

Årsredovisning för

# AB Stena Metall Finans (publ)

556008-2561

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

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
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

	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	8 053 025	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 årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

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

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.

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

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-09-01- 2020-08-31</i>	<i>2018-09-01- 2019-08-31</i>
Realiserat och orealiserat resultat från finansiella instr.	3	24 394	39 273
<b>Bruttoresultat</b>		24 394	39 273
Administrationskostnader	4,5	-17 356	-28 555
<b>Rörelseresultat</b>		7 038	10 718
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	666 476	2 078 570
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	6	-102 988	-1 159 606
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	219 717	208 220
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-143 134	-162 268
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		647 109	975 634
Bokslutsdispositioner	9	-49 860	-57 500
<b>Resultat före skatt</b>		597 249	918 134
Skatt på årets resultat	10	-220	159
<b>Årets resultat</b>		597 029	918 293

## Övrigt Totalresultat

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

## Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-08-31</i>	<i>2019-08-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	22		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<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>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>2 072 232</u>	<u>1 987 142</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<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>
<b>Kassa och bank</b>	17	2 294 356	502 574
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>7 351 368</u>	<u>6 065 883</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>9 423 600</u>	<u>8 053 025</u>

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2020-08-31	2019-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	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>
<b>Summa eget kapital</b>	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
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	22 129	25 695
		<u>3 210 493</u>	<u>2 187 274</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<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>
<b>Eget kapital 2018-08-31</b>	<b>1 200</b>	<b>492</b>	<b>1 945 036</b>	<b>1 946 728</b>
Årets resultat	-	-	918 293	918 293
<b>Eget Kapital 2019-08-31</b>	<b>1 200</b>	<b>492</b>	<b>2 863 329</b>	<b>2 865 021</b>
Utdelning	-	-	-650 000	-650 000
Årets resultat	-	-	597 029	597 029
<b>Eget kapital 2020-08-31</b>	<b>1 200</b>	<b>492</b>	<b>2 810 358</b>	<b>2 812 050</b>

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

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
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
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>156 345</b>	<b>626 011</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		702 264	94 516
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		1 441 509	-25 451
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 300 118</b>	<b>695 076</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
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
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-468 836</b>	<b>-191 452</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		1 800 000	-
Amortering av lån		-1 132 000	-
Lämnade koncernbidrag		-57 500	-1 050
Utbetald utdelning till moderföretag		-650 000	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-39 500</b>	<b>-1 050</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>1 791 782</b>	<b>502 574</b>
Likvida medel vid årets början		<b>502 574</b>	-
Likvida medel vid årets slut		<b>2 294 356</b>	<b>502 574</b>



**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
	<b>-490 751</b>	<b>-349 392</b>

**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
	<b>3 600 000</b>	<b>668 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 268 000</b>

## 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 from 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 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 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 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 utförts.

### ***Andelar i koncernbolag***

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

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

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

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

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

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

### ***Koncernbidrag***

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

### ***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
	<u>24 394</u>	<u>39 273</u>

## 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
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>3</b>

### 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 tantlem till VD)</i>	2 491 328	5 499 3 373
Löner och ersättningar till övriga anställda	4 352	10 335
<b>Summa</b>	<b>6 843</b>	<b>15 834</b>
Sociala kostnader	2 677	5 651
Pensionskostnader <i>(varav pensionskostnader VD)</i>	2 409 1 071	2 478 1 148
<b>Totalsumma</b>	<b>11 929</b>	<b>23 963</b>

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
<b>Summa</b>	<b>563 488</b>	<b>918 964</b>

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
<b>Summa</b>	<b>219 717</b>	<b>208 220</b>

### Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

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

### Not 9 Bokslutsdispositioner

	2019-09-01- 2020-08-31	2018-09-01- 2019-08-31
Lämnat koncernbidrag	-49 860	-57 500
<b>Summa</b>	<b>-49 860</b>	<b>-57 500</b>

### 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
	<b>-220</b>	<b>159</b>

### 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
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-220</b>	<b>159</b>

### 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
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 089 929</b>	<b>951 723</b>

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.

<i>Bolagsnamn</i>	<i>Org nummer</i>	<i>Säte</i>
Stena Metall AG (fd Stena Metall Ltd)	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 (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.

<i>Dotterföretag</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel %</i>	<i>Redovisat värde</i>	
			<i>2020-08-31</i>	<i>2019-08-31</i>
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
Havgalleskären	1 750 000	100	175 000	175 000
Vingaren Rederi AB	1 000	100	100	100
			<b>1 089 929</b>	<b>951 723</b>

### **Not 12 Långfristiga fordringar hos koncernföretag**

	<i>2020-08-31</i>	<i>2019-08-31</i>
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
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>976 198</b>	<b>1 025 999</b>

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**

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



## 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
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>5 000</b>	<b>8 650</b>

## 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
	<b>12 036</b>	<b>11 406</b>

## 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
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>815 775</b>	<b>582 982</b>

## Not 17 Kreditfaciliteter

Beviljat belopp på	2020-08-31	2019-08-31
-checkräkningskredit	650 000	650 000
-syndikerad revolver	1 300 000	1 000 000
	<b>1 950 000</b>	<b>1 650 000</b>

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 i 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	868 000	1 000 000
NO0010764095	2016-2022	2 år	600 000	600 000
NO0010766157	2016-2022	2 år	200 000	200 000
NO0010823362	2018-2023	3 år	800 000	800 000
SE0014402285	2020-2024	4 år	800 000	-
SE0013774916	2020-2025	5 år	200 000	-
SE0014402293	2020-2025	5 år	800 000	-
			<b>4 268 000</b>	<b>3 600 000</b>

## 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
	<b>22 129</b>	<b>25 695</b>

## Not 20 Ställda säkerheter

	2020-08-31	2019-08-31
Kaptialföräkringar	3 615	3 007
Spärrade medel SEB	16 648	3
	<b>20 263</b>	<b>3 010</b>

## 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

2020-08-31	Finans. instrument till verkligt värde via resultaträkningen 1)	Upplupet anskaff- ningsvärde	Total bokfört värde	Totalt verkligt värde 2)
MSEK				
<b>Tillgångar</b>				
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
<b>Totala tillgångar</b>	<b>865,6</b>	<b>5 156,2</b>	<b>6 021,8</b>	<b>6 021,8</b>
<b>Skulder</b>				
Obligationslån	-	4 268,0	4 268,0	4 268,0
Skulder koncernföretag	-	2 275,8	2 275,8	2 275,8
Leverantösskulder	-	0,2	0,2	0,2
Derivat	44,1	-	44,1	44,1
<b>Totala skulder</b>	<b>44,1</b>	<b>6 544,0</b>	<b>6 588,1</b>	<b>6 588,1</b>

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
<b>Totala tillgångar</b>	<b>672,6</b>	<b>5 881,7</b>	<b>6 554,3</b>	<b>6 554,3</b>
<b>Skulder</b>				
Obligationslån	-	3 600,0	3 600,0	3 761,9
Skulder till koncernföretag	-	1 456,0	1 456,0	1 456,0
Leverantösskulder	-	0,2	0,2	0,2
Derivat	105,2	-	105,2	105,2
<b>Totala skulder</b>	<b>105,2</b>	<b>5 056,2</b>	<b>5 161,4</b>	<b>5 323,3</b>

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 private 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 kontrakt ränta 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 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 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 beter sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och bottnar jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 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 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.

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.

	<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>
2020-08-31				
MSEK				
<b>Finansiella skulder</b>				
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	-	-	-
	<u>3 311,1</u>	<u>898,5</u>	<u>2 733,8</u>	<u>-</u>
2019-08-31				
MSEK				
<b>Finansiella skulder</b>				
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	-	-	-
	<u>2 281,4</u>	<u>1 473,6</u>	<u>1 663,1</u>	<u>-</u>

**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.

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

2019-08-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
MSEK				
<b>Tillgångar</b>				
<b>Finansiella tillg. till</b>				
<b>verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
-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**

**Finansiella skulder till**

**verkligt värde via resultaträkningen:**

-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 marknadsransaktioner 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.

	<i>Nominellt belopp</i> 2020-08-31	<i>Verkligt värde</i> 2020-08-31	<i>Nominellt belopp</i> 2019-08-31	<i>Verkligt värde</i> 2019-08-31
<b>MSEK</b>				
<b>Valutariskhantering</b>				
<b>Valutaswapkontrakt</b>				
-positiv position	3 019,0	5,0	-	-
-negativ position	-	-	2 971,2	-15,7
<b>Valutaterminkontrakt</b>				
-positiv position	904,0	30,9	1 490,0	86,8
-negativ position	896,0	-30,9	1 631,4	-86,7
<b>Oljeriskhantering</b>				
-positiv position	339,0	19,5	60,6	2,5
-negativ position	339,0	-19,5	60,6	-2,5
<b>Metallriskhantering</b>				
-positiv position	8,2	0,5	19,8	-
-negativ position	8,2	-0,5	19,8	-
<b>Aktieriskhantering</b>				
-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/>
	<b>2 810 358</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Till aktieägarna utdelas 41 667 kr per aktie	50 000
i ny räkning överföres	2 760 358
	<hr/>
	<b>2 810 358</b>

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 Hulterström

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
	<hr/>
	<b>2 810 358</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att


Till aktieägarna utdelas 41 667 kr per aktie	50 000
i ny räkning överföres	2 760 358
	<hr/>
	<b>2 810 358</b>

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/>
	<b>2 810 358</b>


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


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

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 Hulterström

  
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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens 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 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 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](http://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 line.

Patrik Resebo  
Auktoriserad revisor