

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

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018-09-01 - 2019-08-31

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- förändringar i eget kapital	8
- kassaflödesanalys	9
- noter	10

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (TSEK).
Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

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 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

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Resultat efter finansiella poster	tkr	975 634	1 205	20 181
Balansomslutning	tkr	8 053 025	6 967 368	7 407 647
Antal anställda	st	5	5	5
Soliditet	%	35,6	27,9	28,2
Avkastning på totalt kapital	%	14,1	2,3	2,4
Avkastning på eget kapital	%	34,1	0,1	1,0

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Ägarförhållanden

Bolaget som utgör moderbolag för en koncern med dotterbolag enligt not 10, 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.

PK

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under verksamhetsåret har AB Stena Metall Finans sålt sitt innehav i dotterföretaget Juteskären AB. Resultat från försäljning uppgår till 609 950 TSEK. Vidare har bolaget erhållit utdelning samt gjort nedskrivning av aktier i dotterföretag som påverkat finansnettot med 309 013 TSEK netto, se not 6.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har den första förlängningsoptionen utnyttjats på den revolverande kreditfaciliteten med SEB, Handelsbanken och DNB med ett år.

Framtida utveckling

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

Ph

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel		1 945 036
Årets vinst		918 293
		<hr/>
Fritt eget kapital	tkr	<u>2 863 329</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande

till aktieägaren utdelas 541 667 kr per aktie, totalt		650 000
i ny räkning överförs		2 213 329
		<hr/>
Totalt	tkr	<u>2 863 329</u>

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 27,5 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Resultaträkning	Not	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument	3	39 273	-16 566
Administrationskostnader	4, 5	-28 556	-16 933
Rörelseresultat		<u>10 717</u>	<u>-33 499</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	2 078 570	-
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	6	-1 159 606	-
Räntetäckter och liknande resultatposter	7	208 220	196 138
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-162 267	-161 434
Summa resultat från finansiella poster		<u>964 917</u>	<u>34 704</u>
Resultat efter finansiella poster		975 634	1 205
Bokslutsdispositioner	9	-57 500	-1 050
Skatt på årets resultat	10	159	-105
Årets vinst		<u>918 293</u>	<u>50</u>
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Inga poster		-	-
		-	-

Pl

Balansräkning	Not	2019-08-31	2018-08-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernbolag	11	951 723	1 754 125
Fordringar hos koncernbolag	12	1 025 999	473 036
Uppskjutna skattefordringar	13	770	597
Långfristiga derivatfordringar		-	28 725
Andra långfristiga fordringar	14	8 650	17 600
		<hr/>	<hr/>
		1 987 142	2 274 083
		<hr/>	<hr/>
Summa anläggningstillgångar		1 987 142	2 274 083
		<hr/>	<hr/>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar hos koncernbolag		4 847 116	4 480 174
Kortfristiga derivatfordringar		89 640	37 359
Övriga kortfristiga fordringar		31 546	5 840
Aktuella skattefordringar		619	401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	11 406	9 795
		<hr/>	<hr/>
		4 980 327	4 533 569
		<hr/>	<hr/>
<u>Kortfristiga placeringar</u>			
Kortfristiga placeringar	16	582 982	159 716
		<hr/>	<hr/>
<u>Kassa och bank</u>			
Kassa och Bank		502 574	-
		<hr/>	<hr/>
Summa omsättningstillgångar		6 065 883	4 693 285
		<hr/>	<hr/>
Summa tillgångar		8 053 025	6 967 368
		<hr/>	<hr/>

Balansräkning	Not	2019-08-31	2018-08-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital, 1200 aktier		1 200	1 200
Reservfond		492	492
		<hr/>	<hr/>
		1 692	1 692
		<hr/>	<hr/>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		1 945 036	1 944 986
Årets vinst		918 293	50
		<hr/>	<hr/>
		2 863 329	1 945 036
		<hr/>	<hr/>
Summa eget kapital		2 865 021	1 946 728
		<hr/>	<hr/>
Avsättningar			
Övriga avsättningar		730	566
		<hr/>	<hr/>
Summa avsättningar		730	566
		<hr/>	<hr/>
Långfristiga skulder			
Obligationslån	17		
Obligationslån	18	3 000 000	3 600 000
Långfristiga derivatskulder		-	28 725
		<hr/>	<hr/>
Summa långfristiga skulder		3 000 000	3 628 725
		<hr/>	<hr/>
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	18	600 000	-
Leverantörsskulder		157	156
Checkräkningskredit	17	-	294 908
Skulder till koncernbolag		1 455 968	1 049 197
Kortfristiga derivatskulder		105 207	25 636
Övriga kortfristiga skulder		248	2 279
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	25 694	19 173
		<hr/>	<hr/>
Summa kortfristiga skulder		2 187 274	1 391 349
		<hr/>	<hr/>
Summa eget kapital och skulder		8 053 025	6 967 368
		<hr/>	<hr/>

Förändringar i eget kapital

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Bundna reserver</u>	<u>Fritt eget kapital</u>	<u>Totalt eget kapital</u>
Eget kapital 2017-08-31	1 200	492	2 089 986	2 091 678
Utdelning			-145 000	-145 000
Årets resultat			50	50
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

Antal aktier i AB Stena Metall Finans uppgår till 1.200 st á 1.000 kr per aktie

fh

Kassaflödesanalys	Not	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		975 634	1 205
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	23	-349 392	-78 491
Betald inkomstskatt		-231	-88
		<hr/>	<hr/>
Ökning/minskning av rörelsefordringar		626 011	-77 374
Ökning/minskning rörelseskulder		94 516	478 969
		-25 451	-274 066
		<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		695 076	127 529
Investeringsverksamheten			
Sålda dotterföretag		850 000	-
Aktieägartillskott/Nyemission dotterföretag		-597 254	-
Ökning/minskning av långfristiga fordringar		-2 455	-173 453
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		-441 743	-128 892
		<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-191 452	-302 345
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-	800 000
Amortering av skuld		-	-823 070
Utbetalt/Erhållet koncernbidrag		-1 050	2 216
Utbetald utdelning till moderföretag		-	-145 000
		<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 050	-165 854
Årets kassaflöde		502 574	-340 670
Likvida medel vid årets början		-	340 670
		<hr/>	<hr/>
Likvida medel vid årets slut		502 574	0

Se vidare not 23 för upplysning om erhållna och betalda räntor, samt förändring av räntebärande skulder.

fl

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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 BFAR 2012:3 då bolaget är ett dotterbolag till Stena Metall AB som tillämpar IFRS i dess koncernredovisning. Det innebär att årsredovisningen så långt som det är möjligt enligt svensk lagstiftning överensstämmer med IFRS.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2018/2019

Från och med 1 september 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 Finansiella instrument. Denna standard ersätter IAS 39 Finansiella Instrument: Redovisning och värdering. Övergången till IFRS 9 har inte inneburit några förändringar i redovisade värden i de finansiella rapporterna.

Se nedanstående tabell för att se hur kategoriseringen har ändrats i samband med övergången.

IFRS 9 Övergångstabell

Finansiella tillgångar och skulder	Verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde (netto)
	Verkligt värde option	Innehav för handelsändamål	Obligatoriska	
Stängningsbalans 31 augusti 2018 - IAS 39	41 345	130 093	0	20 733
Förflyttningar i samband med övergång	-41 345	-130 093	171 438	
Öppningsbalans 1 september 2018 - IFRS 9	0	0	171 438	20 733

I enlighet med IFRS 9 skall en kreditriskreserv beräknas och redovisas baserat på förväntade kreditförluster snarare än på konstaterade kreditförluster. Förändringen har i bolagets fall inte inneburit någon förändring av reservens storlek.

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Den ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och tillhörande tolkningar. Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kunden får kontroll över varorna eller tjänsterna. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll kräver bedömningar. Övergången till IFRS 15 har inte inneburit några förändringar i bolaget eller på redovisade värden i de finansiella rapporterna.

Pl

Nya redovisningsprinciper 2019 och senare

De ändrade redovisningsprinciperna som träder i kraft först under kommande räkenskapsår har inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte heller att förtidstillämpas.

Bolaget kommer att utnyttja undantaget i RFR2 som innebär att bestämmelserna i RFR2 medger fullständigt undantag från tillämpning av IFRS 16 Leasing. All leasing kommer därmed att redovisas som operationell leasing (kostnadsföras i resultaträkningen).

Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget

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.

ph

Finansiella Instrument enligt IAS 39, till och med 31 augusti 2018

Klassificering

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Kategorin indelas i två huvudkategorier: 1) innehav tillgängliga för handelsändamål och 2) sådana som bolaget valt att klassificera i denna kategori (verkligt värde option). Finansiella tillgångar och skulder för handelsändamål utgörs av finansiella tillgångar och skulder som förvärvats med huvudsyfte att säljas på kort sikt samt av derivatinstrument. Finansiella tillgångar kategoriserade till verkligt värde optionalternativet appliceras baserat på hur investeringarna hanteras och att deras resultat utvärderas genom en verkligt värdevärdering i enlighet med bolagets investeringsstrategi. Internt följer bolaget upp och rapporterar dessa tillgångar utifrån deras verkliga värden och anser att denna värdering ger årsredovisningens läsare den mest relevanta informationen.

Båda kategorierna redovisas i balansräkningen under kortfristiga placeringar, kortfristiga och långfristiga derivatfordringar samt kortfristiga och långfristiga derivatskulder. Kortfristiga placeringar avser i huvudsak aktier och obligationer som handlas på en aktiv marknad. Dessa värderas till stängningskurs per bokslutsdatum.

Lånefordringar

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Bolagets "lånefordringar" ingår i övriga fordringar i balansräkningen.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om avsikten inte är att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut. På balansdagen fanns inga tillgångar i denna kategori.

Övriga finansiella skulder

Koncernens lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut samt obligationslån och leverantörsskulder.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader för samtliga finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i resultaträkningen. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnaderna i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller

överförts och 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 utsläcpts. 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. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde. Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen på raden realiserat och orealiserat resultat från finansiella instrument. Förändringar i verkligt värde för andra långfristiga värdepappersinnehav klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat.

Nedskrivning av finansiella instrument

Bolaget bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument är finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Bolaget använder sig av flera olika derivatinstrument för att minimera valutarisker avseende finansiella flöden samt 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. Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som finansiell anläggningstillgång eller långfristig skuld när dess återstående löptid är längre än 12 månader och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när dess återstående löptid understiger 12 månader. För beskrivning av bolagets finansiella risker, se not 21.

pl

Finansiella instrument enligt IFRS 9, från och med 1 september 2018

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. 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 förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

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

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

Nedskrivning av finansiella instrument

För räntebärande finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen bokas en kreditriskreserv upp motsvarande den förväntade kreditförlusten på dessa instrument. 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.

Avsättningar och ansvarsförbindelser

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

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

Ersättning 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.

Intäktsredovisning

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

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Andelar i koncernbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningskostnad, reducerat för eventuell nedskrivning.

Aktuell och uppskjuten skatt

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

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

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 not 23.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

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

Pb

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

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Realiserade värdepapper	20 158	-15 129
Orealiserade värdepapper	11 127	-1 615
Realiserade derivat	-1 301	-676
Orealiserade derivat	9 289	854
Summa	<u>39 273</u>	<u>-16 566</u>

Not 4 Ersättning till revisorerna

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
<u>PwC</u>		
Revisionsuppdraget	219	213
Summa	<u>219</u>	<u>213</u>

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.

pk

Not 5 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	2	2
Män	3	3
	—	—
Totalt	<u>5</u>	<u>5</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Lön till verställande direktören	2 126	1 903
Tantiem till verkställande direktören	3 373	393
Löner och ersättningar till övriga anställda	10 335	4 204
	—	—
	15 834	6 500
Sociala avgifter enligt lag och avtal	5 651	2 733
Pensionskostnader för övriga anställda	1 330	1 388
Pensionskostnader för verkställande direktören	1 148	1 002
	—	—
Totalt	<u>23 963</u>	<u>11 623</u>

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

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Utdelning	1 468 620	-
Realisationsresultat vid försäljningar	609 950	-
Nedskrivning	-1 159 606	-
	—	—
Summa	<u>918 964</u>	<u>0</u>

Nedskrivning av aktier i dotterbolag har gjorts under året då värdeöverföring mellan koncernbolag har gjorts.

Ph

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Ränteintäkter	2 501	1 738
Ränteintäkter koncernbolag	205 719	186 567
Verkligt värde ränteswappar	-	7 833
Summa	<u>208 220</u>	<u>196 138</u>

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Räntekostnader	129 887	149 476
Räntekostnader koncernföretag	66	-
Övriga finansiella kostnader	32 315	11 958
Summa	<u>162 268</u>	<u>161 434</u>

Not 9 Bokslutsdispositioner

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Lämnat koncernbidrag	-57 500	-1 050
Summa	<u>-57 500</u>	<u>-1 050</u>

Ph

Not 10 Skatt på årets resultat

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Aktuell skatt	-13	-252
Uppskjuten skatt	172	147
Skatt på årets resultat	<u>159</u>	<u>-105</u>
Redovisat resultat före skatt	918 134	155
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-201 989	-34
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-255 309	-197
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkter	457 285	-
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	-	-20
Uppskjuten skatt (Kapitalförsäkring)	172	175
Effekt av ändrad skattesats på uppskjuten skatt	-	-29
Redovisad skattekostnad	<u>159</u>	<u>-105</u>

Not 11 Andelar i koncernbolag

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Ingående redovisat värde	1 754 125	1 754 125
Försäljning dotterbolag	-240 050	-
Nyemission / Lämnat aktieägartillskott	597 254	-
Årets nedskrivningar	-1 159 606	-
Redovisat värde	<u>951 723</u>	<u>1 754 125</u>

Under verskamhetsåret har bolaget sålt innehavet i Juteskären AB, samt skrivit ned sitt innehav i Stena Metall Holding Ltd. Vidare har dotterföretaget Stena Metall Finans Invest AB genomfört en nyemission och erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott.

	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>
Stena Metall Holding Ltd	C40380	Malta
Stena Met Insurance AG	CHE111733596	Schweiz
Stena Metall Finans Invest AB	559089-0116	Göteborg
Havgalleskären AB	559054-3285	Göteborg
Stena Oil Shipping AB	559103-9630	Göteborg

Pb

	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde 19-08-31</u>	<u>Bokfört värde 18-08-31</u>
Stena Metall Holding Ltd	100	100	12 500	103 000	1 262 606
Stena Met Insurance AG	100	100	122 550	76 319	76 319
Juteskären AB	100	100	2 400 500		240 050
Stena Metall Finans Invest AB	100	100	1 000 500	597 304	50
Havgalleskären AB	100	100	1 750 000	175 000	175 000
Stena Oil Shipping AB	100	100	1 000	100	100
Summa				<u>951 723</u>	<u>1 754 125</u>

Not 12 Fordringar hos koncernbolag

	<u>2018-09-01 -2019-08-31</u>	<u>2017-09-01 -2018-08-31</u>
Ingående redovisat värde	473 036	3 682 103
Tillkommande fordringar, övertag från dotterföretag	457 010	-
Tillkommande fordringar	95 735	173 755
Omläggning av intern finansiering	-	-3 390 225
Avgående fordringar, amorteringar	-90 670	-
Omklassificering kortfristig del	80 259	-74 460
Omräkningsdifferenser	10 629	81 863
Redovisat värde	<u>1 025 999</u>	<u>473 036</u>

AB Stena Metall Finans övertog fordringar på koncernbolag under året, då bolaget via sakutdelning erhöll dessa från dotterföretag. Under föregående räkenskapsår lades den interna finansieringen till koncernföretag om från lån till checkräkningskredit.

Pl

Not 13 Uppskjutna skattefordringar

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Ingående redovisat värde	597	451
Tillkommande fordringar	173	175
Förändring skattesats	-	-29
Redovisat värde	<u>770</u>	<u>597</u>

Not 14 Övriga långfristiga fordringar

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Ingående redovisat värde	17 600	21 550
Tillkommande fordringar	-	5 000
Reglerade fordringar	-2 650	-5 300
Omklassificeringar	-6 300	-3 650
Redovisat värde	<u>8 650</u>	<u>17 600</u>

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2019-08-31</u>	<u>2018-08-31</u>
Upplupna ränteintäkter	1 634	437
Bankkostnader syndikat	2 146	-
Bankkostnader bonds	6 282	8 716
Övriga poster	1 344	642
	<u>11 406</u>	<u>9 795</u>

PK

Not 16 Kortfristiga placeringar

	<u>2018-09-01</u> <u>-2019-08-31</u>	<u>2017-09-01</u> <u>-2018-08-31</u>
Redovisat värde, totalt		
Noterade aktier och andelar	582 982	159 716
Ingående redovisat värde	159 716	32 335
- försäljning	-1 021 721	-1 269 625
- inköp	1 426 510	1 398 517
- förändring verkligt värde	18 477	-1 511
Utgående redovisat värde	582 982	159 716

Not 17 Kreditfaciliteter

	<u>2019-08-31</u>	<u>2018-08-31</u>
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	650 000	650 000
Beviljat belopp på syndikerad revolver	1 000 000	1 000 000

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 räntenettot 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, inklusive förlängningsperiod om 1 år, till och med augusti 2023.

Per den 31 augusti 2019 hade bolaget utnyttjat checkräkningskrediten till ett belopp om 0 MSEK (294,9 MSEK).

Not 18 Obligationslån

<u>Tkr</u>		Återstående löptid	<u>2019-08-31</u>	<u>2018-08-31</u>
NO0010736895	2015-2019	1 år	500 000	500 000
SE0007158373	2015-2020	1 år	100 000	100 000
NO0010752710	2015-2020	2 år	1 000 000	1 000 000
SE0008373831	2016-2021	2 år	400 000	400 000
NO0010764095	2016-2022	3 år	600 000	600 000
NO0010766157	2016-2022	3 år	200 000	200 000
NO0010823362	2018-2023	4 år	800 000	800 000
Summa			3 600 000	3 600 000

ph

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2019-08-31</u>	<u>2018-08-31</u>
Upplupna räntekostnader	10 404	13 114
Upplupna lönekostnader	14 307	3 893
Upplupna löftesprovisioner	422	256
Övriga poster	561	1 910
Summa	<u>25 694</u>	<u>19 173</u>

Not 20 Ställda säkerheter

	<u>2019-08-31</u>	<u>2018-08-31</u>
Kapitalförsäkring	3 007	2 334
Spärrade medel SEB / Nasdaq	3	1 975
Summa ställda säkerheter	<u>3 010</u>	<u>4 309</u>

Not 21 Finansiella instrument/risker

Noten nedan beskriver bolagets finansiella instrument. Redovisningsprinciperna för finansiella instrument beskrivs på sidorna 10 - 11 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

Pl

MSEK	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde ²⁾
31 augusti 2019				
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar		8,7	8,7	8,7
Fordringar 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
Skulder				
Obligationslån		3 600,0	3 600,0	3 761,9
Skulder 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

MSEK	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella fordringar	Finansiella skulder	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde ²⁾
	Verkligt värde option	Innehav för handelsändamål ¹⁾				
31 augusti 2018						
Tillgångar						
Övriga långfristiga fordringar			17,6		17,6	17,6
Fordringar koncernföretag			4 953,1		4 953,1	4 953,1
Derivat		66,1			66,1	66,1
Kortfristiga placeringar	41,3	118,4			159,7	159,7
Totala tillgångar	41,3	184,5	4 970,7	0,0	5 196,5	5 196,5
Skulder						
Obligationslån				3 600,0	3 600,0	3 761,9
Skulder till kreditinstitut				294,9	294,9	294,9
Skulder koncernföretag				1 049,2	1 049,2	1 049,2
Leverantörsskulder				0,2	0,2	0,2
Derivat		54,4			54,4	54,4
Totala skulder	0,0	54,4	0,0	4 944,3	4 998,7	5 160,6

¹⁾ Finansiell instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat för säkringsredovisning, men inte inkluderar i säkringsredovisning om netto MSEK -15,6 (MSEK 11,7).

²⁾ Verkligt värde värdering på obligation inlämnas från tredje part per balansdagen.

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.

Pl

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 3.600,0 MSEK (3.600,0) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR 3 månader.

Om räntan skulle förändras med +1 % skulle bolagets belastas med 36,0 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 balans exponering:

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

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

Då bolaget har investeringar i finansiella instrument i annan valuta än den funktionella säkras dessa genom terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2019 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 Holding Limited och Stena Metall Finans Invest AB, hade 31 augusti 2019 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. Förenklat uttryckt kapas toppar och botten jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2019 hade bolaget 582,9 MSEK (159,7) i kortfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10 % den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 58,3 MSEK (16,0) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till verkligt värde.

MOTPARTSRISK

Motpartsrisik 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.

31 augusti 2019, MSEK	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	45,2		45,2	34,6	10,6
Derivat finansiella skulder	-60,4		-60,4	-34,6	-25,8
Summa	-15,2	0,0	-15,2	0,0	-15,2

LIKVIDITETSRIK

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 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.

PL

På balansdagen uppgick likvida medel till 502,6 MSEK (0) och outnyttjade kreditfaciliteter på 1.650,0 MSEK (1.355,1).

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.

<u>MSEK</u>	Mindre än <u>1 år</u>	Mellan 1 <u>och 2 år</u>	Mellan 2 <u>och 5 år</u>	Mer än <u>5 år</u>
<u>31 augusti 2019</u>				
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			
Summa	2 281,4	1 473,6	1 663,1	0,0
<u>31 augusti 2018</u>				
Obligationslån	110,5	698,4	3 123,7	
Leverantörsskulder	0,2			
Checkräkningskredit	294,9			
Skulder till koncernbolag	1 049,2			
Derivatinstrument	25,7	28,7		
Övriga kortfristiga skulder	2,1			
Upplupna kostnader	13,1			
Summa	1 495,7	727,1	3 123,7	0,0

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 2019 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet samt de finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Ph

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

<u>MSEK</u>	<u>Nivå 1</u>	<u>Nivå 2</u>	<u>Nivå 3</u>	<u>Totalt</u>
<u>31 augusti 2019</u>				
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		89,6		89,6
- Kortfristiga placeringar	403,1	179,9	—	583,0
Totala tillgångar	403,1	269,5	0,0	672,6
Skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat	—	105,2	—	105,2
Totala skulder	0,0	105,2	0,0	105,2
<u>31 augusti 2018</u>				
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		66,1		66,1
- Kortfristiga placeringar	159,7	—	—	159,7
Totala tillgångar	159,7	66,1	0,0	225,8
Skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat	—	54,4	—	54,4
Totala skulder	0,0	54,4	0,0	54,4

DE OLIKA NIVÅERNA DEFINERAS 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

Plu

koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Finansiella instrument i nivå 2

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.

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

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

	Nominellt belopp <u>2019</u>	Verkligt värde <u>2019</u>	Nominellt belopp <u>2018</u>	Verkligt värde <u>2018</u>
<u>Tillgångar, MSEK</u>				
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
positiv position			2 038,2	10,6
negativ position	2 971,2	-15,7		
Valutaterminskontrakt				
positiv position	1 490,0	86,8	1 358,0	51,5
negativ position	1 631,4	-86,7	1 357,9	-51,3
Oljeriskhantering				
Oljeterminskontrakt				
positiv position	60,6	2,5	70,4	0,8
negativ position	60,6	-2,5	70,4	-0,8
Metallriskhantering				
Metallterminskontrakt				
positiv position	19,8		33,0	2,2
negativ position	19,8		33,0	-2,2
Aktieriskhantering				
positiv position	2,0	1,0	2,0	1,0
negativ position				

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

	<u>2019-08-31</u>	<u>2018-08-31</u>
Kontraktsränta	15 546	15 659
Checkräkningsränta	167 733	132 890
Ränta reverslån	22 373	38 018
Fordringar koncernföretag	1 026 724	547 497
Fordringar koncerncheck	4 847 281	4 405 714
Skulder koncerncheck	1 399 794	1 047 748
Derivatfordringar koncernföretag	44 472	25 617
Derivatskulder koncernföretag	44 826	28 743
Övriga skulder koncernföretag	57 064	1 449

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.

fla

Bolaget har under året sålt aktier i dotterföretaget Juteskären AB till sfärbolaget Stena Rederi AB. Resultatet vid försäljning uppgick till 609 950 TSEK, se not 6.

Not 23 Kassaflöde

	2018-09-01 <u>-2019-08-31</u>	2017-09-01 <u>-2018-08-31</u>
Transaktioner relaterat till dotterföretag	-421 706	-
Valutakursjustering	-10 630	16 740
Verkligt värdevärdering kortfristiga placeringar	18 477	-1 511
Verkligt värdevärdering derivat	64 266	-93 886
Övriga avsättningar	201	166
Summa	<u>-349 392</u>	<u>-78 491</u>

	2018-08-31	Kassaflödes- påverkande	Omklassificering	Valuta- effekter	2019-08-31
Långfristiga obligationslån	3 600 000	0	-600 000	0	3 000 000
Kortfristiga obligationslån	0	0	600 000	0	600 000
Räntebärande skulder	3 600 000	0	0	0	3 600 000

Betalda räntor uppgick till -118 769 (-135 708) och erhållna räntor till 141 607 (188 150).

Plu

Not 24 Förslag till disposition av resultatet

	2018-09-01 <u>-2019-08-31</u>
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	
Balanserade vinstmedel	1 945 036
Årets vinst	918 293
	<hr/> 2 863 329
 Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
till aktieägarna utdelas 541 667 kr per aktie	650 000
i ny räkning överförs	2 213 329
	<hr/> 2 863 329

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 27,5 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Göteborg 2020-01-22



Jonas Höglund
Ordförande



Peter Gustafsson
Verkställande direktör



M Johan Widerberg



Anders Jansson



Mårten Hulterström

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-01-22.

PricewaterhouseCoopers AB



Johan Rippe
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 2018 till 31 augusti 2019.

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 2019 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 xx-xx och detaljerade upplysningar om innehav i noterade värdepapper och derivat ingår i not 21 Finansiella instrument/risker på sidan xx-xx.

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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 22 januari 2020

PricewaterhouseCoopers AB



Johan Rippe
Auktoriserad revisor