls kultur. Vi visar omsorg om varandra, om våra kunder, om resurser och om samhället. När vi bryr oss agerar vi på ett mer hållbart sätt. Konceptet Care kommer från Dan Sten Olsson, och som familjeägt företag har Stena Metall starka kulturella värderingar med entreprenörskap och affärsmannaskap i centrum.

Koncernens kärnvärden – enkelt, tryggt och utvecklande – vägleder hur vi agerar gentemot kunder och våra kollegor, och vilken inställning vi har till vårt företag.

Att främja mångfald och inkludering är en viktig del av Stena Metalls verksamhet för att kunna spegla samhället. Det ger oss möjlighet att fatta välgrundade beslut. Det är också avgörande för att verksamheten ska uppnå goda resultat och fortsatta framgångar.

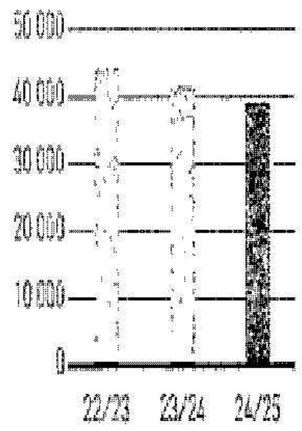
Hur arbetar Stena Metall strategiskt och kontinuerligt med hållbar utveckling?
Hållbarhet är en central och strategisk del av Stena Metalls verksamhet. Vi har ambitiösa mål både inom våra bolag och i vad vi levererar till våra kunder. Koncernens hållbarhetsarbete är indelat i tre områden: omsorg om miljön, omsorg om människor och omsorg om hållbart företagande.

Stena Metall gör skillnad genom att erbjuda ledande material- och produktlösningar genom återvinning, förädling och tjänster. Stena Recycling var ett av de första avfallshanteringsföretagen att gå med i Science Based Targets initiative (SBTi), och Stena Stål's SBTi-mål blev godkända i maj 2025.

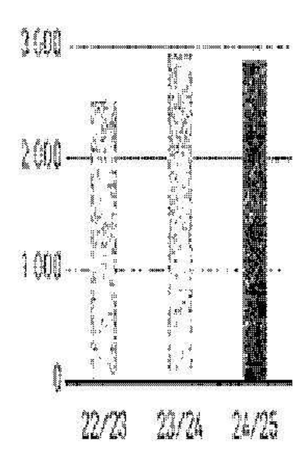
Under det tredje kvartalet emitterade vi en ny grön obligation på 1 miljard kronor med mörkgrön rating. Detta kommer att användas för att finansiera och återfinansiera projekt inom Stena Recycling som syftar till att underlätta övergången till en mer cirkulär ekonomi. Utöver obligationsemissionen har den totala löptidsprofilen förlängts och omförhandlats med förbättrade eller likvärdiga kreditvillkor.

Investerarnas intresse för gröna obligationer var mycket stort, vilket är glädjande att se. Stena Metalls fokus på denna typ av finansiering är ytterligare ett bevis på Stena Metalls hållbarhetsengagemang.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITDA, MSEK



Hur ska Stena Metall säkerställa lönsam tillväxt och kunna navigera framgångsrikt i framtiden?
Vi måste och kommer att vara vaksamma och redo att agera när det behövs. Den geopolitiska och ekonomiska osäkerheten kommer sannolikt att fortsätta. Vi behöver vara flexibla och lyhörda inför utvecklingen inom hållbarhet och den cirkulära ekonomin. Vi är med vår kompetens en viktig aktör inom området och har ett ansvar att stödja våra kunder genom starka partnerskap, så att vi tillsammans kan skapa verkligt värde.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 69222115557525616E1 Signerat: KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

MARKNAD OCH PRISER

Verksamhetsåret 2024/2025 har präglats av handelskonflikter och fortsatt geopolitisk oro. De tvära kasten på den politiska arenan har också gjort avtryck på råvarumarknaden med hög prisvolatilitet som följd.



Metaller

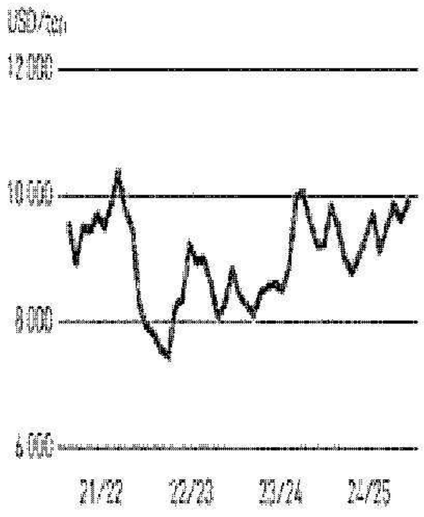
Vi summerar ytterligare ett år präglat av fragila marknader och osäkerhet. I samklang med andra finansiella marknader har metallerna och LME-priserna (London Metal Exchange) utmanats av geopolitisk oro, räntor, lågkonjunktur men framförallt oro kring Trumps tullutspel och realiserande av dessa. Utöver eskalerande geopolitisk oro har förväntningar på räntor och räntebanor satt press på dollarn. Sedan 1 januari har dollarn tappat kraftigt och den har haft sin sämsta utveckling på 50 år, då den tappat närmare 11 procent mot jämförbar valutakorg. En svagare dollar ger stöd åt de dollarhandlade LME-metallerna eftersom de blir billigare för intressenter som håller andra valutor.

Metallpriserna på LME har under Stena Metalls räkenskapsår haft en relativt volatil utveckling. Koppar och Aluminium har stärkts ca 10 procent under perioden, medan nickel har tappat ca 8 procent, bly och zink har handlats sidledes när vi summerar året. I kontrast till basmetallerna har samtliga ädelmetaller sett en kraftig uppgång sedan september 2024. Guld och silver har stärkts ca 30 procent under året och platina hela 48 procent, en effekt av en orolig omvärld där ädelmetaller ses som en safehaven.

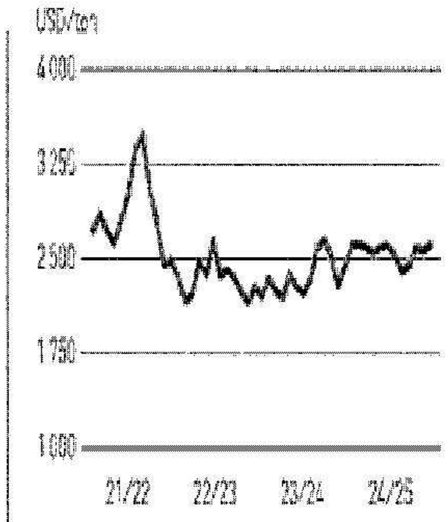
Tulloro har skapat mest dramatik och volatilitet sedan årsskiftet. Utspel, hot och realiserande av tullar har satt handel och världsekonomin i en utmanande situation, metallhandel är inget undantag. Det har skapat stora spreadar mellan marknaden i USA och resten av världen, där vi sett en kraftig uppgång i priser på metallskrot i USA efter att den amerikanska regeringen lagt Section 232-tullar på stål och aluminium om 50 procent.

Den fysiska marknaden präglas av fortsatt svaga volymer på grund av konjunkturen i EU. Låg ekonomisk tillväxt skapar mindre skrotgenerering. Detta har hjälpt priserna att hålla sig starka mer eller mindre under hela året. I all turbulens i vår omvärld har alltså den fysiska marknaden varit relativt stabil.

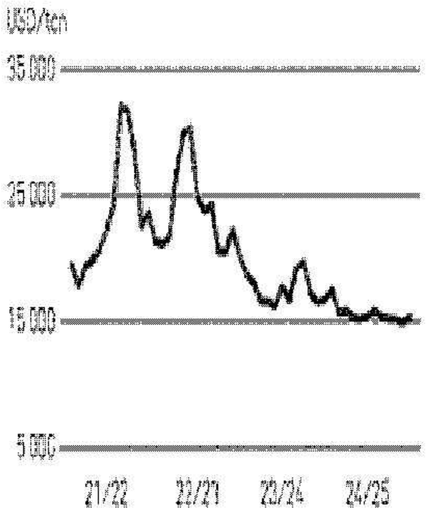
KOPPAR, LME



ALUMINIUM, LME



NICKEL, LME



LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Järnskrot

Geopolitiska händelser under året har haft stor påverkan på råvaruhandeln och en generellt svagare ekonomisk utveckling har sänkt efterfrågan på järnskrot. Därutöver har rekordstora överskott av stålprodukter i Kina bidragit till att pressa priserna på skrotråvara.

Pristrenden för järnskrot har varit fallande under verksamhetsåret 2024/2025, en fortsättning på trenden från året innan.

Amerikanska tariffer mot omvärlden infördes i början av våren 2025 och dessa har fått till följd att handelsflöden ändrats om på ett relativt dramatiskt sätt.

EU och USA har visserligen nått en uppgörelse som avvärjer ett eskalerande handelskrig men höjda skyddstullar för stål och aluminium främjar inte handeln mellan länderna.

I Europa lider stålindustrin av svaga orderböcker till följd av lägre tillväxt, krympande ekonomier och politisk instabilitet i viktiga länder som Tyskland och Frankrike. Avvaktande konsumtion och fördyringar i finansiering leder till mer återhållsamhet i handeln. Satsningar inom försvar och upprustning kan möjligen vända denna trend.

Returpapper

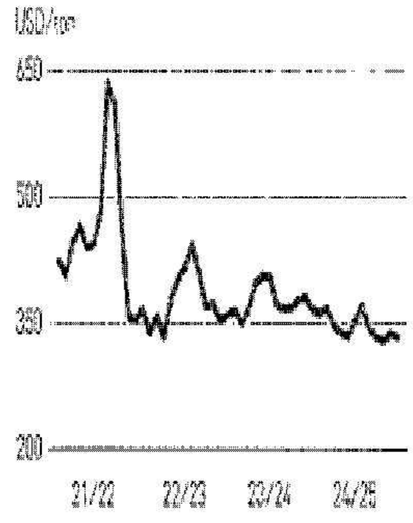
Verksamhetsåret 2024/2025 var både upp och ner prismässigt för returpapper. Under hösten och vintern noterades kraftiga prisfall, särskilt inom segmentet wellpapp. Under senare delen av våren återhämtade sig priserna, innan de återigen sjönk under sommaren.

Efterfrågan har generellt varit god under året för de flesta fraktioner. I takt med att tillgången på grafiskt material fortsätter minska har efterfrågan från bruk som tillverkar mjukpapper varit stark. Likaså har efterfrågan på returkartong varit fortsatt stor bland bruken runt om i Europa.

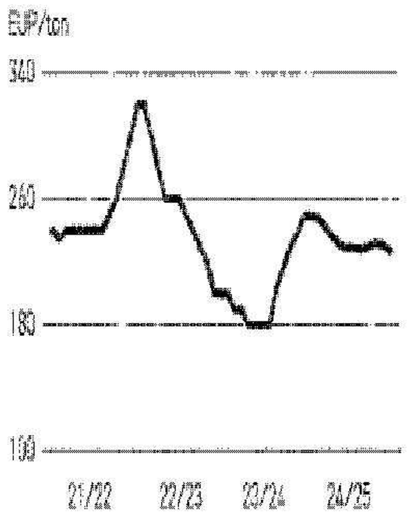
Under året sågs exempel på bruk som minskat sin produktion och det har förekommit både nedläggningar och en ökande trend av sammanslagningar inom industrin. Framåt kan noteras att flera aktörer arbetar med att ställa om produktionen för att kunna hantera nya kvaliteter och därmed bättre möta marknadens förändrade behov.

Konjunkturen ser fortsatt ut att påverka brukens orderböcker samt flödena av returpapper under höst/vintern och det råder viss ovisshet hur marknaden kommer utveckla sig under den kommande tiden.

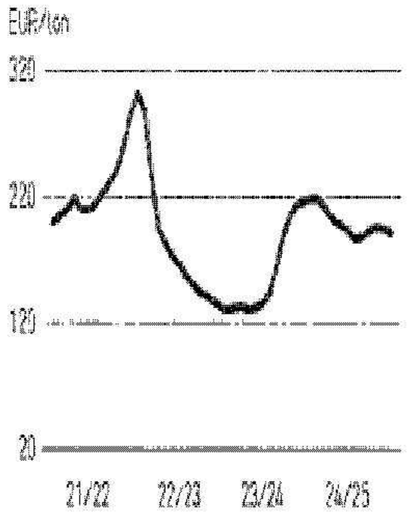
JÄRNSKROT, FOB ROTTERDAM



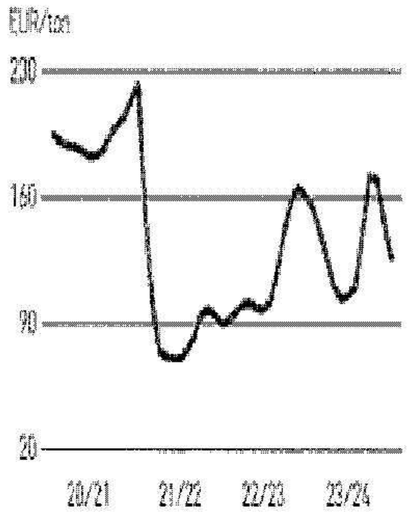
KONTORSPAPPER



TIDNINGSPAPPER



WELLPAPP



LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Plast

Verksamhetsåret har präglats av en marknadssituation som växlat mellan försiktig optimism och fortsatt osäkerhet. De strukturella utmaningar som identifierades föregående år kvarstår, där faktorer såsom geopolitisk osäkerhet, ökade produktionskostnader och en svag efterfrågan inom centrala kundsegment – inklusive byggindustri, rörtillverkning, trädgård, elektronik och fordonssektorn – har påverkat marknadsutvecklingen. Trots viss positiv efterfrågeutveckling under våren, framför allt för PP (Polypropylen) och HDPE (High Density Polyethylene), har prisnivåerna fortsatt att hållas tillbaka av höga lager och konkurrens från billig, okontrollerad import av jungfrulig råvara.

Denna situation har gjort det svårare för många aktörer inom återvinningsindustrin att kompensera kostnadsökningar genom högre priser, vilket under året har bidragit till en ökad frekvens av konkurser och kapacitetsreduceringar. En ytterligare påverkansfaktor är avsaknaden av en harmoniserad och långsiktig EU-lagstiftning rörande återvinning av plast. Marknadsförutsättningarna bedöms förbli i stort sett oförändrade under de kommande månaderna, där utbudet förväntas överstiga efterfrågan även på längre sikt. Några tydliga indikationer på en marknadsvändning kan därför i nuläget inte identifieras. De nya regelverken, såsom PPWR (Packaging and Packaging Waste Regulation) och WSR (Waste Shipment Regulation), har hittills haft begränsad inverkan men förväntas få ett mer påtagligt genomslag närmare 2030.

Alternativa råvaror

Under verksamhetsåret har marknaden för returträ förändrats mycket, medan övriga alternativa råvaror (brännbart verksamhetsavfall, livsmedelsavfall, glas, gips, isolering, textil, däck, hjul, processavfall, massor och deponimaterial) har utvecklats relativt stabilt. Efterfrågan på hållbara cirkulära återvinningslösningar är fortsatt god i en marknad som för övrigt har gått i sidled. Energiåtervinning har präglats av överutbud och låg efterfrågan, vilket pressat ersättningar för returträ och ökat kostnaderna för brännbart verksamhetsavfall.

För högenergibränsle, så som plast, är marknaden fortsatt begränsad vilket reflekteras i högre kostnader. Textilförordningen, som trädde i kraft den 1 januari 2025, har inneburit att Stena Metall ställt ut över 4 000 behållare för att fortsatt erbjuda värdeskapande helhetslösningar till kunder som levererar inkommande material. Livsmedelsavfall som i första hand går till biogasproduktion har under året varit en stabil affär. Framåt ligger fokus att arbeta vidare med att vässa kunderbjudanden och utveckla de center för alternativa råvaror som finns.

Farligt avfall

Året präglades av en skiftande marknad, där de löpande volymerna från industrin sjönk, samtidigt som större volymer på enskilda projekt ökade. Något som märktes under året var stora enskilda förfrågningar med korta tidsramar.

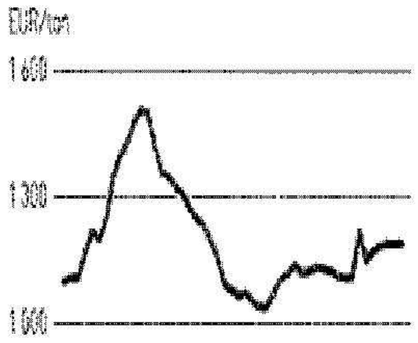
Under året har det varit en fortsatt ökande prisutveckling på marknaden, primärt driven av förbränningskostnader.

De justeringar i gränsvärden som var aviserade börjar nu träda i kraft, vilket lett till att material som tidigare ej bedömts vara farligt avfall nu får en klassificering.

Denna utveckling lär fortsätta framgent och det är fortsatt ett stort fokus på föroreningar som PFAS i många olika sammanhang.

Det finns ett pågående regeringsuppdrag kopplat till regelförändringar kring avfallsförordningens sjätte kapitel, spårbarhet för farligt avfall. Stena Metall bevakar denna noggrant, både för att uppfylla kraven på den egna verksamheten och för att fortsatt kunna erbjuda kunderna bästa möjliga lösningar för dokumentation och krav på hantering av farligt avfall.

PLAST, RLDPE



LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Frakter

Mellanösternkonflikten har medfört störningar för handelssjöfarten med fördyringar och utökade leveranstider som följd.

Containerrederier har fått köra runt Afrika istället för genom Suezkanalen vilket förlängt transporter med uppemot två veckor.

Tillgången på bulkfartyg har varit mer gynnsamma på Europafart och mer utmanande på större fartyg än tidigare.

Sjöfrakter har generellt varit dyrare senaste året jämfört med tidigare.

Olja

Brentolja handlades mestadels mellan 70 till 85 dollar per fat fram till slutet av 2024. Priset föll till mellan 60 och 65 dollar per fat i april 2025. Orsakerna var nya amerikanska tullar, signaler från OPEC+ om ökad tillgång, Kinas motåtgärder och saudiska prissänkningar. Spänningar mellan Iran och Israel drev tillfälligt upp priset till 81 dollar i juni 2025, men i augusti föll det tillbaka till en nivå på strax under 70 dollar per fat.

OPEC+ höll kvar produktionsminskningar till slutet av 2024 men ökade produktionen med cirka 2,2 miljoner fat per dag från fjärde kvartalet 2024 och in i 2025, vilket satte press på priserna. När det gäller amerikansk produktion och skifferolja var oljeproduktionen fortsatt hög, men skifferproducenter förblev försiktiga och väntar på högre och mer stabila priser innan de investerar i nya större projekt.

Geopolitiska risker, särskilt kring Iran, och tidvis även kring Venezuela och Ryssland, ledde till tillfälliga prisuppgångar, men exporten fortsatte i stort sett som vanligt. Viktiga faktorer att hålla koll på inkluderar hur OPEC+ hanterar sina kvoter, amerikansk borraktivitet, investeringar i skifferolja, Kinas raffineringstakt samt hur sanktioner mot Iran, Venezuela och Ryssland efterlevs. Samtidigt ökar Europas utvidgning av utsläppshandelssystem (ETS) efterfrågan på renare marina bränslen, vilket signalerar en växande efterfrågan på biodrivmedel.

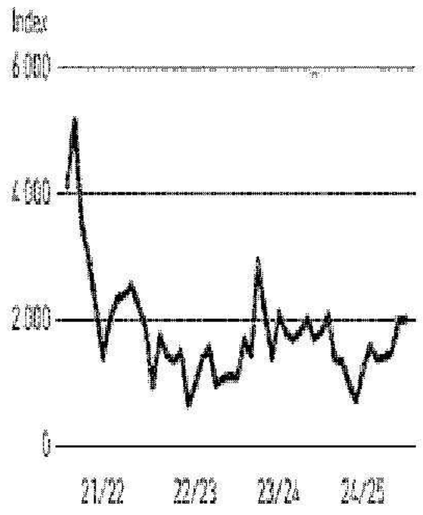
Stål

Under 2024/2025 har marknaden allmänt varit fortsatt svag. Nedgången i efterfrågan som startade under föregående år har bestått och försvagats ytterligare. Under våren 2025 kan man skönja en stabilisering av behoven och volymerna rör sig nu sidledes.

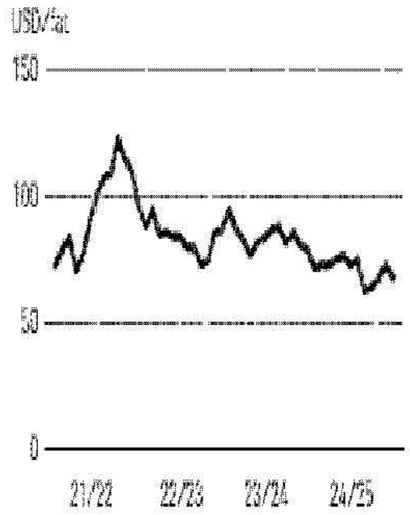
Stålpriserna har gått ned under året. För olegerat material med cirka 3 procent och för legerat material runt 10 procent. Trots att många stålverk har minskat sin kapacitet och stängt ned masugnar så är tillgången högre än efterfrågan. Importen till Europa har ökat trots kvoter. Import kommer i stället från andra länder som inte är kvoterade ännu.

Från första januari 2025 införs Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM). Det innebär att stål som importeras till EU kommer att beläggas med en avgift för att kompensera för de utsläppsrätter som europeiska producenter behöver köpa till sin produktion. Branschen tror att detta kommer att minska importen och skapa en bättre balans i Europa, vilket kan stärka priserna och förbättra lönsamheten.

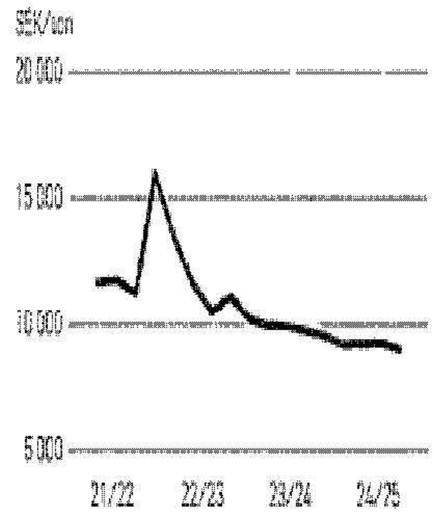
BALTIC DRY INDEX



OLJA, BRENT



STÅL, INKÖPSPRISER



LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Stena Metall Aktiebolag, org nr 556138-8371 med säte i Göteborg avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 september 2024 till 31 augusti 2025.

Allmänt om verksamheten

Stena Metallkoncernen bedriver verksamheter inom sex 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 2024/2025 hade koncernen verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Schweiz, Tyskland, Italien och USA. Räkenskapsåret 2024/2025 har präglats av fortsatt makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet. Trots ökande osäkerhet och pågående konflikter i närheten av våra verksamheter har Stena Metall visat motståndskraft genom ett välfungerande, delegerat beslutsfattande. Koncernen har upprätthållit starka vinstnivåer jämfört med föregående år och resultatet är fortsatt högt även i ett historiskt perspektiv.

Koncernens fortsatta fokus på kostnadseffektivitet och delegerat affärsmannaskap har gjort det möjligt för oss att vara väl förberedda på snabba förändringar – både på marknaden och i kundernas efterfrågan. Trots ett utmanande ekonomiskt klimat, har Recycling under året visat sig robust med stabila volymer och starkt resultat. Flera nya och strategiskt viktiga kundavtal har tecknats. Utvecklingen inom övriga delar av koncernen har varit blandad. Stena Oil och Stena Metall Finans har hanterat sina respektive marknader väl och levererat solida finansiella resultat. Även om det finns tecken på återhämtning inom byggsektorn sker den långsamt, vilket innebär att Stena Stål fortsatt möter utmaningar vad gäller volymer och lönsamhet. Den fortsatt höga efterfrågan på aluminiumskrot inom flera sektorer pressar Stena Aluminiums resultat, då marknadspriserna på standardlegeringar inte utvecklas i takt med kostnaden för insatsmaterial. Stena Metall fortsätter att investera i både ny och befintlig teknologi för att möta kundernas behov och stärka samarbetet.

Marknad

Recycling

Stena Recycling bedriver återvinningsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Tyskland och Italien. Verksamhetsåret 2024/25 påverkades av en rad betydande händelser, både inom organisationen och i omvärlden. Trots svag marknad levererade Stena Recycling en historiskt stark prestation, vilket påvisar finansiell styrka, operativ flexibilitet och motståndskraft. Den externa miljön förblev turbulent under hela året och påverkades av ihållande geopolitiska spänningar, flera väpnade konflikter och amerikanska tullar. Stena Recycling gjorde viktiga återinvesteringar i sin kärnverksamhet, inklusive processutrustning. Strategiska investeringar, såsom battericenter, plastanläggningar och Aluminiumcentret vid Stena Nordic Recycling Center i Halmstad, Sverige, befinner sig i tillväxtfas. Rörelseresultatet uppgick till 1 231 MSEK (1 183). Nettoomsättningen uppgick till 24 802 MSEK (25 427).

Aluminium

Stena Aluminium är en av Nordens ledande producent av aluminium genom återvunnen råvara. Under räkenskapsåret har Stena Aluminium haft en längre period av utmaningar, främst på grund av de relativt höga priserna på sekundära råmaterial jämfört med marknaden för standardlegeringar. Insatser för att anpassa sig till marknadsförhållandena har pågått, vilket haft en positiv effekt jämfört med förra året. Aluminium har framgångsrikt upprätthållit sina volymer samtidigt som man fokuserat på att förbättra produktivitet och flexibilitet. Rörelseresultatet uppgick till –63 MSEK (–68). Nettoomsättningen uppgick till 1 769 MSEK (1 748).

Oil

Stena Oil är en av Skandinaviens ledande leverantör av bunkerolja och marina helhetslösningar till fartyg i Skagerrak, Kattegatt och Nordsjöområdet. Under räkenskapsåret uppvisade Stena Oil stabila volymer och efterfrågan, vilket möjliggjorde bibehållna marknadsandelar inom verksamhetsregionen. Den senare delen av året kännetecknades av en fortsatt stabil bunkermarknad i Skandinavien, måttliga prisfluktuationer samt ett växande intresse för alternativa bränslen. EU-regelverk och logistiska utmaningar i viktiga sydeuropeiska hamnar påverkade både leveransflöden och bunkringsprocesser. Stena Oil fortsatte att leverera biobränslen till kunder i linje med de nya FuelEU Maritime-reglerna, som kräver en minskning av växthusgasintensiteten i marina bränslen med 2 procent till 2025. Terminalen i Frederikshavn och det nyaste multi-segregerade fartyget, utgjorde strategiska tillgångar för att möta dessa krav och stärke bolagets position på marknaden. Rörelseresultat och nettoomsättning uppgick till 164 MSEK (194) respektive 10 190 MSEK (12 202).

Stål

Stena Stål bedriver verksamhet i Sverige och Norge och erbjuder ett brett sortiment av stålprodukter. Marknadsefterfrågan var dämpad under året, särskilt inom bygg- och industrisegmenten, vilket medförde press på Ståls marginaler. Den ökade importen från lågkostnadsregioner bidrog ytterligare till prispressen. Samtidigt fortsätter den nya produktionsanläggningen i Västerås att leverera enligt plan och stärker Ståls kunderbjudande genom förbättrad leveranskapacitet och ökad konkurrenskraft. Stena Ståls rörelseresultat uppgick till –91 MSEK (–60). Nettoomsättningen uppgick till 2 040 MSEK (2 086).

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 692221355575625616G1 Signerat: KS, AJ, DSO, IVO, ME, JR1, MH, LG, AH, ON, FA, JR2

STENA

ÅRSREDOVISNING

VD-kommentar

Marknad och priser

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Stena Metalls senaste affärsområde Confidential tillhandahåller säker hantering och destruktion av känslig information för företag. Confidential betjänar kunder på fem marknader: Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Under räkenskapsåret har fokus legat på att etablera rätt plattform och upplägg för att säkerställa fortsatt tillväxt. Flera projekt inriktade på säkerhet, spårbarhet och hantering av elektroniska lagringsmedier (ESM) pågår för att förbättra tjänsteutbudet för både befintliga och nya kunder. Rörelseresultat och nettoomsättning uppgick till 3 MSEK respektive 241 MSEK.

Finans

Stena Metall Finans bedriver investeringsverksamhet och intern bankverksamhet inom koncernen, i Göteborg och Zug, Schweiz. Stena Metall Finans rörelseresultat uppgick till 160 MSEK (84).

Under året har ett omfattande arbete skett rörande bolagets långsiktiga finansiering. Ett flertal lån har förlängts och omförhandlats till lika eller förbättrade kreditvillkor. En refinansiering av bolagets gröna obligation med förfall 2027 har också genomförts, nytt förfall ligger nu 2030.

Miljöinformation

Huvuddelen av koncernens verksamhet, 200 anläggningar, omfattas av anmälnings- eller tillståndsplikt enligt miljöbalken. De största miljöpåverkansfaktorerna från verksamheterna 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-, brand-skydds- 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 2024/2025 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 2024/2025 till 4 416 (4 407), 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 samt utforska nya oetablerade återvinningsmöjligheter. 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 med flera laboratorier där fokus framförallt ligger inom områdena batterier, plast, komplexa metaller, farligt avfall samt Industri 4.0. En rad olika samarbeten sker med olika aktörer så som kunder, teknologileverantörer, tekniska högskolor, universitet, myndigheter, organisationer och näringsliv.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i föregående års årsredovisning. På sidorna 16–20 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 39 046 MSEK (41 620) en minskning med 6,2 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Moderbolagets omsättning var 388 MSEK (690), varav koncerninternt 386 MSEK (688). Årets resultat och totalresultat för koncernen uppgick till 1 048 MSEK (1 042) respektive 619 MSEK (735). Moderbolagets resultat, vilket överensstämmer med totalresultatet uppgick till 260 MSEK (399).

Framtida utveckling

Koncernen fortsätter att investera i både nya och befintliga teknologier för att möta kundernas krav och stärka samarbetet. Genom finansiell disciplin och ett decentraliserat beslutsfattande nära marknaden kommer vi, trots osäkra omständigheter, fortsätta kunna dra fördel av marknadsmöjligheterna som ligger framför oss.

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 2 697 685 867 kronor disponeras enligt följande:

- till aktieägarna utdelas 140 000 000 kronor
- som kvarstående vinstmedel balanseras 2 557 685 867 kronor.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 692221135575625616E1 Signerat: KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LG, AH, CK, FA, JR2

STENA

RESULTATRÄKNING

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

1 september – 31 augusti, MSEK	Not	2024/2025	2023/2024
Nettoomsättning	2	39 046	41 620
Kostnad för sålda varor	4, 26	-35 884	-38 373
Bruttoresultat		**3 162**	**3 247**
Försäljningskostnader	4, 26	-572	-589
Administrationskostnader	3, 4, 26	-1 511	-1 503
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	497	536
Rörelseresultat	2	**1 576**	**1 691**
Resultat från andelar i intresseföretag	6	11	8
Räntenetto	6	-278	-347
Övriga finansiella intäkter och kostnader	6	-3	-18
Resultat före skatt		**1 306**	**1 334**
Skatter	7	-258	-292
Årets resultat		**1 048**	**1 042**
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Värdeförändring säkringsreserv		-2	0
Omräkningsdifferenser		-132	-21
Omvärdering säkring av nettoinvestering		8	14
Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat:			
Värdeförändring verkligt värdereserv		-293	-300
Omräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		0	0
Summa totalt resultat		**629**	**735**

1 september – 31 augusti, MSEK	Not	2024/2025	2023/2024
Årets resultat är hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		1048	1041
Innehav utan bestämmande inflytande		–	1
Årets resultat		**1048**	**1042**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		629	734
Innehav utan bestämmande inflytande		–	1
Summa totalresultat		**629**	**735**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 0922211555756256166 1 Signerat: KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, ON, FA, JR2

STENA

BALANSRÄKNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

31 augusti, MSEK	Not	2025	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	8	642	655
Varumärken och kundrelationer	8	234	297
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	966	787
Summa immateriella anläggningstillgångar		**1842**	**1739**
Byggnader	9,22	3067	2841
Mark och övrig fast egendom	9	1418	1535
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9,22	3975	4023
Inventarier	9	125	83
Pågående nyanläggningar	9	585	826
Summa materiella anläggningstillgångar		**9170**	**9308**
Aktier och andelar i intresseföretag	10	54	56
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	1451	1739
Uppskjutna skattefordringar	17	237	239
Andra långfristiga fordringar	12	133	243
Summa finansiella anläggningstillgångar		**1875**	**2277**
Summa anläggningstillgångar		**12887**	**13324**
Omsättningstillgångar			
Varulager	13	**2362**	**2685**
Kundfordringar	14	3706	3498
Aktuella skattefordringar		167	167
Övriga fordringar	14	638	830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	1515	1394
Summa kortfristiga fordringar		**6026**	**5889**
Kortfristiga placeringar		**1563**	**922**
Likvida medel	15	**454**	**849**
Summa omsättningstillgångar		**10405**	**10345**
Summa tillgångar		**23292**	**23669**

31 augusti, MSEK	Not	2025	2024
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		13	13
Reserver		-228	190
Balanserat resultat		10866	9984
Årets resultat		1048	1042
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3
Summa eget kapital		**11722**	**11232**
Pensioner och liknande förpliktelser	16	10	11
Uppskjutna skatteskulder	17	573	530
Övriga avsättningar	18	731	817
Obligationslån	19	2800	2400
Räntebärande skulder	20	1742	1864
Övriga skulder	21	–	10
Summa långfristiga skulder		**5856**	**5632**
Obligationslån	19	–	1000
Räntebärande skulder	20	493	564
Leverantörsskulder		2321	2495
Aktuella skatteskulder		193	190
Övriga skulder	21	244	282
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	2463	2274
Summa kortfristiga skulder		**5714**	**6805**
Summa eget kapital och skulder		**23292**	**23669**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

1 september – 31 augusti, MSEK	Not	2024/2025	2023/2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1306	1334
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1124	1444
		2430	**2778**
Betald skatt		**–213**	**–256**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**2217**	**2522**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning(–)/Minskning(+) av varulager		294	–83
Ökning(–)/Minskning(+) av rörelsefordringar		–147	–429
Ökning(+)/Minskning(–) av rörelseskulder		15	500
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**162**	**–12**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**2379**	**2510**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag och inkråm	24	–11	–115
Avyttring av dotterföretag	24	88	–4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		–212	–259
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		–1771	–1600
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		73	49
Förändring av finansiella tillgångar		–517	608
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–1750**	**–1321**
Kassaflöde efter investeringar		**629**	**1189**

1 september – 31 augusti, MSEK	Not	2024/2025	2023/2024
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	24	695	1100
Amortering av låneskulder	24	–1303	–1379
Amortering av leasingskulder	24	–270	–254
Aktieutdelning		–140	–110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**–1018**	**–643**
Årets kassaflöde		**–389**	**546**
Likvida medel vid årets början		**849**	**305**
Kursdifferens i likvida medel		–6	–2
Likvida medel vid årets slut		**454**	**849**

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Resultat från andelar i intresseföretag	–11	–8
Av- och nedskrivning av tillgångar	1067	986
Avskrivning av nyttjanderättstillgångar	235	269
Orealiserade kursdifferenser	72	146
Orealiserad värdeförändring finansiella tillgångar	–52	51
Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar	–19	–19
Rearesultat vid försäljning av dotterföretag	–82	–80
Förändring avsättningar	–85	52
Övriga ej kassaflödespåverkade poster	–1	47
Summa	**1124**	**1444**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

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 2023-09-01	**13**	**497**	**10 095**	**10 605**	**2**	**10 607**
Årets resultat			1041	1041	1	1042
Övrigt totalresultat						
Förändring säkringsreserv		0		0		0
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**
Årets resultat			1048	1048		1048
Övrigt totalresultat						
Förändring säkringsreserv		-2		-2		-2
Förändring omräkningsreserv		-132		-132		-132
Förändring säkring av nettoinvestering		8		8		8
Förändring verkligt värdereserv		-293		-293		-293
Omräkning av avsättningar för pensioner			0	0		0
Transaktioner med ägare						
Utdelning			-140	-140		-140
Utgående eget kapital 2025-08-31	**13**	**-228**	**11 934**	**11 719**	**3**	**11 722**

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.

Innehav utan bestämmande inflytande
Avser minoritetsägarens andel av resultatet i Bilretur ABC AB (49 procent) 0 (0), XO Transport & Service AS (50 procent) 0 (1) och Norsk Bildemontering AS (40 procent) 0 (0).

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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.

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.

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 procent 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 procent och 50 procent 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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

20251222025515

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

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 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
- Confidential
- Finans

Confidential är ett nytt rörelsesegment från och med räkenskapsåret 2024/2025. Denna verksamhet ingick tidigare i Recycling.

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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

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 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 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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

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 räntemstrument 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. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredovisas i balansräkningen då detta är tillåtet.

Koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare 2, 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 procent.

Lagstiftning om Pelare 2 har antagits i Sverige där Stena Metall AB har sitt säte och tillämpas på räkenskapsåret. Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter från Pelare 2, som anges i ändringarna av IAS 12. Potentiell exponering till följd av den nya lagstiftningen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Stena Metallkoncernen. Aktuell skatt hänförlig till Pelare 2 är inkluderad i aktuella skatter för perioden och redovisas inte separat, då beloppet inte har någon väsentlig påverkan på Stenakoncernens skattekostnad.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 092221155575625616 61 Signerat KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, FA, JR2

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 mottagandat 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.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 6922211555756256156 1 Signerat: KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, FA, JR2

STENA

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

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 2025 till 787 MSEK (948).

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	2024/2025	2023/2024
Recycling	24 802	25 427
Aluminium	1 769	1 748
Oil	10 190	12 202
Stål	2 040	2 086
Confidential	241	–
Övrigt	4	157
Summa	**39 046**	**41 620**

Per geografisk marknad		
Sverige	13 311	15 116
Europa exklusive Sverige	19 300	18 917
Övriga världen	6 435	7 587
Summa	**39 046**	**41 620**

Per väsentligt intäktsslag		
Varuförsäljning	32 992	35 951
Tjänsteuppdrag	6 054	5 669
Summa	**39 046**	**41 620**

Punktskatt ingår i omsättningen med -1 (1).

Rörelseresultat

Per verksamhetsområde	2024/2025	2023/2024
Recycling	1 231	1 183
Aluminium	-63	-68
Oil	164	194
Stål	-91	-60
Confidential	3	–
Finans	160	84
Övrigt	172	358
Summa	**1 576**	**1 691**

Valutakursvinster/valutakursförluster redovisade i rörelseresultatet uppgår netto till 18 (-8).

3 Ersättning till revisorer

PwC	2024/2025	2023/2024
Revisionsuppdraget	13	13
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	1	–
Andra uppdrag	–	–
Summa	**14**	**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. Allt annat är andra uppdrag.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning
Balansräkning
Kassaflödesanalys
Förändringar i eget kapital
Redovisnings- och värderingsprinciper
Noter

MODERBOLAGET

4 Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per funktion	2024/ 2025	2023/ 2024
Kostnad för sålda varor	-1221	-1177
Försäljningskostnader	–	–
Administrationskostnader	-81	-78
Summa	**-1302**	**-1255**

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per tillgång	2024/ 2025	2023/ 2024
Varumärken och kundrelationer	-60	-55
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-32	-26
Byggnader	-262	-250
Markanläggningar	-41	-29
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-892	-883
Inventarier	-15	-12
Summa	**-1302**	**-1255**

5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

	2024/ 2025	2023/ 2024
Verksamhetsområde Finans	183	111
Leasingintäkter fartyg, netto	172	174
Resultat vid försäljning av dotterföretag	82	80
Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, netto	19	19
Försäkringsintäkter	9	128
Hyresintäkter	19	12
Erhållna bidrag	6	10
Övrigt	7	2
Summa	**497**	**536**

Verksamhetsområde Finans avser nettot av finansverksamhetens handel med finansiella instrument.

6 Finansnetto

Resultat från andelar i intresseföretag	2024/ 2025	2023/ 2024
Returpapperscentralen i Uppsala HB	3	7
Rearesultat försäljning	8	–
Övriga	–	1
Summa	**11**	**8**

Räntenetto	2024/ 2025	2023/ 2024
Ränteintäkter	55	55
Räntekostnader	-310	-384
Upplåningskostnader	-23	-18
Summa	**-278**	**-347**

Årets räntekostnader inkluderar -43 (-45) hänförliga till leasingskulder i enlighet med IFRS 16.

Övriga finansiella intäkter och kostnader	2024/ 2025	2023/ 2024
Kursdifferenser	-1	-14
Övrigt	-2	-4
Summa	**-3**	**-18**

7 Skatter

	2024/ 2025	2023/ 2024
Aktuell skatt	-218	-295
Uppskjuten skatt	-40	3
Summa	**-258**	**-292**

Aktuell skatt		
Aktuell skatt för perioden	-201	-300
Skatt hänförlig till tidigare år	-17	5
Summa	**-218**	**-295**

Uppskjuten skatt		
Avseende temporära skillnader	-20	9
Hänförligt till tidigare år	-20	-11
Avseende underskottsavdrag	–	5
Summa	**-40**	**3**

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

Avstämning redovisad skattekostnad	2024/ 2025	2023/ 2024
Resultat före skatt	1306	1334
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6%	**-269**	**-275**
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	5	2
Ej avdragsgilla kostnader	-35	-50
Ej skattepliktiga intäkter	32	44
Utnyttjade underskottsavdrag	33	14
Ej upptagna skattefordringar på årets förlust	-2	-21
Uppskjuten skatt	36	14
Skatt hänförlig till tidigare år	-37	5
Övrigt	-21	-25
Redovisad skattekostnad	**-258**	**-292**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 0922211555756256 1661 Signerat KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LG, AH, CN, FA, JR2

8 Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Varumärken och kundrelationer	Övriga immateriella anläggnings-tillgångar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2024-09-01	1 378	721	910	3009
Årets anskaffningar	–	–	212	212
Utrangering	–	-25	–	-25
Omräkningsdifferenser	-25	-4	-3	-32
Utgående anskaffningsvärde 2025-08-31	**1353**	**692**	**1 119**	**3 164**
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2024-09-01	-728	-424	-123	-1 270
Årets avskrivningar	–	-60	-32	-92
Utrangering	–	25	–	25
Omräkningsdifferenser	12	1	2	15
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar 2025-08-31	**-711**	**-458**	**-153**	**-1322**
Redovisat värde 2025-08-31	**642**	**234**	**966**	**1842**

	Goodwill	Varumärken och kundrelationer	Övriga immateriella anläggnings-tillgångar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2023-09-01	1422	701	657	2 780
Årets anskaffningar	–	–	259	259
Förvärvade bolag	15	28	–	43
Utrangering	–	–	-5	-5
Omräkningsdifferenser	-59	-8	-1	-68
Utgående anskaffningsvärde 2024-08-31	**1 378**	**721**	**910**	**3 009**
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2023-08-01	-748	-368	-104	-1 220
Årets avskrivningar	–	-55	-28	-81
Förvärvade bolag	–	-2	–	-2
Utrangering	–	–	5	5
Omräkningsdifferenser	25	1	2	28
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar 2024-08-31	**-723**	**-424**	**-123**	**-1 270**
Redovisat värde 2024-08-31	**655**	**297**	**787**	**1 739**

Goodwill

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

	25-08-31	24-08-31
Recycling	577	636
Stål	19	19
Confidential	46	–
Summa	**642**	**655**

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 procent (bedömd individuellt för varje kassaflödesgenererande enhet) och beräknas i enlighet med Gordons tillväxtformel.

Vid beräkning av återvinningsvärdet för de kassagenererade enheterna och tillgångarna under 2024/2025 har en diskonteringsfaktor (WACC – weighted average cost of capital) på 7,8 procent (7,3 procent) efter skatt och 9,9 procent (9,2 procent) före skatt använts för respektive segment.

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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

9 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader	Mark och övrig fastegendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2024-09-01	4 925	1 977	11 149	305	826	19 182
Förvärvade bolag	–	–	11	–	–	11
Avyttrade bolag	-16	-3	–	–	–	-19
Årets anskaffningar	98	31	469	9	609	1216
Omklassificering	369	-37	451	50	-833	–
Försäljningar och utrangeringar	-52	-3	-444	-7	–	-506
Omräkningsdifferenser	-23	-62	-116	-3	-17	-221
Utgående anskaffningsvärde 2025-08-31	**5 301**	**1 903**	**11 520**	**354**	**585**	**19 663**
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2024-09-01	-2 084	-442	-7 126	-222		-9 874
Avyttrade bolag	10	1	–	–		11
Omklassificering	14	-14	–	–		–
Försäljningar och utrangeringar	53	3	399	6		461
Årets avskrivningar	-262	-41	-892	-15		-1210
Omräkningsdifferenser	35	8	74	2		119
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar 2025-08-31	**-2 234**	**-485**	**-7 545**	**-229**		**-10 493**
Redovisat värde 2025-08-31	**3 067**	**1 418**	**3 975**	**125**	**585**	**9 170**

	Byggnader	Mark och övrig fastegendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2023-09-01	4 245	1865	10 889	322	730	17 851
Förvärvade bolag	51	2	20	9	1	83
Avyttrade bolag	-19	–	–	-1	–	-20
Årets anskaffningar	438	137	567	13	777	1932
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**	**1977**	**11 149**	**305**	**826**	**19 182**
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar 2023-09-01	-1 920	-432	-6 628	-235		-9 215
Förvärvade bolag	-5	–	-5	-6		-16
Avyttrade bolag	4	–	–	–		4
Omklassificering	-14	14	-23	23		–
Försäljningar och utrangeringar	48	5	305	5		363
Årets avskrivningar	-250	-29	-883	-12		-1174
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**	**1535**	**4 023**	**83**	**826**	**9 308**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

10 Aktier och andelar i intresseföretag

Indirekt ägda	Kapital-andel/ Röstetal, %	25-08-31	24-08-31
Returpappers-centralen i Uppsala HB, 916513-9313, Uppsala	50,0	22	20
RPC Fastighet AB, 559449-1671, Uppsala	50,0	2	1
Jern og Metallomsetning AS, Norge	50,0	–	7
EPE Eigedom AS, Norge	50,0	21	24
Mørlandsmoen Bilopphugging AS, Norge	33,3	4	4
Machine2Machine Solutions AB, 556476-3380, Jönköping	18,9	5	–
BioImpakt AB, 559004-5018, Örebro	20,0	–	–
Loop Electronics A/S, Danmark	50,0	–	–
Summa		**54**	**56**

Ackumulerade anskaffningsvärden	25-08-31	24-08-31
Ingående redovisat värde	56	50
Förvärvade bolag	1	1
Avyttrade bolag	-7	–
Andel av årets resultat	4	7
Omklassificering	5	–
Utdelning/uttag	-4	–
Omräkningsdifferenser	-1	-2
Utgående redovisat värde	**54**	**56**

11 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	25-08-31	24-08-31
Private equity-fonder och andra onoterade innehav	1417	1704
Övriga	34	35
Summa	**1451**	**1739**

För specifikation av årets förändring se not 25.

12 Andra långfristiga fordringar

	25-08-31	24-08-31
Räntebärande fordringar	132	110
Övrigt	1	133
Summa	**133**	**243**
Ingående redovisat värde	243	62
Tillkommande fordringar	178	185
Reglerade fordringar	-231	-4
Omfört till kortfristigt	-57	–
Utgående redovisat värde	**133**	**243**

Fordringar avseende kapitalförsäkringar har kvittats mot motsvarande långfristig skuld.

13 Varulager

	25-08-31	24-08-31
Råvarulager	1758	2072
Färdigvarulager	604	613
Summa	**2362**	**2685**

Under året har 0 (4) avseende inkurans intäkts-/kostnadsförts. Vid årsskiftet uppgick inkuransreserven till 9 (9).

14 Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	25-08-31	24-08-31
Ej förfallna	3419	3239
Förfallna upp till 30 dagar	224	221
Förfallna mer än 30 dagar	63	38
Summa	**3706**	**3498**

Övriga kortfristiga fordringar	25-08-31	24-08-31
Mervärdeskatt	316	478
Skattekonto	82	146
Derivatinstrument	34	32
Förskott till leverantörer	23	20
Övrigt	183	154
Summa	**638**	**830**

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25-08-31	24-08-31
Förutbetalda omkostnader	236	187
Utlevererade men ej fakturerade varor	1151	1032
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128	175
Summa	**1515**	**1394**

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

15 Likvida medel

	25-08-31	24-08-31
Kassa och bank	201	667
Bankdepåer	253	182
Summa	**454**	**849**

16 Pensioner och liknande förpliktelser

	25-08-31	24-08-31
Ingående redovisat värde	11	13
Aktuariell vinst/förlust	–	–
Avsatt under perioden	1	–
Ianspråktagande under perioden	-1	-1
Omräkningsdifferenser m m	-1	-1
Utgående redovisat värde	**10**	**11**

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 10 (11). För de aktuariella beräkningarna i Norge har en diskonteringsränta på 4,6 procent (3,9 procent) tillämpats och förväntad löneökningstakt har beräknats till 3,9 procent (4,0 procent).

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 350 (333).

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 110 (107).

17 Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar	25-08-31	24-08-31
Ingående redovisat värde	468	421
Tillkommande fordringar	53	111
Reglerade fordringar	-88	-58
Sålda bolag	-1	-4
Omräkningsdifferenser	-5	-2
Utgående redovisat värde	**427**	**468**

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag vilka inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna uppgår till 202 (237). Tidsbegränsningar i utnyttjandet finns i Finland och uppgår till 9 (26).

Uppskjutna skatteskulder	25-08-31	24-08-31
Ingående redovisat värde	759	703
Avsättningar under perioden	75	135
Ianspråktagande under perioden	-67	-76
Köpta bolag	–	7
Sålda bolag	-1	-4
Omräkningsdifferenser	-3	-6
Utgående redovisat värde	**763**	**759**

Uppskjutna skatte-fordringar/skatteskulder fördelade per balanspost	25-08-31	24-08-31
Immateriella tillgångar	-19	-32
Materiella tillgångar	-595	-599
Varulager	19	13
Fordringar	4	1
Övriga avsättningar	78	104
Skulder	177	220
Underskottsavdrag	–	2
Summa	**-336**	**-291**

18 Övriga avsättningar

Av övriga avsättningar består huvuddelen av avsättning för framtida saneringskostnader för förorenad mark 521 (532). Ej tryggade pensionsåtaganden (kapitalförsäkringar) har kvittats mot motsvarande långfristig fordran.

	25-08-31	24-08-31
Ingående redovisat värde	817	769
Avsättningar under perioden	20	66
Ianspråktagande under perioden	-17	-14
Återföring av outnyttjat belopp	-88	–
Köpta bolag	–	3
Sålda bolag	–	-4
Omräkningsdifferenser	-1	-3
Utgående redovisat värde	**731**	**817**

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.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

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.
Under räkenskapsåret har obligationslån refinansierats och förlängts.

Obligationslån	Återstående löptid	Marginal	25-08-31	24-08-31
SE0013774915 2020–2025	–	2,06	–	200
SE0014402293 2020–2025	–	2,90	–	800
NO0012514274 2022–2027 [1]	–	2,50	–	1 000
NO0012909284 2023–2028	3 år	2,15	1 000	1 000
SE0024320766 2025–2029	4 år	1,75	400	–
NO0013556019 2025–2030 [1]	5 år	2,00	1 000	–
SE0022062022 2024–2031 [2]	6 år	2,10	400	400
Summa			**2 800**	**3 400**

[1] NO0012514274 har under räkenskapsåret refinansierats och ersatts med NO0013556019 och löper ut år 2030.

[2] SE0022062022 är förlängd ett år till 2031.

20 Räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder	Återstående löptid	Marginal	25-08-31	24-08-31
Obligationsliknande banklån (Term loan) 2024-2031 [1]	6 år	1,80	400	400
Obligationsliknande banklån (Term loan) 2022-2032 [1]	7 år	1,85	600	600
Banklån			1	4
Balanserade Leasingåtaganden			741	860
Summa			**1 742**	**1 864**

[1] De obligationsliknande banklånen har under året förlängts med ett respektive tre år.

Koncernen har avtal om kreditlöften om 2 000 (2 000), varav 2 000 (1 700) är ej utnyttjade.
Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.
Under räkenskapsåret har förlängning av obligationsliknande lån gjorts.

Kortfristiga räntebärande skulder	25-08-31	24-08-31
Banklån	295	300
Balanserade Leasingåtaganden	198	264
Summa	**493**	**564**

Koncernen har avtal om checkkreditlöften om 1 500 (1 200) varav 1 176 (1 200) är ej utnyttjade.
Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.

21 Övriga skulder

Övriga långfristiga skulder	25-08-31	24-08-31
Övriga skulder	–	10
Summa	**–**	**10**

Övriga kortfristiga skulder	25-08-31	24-08-31
Personalens löner och källskatter	121	107
Mervärdesskatt	57	132
Derivatinstrument	2	12
Förskott från kunder	3	0
Punktskatter	20	1
Fastighetsskatt	7	10
Övrigt	34	20
Summa	**244**	**282**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25-08-31	24-08-31
Upplupen varukostnad	1370	1070
Upplupna löner och lönebikostnader	644	660
Deponi-, destruktionslager- och slamreserv	217	239
Övriga upplupna kostnader	198	233
Förutbetalda intäkter	34	72
Summa	**2 463**	**2 274**

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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

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 resultaträkning	2024/2025	2023/2024
Avskrivningar		
Byggnader	-146	-152
Fartyg	-65	-88
Maskiner	-24	-29
Summa	**-235**	**-269**
Räntekostnader	-43	-45

Redovisade belopp i koncernens balansräkning	25-08-31	24-08-31
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader	845	948
Fartyg	17	82
Maskiner	36	59
Summa	**898**	**1089**
Balanserade leasingåtaganden		
Långfristiga	741	860
Kortfristiga	198	264
Summa	**939**	**1124**

Koncernen som leasegivare

Årets intäkt för operationella leasingavtal uppgick till 172 (181) och avser huvudsakligen charterintäkter från två fartyg.

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:	25-08-31	24-08-31
Inom 1 år	170	164
Mellan 1 och 5 år	585	288
Mer än 5 år	–	–
Summa minimileaseintäkter	**755**	**452**

23 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	25-08-31	24-08-31
Ställda säkerheter till kreditinstitut		
Övriga	–	5
Summa	**–**	**5**
Ställda säkerheter för övriga skulder		
Likvida medel	1	1
Summa	**1**	**1**
Summa ställda säkerheter	**1**	**6**
Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelser	162	90
Garantiförbindelser och övriga ansvarsförbindelser	615	615
Kvarstående åtaganden Private equity-fonder	388	532
Bolagsmannaansvar i handelsbolag	21	24
Summa eventualförpliktelser	**1186**	**1261**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

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 –242 (–321) och erhållna räntor till 38 (33). Erhållna utdelningar uppgick till 10 (13).

Koncernens räntebärande skuld

	24-08-31	Kassaflödes-påverkande	Omklassificeringar	Övriga ej kassaflödes-påverkande	25-08-31
Långfristiga obligationslån	2 400	400			2 800
Långfristiga balanserade leasingåtaganden	860		–164	45	741
Övriga långfristiga lån	1004	–3			1001
Kortfristiga obligationslån	1000	–1000			–
Kortfristiga balanserade leasingåtaganden	264	–270	164	40	198
Övriga kortfristiga lån	300	–5			295
Summa räntebärande skuld	**5 828**	**–878**	**–**	**85**	**5 035**

	23-08-31	Kassaflödes-påverkande	Omklassificeringar	Övriga ej kassaflödes-påverkande	24-08-31
Långfristiga obligationslån	3 000	400	–1000		2 400
Långfristiga balanserade leasingåtaganden	781		–253	332	860
Övriga långfristiga lån	995	14		–5	1004
Kortfristiga obligationslån	800	–800	1000		1000
Kortfristiga balanserade leasingåtaganden	270	–254	253	–5	264
Övriga kortfristiga lån	195	107		–2	300
Summa räntebärande skuld	**6 041**	**–533**	**–**	**320**	**5 828**

Förvärv och avyttringar 24/25

Stena Recycling Oy, Finland, har under året sålt sin pallverksamhet som ett led i att fokusera på dess kärnverksamhet. Ett mindre inkråmsförvärv har skett i Danmark. Det helägda dotterbolaget Brisen Rederi AB har avyttrats.

Avyttringarna redovisas aggregerat då inget av dem anses vara individuellt väsentligt.

Förvärv och avyttringar 23/24

I september 2023 förvärvade Stena Recycling S.r.l. i Italien 100 procent av aktierna i det italienska aluminiumåtervinningsbolaget Pyreco S.r.l. Bolagets omsättning från förvärvstidpunkten uppgick till 139. I maj förvärvades det danska bolaget MV Farligt Affald A/S. Bolaget BatteryLoop Technologies AB avyttrades under räkenskapsåret.

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

	2024/2025	2023/2024
Förvärv		
Köpeskilling	11	135
Likvida medel i förvärvade bolag	–	–20
Påverkan på koncernens likvida medel	**11**	**115**
Immateriella anläggningstillgångar	–	26
Materiella anläggningstillgångar	11	67
Varulager	–	28
Övriga tillgångar	–	8
Skulder	–1	–29
Tillgångar och skulder, netto	**10**	**100**
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
Goodwill	–	15
	10	**115**
Avyttringar		
Erhållen köpeskilling	93	–
Effekt på likvida medel enligt köpeavtal	–5	–4
Påverkan på koncernens likvida medel	**88**	**–4**
Materiella anläggningstillgångar	8	16
Varulager	9	10
Övriga tillgångar	132	–
Skulder	–141	–32
Tillgångar och skulder, netto	**8**	**–6**
Realisationsresultat	82	80
	90	**74**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

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 16–20 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.

Finansiella instrument per kategori

25-08-31	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	1248	203		1451	1451
Andra långfristiga fordringar			133	133	133
Kundfordringar			3706	3706	3706
Derivat ingående i övriga fordringar	34			34	34
Kortfristiga placeringar	1563			1563	1563
Likvida medel			454	454	454
Totala tillgångar	**2845**	**203**	**4293**	**7341**	**7341**
Skulder					
Obligationslån			2800	2800	2800
Räntebärande skulder	16		2219	2235	2235
Leverantörsskulder			2321	2321	2321
Derivat ingående i övriga skulder	2			2	2
Totala skulder	**18**		**7340**	**7358**	**7358**

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**

[1] Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i ekonomiskt säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning bland övriga skulder/fordringar, 32 (20).

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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

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 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 5 035 (5 828) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR-baserad.

Om räntan skulle förändras med +–1 procent skulle koncernen belastas med 50 (58) 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 2025 till 2 718 (2 367). En förändring med 1 procent av värdet i SEK mot de utländska valutorna skulle per 31 augusti 2025 påverka eget kapital med 27 (24).

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

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

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 10 (18) och redovisas i övrigt totalresultat.

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2025 var hela den externa upplåningen i den funktionella valutan. Delar 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 2025 återfinns kontrakt på vilka säkringsredovisning tillämpas.

Valutasäkring	25-08-31	24-08-31
Verkligt värde	5	13
Nominellt värde	729	847
Förfallostruktur	sep 2025 - jan 2026	sep - nov 2025
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdering, utestående säkringsintrument sedan 1 september 2023	-8	13
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	8	-13

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

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

Prisrisk

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 2025 hade koncernen järnlager om 843 (815). Av detta var 535 (596) sålt men inte levererat. Om marknadspriset på järn hade förstärkts/försvagats med 10 procent i förhållande till det rådande marknadspriser den 31 augusti 2025 med alla andra variabler konstanta, skulle marknadsvärdet på järnlagret per den 31 augusti 2025 ha varit 31 (22) 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 2025 kan delas in i tre portföljer, Private Equity, hedgefonder och aktie- och obligationsportfölj. 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 2025 hade koncernen 1 563 (922) i kortfristiga värdepapper och 1 451 (1 739) i långfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10 procent den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets totalresultat ha varit 301 (266) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till marknadspris.

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.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

25-08-31	Finansiella tillgångar/skulder brutto	Netto-redovisade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	34		34	1	33
Derivat finansiella skulder	-2		-2	-1	-1
Totalt	**32**	**–**	**32**	**0**	**32**

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. Reglerna rörande IFRS 16 Leasingavtal påverkar inte koncernens förmåga att fullgöra sina kovenanter. 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 454 (849) och outnyttjade kreditfaciliteter på 3 176 (2 900).

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.

25-08-31	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	117	117	2 624	413
Balanserade leasingåtaganden	204	160	335	532
Övriga räntebärande skulder	57	41	122	1054
Leverantörsskulder	2 321			
Derivatinstrument	2			
Summa	**2 701**	**318**	**3 081**	**1999**

24-08-31	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	1184	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**	**1403**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

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

25-08-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
– Derivat		34		34
– Kortfristiga placeringar	1209	354		1563
– Andra långfristiga värdepappersinnehav			1248	1248
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat:				
– Andra långfristiga värdepappersinnehav			203	203
Totala tillgångar	**1209**	**388**	**1451**	**3048**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
– Derivat		-2		
Totala skulder		**-2**		

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			1247	1247
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat:				
– Andra långfristiga värdepappersinnehav			492	492
Totala tillgångar	**650**	**304**	**1739**	**2693**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
– Derivat		-12		-12
Totala skulder		**-12**		**-12**

den 31 augusti 2025 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet samt de finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

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

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.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3:

Specifikation av finansiella instrument nivå 3	25-08-31	24-08-31
Ingående balans	1739	2053
Totalt orealiserad vinst/förlust		
- Valutaeffekter redovisade i resultaträkning	-34	-62
- Redovisat i resultaträkningen	72	28
- Redovisat i övrigt totalresultat	-294	-300
Likvid från köp	103	161
Likvid från försäljning	-201	-163
Management fee	28	32
Realiserat resultat redovisat i resultaträkning	38	-10
Utgående balans	**1451**	**1739**

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 2025	Verkligt värde 2025	Nominellt belopp 2024	Verkligt värde 2024
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
positiv position	–	–	952	1
negativ position	4745	26	3901	-6
Valutaterminskontrakt				
positiv position	777	7	950	16
negativ position	184	-1	513	-4
Oljeriskhantering				
Oljeterminskontrakt				
positiv position	211	0	464	13
negativ position				

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Redovisnings- och värderingsprinciper

Noter

MODERBOLAGET

Medelantal anställda	2024/2025 Totalt	2024/2025 Varav män	2023/2024 Totalt	2023/2024 Varav män
Moderbolaget				
Sverige	8	4	7	4
Dotterbolag				
Sverige	2 339	1709	2 350	1720
Danmark	416	304	405	305
Norge	342	273	332	268
Finland	355	246	372	274
Tyskland	6	4	6	4
Schweiz	1	–	1	–
Italien	255	222	252	220
Polen	692	439	680	431
USA	2	1	2	1
Koncernen totalt	**4 416**	**3 202**	**4 407**	**3 227**

Löner, ersättningar och sociala kostnader	2024/2025 Löner och andra ersättningar	2024/2025 Sociala kostnader (varav pension)	2023/2024 Löner och andra ersättningar	2023/2024 Sociala kostnader (varav pension)
Moderbolaget	43	46 (26)	37	39 (22)
Dotterbolag	2 637	868 (331)	2 573	845 (314)
Koncernen totalt	**2 680**	**914 (357)**	**2 610**	**884 (336)**

Löner och andra ersättningar	2024/2025 Moderbolag	2024/2025 Dotterbolag	2023/2024 Moderbolag	2023/2024 Dotterbolag
Styrelse och VD				
Löner	15	45	15	48
Tantiem	7	13	3	14
Övriga anställda				
Löner	16	2 520	18	2 454
Tantiem	5	59	1	57
Koncernen totalt	**43**	**2 637**	**37**	**2 573**

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 tre kvinnor och sju män). Av ledande befattningshavare i Stena Metall AB är en kvinna och tre män (fg år två kvinnor och två män).

Pensionskostnader avseende moderbolagets VD och styrelse uppgår till 24 (22). Under året har tantiem om 4 (0) omvandlats till pension, beloppet ingår i årets pensionskostnad. Utestående pensionsförpliktelser uppgår till 171 (159).

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 procent av pensionsgrundande lön.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

27 Upplysningar om närstående

Transaktioner mellan Stena Metall AB och dess dotterföretag, vilka är närstående till Stena Metall AB, har elimínerats 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 3001 (3 687).

Till Stena Fastigheter AB har betalats 17 (20) 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 172 (174).

Familjen Olsson

Stena Metallkoncernen hyr kontorslokaler av familjen Olsson. Erlagda hyror uppgick till 29 (35).

Samtliga transaktioner med närstående redovisas till marknadsmässiga villkor.

28 Händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets utgång har dotterbolaget Kollsholmen Shipping AB avyttrats. Försäljningen kommer att ha en positiv effekt på koncernens resultat och kassaflöde.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

RESULTATRÄKNING

1 september – 31 augusti, MSEK	Not	2024/2025	2023/2024
Nettoomsättning	3	388	690
Kostnad för sålda varor	5	-55	-61
Bruttoresultat		**333**	**629**
Försäljningskostnader		-2	-2
Administrationskostnader	4,5,16,19	-329	-643
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	6	11	149
Rörelseresultat		**13**	**133**
Resultat från andelar i koncernföretag	7	250	350
Ränteintäkter och liknande poster	7	28	33
Räntekostnader och liknande poster	7	-67	-96
Resultat efter finansiella poster		**224**	**420**
Bokslutsdispositioner	8	56	-1
Resultat före skatt		**280**	**419**
Skatter	9	-20	-20
Årets resultat		**260**	**399**

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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

BALANSRÄKNING

31 augusti, MSEK	Not	2025	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	10	687	514
Mark och övrig fast egendom	10	535	515
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	28	8
Inventarier	10	2	3
Pågående nyanläggningar	10	154	225
Summa materiella anläggningstillgångar		**1406**	**1265**
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		504	460
Fordringar hos intresseföretag		16	8
Aktier och andelar i koncernföretag	11	1527	1527
Aktier och andelar i intresseföretag		2	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3	3
Uppskjutna skattefordringar	12	65	61
Summa finansiella anläggningstillgångar		**2117**	**2060**
Summa anläggningstillgångar		**3523**	**3325**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		—	2
Fordringar hos koncernföretag		317	626
Aktuella skattefordringar		6	—
Övriga fordringar		21	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72	43
Summa kortfristiga fordringar		**416**	**705**
Likvida medel		—	—
Summa omsättningstillgångar		**416**	**705**
Summa tillgångar		**3939**	**4030**

31 augusti, MSEK	Not	2025	2024
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		2437	2178
Årets resultat		260	399
Summa fritt eget kapital		**2697**	**2577**
Summa eget kapital		**2713**	**2593**
Obeskattade reserver	13	**6**	**7**
Uppskjutna skatteskulder	12	14	15
Övriga avsättningar	14	61	57
Avsättningar		**75**	**72**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		14	35
Skulder till koncernföretag		1078	1184
Aktuella skatteskulder		—	13
Övriga skulder		7	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	46	54
Summa kortfristiga skulder		**1145**	**1358**
Summa eget kapital och skulder		**3939**	**4030**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

KASSAFLÖDESANALYS

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Noter

Aktier och andelar i koncernföretag

Förslag till vinstdisposition

Revisionsberättelse

Adresser

1 september – 31 augusti, MSEK	Not	2024/2025	2023/2024
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		224	420
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-209	-305
		15	**115**
Betald skatt		-44	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**-29**	**102**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		41	-226
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		26	-237
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**67**	**-463**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**38**	**-361**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av koncernföretag		–	-36
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-191	-95
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		–	23
Erhållen utdelning från koncernföretag		350	400
Utlåning till koncernföretag		-57	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-102**	**291**
Kassaflöde efter investeringar		**140**	**-70**

1 september – 31 augusti, MSEK	Not	2024/2025	2023/2024
Finansieringsverksamheten			
Erhållna koncernbidrag		–	180
Aktieutdelning		-140	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-140**	**70**
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		47	35
Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar		–	-13
Utrangering av materiella anläggningstillgångar		–	2
Förändring avsättningar		4	3
Anticiperad utdelning		-250	-350
Valuteeffekt omräkning av lån		12	21
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-22	-3
Summa		**-209**	**-305**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Nettoresultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-09-01	**13**	**3**	**1834**	**454**	**2304**
Omföring av föregående års resultat			454	-454	–
Årets resultat				399	399
Utdelning			-110		-110
Utgående eget kapital 2024-08-31	**13**	**3**	**2178**	**399**	**2593**
Omföring av föregående års resultat			399	-399	–
Årets resultat				260	260
Utdelning			-140		-140
Utgående eget kapital 2025-08-31	**13**	**3**	**2437**	**260**	**2713**

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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Noter

Aktier och andelar i koncernföretag

Förslag till vinstdisposition

Revisionsberättelse

Adresser

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

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. Den beskrivning som finns i Redovisnings- och värderingsprinciper på sidorna 14–18 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 (2) avser uthyrning av fastigheter till externa hyresgäster.

4 Ersättning till revisorer

PwC	2024/2025	2023/2024
Revisionsuppdraget	4	4
Andra uppdrag	–	–
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. Allt annat är andra uppdrag.

5 Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion	2024/2025	2023/2024
Kostnad för sålda varor	-44	-34
Administrationskostnader	-1	-1
Summa	**-45**	**-35**

Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång	2024/2025	2023/2024
Byggnader	-28	-24
Markanläggningar	-14	-10
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-2	–
Inventarier	-1	-1
Summa	**-45**	**-35**

6 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Posten avser försäkringsintäkter 9 (137), försäljning av virke 2 (0) samt försäljning och utrangering av materiella anläggningstillgångar 0 (12).

7 Finansnetto

Resultat från andelar i koncernföretag	2024/2025	2023/2024
Utdelning från koncernföretag	250	350
Summa	**250**	**350**

Ränteintäkter och liknande poster	2024/2025	2023/2024
Kursvinster	4	8
Övriga finansiella intäkter från koncernföretag	24	25
Summa	**28**	**33**

Räntekostnader och liknande poster	2024/2025	2023/2024
Räntekostnader, koncernföretag	-64	-93
Kursförluster	-3	-3
Summa	**-67**	**-96**

8 Bokslutsdispositioner

	2024/2025	2023/2024
Koncernbidrag	55	–
Avsättning till / Upplösning av ackumulerade avskrivningar utöver plan	1	-1
Summa	**56**	**-1**

9 Skatter

	2024/2025	2023/2024
Aktuell skatt	-25	-9
Uppskjuten skatt	5	-11
Summa	**-20**	**-20**

Avstämning redovisad skattekostnad/skatteintäkt		
Resultat före skatt	280	419
Skattenligt gällande skattesats 20,6%	**-58**	**-86**
Ej avdragsgilla kostnader	-7	-12
Ej skattepliktiga intäkter	54	89
Skatt hänförlig till tidigare år	-14	–
Förändring uppskjuten skatt	5	-11
Redovisad skatteintäkt	**-20**	**-20**

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Noter

Aktier och andelar i koncernföretag

Förslag till vinstdisposition

Revisionsberättelse

Adresser

10 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader	Mark och övrig fastegendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2024-09-01	882	622	31	55	225	1815
Årets anskaffningar	2	1	–	–	190	193
Årets anskaffningar från koncernföretag	–	–	31	–	–	31
Omklassificering	199	33	–	–	-232	–
Försäljningar och utrangeringar	–	–	–	–	-29	-29
Utgående anskaffningsvärde 2025-08-31	**1083**	**656**	**62**	**55**	**154**	**2010**
Ingående ackumulerade avskrivningar 2024-09-01	-368	-107	-23	-52		-550
Årets anskaffningar från koncernföretag	–	–	-9	–		-9
Årets avskrivningar	-28	-14	-2	-1		-45
Utgående ackumulerade avskrivningar 2025-08-31	**-396**	**-121**	**-34**	**-53**		**-604**
Redovisat värde 2025-08-31	**687**	**535**	**28**	**2**	**154**	**1406**

	Byggnader	Mark och övrig fastegendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2023-09-01	759	530	30	53	368	1741
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**	**1815**
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**	**1265**

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

11 Aktier och andelar i koncernföretag

Moderbolagets och koncernens innehav av aktier och andelar specificeras på sidorna 45–46.

12 Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar	25-08-31	24-08-31
Ingående redovisat värde	61	57
Tillkommande fordringar	4	4
Utgående redovisat värde	**65**	**61**

Uppskjutna skatteskulder	25-08-31	24-08-31
Ingående redovisat värde	15	–
Avsättningar under året	-1	15
Utgående redovisat värde	**14**	**15**

13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	25-08-31	24-08-31
Förutbetald hyra	2	2
Förutbetalda försäkringar	2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	30
Övrigt	2	10
Summa	**72**	**43**

14 Obeskattade reserver

	25-08-31	24-08-31
Avskrivning över plan		
Ingående redovisat värde	7	7
Årets avsättning/upplösning	-1	–
Utgående redovisat värde	**6**	**7**

Av obeskattade reserver utgör 1 (1) uppskjuten skatt.

15 Övriga avsättningar

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

16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	25-08-31	24-08-31
Upplupna löner	20	22
Upplupna sociala kostnader	15	15
Förutbetalda intäkter	11	17
Summa	**46**	**54**

17 Leasing

Årets leasingintäkter avseende hyror uppgår till 195 (178).

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:	25-08-31	24-08-31
Inom ett år	220	204
Mellan 1 och 5 år	887	820
Mer än fem år	223	207
Summa	**1330**	**1231**

Årets leasingkostnad för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal inklusive lokalhyresavtal uppgår till 28 (26).

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	25-08-31	24-08-31
Inom ett år	29	25
Mellan 1 och 5 år	120	104
Mer än fem år	32	27
Summa	**181**	**156**

18 Eventualförpliktelser

	25-08-31	24-08-31
Borgensförbindelser för dotterbolag	9 730	10 276
Övriga borgensförbindelser	162	90
Summa	**9 892**	**10 366**

19 Kassaflöde

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

20 Personal

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

21 Förslag till vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av moderbolagets vinstmedel redovisas på sidan 45.

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Noter

Aktier och andelar i koncernföretag

Förslag till vinstdisposition

Revisionsberättelse

Adresser

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Aktier i koncernföretag	Organisationsnummer	Säte	Innehav %, kapital/röster	Redovisat värde TSEK 25-08-31	Redovisat värde TSEK 24-08-31
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	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	556232-2704	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 Bostaden 15:1	559048-5247	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**	**1 526 584**

STENA

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Noter

Aktier och andelar i koncernföretag

Förslag till vinstdisposition

Revisionsberättelse

Adresser

Koncernföretags innehav av aktier och andelar	Organisationsnummer	Säte	Innehav %, kapital/röster
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
Proretur 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	559416-7287	Göteborg	100

Koncernföretags innehav av aktier och andelar	Organisationsnummer	Säte	Innehav %, kapital/röster
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			
Stena Recycling Lab AB	559248-6665	Göteborg	100
Stena Confidential AB			
Stena Confidential A/S		Danmark	100
Stena Confidential Oy		Finland	100
AB Stena Metall Finans (publ)			
Stena Metall Finans Invest AB	559089-0116	Göteborg	100
Kollsholmen Shipping AB	559249-5500	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

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

STENA

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Noter

Aktier och andelar i koncernföretag

Förslag till vinstdisposition

Revisionsberättelse

Adresser

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	2 437 881 656
Årets resultat	259 804 211
Fritt eget kapital	**2 697 685 867**
disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas	140 000 000
Som kvarstående vinstmedel balanseras	2 557 685 867
Totalt	**2 697 685 867**

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 67,8 procent. 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).

Årsredovisningen beslutades den 18 november 2025

Göteborg den dag som framgår av våra elektroniska signaturer

Anders Jansson	Kristofer Sundsgård	Dan Sten Olsson
Styrelsens ordförande	VD och koncernchef	
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

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Balansräkning

Kassaflödesanalys

Förändringar i eget kapital

Noter

Aktier och andelar i koncernföretag

Förslag till vinstdisposition

Revisionsberättelse

Adresser

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 09222115557562561661. Signerat KS, AJ, DSO, WO, ME, JRL, MH, LO, AH, ON, FA, JR2

STENA

ÅRSREDOVISNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

Resultaträkning
Balansräkning
Kassaflödesanalys
Förändringar i eget kapital
Noter
Aktier och andelar i koncernföretag
Förslag till vinstdisposition
Revisionsberättelse
Adresser

LADDA NER PDF FÖR UTSKRIFT

Dokument-ID 692221155575625561651 Signerat KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

202512220254S

ADRESSER TILL HUVUDKONTOREN*

Sverige

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

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

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

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

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

Stena Oil AB
Box 4088
400 40 Gothenburg
Telefon +46 10 445 00 00
stenaoil.com

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

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

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

Stena Aluminium AB
Box 44
343 21 Älmhult
Phone 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 85 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
Maistraatinportti 1
FI-00240 Helsinki
Telefon +358 10 802 323
stenarecycling.fi

Polen

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

Tyskland

Stena Metall Holding GmbH
Herrmannstraße 22
DE-20095 Hamburg
Telefon +49 160 9796 5289
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 +41 417 28 81 21
stenametall.com

USA

Stena Metal Inc.
8 Wright Street, Suite 103
US-06880 Westport,
Connecticut
stenametall.com

* För filialadresser, besök respektive bolags webbplats.

Fotografer: Lars Ardarve med flera
Tryck: Elanders
Producerad av: Stena Metall och Narva Communications

Dokument-ID 092221b5557562561661
Signerat: KS, AJ, DSO, WO, ME, JR1, MH, LO, AH, CN, FA, JR2

20251222025549

Verifikat

Dokument-ID 092221155575625616 61

Dokument

StenaMetall_AR_signering
Huvuddokument
50 sidor
Startades 2025-11-18 09:06:08 CET (+0100) av Ann-Sofie Westerbom (AW)
Färdigställt 2025-11-21 18:16:01 CET (+0100)

Initierare

Ann-Sofie Westerbom (AW)
Stena Recycling International AB
Org. nr Stena Recycling International AB
ann-sofie.westerbom@stenametall.se
+467066409073

Signerare

Kristofer Sundsgård (KS)
Identifierad med svenskt BankID som "Göran Kristofer Sundsgård"
Personnummer 19761128-0111
kristofer.sundsgard@stenametall.se
+46701409878

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Göran Kristofer Sundsgård"
Signerade 2025-11-18 09:42:00 CET (+0100)

Anders Jansson (AJ)
Identifierad med svenskt BankID som "Erik Anders Jansson"
Personnummer 571102-5014
anders.jansson@stenametall.se
+46708611612

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Erik Anders Jansson"
Signerade 2025-11-18 09:21:33 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Dokument-ID 092221155575625616 61

20251222202550

Dan Sten Olsson (DSO)
Identifierad med svenskt BankID som "Dan Sten Olsson"
Personnummer 19470203-5199
dansten.olsson@stena.com
+46704855114

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Dan Sten Olsson"
Signerade 2025-11-18 11:05:26 CET (+0100)

William Olsson (WO)
Identifierad med svenskt BankID som "William Sten Olsson"
Personnummer 19770501-4996
william.olsson@stena.com
+46707332006

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "William Sten Olsson"
Signerade 2025-11-18 13:21:30 CET (+0100)

Marie Eriksson (ME)
Identifierad med svenskt BankID som "MARIE ERIKSSON"
Personnummer 19850111-3222
marie.eriksson@stena.com
+41798625729

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MARIE ERIKSSON"
Signerade 2025-11-20 09:40:22 CET (+0100)

Joakim Rosengren (JR1)
Identifierad med svenskt BankID som "JOAKIM ROSENGREN"
Personnummer 19600925-5610
joakim.rosengren@delaval.com
+46708696906

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOAKIM ROSENGREN"
Signerade 2025-11-18 10:29:57 CET (+0100)

Verifikat

Dokument-ID 09222115557562561661

2025122202551

Mårten Hulterström (MH)
Identifierad med svenskt BankID som "Jan Mårten Hulterström"
Personnummer 19601013-5058
marten.hulterstrom@cms-wistrand.com
+46708110317

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Jan Mårten Hulterström"
Signerade 2025-11-18 13:59:39 CET (+0100)

Lena Olving (LO)
Identifierad med svenskt BankID som "LENA OLVING"
Personnummer 19561224-5109
lena.olving@gmail.com
+46708203074

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "LENA OLVING"
Signerade 2025-11-18 09:44:34 CET (+0100)

Anna Hallberg (AH)
Identifierad med svenskt BankID som "ANNA HALLBERG"
Personnummer 19631119-5066
anna.hallberg@bestmail.se
+46732081600

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANNA HALLBERG"
Signerade 2025-11-18 09:43:52 CET (+0100)

Christopher Norbye (CN)
Identifierad med svenskt BankID som "CHRISTOPHER NORBYE"
Personnummer 19730506-9374
cne@beijerref.com
+46767630064

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "CHRISTOPHER NORBYE"
Signerade 2025-11-18 14:26:09 CET (+0100)

Verifikat

Dokument-ID 092221155575625616 61

Fabrice Angelini (FA)
Identifierad med svenskt BankID som "FABRICE ANGELINI"
Personnummer 19671124-7236
fabrice.angelini@stenametall.se
+46739808034

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "FABRICE ANGELINI"
Signerade 2025-11-18 09:59:38 CET (+0100)

Johan Rippe (JR2)
Identifierad med svenskt BankID som "JOHAN RIPPE"
Personnummer 19680628-5117
johan.rippe@pwc.com
+46709291188

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN RIPPE"
Signerade 2025-11-21 18:16:01 CET (+0100)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

20251122025552

20251222025S3

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 2024 till 31 augusti 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 10-47 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 2025 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 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som 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 1–9 och 50. 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 Redovisningsstandarder, 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.

✔ Signerat 2025-11-21 17:13:40 UTC Oneflow ID 12733358 Sida 1 / 4

20251222202554

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 2024 till 31 augusti 2025 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.

20251222025555

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.

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

20251222025S6

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID	*2025-11-21 17:13:40 UTC*
Undertecknare	Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN RIPPE

Johan Rippe
Auktoriserad revisor
Leveranskanal: E-post