

Årsredovisning för

Sandvik Treasury AB (publ)

556657-7416

Räkenskapsåret

2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-16
Underskrifter	17

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot och verkställande direktör i Sandvik Treasury AB (publ) intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämman 2022-06-03. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Stockholm 2022-06-13



Patrik Juhlin
Verkställande direktör

2022071362402

Årsredovisning för
Sandvik Treasury AB (publ)
556657-7416

Räkenskapsåret
2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning:

Sida

Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-16
Underskrifter	17

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Sandvik Treasury AB (publ), 556657-7416 med säte i Stockholm, upprättar härmed årsredovisning för 2021. Årsredovisning upprättas för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31. Valuta i SEK och belopp i kkr om inget annat anges.

Allmänt om verksamheten

Bolaget ägs av Sandvik Finance B.V, Nederländerna, och bedriver Internbanksverksamhet inom Sandvikkoncernen.

Sandvik Treasury AB, som ingår i den funktionella organisationen Sandvik Group Treasury, har till uppgift att stödja bolagen inom Sandvikkoncernen med lån, placeringsmöjligheter, valutaaffärer, finansiella råvarukontrakt samt att verka som rådgivare i finansiella frågor. Bolaget driver koncernens nettingsystem, fakturahub och svarar för den internationella kassahanteringen genom koncernkonton i ett flertal valutor.

Internbanksverksamhetens huvudsakliga syfte är att hantera de finansiella risker som Sandvikkoncernen exponeras mot i den normala affärsverksamheten samt att säkerställa att Sandvik kan möta alla normala likviditetsbehov. Detta säkerställs bland annat via de låneprogram och lånefaciliteter som Sandvik Treasury AB har. Som motpart i finansiella transaktioner accepteras endast banker med en solid ställning och med en god kreditvärdering.

Bolaget har per den 31/12 2021 26 (27) anställda.

Rörelseresultatet blev en vinst på 71 763 kkr (63 957 kkr). Resultatet efter finansiella poster blev en vinst på 255 971 kkr (239 260 kkr).

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt blev en vinst på 161 865 kkr (204 223 kkr).

Förväntad framtida utveckling

Inga materiella förändringar är förväntade under 2022.

Riskpolicy och riskhantering

Bolagets uppgift som internbank inom Sandvikkoncernen innebär hantering av betydande risker inom områdena valutarisk, ränterisk, kreditrisk, samt likviditets- och finansieringsrisk. Verksamheten inom Sandvik Treasury AB har anpassats för att följa den finanspolicy som antagits av styrelsen för Sandvik AB.

Bolaget har ett kombinerat riskmandat avseende valuta- och ränterisk innebärande att den maximala förlusten vid en femprocentig negativ valutarörelse samt en enprocentig negativ ränterörelse ej får överstiga 100 Mkr.

Följande finansiella risker avses:

Råvaruprisrisk

I samband med att Sandvik Materials Technology erhåller en order med fast pris på nickel, molybden eller koppar, säkras priset på dessa metaller genom tecknande av finansiella kontrakt. Detta innebär att Sandviks rörelseresultat inte påverkas av förändringar i råvarupriset avseende nämnda ordrar till fast pris.

Fram till och med oktober 2021 hanterades råvarusäkringar av Sandvik Treasury AB, men i november 2021 avyttrades alla öppna kontrakt för råvarusäkring till Sandvik Materials Technology's nystartade treasurybolag Sandvik Materials Technology Treasury AB. I samband med detta flyttades även all hantering rörande råvarusäkringar till detta nystartade bolag. Per 31 december fanns inga öppna kontrakt för råvarusäkring i Sandvik Treasury AB.

Valutarisk

Bolaget har som huvudprincip att täcka samtliga valutarisker i balansposter, lån och placeringar samt i gjorda valutaaffärer med koncernbolagen. Eventuella avvikelser hanteras inom det tilldelade riskmandatet enligt nedan.

Sandvik Treasury AB (publ)

556657-7416

2(17)

Bolaget har även som uppgift att verkställa de transaktioner som beslutats av finanskommittén inom det strategiska mandat för hantering av koncernens valutarisker som regleras i finanspolicyn.

För att täcka koncernens valutarisker används externa valutaterminer. Per 31 december uppgick totalt nominellt värde av köpta och sålda valutor till 43 241 Mkr. Dessa derivat har marknadsvärderats. Bokförda verkliga värden för externa valutaterminer var 54 980 kkr

Årets resultat innehåller positiva valutakursdifferenser (netto) på 56 700 kkr. Av dessa ingår 26 kkr i rörelseresultatet och 56 674 kkr i ränteintäkter och liknande resultatposter.

Ränterisk

Avseende ränterisk för extern upplåning finns ett räntebindningsmål som för hela Sandvikkoncernen efter beslut av koncernens CFO kan uppgå till maximalt 60 månader.

Utlåning till koncernens bolag sker på marknadsmässiga villkor för respektive bolag. Räntebindningstiden för koncerninterna lån är normalt kortare än för den externa upplåningen för att vara anpassad till de olika bolagens kassaflödessituation.

Kreditrisk

För att reducera kreditrisken i finansiella avtal har så kallade ISDA-avtal ingåtts med flertalet av de för bolaget väsentligaste bankerna. Dessa innebär bland annat rätt till kvittning av fordringar och skulder uppkomna till följd av finansiella transaktioner. Kreditrisken avseende lån till bolag inom Sandvikkoncernen bärs i sin helhet av Sandvik Treasury AB.

Likviditets- och finansieringsrisk

Bolagets upplåning i form av företagscertifikat samt direkta lån har garanterats av Sandvik AB. Bolaget har en kreditfacilitet på 9 000 Mkr med förfall 2023. Kreditfaciliteten har ställts till förfogande av en grupp banker. Ett eventuellt utnyttjande av dessa faciliteter är också garanterat av Sandvik AB.

Hållbarhetsrapport

Sandvik har sedan flera år en hållbarhetspolicy där riktlinjer anges för koncernens åtgärder inom miljö och socialt ansvar. I tillägg till detta är mål för mänsklig och miljö en integrerad del av Sandviks affärsstrategi. För mer information hänvisas till hållbarhetsavsnitt i Sandvik koncernens årsredovisning.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	Belopp i kkr 2017-12-31
Årets resultat, kkr	161 865	216 618	16 803	-20 587	45 975
Räntabilitet på eget kapital, %	4	5,6	0,5	-0,6	1,2
Soliditet, %	6	7,1	6	5,6	6,4
Medelantal anställda	26	28	26	27	22

För nyckeltalsdefinitioner, se not 26.

Sandvik Treasury AB (publ)
556657-7416

3(17)

Förslag till disposition av företagets vinst

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel 4 062 729 kkr disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i kkr</i>
Balanserat resultat	3 900 864
Årets resultat	161 865
Summa	4 062 729
 Balanseras i ny räkning	 4 062 729

Övriga vinstdispositioner

Koncernbidrag har lämnats med 86 623 kkr.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

2022071362405

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Nettoomsättning		1 659	1 839
Övriga rörelseintäkter	2	241 686	222 593
		<u>243 345</u>	<u>224 432</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3,4	-34 901	-28 506
Personalkostnader	5	-39 049	-37 362
Övriga rörelsekostnader	6	-97 633	-94 607
		<u>71 762</u>	<u>63 957</u>
Rörelseresultat			
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	879 490	936 118
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-2 132	-1
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-693 149	-760 814
		<u>255 971</u>	<u>239 260</u>
Resultat efter finansiella poster			
Bokslutsdispositioner	9	-86 623	-
		<u>169 348</u>	<u>239 260</u>
Resultat före skatt			
Skatt på årets resultat	10	-7 483	-22 642
		<u>161 865</u>	<u>216 618</u>
Årets resultat			

2022071362406

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	11	20 053 585	5 881 514
Uppskjuten skattefordran		472	426
Andra långfristiga fordringar	13	607	56 587
		<u>20 054 664</u>	<u>5 938 527</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>20 054 664</u>	<u>5 938 527</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		75	-
Fordringar hos koncernföretag		41 856 948	29 955 956
Aktuell skattefordran		-	6 098
Övriga fordringar		270 736	328 606
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	54 752	23 035
		<u>42 182 511</u>	<u>30 313 695</u>
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	24	500 010	-
		<u>500 010</u>	<u>-</u>
Kassa och bank	24	5 816 512	19 566 684
Summa omsättningstillgångar		<u>48 499 033</u>	<u>49 880 379</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>68 553 697</u>	<u>55 818 906</u>

2022071362407

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	15	50 000	50 000
Reservfond		5 000	5 000
		<u>55 000</u>	<u>55 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	16	3 900 864	3 684 246
Årets resultat		161 865	216 618
		<u>4 062 729</u>	<u>3 900 864</u>
Summa eget kapital		<u>4 117 729</u>	<u>3 955 864</u>
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		23 973	22 170
		<u>23 973</u>	<u>22 170</u>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut		5 434 080	-
Skulder till koncernföretag	17	15 182 689	11 375 770
Övriga långfristiga skulder	18	667	55 299
		<u>20 617 436</u>	<u>11 431 069</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		8 136 656	-
Leverantörsskulder		966	885
Skulder till koncernföretag		35 173 567	39 895 708
Aktuell skatteskuld		137	5 252
Övriga skulder		211 467	198 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	271 766	309 231
		<u>43 794 559</u>	<u>40 409 803</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>68 553 697</u>	<u>55 818 906</u>

Rapport över förändringar i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Reserv- fond</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>
Vid årets början	50 000	5 000	3 684 246	216 618
Omföring av föreg års vinst			216 618	-216 618
Årets resultat				161 865
Vid årets slut	<u>50 000</u>	<u>5 000</u>	<u>3 900 864</u>	<u>161 865</u>

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		255 971	239 260
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	23	-119 033	299 285
		136 938	538 545
Betald skatt		-6 545	-6 571
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		130 393	531 974
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-11 874 914	16 034 274
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4 352 959	-6 156 244
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 391 562	10 410 004
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar		-19 600 795	-8 358 282
Avyttring av finansiella tillgångar		5 605 540	14 016 416
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 995 255	5 658 134
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		8 136 656	-
Lämnade koncernbidrag		-	-108 253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 136 656	-108 253
Årets kassaflöde		-13 250 161	15 959 885
Likvida medel vid årets början		19 566 684	3 606 799
Likvida medel vid årets slut	24	6 316 523	19 566 684

Betalda och erhållna räntor (se not 22)

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kkr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 12 (Finansiella instrument värderade enligt 4 kap. 14 a14 e §§ årsredovisningslagen) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört. Avistaköp och avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder har klassificerats i olika värderingskategorier i enlighet med kapitel 12 i BFNAR 2012:1. Klassificeringen i olika värderingskategorier ligger till grund för hur de finansiella instrumenten ska värderas och hur värdeförändringar ska redovisas.

Skulder där anskaffningsvärdet avviker från det nominella värdet redovisas till så kallat upplupet anskaffningsvärde, där över- eller underkurs periodiseras över löptiden.

Ingångna derivatavtal såsom valutaterminer och valutaoptioner, ränteswapavtal samt aktierelaterade derivat har värderats till beräknade marknadsvärden. Marknadsvärderingen har gjorts med hjälp av aktuella valutakurser och räntenivåer samt noterade aktiekurser.

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar i denna kategori värderas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. I kategorin ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar, men som inte är derivat. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller

gemensamt styrda företag redovisas här. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde. Företaget har valt att redovisa periodens förändring i verkligt värde direkt i eget kapital. De ackumulerade värdeförändringarna redovisas i "Fond för verkligt värde".

Finansiella skulder som innehas för handel

Finansiella skulder i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I kategorin ingår derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument.

Övriga finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t.e.x. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs i enlighet med K3. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, under respektive post övriga rörelseinträkter och övriga rörelsekostnader, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Ersättningar till anställda

I bolaget finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Nyanställda tjänstemän, oavsett ålder, erbjuds den nya premiebestämda pensionslösning (ITP1) som framförhandlats mellan Svenskt Näringsliv och PTK gällande tjänstemän i den privata sektorn.

Leasing - leasetagare

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas linjärt som kostnad över leasingperioden.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Kursvinster på fordringar av rörelsekaraktär	241 886	221 355
Övrigt	-200	1 238
Summa	241 686	222 593

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
<i>PWC AB</i>		
Revisionsarvode	550	550
Summa	550	550

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar 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.

Not 4 Operationell leasing - leasetagare

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>		
Inom ett år	5 130	5 266
Mellan ett och fem år	-	194
	5 130	5 460
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	6 799	6 872

Avser lokalhyra med 9 månaders uppsägningstid samt leasingbilar

Not 5 Anställda och personalkostnader**Medelantalet anställda**

	2021-01-01- 2021-12-31	Varav män	2020-01-01- 2020-12-31	Varav män
Sverige	26	12	28	14
Totalt	26	12	28	14

Könsfördelning i företagsledningen

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Andel kvinnor</i>		
Styrelsen	33%	25%
Övriga ledande befattningshavare	33%	50%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Styrelse och VD	6 067	5 811
(varav tantiem)	206	331
Övriga anställda	17 596	14 680
(varav vinstandelar)	163	-
Summa	23 663	20 491
Sociala kostnader	14 828	14 785
(varav pensionskostnader) 1)	7 181	8 365

1) Av företagets pensionskostnader avser 1 639 kkr (1 552 kkr) företagets ledning avseende 3 (3) personer. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 kkr (0 kkr).

Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda avser 0 kkr (0 kkr) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD.

Löner och andra ersättningar fördelade per land

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Sverige	23 663	20 491
Totalt	23 663	20 491

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-97 633	-91 963
Övrigt	-	-2 644
Summa	-97 633	-94 607

Not 7 Ränteintäkter och liknande intäkter

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	863 063	913 765
Ränteintäkter, övriga	16 427	22 353
Summa	879 490	936 118

Not 8 Räntekostnader och liknande kostnader

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Räntekostnader, koncernföretag	-525 756	-605 339
Räntekostnader, övriga	-86 725	-127 806
Finansiella kursdifferenser	-56 674	-6 409
Övriga finansiella kostnader	-23 994	-21 260
Summa	-693 149	-760 814

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Lämnade koncernbidrag	-86 623	-
Summa	-86 623	-

Not 10 Skatt på årets resultat

	Procent	2021-01-01- 2021-12-31	Procent	2020-01-01- 2020-12-31
Aktuell skattekostnad /skatteintäkt		-7 528		-22 682
Uppskjuten skatt		45		40
Summa redovisad skatt		-7 483		-22 642

Avstämning av effektiv skatt

Redovisat resultat före skatt		169 348		239 260
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	20%	-34 886	21%	-51 202
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	1%	-1 063	-13%	31 936
Ej skattepliktiga intäkter	-18%	29 814	-1%	1 660
Effekt av ändrad skattesats				-2
Kostnadsförd withholding tax	1%	-1 348	2%	-5 034
Redovisad effektiv skatt	4%	-7 483	10%	-22 642

Not 11 Fordringar hos koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	5 881 514	2 168 089
-Tillkommande fordringar	19 600 795	8 343 923
-Omföring till kortfristig	-5 549 590	-4 334 319
-Årets valutakursdifferenser	120 866	-296 179
Redovisat värde vid årets slut	20 053 585	5 881 514

Not 12 Finansiella instrument och riskhantering**Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen****2021**

Nominellt värde Redovisat värde

<i>Tillgångar</i>		
Valutaterminer	28 433 398	357 360
Råvaror	-	-
	<u>28 433 398</u>	<u>357 360</u>

<i>Skulder</i>		
Valutaterminer	31 019 488	-380 466
Råvaror	-	-
	<u>31 019 488</u>	<u>-380 466</u>

2020

Nominellt värde Redovisat värde

<i>Tillgångar</i>		
Valutaterminer	19 397 244	467 276
Råvaror	277 890	25 142
	<u>19 675 134</u>	<u>492 418</u>

<i>Skulder</i>		
Valutaterminer	18 803 964	-444 026
Råvaror	169 945	-14 480
	<u>18 973 909</u>	<u>-458 506</u>

Upplysningar om derivat

Sandvik Treasury använder sig av valutaterminer och råvaruderivat för att säkra underliggande finansiella risker.

Värdeförändring på derivat redovisas enbart i resultaträkning.

Sandvik har ingått avtal med de viktigaste bankerna för företaget, om bland annat rätt till kvittning av tillgångar och skulder uppkomna till följd av finansiella derivattransaktioner, så kallat ISDA-avtal. Detta innebär att företagets motpartsexponering mot den finansiella sektorn begränsar sig till de realiserade nettovinster som har uppstått i derivatkontrakt samt placeringar och banktillgodohavanden. Värdet av dessa uppgick vid årsskiftet till 6 433 Mkr (19 787 Mkr).

Beräkning av verkligt värde

För valuta terminer och råvaruderivat bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från observerbara marknadspriser.

Värderingstekniken som tillämpas är vedertagen på marknaden och tar hänsyn till alla parametrar som marknaden skulle ta i beaktande i prissättningen.

Tekniken ses över regelbundet i syfte att säkerställa tillförlitligheten.

Tillämpade antaganden följs upp mot verkliga utfall för att på så sätt identifiera eventuella behov av anpassningar av värderingar.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas inte i Sandvik Treasury AB

Not 13 Andra långfristiga fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	56 587	66 900
-Tillkommande fordringar	-	14 358
-Reglerade fordringar	-35 889	-
-Omföring till kortfristig	-6 612	-24 671
-Commodity SMT	-13 449	-
-Årets valutakursdifferenser	-30	-
Redovisat värde vid årets slut	607	56 587

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda ränteutgifter	13 010	7 905
Upplupna inkomsträntor	-	-
Upplupna ränteintäkter, koncern	39 844	14 590
Övriga förutbetalda kostnader	1 898	540
	54 752	23 035

Not 15 Antal aktier och kvotvärde

	2021-12-31	2020-12-31
Antal aktier	500 000	500 000
Kvotvärde (kr)	100	100

Not 16 Disposition av vinst

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel 4 062 729 kkr, disponeras enligt följande:

	2021-12-31
Balanserat resultat	3 900 864
Årets resultat	161 865
Summa	4 062 729
Balanseras i ny räkning	4 062 729

Not 17 Skulder till koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	7 142 769	5 007 676
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	8 039 920	6 368 094
	15 182 689	11 375 770

Not 18 Övriga långfristiga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Valutaderivatkontrakt: Förfallopunkt, 1-5 år från balansdagen	249	19 006
Valutaderivatkontrakt: Förfallopunkt, 1-5 år från balansdagen koncern	418	28 462
Valutaderivatkontrakt: Förfallopunkt, över 5 år från balansdagen	-	7 831
	667	55 299

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna räntekostnader	261 588	297 989
Upplupna personalkostnader	10 123	9 494
Övriga upplupna kostnader	55	1 748
Summa	271 766	309 231

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**Ställda säkerheter**

	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga

Eventalförpliktelser

	2021-12-31	2020-12-31
Utestående fordran koncernföretag (Garantier)	1 019 665	81 898

Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Som en följd av det pågående kriget i Ukraina, följer företagets ledning kontinuerligt upp risker samt mitigerande aktiviteter för att minska påverkan på bolaget.

Not 22 Betalda och erhållna räntor

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Erhållen ränta	879 490	936 118
Erlagd ränta	-612 481	-733 144

Not 23 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

	2021-12-31	2020-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Orealiserade kursdifferenser	-120 836	296 179
Avsättningar avseende pensioner	1 803	3 106
	-119 033	299 285

Not 24 Likvida medel

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavande, externa	5 816 512	19 566 684
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	500 011	
	6 316 523	19 566 684

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 25 Koncernuppgifter

Sandvik Treasury AB är dotterföretag till Sandvik Finance B.V. som äger samtliga aktier utom en, vilken ägs av Sandvik AB. Sandvik Finance B.V. är ett helägt dotterföretag till Sandvik AB, org.nr 556000-3468, med säte i Stockholm.

Sandvik Treasury AB är ett moderföretag men upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till undantagsregeln i årsredovisningslagen 7 kap. 2§. Koncernredovisning upprättas av Sandvik AB.

Inköp inom koncernen

Av koncernens totala inköp mätt i kronor avser 26 % (36) andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Not 26 Nyckeltalsdefinitioner**Räntabilitet på eget kapital:**

Resultat efter skatt / Genomsnittligt eget kapital
för de senaste två åren

Soliditet:

Eget kapital / Totala tillgångar

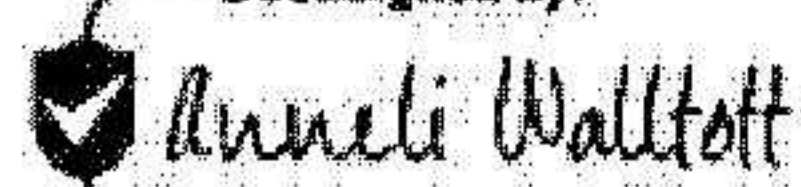
Sandvik Treasury AB (publ)
556657-7416

17(17)

Underskrifter

Stockholm, den dag som framgår av den elektroniska signaturen

May 22, 2022 | 19:40 CEST

DocuSigned by:

2329300838094DA..

Anneli Walltott
Styrelseordförande

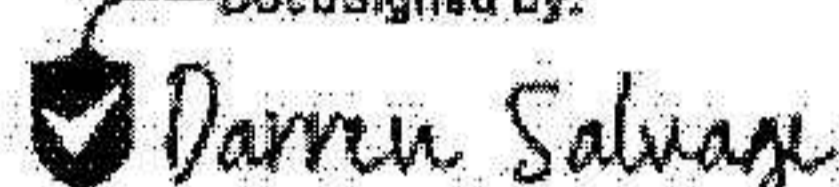
May 18, 2022 | 14:05 CEST

DocuSigned by:

69D1CFBFAF1C442..

Patrik Juhlin
Verkställande direktör

maj 18, 2022 | 15:11 CEST

DocuSigned by:

5F2A0A9A9E48472..

Darren Salvage
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse avlämnades den dag som framgår av den elektroniska signaturen
PricewaterhouseCoopers AB

maj 23, 2022 | 09:22 CEST

DocuSigned by:

588B6ECFAA11422..

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

2022071362419

2022071362420

Certificate Of Completion

Envelope Id: 1F0EB10D935B4016BB6B01EBA04B07DB Status: Completed
Subject: Arsredovisning för påskrift - Sandvik Treasury AB (publ)
Source Envelope:
Document Pages: 18 Signatures: 4 Envelope Originator:
Certificate Pages: 6 Initials: 0 Viktor Tingåker
AutoNav: Enabled Sandviken
Envelopeld Stamping: Enabled Sandviken, Sweden 811 81
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna viktor.tingaker@sandvik.com
IP Address: 62.247.0.28

Record Tracking

Status: Original Holder: Viktor Tingåker Location: DocuSign
5/18/2022 1:19:34 PM viktor.tingaker@sandvik.com

Signer Events

Anneli Walltott
anneli.walltott@sandvik.com
Deputy Group Treasurer
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature

DocuSigned by:
Anneli Walltott
2329300936094DA...
Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to anneli.walltott@sandvik.com
Using IP Address: 81.229.105.63
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Timestamp

Sent: 5/18/2022 1:32:02 PM
Viewed: 5/22/2022 7:38:53 PM
Signed: 5/22/2022 7:40:25 PM

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: 1a01ba96-d1f0-4b73-90a4-f8fa32edac89
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 13b070af-aab1-5b24-869b-920b2e0ec044
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/22/2022 7:38:03 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Darren Salvage
darren.salvage@sandvik.com
Head of Internal Bank
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Darren Salvage
5F2A6A8A5E4B472...
Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to darren.salvage@sandvik.com
Using IP Address: 173.95.122.103
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Sent: 5/18/2022 1:32:02 PM
Viewed: 5/18/2022 3:10:37 PM
Signed: 5/18/2022 3:11:04 PM

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

2022071362423

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Sandvik (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Sandvik:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: catrine.hansson@sandvik.com

To advise Sandvik of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at catrine.hansson@sandvik.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Sandvik

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to catrine.hansson@sandvik.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number.

To withdraw your consent with Sandvik

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to catrine.hansson@sandvik.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Sandvik as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Sandvik during the course of your relationship with Sandvik.



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sandvik Treasury AB (publ), org.nr 556657-7416

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sandvik Treasury AB (publ) för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sandvik Treasury AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Sandvik Treasury AB (publ).

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 Sandvik Treasury AB (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

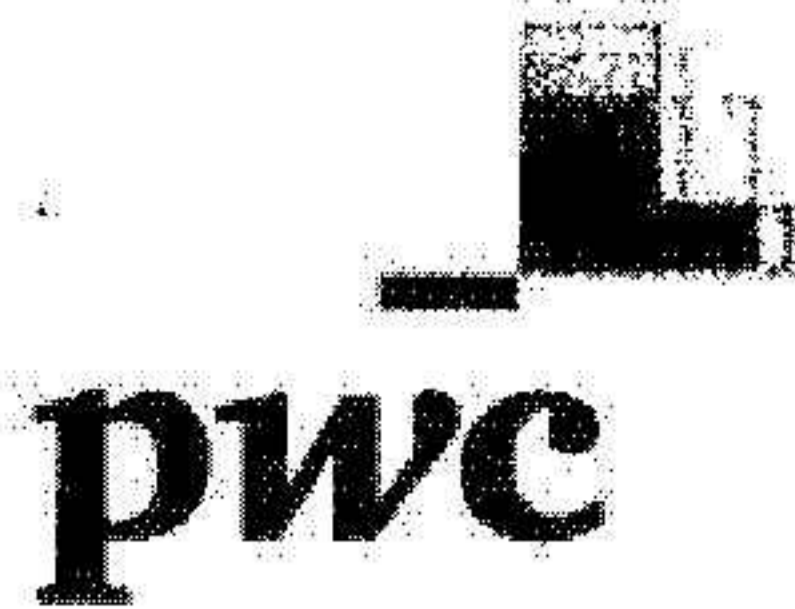
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning 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.

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.



2022071362427

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 Sandvik Treasury AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Påverkare

Olga Misiura

Manager

Leveranskanal: E-post

ANDERS CARLSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-05-23 14:59:05 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Datum

Anders Carlsson

Leveranskanal: E-post

2022071362428