

Registration Document

AB Stena Metall Finans (publ)



Registration Document

Important notice

This Registration Document prepared according to Regulation (EU) 2017/1129, is valid for a period of up to 12 months following its approval by the Financial Supervisory Authority of Norway (the "Norwegian FSA") (Finanstilsynet). This Registration Document was approved by the Norwegian FSA on 09.08.2022. The prospectus for issuance of new bonds or other securities may for a period of up to 12 months from the date of the approval consist of this Registration Document, a securities note and a summary if applicable to each issue and subject to a separate approval.

This Registration Document is based on sources such as annual reports and publicly available information and forward-looking information based on current expectations, estimates and projections about global economic conditions, the economic conditions of the regions and industries that are major markets for the Company line of business.

A prospective investor should consider carefully the factors set forth in chapter 1 Risk factors, and elsewhere in the Prospectus, and should consult his or her own expert advisers as to the suitability of an investment in bonds, including any legal requirements, exchange control regulations and tax consequences within the country of residence and domicile for the acquisition, holding and disposal of bonds relevant to such prospective investor.

The manager and/or affiliated companies and/or officers, directors and employees may be a market maker or hold a position in any instrument or related instrument discussed in this Registration Document and may perform or seek to perform financial advisory or banking services related to such instruments. The managers corporate finance department may act as manager or co-manager for this Company in private and/or public placement and/or resale not publicly available or commonly known. Copies of this Registration Document are not being mailed or otherwise distributed or sent in or into or made available in the United States. Persons receiving this document (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send such documents or any related documents in or into the United States.

Other than in compliance with applicable United States securities laws, no solicitations are being made or will be made, directly or indirectly, in the United States. Securities will not be registered under the United States Securities Act of 1933 and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements.

The distribution of the Registration Document may be limited by law also in other jurisdictions, for example in Canada, Japan, Australia and in the United Kingdom. Verification and approval of the Registration Document by the Norwegian FSA implies that the Registration Document may be used in any EEA country. No other measures have been taken to obtain authorization to distribute the Registration Document in any jurisdiction where such action is required, and any information contained herein or in any other sales document relating to bonds does not constitute an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not lawful or in which the person making such offer or solicitation is not qualified to do so or to anyone to whom it is unlawful to make such offer or solicitation.

The content of the Prospectus does not constitute legal, financial or tax advice and potential investors should seek legal, financial and/or tax advice.

Unless otherwise stated, the Prospectus is subject to Norwegian law. In the event of any dispute regarding the Prospectus, Norwegian law will apply.

Table of contents

1. Risk factors.....	4
2. Persons responsible	9
3. Definitions	10
4. Statutory auditors	11
5. Information about the Company and Guarantor.....	12
6. Business overview	14
7. Administrative, management and advisory bodies	16
8. Major shareholders	20
9. Financial information.....	21
10. Documents on display	23
11. Cross reference list	24
12. Attachments	25

1. Risk factors

Investing in bonds involves inherent risks. Prospective investors should carefully consider, among other things, the risk factors set out in the Registration Document before making an investment decision.

A prospective investor should carefully consider all the risks related to the Company and should consult his or her own expert advisors as to the suitability of an investment in bonds issued by the Company. An investment in bonds entails significant risks and is suitable only for investors who understand the risk factors associated with this type of investment and who can afford a loss of all or part of the investment. Against this background, an investor should thus make a careful assessment of the Company, its creditworthiness and its prospects before deciding to invest, including its current and future tax position.

The risk factors for the Company, Guarantor and the Group are deemed to be equivalent for the purpose of this Registration Document unless otherwise stated.

The Company believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in bonds in the Company, but the Company may be unable to pay interest, principal or other amounts on or in connection with bonds for other reasons which may not be considered significant risks by the Company based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate. The risks within each category are listed, in the view of the Company, according to the possible negative impact they may have and the probability of their occurrence. The greatest risk within each category is mentioned first. It applies for all risk factors that, if materialized, and depending on the circumstances, may have an adverse effect on the Company or the Guarantor and which may reduce anticipated revenue and profitability, ultimately resulting in a potential insolvency situation.

Financial risks

Through its operations, the Group is exposed to a number of financial risks: market risk, credit and counterparty risk and liquidity risk. The Group's financial risk exposures are described below.

Market risk

The Group operates internationally and is exposed to currency risks from various currency exposures including, but not limited to EUR, USD, DKK, NOK, PLN and CHF. Currency risk arises through future business transactions, recognized assets and liabilities, and net investments in foreign operations.

Translation differences from exposure of net assets in foreign subsidiaries are transferred directly to the Group's shareholders' equity. The book value of the net assets in foreign currency in the Group's subsidiaries amounted to a value of SEK 1 353 million on August 31, 2021. These net assets are primarily denominated in DKK, and such value of the DKK denominated assets corresponds to SEK 460 million. A change of 1% in the value of SEK against DKK as of August 31, 2021, would affect shareholders' equity by 4.6 million.

The Group's interest rate risk arises through long-term funding via its bi-and multilateral bank agreements as well as its current active Bonds. For the Groups bank-funding, Interest Coverage Ratio covenants are in place, meaning that the Group needs to maintain healthy interest rate levels. Floating rate funding exposes the Group to interest rate risk associated with cash flows, which is partly neutralized by floating rate cash reserves. Fixed rate funding exposes the Group to interest rate risk associated with fair value. The Group usually obtains long-term loans with floating rates.

The Group maintains an inventory of processed and unprocessed material. The processed material is sold in the market at the current market price. The throughput time from the purchase of the material until it is processed and sold varies. During this time the market price of the material may

Registration Document

change, because of which the Group has a price risk in inventory. The price of certain products can be hedged through derivatives e.g., Aluminium, Copper and Oil. The overall hedge ratio of the products that can be hedged are less than 10%. Other products such as Ferrous is a product that cannot be hedged.

As part of the Group's overall strategy, the Group's finance operations trade in financial instruments. Even if the instruments are overwhelmingly traded in active markets and valuation are based on quoted market prices, there is always an inherent market price risk involved in financial trading.

Credit and Counterparty risk

Credit risks arise in the Group's operating activities in the form of accounts receivable and advance payments to suppliers. Counterparty risk also arises through liquid assets, derivatives and balances with banks and financial institutions. Should customers not being able or willing to pay, the Group would suffer a financial loss.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group may not be able to meet its financial obligations towards lenders, suppliers and other stakeholders, as they fall due. The Group are exposed to different metals and other raw material price fluctuations, which in its nature are highly volatile. To always be able to continue operations adequate liquidity reserves are necessary. Cash flow projections are prepared by the Group's operating companies and aggregated by the Group in order to be able to maintain the right liquidity reserves at any given moment. Back-stop credit facilities are also in place to be able to meet any potential liquidity needs. If the Group is not able to meet its financial obligations the Group's business, financial position, operating results or cash flows could be significantly and negatively affected with direct demand for payment or suppliers not willing to deliver material.

Political and legal risk

The Group's activities are to a high degree governed by legislation and changes in legislation or changes in planned implementation of new environmental legislation or other relevant legislation related to the business of the Group which could have material impact on the Group's operations and financial results. Examples of major legislation affecting the Group are EU's Waste Framework Directive, EU Waste Shipment Regulation, IMO 2020 and EU's Chemical legislation (REACH, CLP). The business is also influenced by economic instruments like for example energy taxes and waste taxes. Decisions regarding municipal urban planning can have a material influence on the Group's operations if a key installation is affected by the decision and are forced to re-locate to another geographical area.

Risk relating to political instability and armed conflicts

The Group could be exposed to risks subject to adverse global political events and geopolitical tensions, in particular Russia's invasion of Ukraine as the Group has Recycling activities in a bordering country. Such events have and may continue to result in sanctions, such as trade restrictions, embargos and disruption in global supply chains, military actions and macroeconomic instability, each of which may have an adverse impact on the Group's business as some products are exported and sold on the global trade market.

Key personnel

The development and stability of the Group is dependent on its access to qualified personnel, in particular key management positions. Expertise knowledge of the different materials that the Group handles, and the understanding of the overall business are specialized skills that are hard to obtain in the desired regions. The loss of key personnel may have an adverse impact on the Group's operating results and financial position as loss of key personnel on a specific site could lead to short-time stoppage in production.

Competition

Registration Document

The industry in which the Group operates is highly competitive. Competition comes from companies in the same industry but also from new operators that have entered the market in recent years as Recycling has become a vital part of the circular society/economy. The Group also operates in different geographies with different competitor landscape in the different regions, The Group is well positioned in the market. However, no assurance can be given with regards to the future. As a result, any future revenues of the Group may decline over time.

Insurance risk

The Group maintains third party insurance coverage for the biggest risks, such as property damage (incl. fire), business interruption and product liability claim which are the damages that could potentially lead to most substantial financial losses. The Group believes that it has adequate insurance protection in line with its industry standards. Reinsurance is procured in the international reinsurance market and through a captive insurance scheme for a variety of exposures and risks. However, while the Group believes it has adequate insurance coverage for all anticipated exposures, e.g. property damage, fire, soil recovery and business interruption, in line with industry standards there can be no assurances, partly due to a decreased availability during the recent years of insurance coverage within the recycling industry, that (i) the Group insurance policies necessarily cover all potential liabilities of the Group (due to lack of reinsurance), (ii) the Group will be able to maintain its existing insurance coverage on acceptable terms, if at all, at all times in the future or that claims will not exceed, or fall outside the third-party insurance coverage (or reinsurance), or (iii) its provisions for uninsured or uncovered losses will be sufficient to cover its ultimate loss or expenditure. Accordingly, there is a risk that the Group will suffer substantial losses which will not be covered by any insurance policy. The risk of a scenario in line with, I-III, is deemed unlikely.

The Group's business is exposed to economic cycles.

Changes in economic conditions in the markets in which the Group operates can affect the demand for its products and services and there can be no guarantee that sufficient demand for the Group's products and services can be created or maintained. Customer bankruptcies or other elements that may delay or complicate collection of receivables will impact the Group's cash flow and liquidity. The Group may fail to effectively estimate risks, costs or timing when bidding on contracts and to manage such contracts efficiently which could have a material adverse impact on the profitability of the Group. The Group's equipment may be damaged or in need for replacement, which could be costly and affect the Company's profitability, and which will not necessarily be covered by insurance. The Group may be required to make substantial capital expenditure for expansion of its operations. Such capital expenditures could be covered by revenues or by obtaining new debt. If the Group's revenues are not sufficient to cover capital expenditures for future expansion plans or if new debt arrangements are not accessible, or only on unattractive commercial terms, the Group will experience a limited ability to expand its business.

Health, safety and environmental risks

The Group is involved in handling industrial, commercial and residential waste (both hazardous and non-hazardous) and petroleum products, and consequently the employees of the Group are exposed to health and safety risks. Furthermore, such operations may cause substantial pollution and other environmental damage to the ground and water in the environment in which the Group operates. This also includes environmental liabilities on sites where the Group no longer have any operations. The technical requirements of these laws and regulations covering the above, are becoming increasingly more complex, stringently enforced and expansive to comply with. Any failure to comply may result in regulatory actions, the imposition of fines or the payment of compensation to third parties. All of which could have an adverse effect on the Group's operational business as well as the financial result.

Risk relating to diseases and pandemics

Pandemics, epidemic, outbreaks of infectious diseases or any other serious public health concerns such as the Covid-19 pandemic together with any measures aimed at mitigating the spread, such as workplace closures, travel restrictions, curfews or other social distancing measures and restrictions,

Registration Document

have had a material adverse effect on the global economy and the financial markets in general as well as on the markets and segments in which the Group operates. Prolonged closures and infection of employees could lead to interruptions or delays in waste collection and transportation, disposal of waste, delivery of commodities, supply chain shortages as well as delays in administrative tasks. The consequences thereof depend on a number of factors, such as the duration and spread of the respective outbreak as well as the suitability and effectiveness of measures imposed by authorities, the availability of resources, including personnel, material, infrastructure and financial required to implement effective responses to the respective situation at the international, national and regional level as well as the level of civil compliance with such measures. The implications resulting from such outbreak and measures taken in response may result in an increase of credit risk, liquidity risk and operational risk for the Group and may have an adverse impact on the Group's business.

Risks associated with fraud, bribery and corruption

The industry in which the Group operates, the recycling business, involves inherent risks associated with fraud, bribery and corruption, and the Group is exposed to such risks in particular in connection with its use of agents in several jurisdictions. Although the Group maintains routines and other safeguards in line with its Code of Conduct and Anti Money Laundering Laws, designed to prevent the occurrence of fraud, bribery and corruption, such as no acceptance of cash payments at any recycling yards, it may not be possible for the Group to detect or prevent such instances. The work related to fraud, bribery and corruption is monitored by the Groups Corporate Governance Department. Any alleged or actual involvement in corrupt practices or other illegal activities by the Group's directors, employees, agents, business partners or customers could have a material adverse impact on the Group's business, inter alia as a result of civil or criminal penalties, exclusion from public tenders and/ or reputational damage that could lead to missed business opportunities.

Risk relating to import and export restrictions

The Group is exposed to risks regarding the correct application of import and exports regulations. Any breach of such regulations, as a consequence of incorrect classification of products or otherwise, may have an adverse impact on the Group's business in the form of postponed or even lost businesses, negatively affecting the financial performance.

Risk of losing licenses

The Group's operations is dependent on several licenses in various jurisdictions which allows it to operate in the waste industry and to handle, transport, export and import various types of waste that might be withdrawn in the event of non-compliance with applicable laws and regulations. The Group's licenses contain conditions and requirements that must be met in order to maintain such licenses. The licenses may be suspended, terminated or revoked if the Group fails to comply with the relevant requirements. If the Group fails to fulfil the specific terms of any of its licenses or if it operates its business in a manner that violates applicable law, government regulators may impose fines or suspend or terminate the licenses, any of which could have a material adverse effect on the Group's results of operations, cash flows and financial condition. Loss of such licenses could have a material adverse impact on the business of the Group.

Technology risk

All of the businesses of the Group are dependent on technology to some degree and information systems are critical for the effective management and provision of services. The technology and machinery in the Recycling industry have during the last years made major progress and it is important that the Group continuously invest in new machinery and keep the R&D-work going, in order to be in line with the technical standards of the industry, to be able to attract new customers. The Group will depend upon ongoing investments in advanced computer database and telecommunications technology as well as upon their ability to protect their telecommunications and information technology systems against damage or system interruptions from cyber-attacks, natural disasters, technical failures and other events beyond their control.

Registration Document

In order for the Group to compete effectively, it must maintain its systems in good working order as well as invest in improved technology. Information security has also become an important issue in recent years as a result of several high-profile losses of data and the growing threat and prevalence of cyber-attacks. Any future breach in the data security of the Group could have a harmful impact on its business and reputation. A temporary or permanent loss of any of the systems or networks of the Group could cause significant disruption to its business operation, or damage to its reputation resulting in a loss of revenue and potentially higher costs in the future, which could have a material adverse effect on the Group's business, financial conditions or results of operations.

2. Persons responsible

RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION

Responsible for the information given in the Registration Document are as follows:

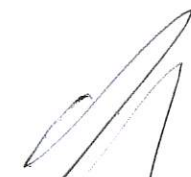
AB Stena Metall Finans (publ),
Fiskhamngatan 8
P.O. Box 4088
SE- 400 40 Göteborg
Sweden.

DECLARATION BY RESPONSIBLE

AB Stena Metall Finans (publ) confirms that, to the best of its knowledge, the information contained in the Registration Document is in accordance with the facts and that the Registration Document makes no omission likely to affect its import.

09.08.2022

AB Stena Metall Finans (publ)



Jonas Höglund



Peter Gustafsson

COMPETENT AUTHORITY APPROVAL

This Registration Document has been approved by the Financial Supervisory Authority of Norway (the "Norwegian FSA") (Finanstilsynet), as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129. The Norwegian FSA only approves this Registration Document as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Regulation (EU) 2017/1129. Such approval should not be considered as an endorsement of the Company that is the subject of this Registration Document.

3. Definitions

CHF	-	Swiss franc.
Company / AB Stena Metall Finans	-	AB Stena Metall Finans (publ), a company existing under the laws of Sweden with registration number 556008-2561 and LEI code 529900I0ID9W5SJRIT27.
DKK	-	Danish krone.
EUR	-	Euro.
Group	-	The Parent and its subsidiaries from time to time.
Guarantor / Parent	-	Stena Metall AB, a company existing under the laws of Sweden with registration number 556138-8371, being the direct 100% owner of the Company.
NOK	-	Norwegian krone.
PLN	-	Polish zloty.
Prospectus	-	The Registration Document together with the Securities Note.
Registration Document	-	This registration document dated 09.08.2022.
Securities Note	-	Document to be prepared for each new issue of bonds under the Prospectus.
SEK	-	Swedish krona.
USD	-	United States dollar.

4. Statutory auditors

The Company and Guarantor's independent auditor for the period, which has covered the historical financial information in this Registration Document, has been Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PWC"), (registration number 556029-6470), with registered address Skånegatan 1, 405 32 Göteborg, Sweden.

PWC is a member of The Swedish Institute of Authorised Public Accountants.

5. Information about the Company and Guarantor

Company:

AB Stena Metall Finans (publ)

AB Stena Metall Finans (publ) is a public limited liability company organized under the laws of Sweden, including the Swedish Companies Act. The Company was incorporated in Sweden on 27th May 1908, and the organisation number in the Swedish Companies Registration Office with registration number 556008-2561 and LEI-code 529900I0ID9W5SJRIT27. The legal name of the Company is AB Stena Metall Finans (publ), and the commercial name is Stena Metall Finans. The Company's registered address is Fiskhammsgatan 8, P.O. Box 4088, 400 40 Göteborg, Sweden. The telephone number is +46 10 445 0000.

Website: www.stenametall.com¹

The purpose of AB Stena Metall Finans (publ) is to engage in trade with shares and other securities, currencies, all financial instruments on the money and capital markets, metals and other raw materials, shipping business, as well as other business activities compatible therewith. However, the company shall not engage in such business activities referenced in the law on banking (1955:183) or law on credit companies (1963:76).

Guarantor:

Stena Metall AB

Stena Metall AB is a limited liability company organized under the laws of Sweden, including the Swedish Companies Act. Stena Metall AB was incorporated in Sweden on 10th July 1970, and the organisation number in the Swedish Companies Registration Office with registration number 556138-8371 and LEI-code 529900D5XLSSEZR5AN03. The legal name of the Guarantor is Stena Metall AB, the commercial name is Stena Metall. The Guarantor's registered address is Fiskhammsgatan 8, P.O. Box 4088, 400 40 Göteborg, Sweden. The telephone number is +46 10 445 0000.

Website: www.stenametall.com¹

The purpose of Stena Metall AB is to engage in trade with iron, steel, metals, scrap metal and waste products, carry out melting of such products, engage in purchase and sale of ships, leasing of ships and machinery, inventory, properties, and shipping business activities, as well as acquire and manage properties, shares and other securities as well as engage in other business activities compatible therewith.

Description of the Group:

The Group consists of Stena Metall AB, as the Parent company, and its subsidiaries. The Stena Metall Group is a recycling company. It is part of the Stena conglomerate, which consists primarily of three holding companies (Stena AB, Stena Sessan AB, and Stena Metall AB), which are all wholly owned by the Olsson family. The Group has almost 3,700 employees and operations at around 200 locations in nine countries; Sweden, Norway, Denmark, Finland, Poland, Switzerland, Germany, Italy and the United States.

The Parent company's operations primarily consist of leasing properties to Group companies and supplying certain Group-wide functions while AB Stena Metall Finans manages investment operations and internal banking for the Group from Gothenburg and Zug, Switzerland.

¹ Disclaimer - the information on the website does not form part of this Registration Document unless information is incorporated by reference into the Registration Document

Registration Document

AB Stena Metall Finans is a 100 % directly owned subsidiary of Stena Metall AB. Both the Company and the Guarantor are operating companies, in addition to holding shares in its subsidiaries.

AB Stena Metall Finans receives contributions from its subsidiaries. The Company also receives interest and instalments from inter-company loans provided to its subsidiaries. Therefore, the profit of the Company is dependent on the results of the operations of the Company's subsidiaries. Stena Metall AB earns rental income from properties leased to its subsidiaries and income from provision of certain shared group services. In addition, the Guarantor receives dividends and contributions from its subsidiaries. Therefore, the profit of the Guarantor makes it dependent on the results of the operations of the Guarantor's subsidiaries.

For an overview of the Group companies and ownership holdings, please see Stena Metall AB's annual report 2020/2021, page 54 - 55; "*Shares and participations in group companies*". Please see the cross-reference list in section 11 in this Registration Document.

6. Business overview

The Stena Metall Group is a recycling company. Operations also include production of aluminium from recycled material, the supply of steel products, financial operations and international trading in steel, ferrous and non-ferrous metals and oil.

Company:

Finance (*AB Stena Metall Finans*)

AB Stena Metall Finans handles the Group's financial activities and internal banking. The Company has seven employees in Göteborg and Zug.

The responsibilities of AB Stena Metall Finans include:

- Responsibility for the Group's cash management.
- Contributing to short and long-term Group earnings by efficiently managing the Group's liquid assets.
- Monitoring financial markets.
- Monitoring risk levels in the Group's customer credits and managing the credit portfolio.
- Ensuring the Group's access to long-term financing, in order to maintain liquidity.

Following developments in the capital markets, in order to optimize the Group's financing through bonds and bank financing

Rest of the Group:

Recycling (*Stena Recycling Group*)

Stena Recycling Group have recycling operations at 173 locations in Sweden, Norway, Denmark, Finland, Poland, Germany and Italy. Stena Recycling creates value by recycling and refining six million tons of discarded products and waste materials from industry and the rest of society. At the facilities, the company refine ferrous and non-ferrous metals, paper, plastic, hazardous waste and other waste products in a safe and efficient manner. The recycled raw materials are sent to smelters and foundries worldwide.

Stena Recycling offer recycling solutions to suit each individual customer's needs and circumstances. This provides customers with cost-effective management for all possible types of waste. The company also offer internal logistics, training, statistics and safety, security consultation services and circular consulting services - to collaborate with customers on how to reduce costs and increase revenue.

Product specialists are increasingly involved at the design stage of the customers' products. This helps make new products easier to recycle when they come to the end of their life. At the same time, it creates the right conditions for efficient manufacturing with minimal waste.

Stena Nordic Recycling Center is the Stena Metall Group's industrial recycling hub in Halmstad. Here the company take care of the materials which are most difficult to recycle and do it in more efficient ways than ever before. The Stena Nordic Recycling Center was inaugurated in October 2016. Today it is a modern recycling facility with several automated processes gathered at one site. This offers an efficient service with the capacity to recycle more material from industry, households and other parts of society than ever before. Stena Nordic Recycling Center is also the home of Stena Recycling Lab which is dedicated to expanding expertise, testing new recycling technology and developing new products. It offers physical testing facilities to entrepreneurs, researchers and students.

Stena Metal International AB is the sales company responsible for the ferrous, non-ferrous and stainless scrap volumes collected and processed by the Group. They also trade all these materials.

Registration Document

Trading (*Stena Metal Inc.*)

Stena Metal Inc. is a trading company that has provided customers worldwide with raw materials and assorted steel products for over three decades. From its headquarters in Southport, Connecticut in the USA, they trade internationally in, primarily, scrap metal and pig iron, as well as hot briquetted iron and finished steel products.

The raw materials that the company sell come from suppliers around the world, whose businesses vary. Often, this involves actively marketing the sellers by pursuing potential buyers for their produce.

The company also offers among other things, financing solutions as well as transportation, warehousing and other logistics services in order to help each customer create cost-effective business.

Aluminium (*Stena Aluminium AB*)

Stena Aluminium AB is a producer of aluminium alloys from recycled raw materials in the Nordic countries. Stena Aluminium operates its production facility in Älmhult, Sweden, and produce upwards of 300 different aluminium alloys for aluminium foundries in Northern Europe. Besides aluminium alloys, they also assist with technical matters in metallurgy, materials and processes, as well as market impact and sustainable business solutions. The licensed volume for the plant amounts to 90,000 tonnes per year.

Steel (*Stena Stål AB*)

Stena Stål AB is a steel supplier with a broad product range. From its Steel Service Centers, they deliver cut, slitted, cut to length and pre-treated products. Stena Stål has operations in 15 locations in Sweden and in Moss, Norway, comprising warehouse, production and sales.

Oil (*Stena Oil AB*)

Stena Oil AB is a supplier of bunker oil in the Nordic countries and provides full-service marine solutions for vessels in the Skagerrak, Kattegat and the North Sea. As well as selling bunker oil for shipping companies around the world, Stena Oil take care of slops and sludge, which are cleaned by Stena Recycling, and can be returned into the water cycle. Waste from the engine room is recycled into fuel oil and sold to the cement industry.

HaloSep (*HaloSep AB*)

HaloSep is the environmentally responsible solution for treatment of hazardous waste generated in Waste to Energy (WtE) plants that provides heat and electricity for homes. The HaloSep process converts the hazardous waste collected in the flue gas cleaning system to three usable fractions.

HaloSep enables a sustainable solution for WtE plants to turn its hazardous waste into usable material to be returned to society, which is the definition of a Circular Economy.

The unique process manages all the issues of fly ash and recovers salt and metals as well as it reduces the landfill volume. HaloSep provides an on-plant solution that can be built up locally at a Waste to Energy plant. It can also be placed at a site where fly ash from several smaller plants is consolidated. Thereby, HaloSep will eliminate both cost and emissions related to long-range transportation.

BatteryLoop (*Batteryloop Technologies AB*)

BatteryLoop is engaged in the development, production and sale of circular energy storage systems built on Lithium-Ion batteries.

7. Administrative, management and advisory bodies

Company:

Board of Directors:

Name:	Position:
Jonas Höglund	Member, Chairman
Peter Gustafsson	Member, Managing Director
Anders Jansson	Member
Mårten Hulterström	Member
M Johan Widerberg	Member

Set out below are brief biographies of the members of the Board of Directors of the Company:

Mr. Jonas Höglund (1965), is Chairman of the board of AB Stena Metall Finans.

Mr. Höglund previously worked at Volvo Aero Group in Trollhättan, Sweden, and served as CFO.

Education: University of Gothenburg, Sweden, from which he graduated in 1990 with a bachelor's degree in business administration and Economics.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Peter Gustafsson (1964) is Member of the board and the Managing Director of AB Stena Metall Finans.

Mr. Gustafsson previously worked at Handelsbanken and SEB in Gothenburg, Sweden, and served as Area Manager and Head of Credit Department amongst others.

Education: University of Gothenburg, Sweden, from which he graduated in 1988 with a bachelor's degree in business administration and Economics. Mr. Gustafsson also holds an MBA from University of Gothenburg, School of Business, Economics and Law.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Anders Jansson (1957) has been employed at Alfred Berg, Volvo Group Finance, Global Trading Handelsbanken Markets, Volvo Car Finance, and is at present the President and CEO of the Stena Metall Group.

Education: Gothenburg School of Economics, Sweden and Harvard Business School, USA.

Directorship: Member of the Board of Stena Drilling, Member of the Board of Stena Adactum, Member of the Stena Sphere Coordination Group.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Mårten Hulterström (1960) has been Assistant judge (tingsnotarie) at Stockholm District Court, been a lawyer at Wistrand Advokatbyrå, and is at present partner at Wistrand Advokatbyrå.

Directorships: NWT Gruppen AB (chairman), Anne-Marie och Gustaf Anders Stiftelse för medieforskning (chairman), Logiken Marknadskommunikation AB, Brobryggen Intressenter AB with subsidiaries, Stena Metall AB, Stena Recycling Holding AB, AB Stena Metall Finans

Education: Jur kand (LLM) Lund University, Lund, Sweden

Place of residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. M Johan Widerberg (1949) has been employed at Handelsbanken as Executive Vice President and Senior Executive Director.

Directorships: Member of Stena Trade & Industry, member of AB Stena Metall Finans, member of New Wave Group, member of Thomas Concrete, member of Stabelo, member of Sjöräddningen.

Education: School of Business and Law, Gothenburg University, Sweden and Harvard Business School, USA.

Place of residence: Gothenburg, Sweden.

Registration Document

Management:

Name	Position
Peter Gustafsson	Managing Director
Oskar Ysander	Deputy Managing Director
Marie Ericsson	CFO
Caroline Jandler	Head of Treasury

Set out below are brief biographies of the members of the Management of the Company:

Mr. Peter Gustafsson, please see description under the Company, Board of Directors.

Mr. Oskar Ysander (1990) is Deputy Managing Director of AB Stena Metall Finans. Mr. Ysander previously worked at PWC in Gothenburg, Sweden, and served as Financial Auditor. *Education:* University of Gothenburg, Sweden, from which he graduated 2014 with a master's degree in business administration and Economics. *Place of Residence:* Gothenburg, Sweden.

Mrs. Marie Ericsson (1974) is CFO at AB Stena Metall Finans. Mrs. Ericsson previously worked at Handelsbanken in Gothenburg, Sweden and served as Accounting Officer and Financial Controller. *Education:* School of Business, Economics and Law, University of Gothenburg, Sweden. *Place of Residence:* Gothenburg, Sweden.

Mrs. Caroline Jandler (1974) is Head of Treasury of AB Stena Metall Finans. Mrs. Jandler previously worked at Handelsbanken, Sweden and served as Cash Management specialist, Deputy Office Manager, Credit Analyst and Business Advisor. *Education:* University of Skövde, Sweden, from which she graduated in 1997 with a bachelor's degree in business marketing and Economics. *Place of Residence:* Gothenburg, Sweden.

Guarantor:**Board of Directors:**

Name	Position
Dan Sten Olsson	Member, Chairman
William Olsson	Member
Anders Jansson	Member, CEO
Mårten Hulterström	Member
Marie Eriksson	Member
Lena Olving	Member
Joakim Rosengren	Member
Jan Svensson	Member
Fabrice Angelini	Member, Employee representative

Set out below are brief biographies of the members of the Board of Directors of the Guarantor:

Mr. Dan Sten Olsson (1947) is Chairman of the board of Stena Metall AB and has served as Chief Executive Officer and a director of Stena AB since 1983. Mr. Olsson also serves as member or chairman of the board in a majority of the main companies in the Stena Sphere. Mr. Olsson has been employed by Stena AB since 1972. *Place of residence:* Gothenburg, Sweden.

Mr. William Olsson (1977) is the chairman of Stena Sessan AB, an investment company within the Stena Sphere. He is also a distinguished film director with a number of successful feature films behind him. *Directorship:* Stena AB, Stena Sessan AB (chairman)

Registration Document

Education: MBA Columbia Business School, MFA University of Southern California

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Anders Jansson, please see description under the Company, Board of Directors.

Mr. Mårten Hulterström, please see description under the Company, Board of Directors.

Mrs. Marie Eriksson (1985) is the Co-founder of Formica Capital and currently holds the role of Chairwoman and General Partner of Formica Ventures.

Directorship: Board member of Stena AB, Fastighets AB Kalvringen, Stena Sessan Line AB and Formica Capital AB.

Education: Jur.kand, Lunds University, Lund, Sweden.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mrs. Lena Olving (1956) has held various positions within Volvo Cars including seven years in the Executive Management team. She has also served as Deputy CEO and COO of Saab AB and as CEO of publically listed Mycronic AB.

Directorship: Stena Metall AB, Vestas A/S, NXP Semiconductors, Assa Abloy AB, Investment AB Latour amongst others.

Education: Master of Science, Mechanical Engineering, Chalmers University of Technology, Gothenburg, Sweden

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Joakim Rosengren (1960) has held various positions in the Tetra Pak Group and was previously President and CEO of DeLaval International AB.

Directorship: Board member of Stena Metall AB, Stena Recycling AB and Latour Investments AB.

Education: Bachelor of Science from Stockholm School of Economics

Place of residence: Stockholm, Sweden.

Mr. Jan Svensson (1956) has been the CEO of Investment AB Latour 2013-2019 and has held several CEO, Chair and Board membership positions.

Directorship: Chair of Securitas AB, Chair of AB Fagerhult, Chair of BillerudKorsnäs AB, Chair of Nobia. Member of Herenco Holding AB.

Education: Master of Science in Business and Economics from Stockholm School of Economics.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mr. Fabrice Angelini is an employee representative.

Management:

<u>Name</u>	<u>Position</u>
Anders Jansson	CEO
Jonas Höglund	CFO
Kristofer Sundsgård	CEO Stena Recycling
Maria Lindqvist	HR Director

Set out below are brief biographies of the Management of the Guarantor:

Mr. Anders Jansson, please see description under the Company, Board of Directors.

Mr. Jonas Höglund, please see description under the Company, Board of Directors.

Mr. Kristofer Sundsgård (1976) has held various management positions in Stena Recycling since 2002 and is since 2016 CEO of Stena Recycling Group.

Registration Document

Education: Royal Institute of Technology, Sweden, from which he graduated in 2003 with a Master of Science in Electrical Engineering. He also holds an Executive MBA in Financial Management from Stockholm School of Economics, from which he graduated in 2011.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden.

Mrs. Maria Lindqvist (1966) has been employed at Zenuity/Zenseact, Qmatic Group, Getrag Ford Transmissions, Naturkompaniet/Fenix Outdoor, Kappahl and is at present Chief Human Resource Officer at Stena Metall Group.

Education: University of Gothenburg, Sweden, from which she graduated in 1997 with a bachelor's degree in Human Resources Development and Labour Law.

Place of Residence: Gothenburg, Sweden

Audit committee:

The Audit Committee is appointed by the Board of Directors to assist the board in fulfilling its oversight responsibility relating to accounting matters, the system of internal control, the management's monitoring and controlling business risk, the Governance, Risk & Compliance (GRC) activities and – to the extent it applies to financial matters – the legal and regulatory requirements.

In performing its duties, the committee shall maintain effective working relationships with the Board of Directors, Management, GRC and the external auditors.

The audit committees consist of the following members:

AB Stena Metall Finans (publ): M Johan Widerberg and Mårten Hultström

Stena Metall AB: M Johan Widerberg, Staffan Hultgren and Mårten Hultström

All the persons referred to in this section – chapter 7 - can be reached at the Company's business address. There are currently no potential conflicts of interests between any duties to the Company and the Guarantor of the persons referred to in this section – chapter 7 - and their private interests or other duties.

8. Major shareholders

Company:

AB Stena Metall Finans has a share capital of SEK 1,200,000 distributed in 1,200 shares with a nominal value of SEK 1,000.

AB Stena Metall Finans is directly owned 100% by Stena Metall AB. There are no measures in place to ensure that such control is not abused.

Guarantors:

Stena Metall AB has a share capital of SEK 13,000,000 distributed in 130,000 shares with a nominal value of SEK 100.

Stena Metall AB is 100 % owned by Dan Sten Olsson, Madeleine Olsson, Stefan Sten Olsson and their children.

At the date of this Registration Document, there are no arrangements known to the Company nor the Guarantor which may at a subsequent date result in a change in control of the Company or of the Guarantor.

9. Financial information

The financial information included herein for the Company and the Guarantor should be read in connection with the financial statements which are incorporated by reference or attached to this Registration Document. Please see the cross-reference list in section 11 and attachments in section 12 in this Registration Document.

The financial statements of AB Stena Metall Finans have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act and the Swedish Financial Reporting Board's recommendation RFR2 Reporting by Legal Entities. Pursuant to the Annual Accounts Act, the Company does not prepare consolidated financial statements.

AB Stena Metall Finans (publ)

	2020/2021	2019/2020	First six months 2021/2022*
Income statement	Page 3	Page 3	Page 2
Balance sheet	Page 4 - 5	Page 4 - 5	Page 3
Cash flow statement	Page 7	Page 7	Page 4
Notes	Page 9 - 25	Page 9 - 25	-
Accounting principles	Page 9 - 11	Page 9 - 11	-
Auditor's report	Att: 2	Att: 4	-

*) including comparative figures for previous period.

The Company's historical financial information for 2020/2021 and 2019/2020 has been audited. The interim financial information is un-audited.

The consolidated financial statements of both the Guarantor and the Group have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the EU, recommendation RFR 1 Supplementary Accounting Regulations for Groups and the Annual Accounts Act.

Stena Metall AB - consolidated

	2020/2021	2019/2020	Q3 2022*
Income statement	Page 11	Page 11	Page 5
Balance sheet	Page 12	Page 12	Page 6
Cash flow statement	Page 15	Page 15	Page 7
Notes	Page 22 - 43	Page 22 - 43	-
Accounting principles	Page 17 - 21	Page 17 - 21	-
Auditor's report	Page 57 - 58	Page 57 - 58	-

*) including comparative figures for previous period.

The Guarantor's historical financial information for 2020/2021 and 2019/2020 has been audited. The interim financial information is un-audited.

Other statements

Financial statements

There are no significant changes in the financial position of the Group which may have occurred since the end of the last financial period for which either audited financial information or interim financial information have been published.

Registration Document

Trend information

There has been no material adverse change in the prospects of the Company nor the Guarantor since the date of its last published audited financial statements or any significant change in the financial performance of the Group since the end of the last financial period for which financial information has been published to the date of the Registration Document.

Legal and arbitration proceedings

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Company or Guarantors are aware), during a period covering at least the previous 12 months which may have or have had in the recent past significant effects on the Company and/or Group's financial position or profitability.

Material contracts

There are no material contracts that are not entered into in the ordinary course of the Company's or the Guarantor's business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to the Company's or the Guarantor's ability to meet its obligation to security holders in respect of the securities being issued.

10. Documents on display

For the term of the Registration Document the following documents where applicable, can be inspected:

- the up-to-date memorandum and articles of association of the Company and Guarantor.
- all reports, letters, and other documents, valuations and statements prepared by any expert at the Company's or Guarantor's request any part of which is included or referred to in the Registration Document.

The documents may be inspected at the website: www.stenamettall.com

11. Cross reference list

In section 5 of this Registration Document, an overview of the Group companies and ownership holdings, is incorporated by reference to Stena Metall AB's annual report 2020/2021, page 54 - 55; "*Shares and participations in group companies*".

In section 9 of this Registration Document, the financial information is incorporated by reference to the following:

- Information concerning the Guarantor's Q3 2022 financial figures is incorporated by reference from the Guarantor's Q3 2022 report.
- Information concerning the Guarantor's 2019/2020 financial figures is incorporated by reference from the Guarantor's Annual Report 2019/2020.
- Information concerning the Guarantor's 2020/2021 financial figures is incorporated by reference from the Guarantor's Annual Report 2020/2021.

The Guarantor's financial reports are available at:

Q3-22: <https://www.stenametall.com/globalassets/kvartalsrapport-stena-metall/q3-2021-2022/quarterly-report-3-2021-2022.pdf>

2019/2020: <https://www.stenametall.com/siteassets/investor-relations/arsredovisning/stenametall-annual-report-2019-2020.pdf>

2020/2021: <https://www.stenametall.com/siteassets/investor-relations/arsredovisning/stenametall-annual-report-2020-2021.pdf>

12. Attachments

- 1) AB Stena Metall Finans (publ) – Annual report 2020/2021
- 2) AB Stena Metall Finans (publ) – Auditor's report 2020/2021
- 3) AB Stena Metall Finans (publ) – Annual report 2019/2020
- 4) AB Stena Metall Finans (publ) – Auditor's report 2019/2020
- 5) AB Stena Metall Finans (publ) – First six months 2021/2022

Årsredovisning för
AB Stena Metall Finans (publ)
556008-2561

Räkenskapsåret
2020-09-01 - 2021-08-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Förändring i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7-8
Noter	9-25
Underskrifter	25

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, 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.

Flerårsjämförelse

	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018	Belopp i Tkr 2016/2017
Resultat efter fin. poster, Tkr	157 548	647 109	975 634	1 205	20 181
Balansomslutning, Tkr	7 035 731	9 423 600	8 053 026	6 967 368	7 407 647
Antal anställda, st	6,0	6,0	5,0	5,0	5,0
Soliditet %	39,3	29,8	35,6	27,9	28,2
Avkastning på totalt kapital %	4,3	8,4	14,1	2,3	2,4
Avkastning på eget kapital %	5,7	23,0	34,1	0,1	1,0

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 23.

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

Under verksamhetsåret har bolaget förvärvat Kollsholmen Shipping AB, som i sin tur har köpt in fartygen Stena Skåne och Stena Scandica.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget har sålt aktierna i dotterföretaget Havgalleskären AB.

Framtida utveckling

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

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	
Årets vinst	2 760 358
Fritt Eget Kapital, tkr	<u>6 354</u>
	2 766 712
I ny räkning överföres	
Totalt	<u>2 766 712</u>
	2 766 712

Resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instr.	3	148 619	24 394
Bruttoresultat		148 619	24 394
Administrationskostnader	4,5	-35 506	-17 356
Rörelseresultat		113 113	7 038
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	150	666 476
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	6	-	-102 988
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	187 078	219 717
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-142 793	-143 134
Resultat efter finansiella poster		157 548	647 109
Bokslutsdispositioner	9	-151 189	-49 860
Resultat före skatt		6 359	597 249
Skatt på årets resultat	10	-5	-220
Årets resultat		6 354	597 029

Övrigt Totalresultat

	<u>2020/2021</u>	<u>2019/2020</u>
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:	-	-
- Inga poster	-	-

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-08-31</i>	<i>2020-08-31</i>
TILLGÅNGAR	22		
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	1 089 879	1 089 929
Fordringar hos koncernföretag	12	786 791	976 198
Uppskjuten skattefordran	13	1 149	925
Andra långfristiga fordringar	14	52 000	5 000
Långfristig derivatfordran		-	180
		1 929 819	2 072 232
Summa anläggningstillgångar		1 929 819	2 072 232
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		3 166 600	4 174 973
Kortfristiga derivatfordringar		33 154	49 609
Övriga fordringar		3 765	3 896
Aktuell skattefordran		859	723
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	10 253	12 036
		3 214 631	4 241 237
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga placeringar	16	997 045	815 775
		997 045	815 775
<i>Likvida medel</i>	17	894 236	2 294 356
Summa omsättningstillgångar		5 105 912	7 351 368
SUMMA TILLGÅNGAR		7 035 731	9 423 600

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2021-08-31	2020-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	20,22		
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 1 200 aktier		1 200	1 200
Reservfond		492	492
		<u>1 692</u>	<u>1 692</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		2 760 358	2 213 329
Årets resultat		6 354	597 029
		<u>2 766 712</u>	<u>2 810 358</u>
Summa eget kapital	24	<u>2 768 404</u>	<u>2 812 050</u>
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar		1 089	877
		<u>1 089</u>	<u>877</u>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	18	2 600 000	3 400 000
Långfristig derivatskuld		-	180
		<u>2 600 000</u>	<u>3 400 180</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån, kortfristig del	18	800 000	868 000
Leverantörsskulder		222	174
Skulder till koncernföretag		810 491	2 275 755
Kortfristiga derivatskulder		17 229	43 893
Övriga kortfristiga skulder		254	542
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	38 042	22 129
		<u>1 666 238</u>	<u>3 210 493</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>7 035 731</u>	<u>9 423 600</u>

Förändring i eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt kapital</i>
Eget kapital 2019-08-31	1 200	492	2 863 329	2 865 021
Utdelning	-	-	-650 000	-650 000
Årets resultat	-	-	597 029	597 029
Eget Kapital 2020-08-31	1 200	492	2 810 358	2 812 050
Utdelning	-	-	-50 000	-50 000
Årets resultat	-	-	6 354	6 354
Eget kapital 2021-08-31	1 200	492	2 766 712	2 768 404

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

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Not	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		157 548	647 109
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-113 998	-490 751
Betald Inkomstskatt		43 550	156 358
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-	-13
		43 550	156 345
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		979 323	702 264
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-1 530 527	1 441 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-507 654	2 300 118
Investeringsverksamheten			
Sålda dotterföretag		250	-
Aktieägartillskott/Nyemission till dotterföretag		-	-200 000
Förvärv dotterföretag		-50	-
Tillkomna långfristiga fordringar		-471 219	-
Reglerade långfristiga fordringar		627 877	3 650
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		-81 464	-272 486
Kassaflöde från investeringsverksamheten		75 394	-468 836
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-	1 800 000
Amortering av lån		-868 000	-1 132 000
Lämnade koncernbidrag		-49 860	-57 500
Utbetald utdelning till moderföretag		-50 000	-650 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-967 860	-39 500
Årets kassaflöde		-1 400 120	1 791 782
Likvida medel vid årets början		2 294 356	502 574
Likvida medel vid årets slut		894 236	2 294 356

Erhållna och betalda räntor

	2020/2021	2019/2020
Erhållen ränta	201 860	203 198
Erlagd ränta	-112 202	-122 767

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

	2020/2021	2019/2020
Transaktioner relaterat till dotterföretag		
Valutakursjusteringar	-150	-580 292
Verkligt värdevärdering kortfristiga placeringar och derivat	-14 254	49 800
Övriga avsättningar	-99 806	39 593
	212	148
	-113 998	-490 751

Räntebärande skulder

	2020-08-31	Kassa- flödespå- verkande	Omklass- ificeringar	Valuta -effekt	2021-08-31
Långfristiga obligationslån	3 400 000	-	-800 000	-	2 600 000
Kortfristiga obligationslån	868 000	-868 000	800 000	-	800 000
	4 268 000	-868 000	-	-	3 400 000

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. 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.

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

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 valutakurs exponering 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 effektivräntemetoden 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 överförs 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 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. AB Stena Metall Finans innehar olika finansiella tillgångar där det görs en bedömning om kreditriskreserv, exempelvis fordringar hos koncernbolag samt övriga räntebärande tillgångar/fordringar.

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 utförs.

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 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.

Värderingsprinciper

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

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

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Realiserat värdepapper	54 071	39 206
Orealiserat värdepapper	95 732	-13 159
Realiserat derivat	1	356
Orealiserat derivat	-1 185	-2 009
	<u>148 619</u>	<u>24 394</u>

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	307	287
Skatterådgivning	64	-

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 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2020-09-01- 2021-08-31	Varav män	2019-09-01- 2020-08-31	Varav män
Sverige	6	4	6	4
Totalt	6	4	6	4

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Löner och ersättningar till VD (varav tantlön till VD)	4 456	2 491
Löner och ersättningar till övriga anställda	2 222	328
Summa	16 565	4 352
	21 021	6 843
Sociala kostnader	7 329	2 677
Pensionskostnader (varav pensionskostnader VD)	2 650	2 409
Totalsumma	1 351	1 071
	31 000	11 929

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

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Utdelning	-	661 595
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	150	-
Likvidationsresultat	-	4 881
Nedskrivningar	-	-102 988
Summa	150	563 488

Under innevarande räkenskapsår har bolaget sålt sitt innehav i Vingaren Rederi AB.

Under föregående år erhöll bolaget utdelningar från dotterföretag, samt gjorde nedskrivning av Stena Metall Holding Ltd, som sedan även likviderades.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Ränteintäkter, koncernföretag	184 342	217 875
Ränteintäkter, övriga	2 736	1 842
Summa	187 078	219 717

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Räntekostnader	109 632	129 912
Räntekostnader, koncernföretag	1 589	33
Övriga finansiella kostnader, koncernföretag	19 118	-
Övriga finansiella kostnader	12 454	13 189
Summa	142 793	143 134

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Lämnat koncernbidrag	-151 189	-49 860
Summa	-151 189	-49 860

Not 10 Skatt på årets resultat

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Aktuell skatt	-228	-375
Uppskjuten skatt	223	155
	-5	-220

Avstämning av effektiv skatt

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Resultat före skatt	6 359	597 249
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4%	-1 361	-127 811
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-175	-22 264
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	1 308	149 700
Uppskjuten skatt (Kapitalförsäkring)	223	155
Redovisad effektiv skatt	-5	-220

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2021-08-31	2020-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	1 089 929	951 723
-Förvärv	50	41 206
-Försäljning dotterbolag	-100	-
-Nyemission/Lämnat aktieägartillskott	-	200 000
-Årets nedskrivning samt likvidation	-	-103 000
Redovisat värde vid årets slut	1 089 879	1 089 929

Under året såldes Vingaren Rederi AB och Kollsholmen Shipping AB förvärvades.

Under föregående år köpte bolaget Stena Metall AG från sitt dotterföretag Stena Metall Holding Ltd. Stena Metall Holding Ltd skrevs ned samt likviderades efter det att AB Stena Metall Finans erhållit sakutdelning.

<u>Bolagsnamn</u>	<u>Org nummer</u>	<u>Säte</u>
Stena Metall AG	CHE-256813045	Schweiz
Stena Met Insurance AG	CHE-111733596	Schweiz
Stena Metall Finans Invest AB	559089-0116	Göteborg
Havgalleskären AB	559054-3285	Göteborg
Vingaren Rederi AB	559103-9630	Göteborg
Kollsholmen Shlpping AB	559249-5500	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.

<u>Dotterföretag</u>	<u>Antal andelar</u>	<u>Andel %</u>	<u>Redovisat värde</u>	
			<u>2021-08-31</u>	<u>2020-08-31</u>
Stena Metall AG	1 118 525	100	41 206	41 206
Stena Met Insurance AG	122 550	100	76 319	76 319
Kollsholmen Shipping AB	500	100	50	-
Stena Metall Finans Invest AB	1 000 500	100	797 304	797 304
Havgalleskären	1 750 000	100	175 000	175 000
Vingaren Rederi AB	1 000	100	-	100
			1 089 879	1 089 929

Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	<u>2021-08-31</u>	<u>2020-08-31</u>
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början		1 025 999
-Tillkommande fordringar, övertag från dotterföretag	976 198	363 687
-Reglering mot skuld till dotterföretag	-	-363 687
-Tillkommande fordringar	-	-
-Reglerade fordringar	423 219	-
-Årets omräkningsdifferenser	-626 874	-
	14 248	-49 801
Redovisat värde vid årets slut	786 791	976 198

Under föregående år övertog bolaget koncernfordringar i samband med sakutdelning från dotterföretag. Dessa fordringar användes i sin tur för att reglera kortfristiga skulder mot koncernföretag.

Not 13 Uppskjuten skattefordran

	<u>2020-09-01- 2021-08-31</u>	<u>2019-09-01- 2020-08-31</u>
Ingående redovisat värde	925	770
Tillkommande fordringar	224	155
Uppskjuten skattefordran	1 149	925
Redovisat värde	1 149	925

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2021-08-31	2020-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	5 000	8 650
-Tillkommande fordringar	48 000	-
-Reglerade fordringar	-1 000	-3 650
Redovisat värde vid årets slut	52 000	5 000

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-08-31	2020-08-31
Upplupna ränteintäkter	3 116	1 188
Bankkostnader syndikat	990	2 253
Bankkostnader bonds	4 809	7 201
Övriga poster	1 337	1 394
	10 252	12 036

Not 16 Kortfristiga placeringar

	2020-09-01- 2021-08-31	2019-09-01- 2020-08-31
Redovisat värde, totalt:		
Noterade aktier och andelar	997 045	815 775
Ingående redovisat värde	815 775	582 982
-Försäljning	-2 401 152	-1 334 922
-Inköp	2 482 616	1 607 408
-Förändring verkligt värde	99 806	-39 693
Utgående redovisat värde	997 045	815 775

Not 17 Kreditfaciliteter

Beviljat belopp på	2021-08-31	2020-08-31
-checkräkningskredit	650 000	650 000
-syndikerad revolver	1 300 000	1 300 000
	1 950 000	1 950 000

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 3,8 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,4. Uppföljning av kovenanter görs löpande och nyckeltalen ligger långt ifrån de uppsatta gränserna. Bolaget har rätt att förlänga kreditavtalen. Som längst gäller nuvarande avtal till och med augusti 2023.

Per den 31 augusti 2021 hade bolaget utnyttjat checkräkningskrediten till ett belopp om 0 (0) MSEK.

Not 18 Obligationslån

Bolaget har under året återbetalt lån som förfallit.

Under föregående verksamhetsår emitterade bolaget 1.800 MSEK i obligationer, återbetalade lån som förföll, förtidsinlöste samt återköpte obligationslån.

Lån i Tkr		Återstående löptid	2021-08-31	2020-08-31
NO0010762710	2015-2020		-	868 000
NO0010764095	2016-2022	1 år	600 000	600 000
NO0010766157	2016-2022	1 år	200 000	200 000
NO0010823362	2018-2023	2 år	800 000	800 000
SE0014402285	2020-2024	3 år	800 000	800 000
SE0013774916	2020-2025	4 år	200 000	200 000
SE0014402293	2020-2025	4 år	800 000	800 000
			3 400 000	4 268 000

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-08-31	2020-08-31
Upplupna räntekostnader	8 864	9 844
Upplupna lönekostnader	28 265	11 382
Upplupna löftesprovisioner	717	717
Övriga poster	196	186
	38 042	22 129

Not 20 Ställda säkerheter

	2021-08-31	2020-08-31
Kapitalförsäkringar	4 487	3 615
Spärrade medel banker	24 983	16 648
	29 470	20 263

Not 21 Finansiella instrument och riskhantering

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

Finansiella instrument per kategori

2021-08-31	Finans. instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Total bokfört värde	Totalt verkligt värde 2)
MSEK				
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	-	52,0	52,0	52,0
Fordringar hos koncernföretag	-	3 953,4	3 953,4	3 953,4
Derivat	33,1	-	33,1	33,1
Kortfristiga placeringar	997,0	-	997,0	997,0
Totala tillgångar	1 030,1	4 005,4	5 035,5	5 035,5
Skulder				
Obligationslån	-	3 400,0	3 400,0	3 400,0
Skulder koncernföretag	-	810,5	810,5	810,5
Leverantörsskulder	-	0,2	0,2	0,2
Derivat	17,2	-	17,2	17,2
Totala skulder	17,2	4 210,7	4 227,9	4 227,9

2020-08-31

MSEK

Tillgångar

Övriga långfristiga fordringar	-	5,0	5,0	5,0
Fordringar hos koncernföretag	-	5 151,2	5 151,2	5 151,2
Derivat	49,8	-	49,8	49,8
Kortfristiga placeringar	815,8	-	815,8	815,8
Totala tillgångar	865,6	5 156,2	6 021,8	6 021,8
Obligationslån	-	4 268,0	4 268,0	4 268,0
Skulder till koncernföretag	-	2 275,8	2 275,8	2 275,8
Leverantörsskulder	-	0,2	0,2	0,2
Derivat	44,1	-	44,1	44,1
Totala skulder	44,1	6 544,0	6 588,1	6 588,1

1) Finansiell instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i säkringses syfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning, om netto 15,9 MSEK (5,7).

2) Av bolagets utestående obligationslån om 3,400 MSEK (4.268) per 31 augusti 2021, är 1.800 MSEK (2.668) privata placement. Återstående 1.800 MSEK (1.600) 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 2021.

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policies fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen i koncernen sköts av AB Stena Metall Finans (publ), enligt ovan policies som fastställts av styrelsen. Bolaget identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar

skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, prisrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Bolaget använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prisförändringar på valuta- och räntemarknaden.

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

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Bolagets ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter bolaget 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 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 3.400,0 MSEK (4.268,0) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR 3 månader.

Om räntan skulle förändras med +/-1% skulle bolagets belastas med 34,0 MSEK (42,7) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, främst mot EUR, USD, NOK och DKK. 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 valutoptionskontrakt, 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 2021 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den funktionella valutan och majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom FX derivat. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Prisrisk

Bolagets finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. De typer av innehav bolaget, tillsammans med dotterbolaget Stena Metall AG och Stena Metall Invest AB, hade 31 augusti 2021 kan delas in i fyra portföljer: Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Bolagets strategi är att de olika portföljerna beter sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och botten jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2021 hade bolaget 997,0 MSEK (815,8) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 99,7 MSEK (81,6) 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

2021-08-31 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. nettolopp
Derivat					
-finansiella tillgångar	30,6	-1,0	29,5	-6,5	23,0
-finansiella skulder	-7,8	1,0	-6,7	6,5	-0,2
	22,8	-	22,8	-	22,8

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 lånelimit 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 894,2 MSEK (2.294,4) och utnyttjade kreditfaciliteter på 1.950,0 MSEK (1.950,0).

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

	<i>Minder än 1 år</i>	<i>Mellan 1 och 2 år</i>	<i>Mellan 2 och 5 år</i>	<i>Mer än 5 år</i>
2021-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	895,0	867,0	1 864,0	-
Leverantörsskulder	0,2	-	-	-
Skulder till koncernbolag	810,5	-	-	-
Derivatinstrument	17,3	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,3	-	-	-
Upplupna kostnader	8,9	-	-	-
	1 732,2	867,0	1 864,0	-
2020-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	980,8	898,3	2 733,8	-
Leverantörsskulder	0,2	-	-	-
Skulder till koncernbolag	2 275,8	-	-	-
Derivatinstrument	43,9	0,2	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,6	-	-	-
Upplupna kostnader	9,8	-	-	-
	3 311,1	898,5	2 733,8	-

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 2021 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.

	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Totalt</i>
2021-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	33,1	-	33,1
-Kortfristiga placeringar	891,1	105,9	-	997,0
	891,1	139,0	-	1 030,1
Skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	17,2	-	17,2
	-	17,2	-	17,2

2020-08-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
MSEK				
Tillgångar				
<i>Finansiella tillg. till</i>				
<i>verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Derivat	-	49,8	-	49,8
-Kortfristiga placeringar	658,8	157,0	-	815,8
	<u>658,8</u>	<u>206,8</u>	-	<u>865,6</u>
Skulder				
<i>Finansiella skulder till</i>				
<i>verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Derivat	-	44,1	-	44,1
	-	<u>44,1</u>	-	<u>44,1</u>

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 valutaterminkontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.

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

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 2021-08-31	Verkligt värde 2021-08-31	Nominellt belopp 2020-08-31	Verkligt värde 2020-08-31
MSEK				
Valutariskhantering				
<u>Valutaswapkontrakt</u>				
-positiv position	2 420,3	17,0	3 019,0	5,0
-negativ position	414,8	-1,1	-	-
<u>Valutaterminskontrakt</u>				
-positiv position	2 747,9	17,7	904,0	30,9
-negativ position	2 747,9	-17,7	896,0	-30,9
Oljeriskhantering				
-positiv position	669,0	41,0	339,0	19,5
-negativ position	669,0	-41,0	339,0	-19,5
Metallriskhantering				
-positiv position	12,8	1,1	8,2	0,5
-negativ position	12,8	-1,1	8,2	-0,5
Aktieriskhantering				
-positiv position	-	3,2	-	1,2
-negativ position	-	-3,2	-	-0,6

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

Not 22 Transaktioner med närstående

	2021-08-31	2020-08-31
Kontrakt ränta	22 058	18 463
Checkräkningsränta, netto	140 488	172 190
Ränta reverslån	20 207	27 189
Kostnad för moderbolagsgaranti	19 118	-
Fordringar koncernföretag	786 791	993 016
Fordringar koncerncheck	3 234 258	4 208 067
Skulder koncerncheck	725 588	2 275 454
Derivatfordringar koncernföretag	3 679	30 408
Derivatskulder koncernföretag	10 538	13 066
Övriga skulder koncernföretag	152 561	50 213

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.

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 uppskjuten skatt).

Soliditet:

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

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2021-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:
Balanserade vinstmedel
Årets vinst

2 760 358

6 354

2 766 712

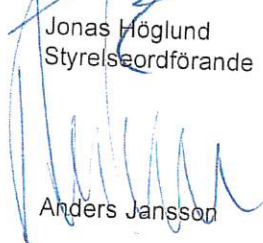
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att
i ny räkning överföres

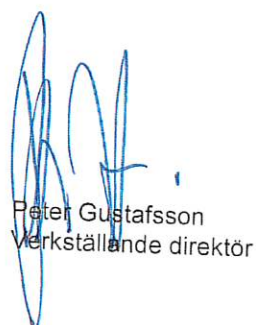
2 766 712

2 766 712

Underskrifter

Göteborg 24 januari 2022



Jonas Höglund
Styrelseordförande

Anders Jansson


Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Mårten Hulterström

M Johan Widerberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24/1-2022
PricewaterhouseCoopers AB


Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

	2021-08-31
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	
Balanserade vinstmedel	2 760 358
Årets vinst	<u>6 354</u>
	2 766 712
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överföres	
	<u>2 766 712</u>
	2 766 712

Underskrifter

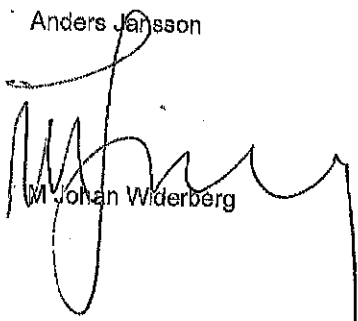
Göteborg 24 januari 2022

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Anders Jansson

Mårten Hultström


Johan Widerberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den _____
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2021-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel

2 760 358

Årets vinst

6 354

2 766 712

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att
i ny räkning överföres

2 766 712

2 766 712

Underskrifter

Göteborg 24 januari 2022

Jonas Höglund
Styrelseordförande

Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Anders Jansson



Märten Hultström

M Johan Widerberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den _____
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stena Metall Finans (Publ.) för räkenskapsåret 1 september 2020 till 31 augusti 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Stena Metall Finans (Publ.)s finansiella ställning per den 31 augusti 2021 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 (Publ.).

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

Grund för uttalanden

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

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

Vår revisionsansats

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 rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.



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

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 skall återspeglas i redovisningen, och dels om den underliggande värderingen i sig inte är korrekt.

AB Stena Metalls principer för redovisning av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidan 10 och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i not 21 Finansiella instrument/risker på sidan 18-23.

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.

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 Stena Metall Finans (Publ.) för räkenskapsåret 1 september 2018 till 31 augusti 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören 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 (Publ.) 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 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

PricewaterhouseCoopers AB, Skånegatan 1, 405 32 Göteborg, utsågs till Stena Metall Finans (Publ.)s revisor av bolagsstämman den 29 januari 2013 och har varit bolagets revisor sedan 22 juli 2013.

Göteborg den 24 januari 2022

PricewaterhouseCoopers AB


Patrik Rësebo

Auktoriserad revisor

Årsredovisning för
AB Stena Metall Finans (publ)

556008-2561

Räkenskapsåret
2019-09-01 - 2020-08-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Förändring i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7-8
Noter	9-25
Underskrifter	25

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 Fiskhamngatan 8, 400 40 Göteborg.

AB Stena Metall Finans (publ) ansvarar för Stena Metallkoncernens finansiella verksamheter. Detta inbegriper internt 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.

Flerårsjämförelse

	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017	Belopp i Tkr 2015/2016
Resultat efter fin. poster, Tkr	647 109	975 634	1 205	20 181	6 383
Balansomslutning, Tkr	9 423 600	8 063 025	6 967 368	7 407 647	7 449 827
Antal anställda, st	6,0	5,0	5,0	5,0	6,0
Soliditet %	29,8	35,6	27,9	28,2	27,8
Avkastning på totalt kapital %	8,4	14,1	2,3	2,4	2,5
Avkastning på eget kapital %	23,0	34,1	0,1	1,0	0,3

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 23.

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

Under verksamhetsåret har AB Stena Metall Finans (publ) emitterat 1.800 MSEK i obligationer med löptider på fyra respektive fem år.

En revolverande syndikerad kreditfacilitet (RCF) om 1.000 MSEK har förlängts ett år, ny förfallotidpunkt är år 2023.

En grön RCF om 300 MSEK har avtalats med några av våra bankrelationer. Förfallotidpunkten är 2023, med två förlängingsoptioner om vardera ett år.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser att rapportera.

Framtida utveckling

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

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i Tkr</i>
Balanserade vinstmedel	2 213 329
Årets vinst	597 029
Fritt Eget Kapital, tkr	2 810 358
till aktieägarna utdelas 41 667 kr per aktie, totalt	50 000
I ny räkning överföres	2 760 358
Totalt	2 810 358

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 29,3%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lörsamhet 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 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).

Resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Realiserat och orealiserat resultat från finansiella Instr.	3	24 394	39 273
Bruttoresultat		24 394	39 273
Administrationskostnader	4,5	-17 356	-28 555
Rörelseresultat		7 038	10 718
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	686 476	2 078 570
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	6	-102 988	-1 159 606
Ränteläntäkter och liknande resultatposter	7	219 717	208 220
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-143 134	-162 268
Resultat efter finansiella poster		647 109	975 634
Bokslutsdispositioner	9	-49 860	-57 500
Resultat före skatt		597 249	918 134
Skatt på årets resultat	10	-220	159
Årets resultat		597 029	918 293

Övrigt Totalresultat

	2019/2020	2018/2019
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:		
- Inga poster	-	-

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2020-08-31	2019-08-31
TILLGÅNGAR	22		
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	1 089 929	951 723
Fordringar hos koncernföretag	12	976 198	1 025 999
Uppskjuten skattefordran	13	925	770
Andra långfristiga fordringar	14	5 000	8 650
Långfristig derivatfordran		180	-
		<u>2 072 232</u>	<u>1 987 142</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>2 072 232</u>	<u>1 987 142</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		4 174 973	4 847 116
Kortfristiga derivatfordringar		49 609	89 640
Övriga fordringar		3 896	31 546
Aktuell skattefordran		723	619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	12 036	11 406
		<u>4 241 237</u>	<u>4 980 327</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga placeringar	16	815 775	582 982
		<u>815 775</u>	<u>582 982</u>
Kassa och bank	17	2 294 356	502 574
Summa omsättningstillgångar		<u>7 351 368</u>	<u>6 065 883</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>9 423 600</u>	<u>8 053 025</u>

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2020-08-31	2019-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	20,22		
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 1 200 aktier		1 200	1 200
Reservfond		492	492
		<u>1 692</u>	<u>1 692</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		2 213 329	1 945 036
Årets resultat		597 029	918 293
		<u>2 810 358</u>	<u>2 863 329</u>
Summa eget kapital	24	<u>2 812 050</u>	<u>2 865 021</u>
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar		877	730
		<u>877</u>	<u>730</u>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	18	3 400 000	3 000 000
Långfristig derivatskuld		180	-
		<u>3 400 180</u>	<u>3 000 000</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån, kortfristig del	18	868 000	600 000
Leverantörsskulder		174	157
Skulder till koncernföretag		2 275 755	1 455 968
Kortfristiga derivatskulder		43 893	105 206
Övriga kortfristiga skulder		542	248
Uppflypna kostnader och förutbetalda intäkter	19	22 129	25 695
		<u>3 210 493</u>	<u>2 187 274</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>9 423 600</u>	<u>8 053 025</u>

Förändring i eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Budna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt kapital</i>
Eget kapital 2018-08-31	1 200	492	1 945 036	1 946 728
Årets resultat	-	-	918 293	918 293
Eget Kapital 2019-08-31	1 200	492	2 863 329	2 865 021
Utdelning	-	-	-650 000	-650 000
Årets resultat	-	-	597 029	597 029
Eget kapital 2020-08-31	1 200	492	2 810 358	2 812 050

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

Kassaflödesanalys

<i>Belopp / Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-09-01- 2020-08-31</i>	<i>2018-09-01- 2019-08-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		647 109	975 634
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-490 751	-349 392
		156 358	626 242
Betald inkomstskatt		-13	-231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		156 345	626 011
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		702 264	94 516
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		1 441 509	-25 451
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 300 118	695 076
Investeringsverksamheten			
Sålda dotterföretag		-	850 000
Aktieägartillskott/Nyemission till dotterföretag		-200 000	-597 254
Ökning/minskning av långfristiga fordringar		3 650	-2 455
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		-272 486	-441 743
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-468 836	-191 452
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		1 800 000	-
Amortering av lån		-1 132 000	-
Lämnade koncernbidrag		-57 500	-1 050
Utbetald utdelning till moderföretag		-650 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-39 500	-1 050
Årets kassaflöde		1 791 782	502 574
Likvida medel vid årets början		502 574	-
Likvida medel vid årets slut		2 294 356	502 574

Erhållna och betalda räntor

	2019/2020	2018/2019
Erhållen ränta	203 198	141 607
Erlagd ränta	-122 767	-118 769

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

	2019/2020	2018/2019
Transaktioner relaterat till dotterföretag	-580 292	-421 706
Valutakursjusteringar	49 800	-10 630
Verkligt värdevärdering kortfristiga placeringar	39 693	18 477
Verkligt värdevärdering derivat	-100	64 266
Övriga avsättningar	148	201
	-490 751	-349 392

Räntebärande skulder

	2019-08-31	Kassa- flödespå- verkande	Omklass- ificeringar	Valuta -effekt	2020-08-31
Långfristiga obligationslån	3 000 000	1 400 000	-1 000 000	-	3 400 000
Kortfristiga obligationslån	600 000	-732 000	1 000 000	-	868 000
	3 600 000	668 000	-	-	4 268 000

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

AB Stena Metall Finans (publ) årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR2 - Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar från och med september 2014 frivilligt RFR2 i enlighet med reglerna i BFNAR 2012:3 då bolaget är ett dotterbolag till Stena Metall AB som tillämpar IFRS i dess koncernredovisning. Det innebär att årsredovisningen så långt som det är möjligt enligt svensk lagstiftning överensstämmer med IFRS.

Ändringar i redovisningsprinciper

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2019/2020

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och tillämpas från och med 1 september 2019. Dock tillåter RFR2 undantag från IFRS 16 vilket bolaget har tillämpat. Alla eventuella leasingavtal rapporteras som operationell leasing.

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. 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.

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 valutakurs exponering 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 innehåses 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 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 förblinder 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 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 utsläcks.

Kvitning 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. AB Stena Metall Finans innehåller olika finansiella tillgångar där det görs en bedömning om kreditriskreserv, exempelvis fordringar hos koncernbolag samt övriga räntebärande tillgångar/fordringar.

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 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.

Värderingsprinciper

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

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

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Realiserat värdepapper	39 206	20 158
Orealiserat värdepapper	-13 159	11 127
Realiserat derivat	356	-1 301
Orealiserat derivat	-2 009	9 289
	<hr/>	<hr/>
	24 394	39 273

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	287	219

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 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2019-09-01- 2020-08-31	Varav män	2018-09-01- 2019-08-31	Varav män
Sverige	6	4	5	3
Totalt	6	4	5	3

Löner, andra ersättningar samt sociala kostnader

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Löner och ersättningar till VD <i>(varav tantiem till VD)</i>	2 491 328	5 499 3 373
Löner och ersättningar till övriga anställda	4 352	10 335
Summa	6 843	15 834
Sociala kostnader	2 677	5 651
Pensionskostnader <i>(varav pensionskostnader VD)</i>	2 409 1 071	2 478 1 148
Totalsumma	11 929	23 963

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

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Utdelning	661 595	1 468 620
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-	609 950
Likvidationsresultat	4 881	-
Nedskrivningar	-102 988	-1 159 606
Summa	563 488	918 964

Under innevarande räkenskapsår har bolaget erhållit utdelningar från dotterföretag, samt gjort nedskrivning av Stena Metall Holding Ltd, som sedan även likviderades under räkenskapsåret.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Ränteintäkter, koncernföretag	217 875	205 719
Ränteintäkter, övriga	1 842	2 501
Summa	219 717	208 220

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Räntekostnader	129 912	129 887
Räntekostnader, koncernförelag	33	66
Övriga finansiella kostnader	13 189	32 315
Summa	143 134	162 268

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Lämnat koncernbidrag	-49 860	-57 500
Summa	-49 860	-57 500

Not 10 Skatt på årets resultat

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Aktuell skatt	-375	-13
Uppskjuten skatt	155	172
	-220	159

Avstämning av effektiv skatt

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Resultat före skatt	597 249	918 134
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4% (22,0%)	-127 811	-201 989
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-22 264	-255 309
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	149 700	457 285
Uppskjuten skatt (Kapitalförsäkring)	155	172
Redovisad effektiv skatt	-220	159

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2020-08-31	2019-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	951 723	1 754 125
-Förvärv	41 206	-
-Försäljning dotterbolag	-	-240 050
-Nyemission /Lämnat aktieägartillskott	200 000	597 254
-Årets nedskrivning samt likvidation	-103 000	-1 159 606
Redovisat värde vid årets slut	1 089 929	951 723

Bolagets har under året köpt Stena Metall AG (tidigare Stena Metall Ltd) från sitt dotterföretag Stena Metall Holding Ltd. Stena Metall Holding Ltd har under året skrivits ned samt likviderats efter det att Stena Metall Finans erhållit sakutdelning.

Bolagsnamn	Org nummer	Säte
Stena Metall AG (fd Stena Metall Ltd)	CHE-256813045	Schweiz
Stena Met Insurance AG	CHE-111733596	Schweiz
Stena Metall Finans Invest AB	559088-0116	Göteborg
Havgalleskåren AB	559054-3285	Göteborg
Vingaren Rederi AB (fd Stena Oil Shipping AB)	559103-9630	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	Redovisat värde
			2020-08-31	2019-08-31
Stena Metall Holding Ltd	12 500	100	-	103 000
Stena Metall AG	1 118 525	100	41 206	-
Stena Met Insurance AG	122 550	100	76 319	76 319
Stena Metall Finans Invest AB	1 000 500	100	797 304	597 304
Havgalleskåren	1 750 000	100	175 000	175 000
Vingaren Rederi AB	1 000	100	100	100
			1 089 929	951 723

Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2020-08-31	2019-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	1 025 999	473 036
-Tillkommande fordringar, övertag från dotterföretag	363 687	457 010
-Reglering mot skuld till dotterföretag	-363 687	-
-Tillkommande fordringar	-	95 735
-Reglerade fordringar	-	-90 670
-Omklassificeringar, kortfristig del	-	80 259
-Årets omräkningsdifferenser	-49 801	10 629
Redovisat värde vid årets slut	976 198	1 025 999

Under året har bolaget övertagit koncernfordringar i samband med sakutdelning från dotterföretag. Dessa fordringar har i sin tur använts för att reglera kortfristiga skulder mot koncernföretag.

Not 13 Uppskjuten skattefordran

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Ingeående redovisat värde	770	597
Tillkommande fordringar	155	173
Uppskjuten skattefordran	925	770
Redovisat värde	925	770

Not 14 Andra långfristiga fordringar

	2020-08-31	2019-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	8 650	17 600
-Reglerade fordringar	-3 650	-2 650
-Omklassificeringar	-	-6 300
Redovisat värde vid årets slut	5 000	8 650

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-08-31	2019-08-31
Upplupna ränteintäkter	1 188	1 634
Bankkostnader syndikat	2 253	2 146
Bankkostnader bonds	7 201	6 282
Övriga poster	1 394	1 344
	12 036	11 406

Not 16 Kortfristiga placeringar

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Redovisat värde, totalt:		
Noterade aktier och andelar	815 775	582 982
Ingående redovisat värde	582 982	159 716
-Försäljning	-1 334 922	-1 021 721
-Inköp	1 607 408	1 426 510
-Förändring verkligt värde	-39 693	18 477
Utgående redovisat värde	815 775	582 982

Not 17 Kreditfaciliteter

Bevilljat belopp på	2020-08-31	2019-08-31
-checkräkningskredit	650 000	650 000
-syndikerad revolver	1 300 000	1 000 000
	1 950 000	1 650 000

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 3,8 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,4. Uppföljning av kovenanter görs löpande och nyckeltalen ligger långt ifrån de uppsatta gränserna. Bolaget har rätt att förlänga kreditavtalen. Som längst gäller nuvarande avtal till och med augusti 2023.

Per den 31 augusti 2020 hade bolaget utnyttjat checkräkningskrediten till ett belopp om 0 MSEK (0 MSEK).

Not 18 Obligationslån

Under verksamhetsåret har AB Stena Metall Finans emitterat 1.800 MSEK i obligationer med löptider på fyra respektive fem år. Vidare har bolaget återbetalat lån som förfallit, förtidsinlöst samt återköpt obligationslån.

Lån / Tkr	Återstående löptid	2020-08-31	2019-08-31
NO0010736895	2015-2019	-	500 000
SE0007158373	2015-2020	-	100 000
SE0008373831	2016-2021	-	400 000
NO0010752710	2015-2020	1 år	1 000 000
NO0010764095	2016-2022	2 år	600 000
NO0010766157	2016-2022	2 år	200 000
NO0010823362	2018-2023	3 år	800 000
SE0014402285	2020-2024	4 år	800 000
SE0013774916	2020-2025	5 år	-
SE0014402293	2020-2025	5 år	-
		4 268 000	3 600 000

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-08-31	2019-08-31
Upplupna räntekostnader	9 844	10 404
Upplupna lönekostnader	11 382	14 307
Upplupna löftesprovisioner	717	422
Övriga poster	186	562
	22 129	25 695

Not 20 Ställda säkerheter

	2020-08-31	2019-08-31
Kapitalföräkringar	3 615	3 007
Spärrade medel SEB	16 648	3
	20 263	3 010

Not 21 Finansiella instrument och riskhantering

Noten nedan beskriver bolagets finansiella instrument. Redovisningsprinciperna för finansiella instrument beskriv på sidan 10 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

Finansiella instrument per kategori

	Finans. instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Total bokfört värde	Totalt verkligt värde 2)
2020-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	-	5,0	5,0	5,0
Fordringar hos koncernföretag	-	5 151,2	5 151,2	5 151,2
Derivat	49,8	-	49,8	49,8
Kortfristiga placeringar	815,8	-	815,8	815,8
Totala tillgångar	865,6	5 156,2	6 021,8	6 021,8
Skulder				
Obligationslån	-	4 268,0	4 268,0	4 268,0
Skulder koncernföretag	-	2 275,8	2 275,8	2 275,8
Leverantörsskulder	-	0,2	0,2	0,2
Derivat	44,1	-	44,1	44,1
Totala skulder	44,1	6 544,0	6 588,1	6 588,1
2019-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	-	8,7	8,7	8,7
Fordringar hos koncernföretag	-	5 873,0	5 873,0	5 873,0
Derivat	89,6	-	89,6	89,6
Kortfristiga placeringar	583,0	-	583,0	583,0
Totala tillgångar	672,6	5 881,7	6 554,3	6 554,3
Obligationslån	-	3 600,0	3 600,0	3 761,9
Skulder till koncernföretag	-	1 456,0	1 456,0	1 456,0
Leverantörsskulder	-	0,2	0,2	0,2
Derivat	105,2	-	105,2	105,2
Totala skulder	105,2	5 056,2	5 161,4	5 323,3

1) Finansiell instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat för säkringsredovisning, men inte inkluderad i säkringsredovisning om netto 5,7 MSEK (-15,6 MSEK).

2) Av bolagets utestående obligationslån om 4.268 MSEK per 31 augusti 2020, är 2.668 MSEK privata placement. Återstående 1.600 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 per 31 augusti 2020.

Finansiella riskfaktorer

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

valutarisk, ränterisk, kreditrisk, prISRISK, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Bolaget använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prIsförändringar på valuta- och räntemarknaden.

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

Nedan beskrivs bolagets riskexponering med åtföljande riskhantering.

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Bolagets ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter bolaget 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 långfristiga lån till rörlig ränta. Bolaget hanterar delvis ränterisken avseende kassaflödet genom att använda ränteswappar med den ekonomiska innebörden att konvertera upplåning från rörliga till fasta räntor.

Ränteswappar innebär att bolaget kommer överens med andra parter att, med angivna intervaller (vanligen kvartal), utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontraktsränta och det rörliga räntebeloppet, beräknande på kontrakterade nominella belopp. Bolaget har valt att inte tillämpa säkringsredovisning på ränteswappar varpå omvärderingseffekten av dessa redovisas i finansnettot i resultaträkningen. Med beaktande av innehavda ränteswappar belöper 0,0 (0,0) av bolagets räntebärande skulder till fast ränta och 4.268,0 MSEK (3.600,0) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR 3 månader.

Om räntan skulle förändras med +/-1% skulle bolagets belastas med 42,7 MSEK (36,0) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, främst mot EUR, USD, NOK och DKK. 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 valutawapppar, valutatermins- eller valutoptionskontrakt, 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 2020 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den funktionella valutan och majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom fx derivat. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Prisrisk

Bolagets finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. De typer av innehav bolaget, tillsammans med dotterbolaget Stena Metall AG och Stena Metall Finans Invest AB, hade 31 augusti 2020 kan delas in i fyra portföljer: Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Bolagets strategi är att de olika portföljerna betar sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklad uttryckt kapas toppar och bottnar jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2020 hade bolaget 815,8 MSEK (582,9) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 81,6 MSEK (58,3) 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

	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
2020-08-31					
MSEK					
Derivat					
-finansiella tillgångar	19,5	-	19,5	6,3	13,2
-finansiella skulder	-30,8	-	-30,8	-6,3	-24,5
	<u>-11,3</u>	-	<u>-11,3</u>	-	<u>-11,3</u>

Likviditetsrisk

Bolaget har på uppdrag av koncernen att hantera likviditetsrisken för koncernen. Kassaflödesprognoser upprättas av de rörelsedrivande bolagen och aggregeras på koncernnivå. Bolaget följer nogra 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 lånelimiten 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 2.294,4 MSEK (502,6) och outnyttjade kreditfaciliteter på 1.950,0 MSEK (1.650,0).

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

	Minder än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
2020-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	980,8	898,3	2 733,8	-
Leverantörsskulder	0,2	-	-	-
Skulder till koncernbolag	2 275,8	-	-	-
Derivatinstrument	43,9	0,2	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,6	-	-	-
Upplupna kostnader	9,8	-	-	-
	3 311,1	898,5	2 733,8	-
2019-08-31				
MSEK				
Finansiella skulder				
Obligationslån	709,6	1 473,6	1 663,1	-
Leverantörsskulder	0,2	-	-	-
Skulder till koncernbolag	1 456,0	-	-	-
Derivatinstrument	105,2	-	-	-
Upplupna kostnader	10,4	-	-	-
	2 281,4	1 473,6	1 663,1	-

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 2020 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
2020-08-31				
MSEK				
Tillgångar				
Finansiella tillg. till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	49,8	-	49,8
-Kortfristiga placeringar	658,8	157,0	-	815,8
	658,8	206,8	-	865,6
Skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
-Derivat	-	44,1	-	44,1
	-	44,1	-	44,1

2019-08-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
MSEK				
Tillgångar				
<i>Finansiella tillg. till</i>				
<i>verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Derivat	-	89,6	-	89,6
-Kortfristiga placeringar	403,1	179,9	-	583,0
	<u>403,1</u>	<u>269,5</u>	-	<u>672,6</u>
Skulder				
<i>Finansiella skulder till</i>				
<i>verkligt värde via resultaträkningen:</i>				
-Derivat	-	105,2	-	105,2
	-	<u>105,2</u>	-	<u>105,2</u>

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 armilängds 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 valutatermins kontrakt 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 2020-08-31	Verkligt värde 2020-08-31	Nominellt belopp 2019-08-31	Verkligt värde 2019-08-31
MSEK				
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
-positiv position	3 019,0	5,0	-	-
-negativ position	-	-	2 971,2	-15,7
Valutaterminskontrakt				
-positiv position	904,0	30,9	1 490,0	86,8
-negativ position	896,0	-30,9	1 631,4	-86,7
Oljeriskhantering				
-positiv position	339,0	19,5	60,6	2,5
-negativ position	339,0	-19,5	60,6	-2,5
Metallriskhantering				
-positiv position	8,2	0,5	19,8	-
-negativ position	8,2	-0,5	19,8	-
Aktieriskhantering				
-positiv position	-	1,2	2,0	1,0
-negativ position	-	-0,6	-	-

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

Not 22 Transaktioner med närstående

	2020-08-31	2019-08-31
Kontrakt ränta	18 463	15 546
Checkräkningsränta	172 190	167 733
Ränta reverslån	27 189	22 373
Fordringar koncernföretag	993 016	1 026 724
Fordringar koncerncheck	4 208 067	4 847 281
Skulder koncerncheck	2 275 454	1 399 794
Derivatfordringar koncernföretag	30 408	44 472
Derivatskulder koncernföretag	13 066	44 826
Övriga skulder koncernföretag	50 213	57 064

AB Stena Metall Finans 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.

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 uppskjuten skatt).

Soliditet:

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

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2020-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	2 213 329
Årets vinst	597 029
	<hr/>
	2 810 358

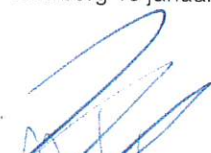
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att
Till aktieägarna utdelas 41 667 kr per aktie
i ny räkning överföres

50 000
<hr/>
2 760 358
<hr/>
2 810 358

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 29,3%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Underskrifter

Göteborg 19 januari 2021


Jonas Höglund
Styrelseordförande



Anders Jansson


Peter Gustafsson
Verkställande direktör

Mårten Hultström

M Johan Widerberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19/1-2021
PricewaterhouseCoopers AB


Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2020-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	2 213 329
Årets vinst	597 029
	<u>2 810 358</u>


Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att
Till aktieägarna utdelas 41 667 kr per aktie
i ny räkning överföres

50 000
<u>2 760 358</u>
2 810 358


Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 29,3%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Underskrifter

Göteborg 19 januari 2021


Jonas Höglund
Styrelseordförande

Anders Jansson


Peter Gustafsson
Verkställande direktör


Märten Hultström

M Johan Widerberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den _____
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Not 24 Disposition av vinst eller förlust

2020-08-31

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	2 213 329
Årets vinst	597 029
	<hr/>
	2 810 358

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att
Till aktieägarna utdelas 41 667 kr per aktie
i ny räkning överföres


50 000
<hr/>
2 760 358
<hr/>
2 810 358

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 29,3%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Underskrifter

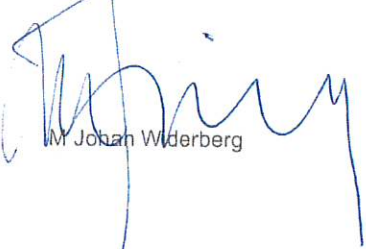
Göteborg 19 januari 2021


Jonas Höglund
Styrelseordförande


Peter Gustafsson
Verkställande direktör


Anders Jansson

Mårten Hultström


M. Johan Widerberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den _____
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stena Metall Finans (Publ.) för räkenskapsåret 1 september 2019 till 31 augusti 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Stena Metall Finans (Publ.)s finansiella ställning per den 31 augusti 2020 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 (Publ.).

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

Grund för uttalanden

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

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

Vår revisionsansats

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 rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi



revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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

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 skall återspeglas i redovisningen, och dels om den underliggande värderingen i sig inte är korrekt.

AB Stena Metall Finans principer för redovisning av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidan 10 och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i not 21. Finansiella instrument/risker på sidan 18-23.

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.

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 Stena Metall Finans (Publ.) för räkenskapsåret 1 september 2018 till 31 augusti 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot 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 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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.



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

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

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

PricewaterhouseCoopers AB, Skånegatan 1, 405 32 Göteborg, utsågs till Stena Metall Finans (Publ.)s revisor av bolagsstämman den 29 januari 2013 och har varit bolagets revisor sedan 22 juli 2013.

Göteborg den 19 januari 2021

PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'P. Resebo', is written over a horizontal blue line.

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

AB Stena Metall Finans (publ.)
Org nr 556008-2561

Quarterly Report Q2
2021-09-01 – 2022-02-28

AB Stena Metall Finans (publ.)
Org nr 556008-2561

INCOME STATEMENT

TSEK	First half year 2021/2022	First half year 2020/2021	Full Year 2020/2021
Result from financial instruments	15 607	76 728	148 619
Administrative expenses	-9 946	-9 540	-35 506
OPERATING PROFIT	5 661	67 188	113 113
Financial income and expenses	508 488	30 877	44 435
PROFIT BEFORE TAX	512 149	98 065	157 548
Appropriations	0	0	-151 189
Taxes	-5 230	0	-5
PROFIT FOR THE PERIOD	506 919	98 065	6 354
Other Comprehensive income	0	0	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	506 919	98 065	6 354

BALANCE SHEET

TSEK	2022-02-28	2021-02-28	2021-08-31
ASSETS			
Fixed assets			
Financial fixed assets	1 782 436	1 452 074	1 928 670
Deferred tax assets	1 148	925	1 149
Other long term receivables	201	0	0
TOTAL FIXED ASSETS	1 783 785	1 452 999	1 929 819
Current assets			
Short-term receivables	4 119 054	3 201 917	3 214 631
Short-term securities	1 184 586	1 026 727	997 045
Cash and Cash equivalents	705 250	1 303 495	894 236
TOTAL CURRENT ASSETS	6 008 890	5 532 139	5 105 912
TOTAL ASSETS	7 792 675	6 985 138	7 035 731
SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES			
SHAREHOLDER'S EQUITY	3 275 323	2 860 115	2 768 404
Long-term liabilities			
Provisions	1 089	877	1 089
Bond loans	2 600 000	3 400 000	2 600 000
Other long-term liabilities	201	0	0
TOTAL LONG-TERM LIABILITIES	2 601 290	3 400 877	2 601 089
Current liabilities			
Bond loans	800 000	0	800 000
Other liabilities	1 116 062	724 146	866 238
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1 916 062	724 146	1 666 238
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES	7 792 675	6 985 138	7 035 731

STATEMENT OF CASH FLOWS

TSEK	First six months 2021/2022	First six months 2020/2021	Full Year 2020/2021
Operating activities			
Profit before tax	512 149	98 065	157 548
Adjustments for other non-cash items	-472 955	-66 283	-113 998
Taxes paid	-5 440	-344	-
Changes in working capital	-505 598	-527 711	-551 204
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	-471 844	-496 273	-507 654
Investing activities			
Acquisition/sale of subsidiaries and other transactions	650 765	0	200
Other changes from investing activities	-216 718	473 272	75 194
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	434 047	473 272	75 394
CASH FLOW AFTER INVESTMENTS	-37 797	-23 001	-432 260
Financing activities			
Changes in loans from credit institutions	0	-868 000	-868 000
Share dividend	0	-50 000	-50 000
Group contribution paid/received	-151 189	-49 860	-49 860
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	-151 189	-967 860	-967 860
CASH FLOW FOR THE PERIOD	-188 986	-990 861	-1 400 120
Cash and cash equivalents beginning of period	894 236	2 294 356	2 294 356
CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF PERIOD	705 250	1 303 495	894 236

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

TSEK	Share Capital	Reserves	Non-restricted equity	Total
OPENING BALANCE AT SEP. 1, 2020	1200	492	2 810 358	2 812 050
Dividend			-50 000	-50 000
Profit for the year			6 354	6 354
CLOSING BALANCE AT AUG. 31, 2021	1200	492	2 766 712	2 768 404
Profit for the year			506 919	506 919
CLOSING BALANCE AT FEB. 28, 2022	1200	492	3 273 631	3 275 323