

Årsredovisning för  
**Stena Metall Finans Invest AB**  
559089-0116


Räkenskapsåret  
**2022-09-01 - 2023-08-31**

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

## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Stena Metall Finans Invest AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 20 December 2023. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Göteborg, 20 December 2023

  
Peter Gustafsson

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Stena Metall Finans Invest AB, 559089-0116, med säte i Göteborg, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-09-01 - 2023-08-31.

## Information om verksamheten

Stena Metall Finans Invest AB är ett helägt dotterbolag till AB Stena Metall Finans (publ), org nr 556008-2561, med säte i Göteborg. AB Stena Metall Finans (publ) ingår i Stena Metallkoncernen där Stena Metall AB, org nr 556138-8371, med säte i Göteborg är moderbolag och upprättar koncernredovisning. Huvudkontorets adress är Fiskhamnsgatan 8, 400 40 Göteborg.

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

## Flerårsjämförelse

Belopp i Tkr

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Resultat efter fin. poster, Tkr	-109 782	291 053	410 776	25 294
Balansomslutning, Tkr	1 922 240	1 777 373	1 475 189	902 297
Soliditet %	77,8	89,7	87,5	96,2
Avkastning på totalt kapital %	-4,8	18,5	28,2	2,9
Avkastning på eget kapital %	-7,3	18,3	31,8	2,92

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

## Ägarförhållanden

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

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser att rapportera.

## **Framtida utveckling**

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

2024011202874

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	1 494 629
Årets förlust	-99 946
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>1 394 683</b>
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande i ny räkning överförs	1 394 683
<b>Totalt</b>	<b>1 394 683</b>

2024011202875

2024011202876

## Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-09-01- 2023-08-31</i>	<i>2021-09-01- 2022-08-31</i>
Realiserat och orealiserat resultat från fin. instrument	3	-91 929	299 148
<b>Bruttoresultat</b>		-91 929	299 148
Administrationskostnader	4	-218	-358
<b>Rörelseresultat</b>		-92 147	298 790
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	245	95
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-17 879	-7 832
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-109 781	291 053
Bokslutsdispositioner	7	10 000	13 412
<b>Resultat före skatt</b>		-99 781	304 465
Skatt på årets resultat	8	-165	-
<b>Årets resultat</b>		-99 946	304 465
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Inga poster		-	-

2024011202877

## Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-08-31</i>	<i>2022-08-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	1 902 234	1 760 088
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 902 234</b>	<b>1 760 088</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		10 000	13 412
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	5 724	3 873
		<b>15 724</b>	<b>17 285</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga derivatfordringar	11	4 282	-
		<b>4 282</b>	<b>-</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>20 006</b>	<b>17 285</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 922 240</b>	<b>1 777 373</b>

2024011202878

## Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-08-31</i>	<i>2022-08-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		100 050	100 050
		<b>100 050</b>	<b>100 050</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Balanserad vinst eller förlust		1 494 629	1 190 164
Årets resultat		-99 946	304 465
		<b>1 394 683</b>	<b>1 494 629</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 494 733</b>	<b>1 594 679</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Kortfristiga skulder		1 708	14 795
Skulder till koncernföretag		421 852	158 961
Skatteskulder		165	-
Kortfristiga derivatskulder	11	-	3 647
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	3 782	5 291
		<b>427 507</b>	<b>182 694</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 922 240</b>	<b>1 777 373</b>

## Förändring i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
<b>Eget Kapital 2021-08-31</b>	<b>100 050</b>	<b>1 190 164</b>	<b>1 290 214</b>
Årets resultat		304 465	304 465
<b>Eget Kapital 2022-08-31</b>	<b>100 050</b>	<b>1 494 629</b>	<b>1 594 679</b>
Årets resultat		-99 946	-99 946
<b>Eget Kapital 2023-08-31</b>	<b>100 050</b>	<b>1 394 683</b>	<b>1 494 733</b>

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

2024011202879

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-09-01- 2023-08-31</i>	<i>2021-09-01- 2022-08-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-109 782	291 053
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	15	143 540	-352 771
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>33 758</b>	<b>-61 718</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 850	1 320
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-18 243	20 865
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>13 665</b>	<b>-39 533</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Köp av långfristiga värdepappersinnehav		-451 003	-319 441
Försäljning av långfristiga värdepappersinnehav		161 035	370 228
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-289 968</b>	<b>50 787</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållet koncernbidrag		13 412	11 891
Förändring koncernintern checkräkningskredit		262 891	-23 145
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>276 303</b>	<b>-11 254</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Tilläggsupplysningar</i>			
Erlagd ränta		-17 879	-7 832
Erhållen ränta		245	95

2024011202880

## Noter

### Not 1 Redovisnings och värderingsprinciper

Belopp i Tkr om inget annat anges.

#### **Allmänna redovisningsprinciper**

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

#### **Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar**

##### **Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2022/2023**

Inga nya standarder under året.

#### **Klassificering**

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

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

#### **Värderingsprinciper**

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

#### **Transaktioner, fordringar och skulder i utländsk valuta**

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

#### **Finansiella tillgångar och skulder**

##### **Klassificering**

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

##### **Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. I denna kategori ingår andra långfristiga värdepappersinnehav och derivatinstrument. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnaderna i resultaträkningen. Bolagets derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för till exempel valutakursexponering som bolaget är utsatt för. Säkringsredovisning tillämpas inte vilket innebär att förändringar i derivatens verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen

för den period de uppkommer. Förändringar i derivatens verkliga värden redovisas netto i Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument.

#### **Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**

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

#### **Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

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

#### **Redovisning och värdering**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och 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 utsläcks.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder sker endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen på raden för Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument.

#### **Nedskrivning av finansiella instrument**

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

#### **Derivatinstrument och säkringsåtgärder**

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

För beskrivning av bolagets finansiella risker, se not 11.

2024011202882

### ***Avsättningar och ansvarsförbindelser***

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

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

### ***Intäktsredovisning***

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

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

### ***Aktuell och uppskjuten skatt***

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

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

### ***Koncernbidrag***

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

### ***Kassaflödesanalys (indirekt metod)***

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

### Nyckeltalsdefinitioner

#### Soliditet

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

#### Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

#### Avkastning på eget kapital

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

### Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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

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

Bolaget har inga väsentliga uppskattningar under innevarande år.

### Not 3 Realiserat och orealiserat från finansiella instrument

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Realiserade värdepapper	11 316	116 664
Orealiserade värdepapper	-103 245	182 484
<b>Summa</b>	<b>-91 929</b>	<b>299 148</b>

### Not 4 Ersättning till revisorerna

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
PWC		
Revisionsuppdraget	118	131
	<b>118</b>	<b>131</b>

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

### Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Ränteintäkter, övriga	245	95
<b>Summa</b>	<b>245</b>	<b>95</b>

### Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Räntekostnader	17 879	7 832
<b>Summa</b>	<b>17 879</b>	<b>7 832</b>

### Not 7 Bokslutsdispositioner

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Erhållet koncernbidrag	10 000	13 412
<b>Summa</b>	<b>10 000</b>	<b>13 412</b>

### Not 8 Skatt på årets resultat

	2022-09-01- 2023-08-31	2021-09-01- 2022-08-31
Aktuell skatt	-	-
Aktuell skattekostnad [/skatteintäkt]	-165	-
Uppskjuten skatt	-	-
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-165</b>	<b>-</b>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>		
Redovisat resultat före skatt	-99 782	304 465
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6%	20 555	-62 720
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3 633	-1 594
Skatteeffekt övriga ej avdragsgilla kostnader	-3 388	-3 577
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-13 699	67 877
Underskottsavdrag tidigare år	-	14
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>-165</b>	<b>-</b>

### Not 9 Långfristiga värdepappersinnehav

	2023-08-31	2022-08-31
Onoterade aktier och andelar	1 902 234	1 760 088
Redovisat värde totalt vid årets slut	<b>1 902 234</b>	<b>1 760 088</b>

### Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-08-31	2022-08-31
Förutbetalda kostnader till Private Equity-bolag	5 724	3 873
	<b>5 724</b>	<b>3 873</b>

## Not 11 Finansiella instrument/risker

Noten nedan beskriver bolagets finansiella instrument. Redovisingsprinciperna för finansiella instrument beskrivs på sidorna 8-9 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
<b>31 augusti 2023</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Långfristiga värdepapper	1 902 234	-	1 902 234	1 902 234
Derivat	4 282	-	4 282	4 282
<b>Totala tillgångar</b>	<b>1 906 516</b>	<b>-</b>	<b>1 906 516</b>	<b>1 906 516</b>
<b>Skulder</b>				
Kortfristig skuld till koncernbolag	-	421 852	421 852	421 852
<b>Totala skulder</b>	<b>-</b>	<b>421 852</b>	<b>421 852</b>	<b>421 852</b>
<b>31 augusti 2022</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Långfristiga värdepapper	1 760 088	-	1 760 088	1 760 088
<b>Totala tillgångar</b>	<b>1 760 088</b>	<b>-</b>	<b>1 760 088</b>	<b>1 760 088</b>
<b>Skulder</b>				
Kortfristig skuld till koncernbolag	-	158 961	158 961	158 961
Derivat	3 647	-	3 647	3 647
<b>Totala skulder</b>	<b>3 647</b>	<b>158 961</b>	<b>162 608</b>	<b>162 608</b>

1) Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning 4 282 (-3 647)

### Finansiella riskfaktorer

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

Bolaget använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prisförändringar på valutamarknaden.

Valutarisker uppstår dels vid omräkningen till svenska kronor av balansposter i utländsk valuta och dels vid omräkningen av kassaflöden i utländsk valuta. Dessa valutarisker reduceras genom säkring av valutakurser med terminskontrakt.

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

## Marknadsrisk

### Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

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

Bolaget tar vanligtvis upp lån till rörlig ränta.

### Valutarisk

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

#### Omräkningsdifferenser från balansexponering:

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

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

Då bolaget har investeringar i finansiella instrument i annan valuta än den funktionella säkras dessa genom terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2023 var majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom fx derivat.

## Prisrisk

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

Den 31 augusti 2023 hade bolaget 1 902 234 (1 760 088) i långfristiga värdepappersinnehav. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10 % den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 190 223,4 (176 088,8) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

## Motpartsrisk

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

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

2024011202888

### Motpartsrisk

	<i>Finansiella tillgångar/ skulder brutto</i>	<i>Nettade balanser</i>	<i>Belopp redovisade i balansräkningen</i>	<i>Fin. instr. som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto</i>	<i>Fin. instr. nettobelopp</i>
2023-08-31					
Derivat					
-finansiella tillgångar	4 282	-	4 282	-	4 282
<b>Summa</b>	<b>4 282</b>	<b>-</b>	<b>4 282</b>	<b>-</b>	<b>4 282</b>

### Likviditetsrisk

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

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

På balansdagen uppgick skulder till koncernbolag relaterat till Cash pool till 421 852 (158 961). Nedanstående tabell visar bolagets finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Ränta har beräknats på nu gällande rörlig marknadsränta.

	<i>Mindre än 1 år</i>	<i>Mellan 1 och 2 år</i>	<i>Mellan 2 och 5 år</i>	<i>Mer än 5 år</i>
MSEK				
2023-08-31				
Skulder till koncernbolag	421 852	-	-	-
Leverantörsskulder	1 708			
<b>Summa</b>	<b>423 560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2022-08-31				
Skulder till koncernbolag	158 961	-	-	-
Leverantörsskulder	14 795			
Derivatinstrument	3 647	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>177 403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 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 2023 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet samt de finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
TSEK				
2023-08-31				
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 902 234	1 902 234
-Derivat	-	4 282	-	4 282
<b>Totala tillgångar</b>	-	<b>4 282</b>	<b>1 902 234</b>	<b>1 906 516</b>
2022-08-31				
<b>Tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
Långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 760 088	1 760 088
<b>Totala tillgångar</b>	-	-	<b>1 760 088</b>	<b>1 760 088</b>
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
	-	3 646	-	3 646
<b>Totala skulder</b>	-	<b>3 646</b>	-	<b>3 646</b>

### De olika nivåerna definieras enligt följande

#### Finansiella instrument i nivå 1

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

#### Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara

återfinns instrumentet i nivå 2. Kortfristiga värdepapper som återfinns i nivå 2 avser innehav i värdepappersfonder där verklig värdering baseras på noterade priser på marknader som inte bedöms vara aktiva.

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

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

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

### Finansiella instrument i nivå 3

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

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

	2023-08-31	2022-08-31
<b>Specifikation av finansiella instrument nivå 3</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>1 760 088</b>	<b>1 454 458</b>
Totalt orealiserad vinst/förlust		
- Valutaeffekt redovisade i resultaträkning	90 548	51 737
- Redovisat i resultaträkningen/övrigt totalresultat	-94 636	167 763
Likvid från köp	451 003	319 441
Likvid från försäljning	-181 746	-393 830
Management fee	20 711	23 602
Realiserat resultat i resultaträkningen	-143 734	136 917
<b>Utgående balans</b>	<b>1 902 234</b>	<b>1 760 088</b>

### Derivat och finansiell riskhantering

	Nominellt belopp 2023-08-31	Verkligt värde 2023-08-31	Nominellt belopp 2022-08-31	Verkligt värde 2022-08-31
<b>Tillgångar TSEK</b>				
Valutariskhantering				
Valutaterminskontrakt				
positiv position	928 245	4 282	948 274	-
negativ position	-	-	-	-3 646
	<b>928 245</b>	<b>4 282</b>	<b>948 274</b>	<b>-3 646</b>

## Not 12 Transaktioner med närstående

	2023-08-31	2022-08-31
Kontrakt ränta	2 544	2 390
Checkräkningsränta	14 291	5 153
Fordringar koncernföretag	10 000	13 412
Skulder koncerncheck	421 852	158 961

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

## Not 13 Eventualförpliktelser

	2023-08-31	2022-08-31
För egna ansvarsförbindelser		
Kvarvarande åtagande i Private Equity-fonder	695 738	732 184
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>695 738</b>	<b>732 184</b>

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-08-31	2022-08-31
Upplupna kostnader Private Equity-bolag	3 782	5 291
<b>Summa</b>	<b>3 782</b>	<b>5 291</b>

## Not 15 Justeringsposter kassaflödesanalys

	2023-08-31	2022-08-31
Valutakursjusteringar	-90 548	-51 737
Marknadsvärdering värdepappersinnehav	94 636	-167 763
Marknadsvärdering derivat	-4 282	3 647
Realiserat resultat i resultaträkningen	143 734	-136 917
	<b>143 540</b>	<b>-352 770</b>

## Not 16 Förslag till disposition av resultatet

2022-09-01-  
2023-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	1 494 629
Årets förlust	-99 946
	<hr/>
	<b>1 394 683</b>

Styrelsen föreslår att förlusten behandlas  
så att i ny räkning överföres

1 394 683  

---

**1 394 683**

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Jonas Höglund  
Styrelseordförande

Peter Gustafsson  
Styrelseledamot

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

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 21 pages before this page  
Dokumentet inneholder 21 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 21 sivua ennen tätä sivua  
Dette dokument indeholder 21 sider før denne side

Detta dokument innehåller 21 sidor före denna sida

2024011202895

**Bengt Peter Gustafsson**

12f1cfc5-7a11-49db-a08b-3e0c000415c8 - 2023-12-20 11:11:36 UTC +02:00  
BankID / Freja eID - 75a8df3f-a4a0-47ef-beed-25d1db29daf4 - SE

**Carl Anders Jonas Höglund**

e5f7b220-1ccf-4684-8f2b-eb05e3e20990 - 2023-12-20 11:26:36 UTC +02:00  
BankID / Freja eID - 91397401-ac4b-446c-b7af-ce6425dcebcf - SE

**JOHAN RIPPE**

adb426ce-63b2-4c47-825d-5a668ef99691 - 2023-12-20 18:14:04 UTC +02:00  
BankID / Freja eID - e0099fb1-7753-483c-a4f0-db61486dc30d - SE

authority to sign  
representative  
custodial

asemavaltuus  
nimenkirjoitusoikeus  
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt  
firmateckningsrätt  
förvaltare

autoritet til å signere  
representant  
foresatte/verge

myndighed til at underskrive  
repræsentant  
frihedsberøvende



# Revisionsberättelse

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

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stena Metall Finans Invest AB för räkenskapsåret 1 september 2022 till 31 augusti 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Stena Metall Finans Invest ABs finansiella ställning per den 31 augusti 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Stena Metall Finans Invest AB.

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens ansvar

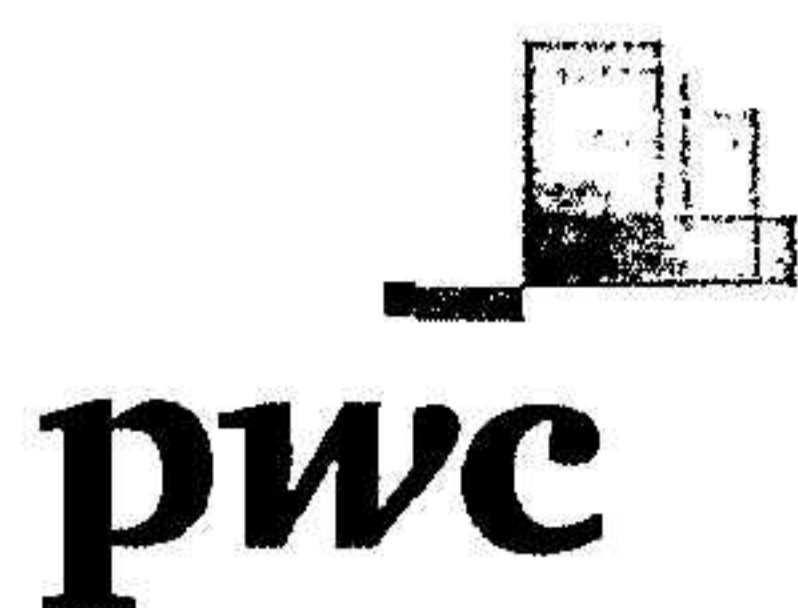
Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare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

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

### Revisorns ansvar

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

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



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Stena Metall Finans Invest AB för räkenskapsåret 1 september 2022 till 31 augusti 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- 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 revisions sed 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN RIPPE

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor

2023-12-20 16:11:14 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post  
IP-adress: 34.99.63.250

2024011202896