

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2022-01-01 - 2022-12-31

för

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Årsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Rapport över koncernens totalresultat	4
Rapport över koncernens finansiella ställning	5
Förändringar i koncernens eget kapital	7
Rapport över koncernens kassaflöde	8
Moderbolagets resultaträkning	9
Moderbolagets balansräkning	10
Förändringar i moderbolagets eget kapital	12
Moderbolagets kassaflödesanalys	13
Tilläggsupplysningar	14

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämman den 22 juni 2023. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 22/6 2023



Henrik Orrbeck

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2022-01-01 - 2022-12-31

för

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Årsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Rapport över koncernens totalresultat	4
Rapport över koncernens finansiella ställning	5
Förändringar i koncernens eget kapital	7
Rapport över koncernens kassaflöde	8
Moderbolagets resultaträkning	9
Moderbolagets balansräkning	10
Förändringar i moderbolagets eget kapital	12
Moderbolagets kassaflödesanalys	13
Tilläggsupplysningar	14

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR STENDÖRREN REAL ESTATE AB

Styrelsen för Stendörren Real Estate AB avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Stendörren Real Estate AB är moderbolag för koncernen Stendörren Fastigheter AB (publ), org nr 556825-4741. Bolaget bildades oktober 2018 och förvärvade det bestämmande inflytandet i Stendörren Fastigheter AB (publ) i december 2018.

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Koncernens verksamhet bedrivs genom dotterbolaget Stendörren Fastigheter AB (publ) som är ett expansivt fastighetsbolag noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap. Bolagets affärsidé är att skapa långsiktig lönsam substansstillväxt genom att förvalta, utveckla och förvärva fastigheter och byggrätter inom logistik och lätt industri i tillväxtregioner. Därutöver förädlar bolaget verksamhets- och industrifastigheter genom att tillskapa bostadsbyggrätter för vidare utveckling och förvaltning i attraktiva lägen, främst i Storstockholm och Mälardalsregionen.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Montana Luxembourg Holding S.à r.l., org nr B 229 617, med säte i Luxemburg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess slut

Bolaget har under året erhållit aktieägartillskott om 8 mkr.

Väsentliga händelser i koncernen under året:

- Flera nya bygglov har erhållits avseende nyproduktion för logistik och lätt industri och koncernen har erhållit sitt första bygglov för bostäder, två bostadskvarter om totalt 326 lägenheter samt ett parkeringsgarage i Botkyrka. Under året har även positivt planbesked erhållits om ändring av detaljplan till bostadsområde på en av koncernens fastigheter i Sverige.
- Under året har ytterligare förvärv skett i Danmark och Norge samt att ett första förvärv av tre fastigheter skett i Finland. Under året har fyra fastigheter i Sverige förvärvats.
- Två fastigheter i Sverige har avyttrats under året.

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Väsentliga händelser i koncernen efter räkenskapsårets slut:

- I mars 2023 genomfördes ett återköp om 287,5 miljoner kronor i ett frivilligt återköpserbjudande om upp till 300 miljoner kronor av utestående hybridobligationer.

För ytterligare väsentliga händelser i koncernen under året och efter dess slut hänvisas till årsredovisning, kvartalsrapport och publicerade pressreleaser för Stendörren Fastigheter AB (publ).

Omsättning, resultat och ställning (koncernen)

	2022	2021	2020	2018-2019
<i>Resultaträkning i mkr</i>				
Hysesintäkter	733	653	631	592
Förvaltningsresultat	283	263	252	86
<i>Balansräkning i mkr</i>				
Eget kapital	5 446	5 228	4 069	3 864
Balansomslutning	13 903	12 866	10 812	10 193
Soliditet	39,2%	40,6%	37,6%	37,9%

Risker och riskhantering

Koncernen utsätts löpande för olika risker som kan få betydelse för bolagets resultat och finansiella ställning. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka koncernens verksamhet både direkt och indirekt. God internkontroll, ändamålsenliga administrativa system, rutiner, policyer och kompetensutveckling är metoder för att kontrollera och minimera riskerna som verksamheten utsätts för. För att säkerställa en ändamålsenlig riskhantering och god intern kontroll finns, utöver styrande dokument såsom styrelsens arbetsordning, instruktion för VD med tillhörande delegationsordning och attestinstruktion, antagna interna riktlinjer, arbetsprocesser och rutiner. Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhantering och interna kontroller medan det operativa ansvaret delegeras till VD. För att säkerställa så långt som möjligt att rätt risker identifieras och att bolagets kontrollrutiner adresserar dessa risker på ett adekvat sätt genomförs årligen en inventering och rating av vilka risker av finansiell-, operationell-, strategisk- samt regelefterlevnadskarakter som koncernen är utsatt för. Ett av huvudsyftena med detta arbete är att identifiera risker och potentiella felkällor samt att identifiera och dokumentera befintliga kontrollrutiner och, där så funnits nödvändigt, tillsätta nya rutiner och/eller IT-baserade kontroller. Nedan anges några av de riskområden som enligt koncernens egen bedömning kan, om de inträffar, medföra betydande påverkan på framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning. Faktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Finansiella risker avseende fastighetsvärdering, finansiering och skatt.

Operationella risker avseende projektutveckling, organisation och IT.

Strategiska risker avseende makroekonomi såväl som mikroekonomi och lokala fastighetsmarknader.

Regelefterlevnad och risker avseende lagar och regler.

Hållbarhetsrisker avseende arbetsmiljö och mänskliga rättigheter, affärsetik och anti-korruption samt miljö och klimatrisker.

För ytterligare information om risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för Stendörren Fastigheter AB (publ).

7

Stendörren Real Estate AB

559179-2972

Framtida utveckling

Under det kommande året förväntas verksamheten i bolaget bedrivas med oförändrad inriktning.

Liksom många andra inom branschen har koncernen påverkats av en avmattad konjunktur, högre räntor samt högre avkastningskrav vilket påverkat värdet på koncernens fastighetsbestånd. Koncernen går dock in i 2023 med stabila finanser och bra balans i affärerna och med fortsatt fokus på tillväxt men också på stärkt finansiell beredskap för att stå väl rustat oavsett konjunkturutveckling och klimat på finansieringsmarknaden.

Förslag till vinstdisposition**Moderbolaget**

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel, i kronor:

Balanserade vinstmedel från föregående år	1 157 792 402
Årets resultat	<u>-3 002 880</u>
	<u>1 154 789 522</u>

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras

1 154 789 522

1 154 789 522

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar samt noter. Alla belopp uttrycks i mkr där ej annat anges. 7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

RAPPORT ÖVER KONCERNENS

TOTALRESULTAT

Belopp i mkr	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Hysesintäkter	3, 4	733	653
Övriga intäkter		0	3
Drift- och underhållskostnader	5	-185	-168
Driftnetto		548	488
Central administration	6, 7	-79	-80
Finansiella intäkter	8	32	1
Finansiella kostnader	9	-208	-137
Leasingkostnad/Tomträttsavgäld		-10	-9
Förvaltningsresultat		283	263
Värdoförändringar förvaltningsfastigheter		-143	1 235
Värdoförändring finansiella instrument		223	20
Nedskrivning goodwill		-24	-
Resultat före skatt		339	1 518
Aktuell skatt	10	-23	-2
Uppskjuten skatt	10	-51	-311
ÅRETS RESULTAT		265	1 205

Resultat hänförligt till

Moderbolagets aktieägare	106	486
Innehav utan bestämmande inflytande	159	719

KONCERNENS RAPPORT

ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i mkr	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Årets resultat		265	1 205
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN			
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet		3	-
Summa övrigt totalresultat		3	0
Övrigt totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		1	-
Innehav utan bestämmande inflytande		2	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		268	1 205

Årets totalresultat hänförligt till

Moderbolagets aktieägare	107	486
Innehav utan bestämmande inflytande	161	719

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

	Not	2022-12-31	2021-12-31
Belopp i mkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12	551	575
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	2	3
Förvaltningsfastigheter	14	12 418	11 693
Nyttjanderättstillgångar		254	238
Inventarier	15	2	3
Långfristiga fordringar		2	2
Räntederivat		268	45
Summa anläggningstillgångar		13 497	12 559
Omsättningstillgångar			
Hysesfordringar	16	17	19
Skattefordran		-	1
Övriga kortfristiga fordringar	17	23	85
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	43	41
Likvida medel		323	161
Summa omsättningstillgångar		406	307
SUMMA TILLGÅNGAR		13 903	12 866

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i mkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	19	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		1 412	1 463
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		807	665
Eget kapital hänförligt till moderföretags aktieägare		2 219	2 128
Innehav utan bestämmande inflytande		3 227	3 100
Summa eget kapital		5 446	5 228
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	20	5 469	4 868
Övriga långfristiga skulder		36	22
Leasingskulder		254	238
Uppskjuten skatteskuld	22	1 535	1 483
Övriga avsättningar	23	4	4
Summa långfristiga skulder		7 298	6 615
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	20	821	755
Leverantörsskulder		64	22
Skatteskulder		19	-
Skulder till koncernföretag		7	-
Övriga kortfristiga skulder		16	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	232	238
Summa kortfristiga skulder		1 159	1 023
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 903	12 866

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i mkr

	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Hybrid- obligation	Eget kapital hänförligt till moderföretags aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	0	1 194	172	297	1 663	2 406	4 069
Årets resultat			486		486	719	1 205
Övrigt totalresultat					0		0
Årets totalresultat			486	0	486	719	1 205
Personaloptionsprogram		2			2	4	6
Ränta/utdelning hybridobligation				-21	-21	-31	-52
Transaktioner med minoritet			-2		-2	2	0
Utgående eget kapital 2021-12-31	0	1 196	656	276	2 128	3 100	5 228
Ingående eget kapital 2022-01-01	0	1 196	656	276	2 128	3 100	5 228
Årets resultat			106		106	159	265
Övrigt totalresultat			1		1	2	3
Årets totalresultat			107	0	107	161	268
Ränta/utdelning hybridobligation				-24	-24	-34	-58
Erhållna aktieägartillskott		8			8		8
Utgående eget kapital 2022-12-31	0	1 204	763	252	2 219	3 227	5 446

ank=20230704;2023070505287

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

RAPPORT ÖVER KONCERNENS

KASSAFLÖDE

Belopp i mkr	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Löpande verksamheten			
Förvaltningsresultat		283	263
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27	-5	20
Betald inkomstskatt		-1	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		277	282
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		44	-52
Förändring av rörelseskulder		49	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		370	221
Investeringsverksamheten			
Investering i befintliga förvaltningsfastigheter		-624	-256
Förvärv av fastigheter		-581	-668
Försäljning av fastigheter		386	-
Övriga investeringar och avyttringar		1	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-818	-922
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	6
Utdelning hybridobligation		-58	-52
Erhållna aktieägartillskott		8	-
Upptagna räntebärande skulder		2 566	1 635
Amortering och lösen av räntebärande skulder		-1 919	-1 101
Depositioner		13	10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		610	498
Årets kassaflöde		162	-203
Likvida medel vid årets början		161	364
Likvida medel vid årets slut		323	161

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i mkr

	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning		-	-
Bruttoresultat		0	0
Övriga externa kostnader	6, 7	-3	-3
Rörelseresultat		-3	-3
Finansiella kostnader	9	0	-1
Resultat efter finansiella poster		-3	-4
Skatt på årets resultat	10	-	-
ÅRETS RESULTAT		-3	-4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i mkr

	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Årets resultat		-3	-4
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		-3	-4

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING**

Belopp i mkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	25	1 155	1 155
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 155	1 155
Summa anläggningstillgångar		1 155	1 155
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		8	1
Summa omsättningstillgångar		8	1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 163	1 156

I

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	19	0	0
Summa bundet eget kapital		<u>0</u>	<u>0</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 158	1 154
Årets resultat		-3	-4
Summa fritt eget kapital		<u>1 155</u>	<u>1 150</u>
Summa eget kapital		1 155	1 150
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		7	5
Övriga kortfristiga skulder		1	1
Summa kortfristiga skulder		<u>8</u>	<u>6</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 163	1 156

7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Belopp i mkr

	Aktiekapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	0	1 154	1 154
Årets resultat		-4	-4
Utgående eget kapital 2021-12-31	0	1 150	1 150
Ingående eget kapital 2022-01-01	0	1 150	1 150
Årets resultat		-3	-3
Erhållet aktieägartillskott		8	8
Utgående eget kapital 2022-12-31	0	1 155	1 155

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

MODERBOLAGETS

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i mkr	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		<u>-3</u>	<u>-3</u>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelseskulder		2	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>-1</u>	<u>-2</u>
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>0</u>	<u>0</u>
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		8	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>8</u>	<u>0</u>
Årets kassaflöde		7	-2
Likvida medel vid årets början		1	3
Likvida medel vid årets slut		8	1

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Stendörren Real Estate AB, org nr 559179-2972, med säte i Stockholm utgör moderföretag för en koncern med dotterföretag enligt not 25 nedan.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Montana Luxembourg Holding S.à r.l., org nr B 229 617, med säte i Luxemburg.

Stendörren Real Estate AB:s kontor är beläget på Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm.

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen det datum som framgår av årsredovisningens underskrifter och kommer att föreläggas årsstämman 2023 för fastställande.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Stendörren Real Estate-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. De finansiella rapporterna har upprättats under antagande om fortsatt drift. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL samt i vissa fall på grund av gällande skatteregler.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft

Inga standarder eller tolkningar som trätt i kraft under året har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

Inga standarder eller tolkningar som ännu inte har trätt i kraft bedöms få någon väsentlig inverkan på koncernen. Inga kommande standarder har förtidstillämpats.

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas senare än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Indata för värdering till verkligt värde

Nivå 1 – Noterade, ojusterade, priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som Bolaget har tillgång till vid värderingstidpunkten.

Nivå 2 – Andra Indata än de noterade priser som ingår i nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgångar och skulder.

Nivå 3 – Indata på nivå 3 är icke observerbara indata för tillgångar och skulder.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår vid rörelseförvärv och aktiveras vid tillgångsförvärv.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter med årlig prövning av nedskrivningsbehov enligt IAS 36. Transaktionskostnader kostnadsförs direkt i periodens resultat. Vid tillgångsförvärv fördelas anskaffningskostnaden på de förvärvade nettotillgångarna i förvärvsanalysen.

Andel av eget kapital hänförligt till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (tidigare benämnt minoritet) redovisas som en särskild post inom eget kapital separerat från moderbolagets ägares andel av eget kapital. Därutöver lämnas särskild upplysning om dess andel av periodens resultat. ✓

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Rörelseförvärv kontra tillgångsförvärv

Förvärv av bolag kan klassificeras som antingen rörelseförvärv eller tillgångsförvärv. Det är en individuell bedömning som görs för varje enskilt förvärv. Bolagsförvärv, vars primära syfte är att förvärva bolagets fastighet och där bolagets eventuella förvaltningsorganisation och administration är av underordnad betydelse för förvärvet, klassificeras som tillgångsförvärv. Övriga bolagsförvärv klassificeras som rörelseförvärv. Vid rörelseförvärv redovisas uppskjuten skatt på samtliga initiala temporära skillnader, detta görs ej vid tillgångsförvärv. Koncernens förvärv har klassificerats som rörelseförvärv.

Goodwill

Den goodwill som uppstår vid upprättandet av koncernredovisningen består av ett belopp motsvarande skillnaden mellan erlagd köpeskillning och verkligt värde på förvärvade nettotillgångar. Koncernens goodwill har uppkommit vid rörelseförvärvet av Stendörren Fastigheter AB (publ) och redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. I koncernen är goodwill huvudsakligen hänförlig till skillnaden mellan nominell och kalkylmässig skattesats vid rörelseförvärv och därmed helt kopplad till den uppskjutna skatten. Denna post förändras i de fall en fastighet med goodwill säljs. Vid försäljning av en fastighet, alternativt vid nedskrivningsbehov, löses goodwill hänförlig till aktuell fastighet upp och redovisas som avyttrad/nedskriven goodwill.

Koncernens goodwill nedskrivningstestas årligen och baseras på det långsiktiga substansvärdet för Stendörren Fastigheter AB (publ) samt även aktiekursen för de noterade aktierna. Vid nedskrivningstest används långsiktiga substansvärdet såväl vid bokslutsdatumet som vid utförandet av nedskrivningstestet. Detsamma gäller för aktiekursen.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. 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 rörelseresultatet i resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, fordringar hos joint ventures och övriga fordringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder, låneskulder, övriga skulder, upplupna räntekostnader samt derivat. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning.

Klassificering

Finansiella fordringar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel eller som vid första redovisningstillfället identifierats som en post värderad till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell fordran eller skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Instrumentet i denna kategori klassificeras som kortfristigt om det förväntas bli reglerat inom tolv månader, annars klassificeras de som långfristigt. I denna grupp ingår derivat. ↴

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Fordringar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella fordringar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel eller som vid första redovisningstillfället identifierats som en post värderad till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell fordran eller skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Instrumentet i denna kategori klassificeras som kortfristigt om det förväntas bli reglerat inom tolv månader, annars klassificeras de som långfristigt.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är sådana finansiella tillgångar som uppfyller kriteriet för kontraktsevenliga kassaflöden och innehas i en affärsmodell vars syfte är att inkassa dessa kontraktsevenliga kassaflöden. Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av kundfordringar, likvida medel samt övriga kortfristiga fordringar och interimfordringar som utgör finansiella instrument.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder, låneskulder samt övriga kortfristiga skulder och interimsskulder som är finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde .


Redovisning och värdering

Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckts.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i rörelseresultatet.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, 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. 

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Nedskrivning finansiella instrument

Koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på kreditförsämring sedan första redovisningstillfället.

För koncernens kundfordringar, avtalsstillgångar samt leasingfordringar används den förenklade modellen för kreditreserveringar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid. Kreditförlusterna har historiskt sett inte varit väsentliga, därav uppgår reserverna uppgår till oväsentliga belopp.

För likvida medel bedöms reserven baserat på bankernas sannolikhet för fallissemang och framåtblickande faktorer. P.g.a. kort löptid och hög kreditvärdighet uppgår reserveringarna till oväsentliga belopp. Koncernen skriver bort en fordran när inga möjligheter till ytterligare kassaflöden bedöms föreligga.

Övriga fordringar består främst av fordringar för framtida förvärv. Dessa fordringar analyseras och förväntade kreditförluster värderas till produkten av sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponeringen vid fallissemang. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier. Kreditreserven för dessa fordringar uppgår till oväsentlig belopp.

Derivatinstrument

Koncernen använder räntederivatavtal i syfte att hantera ränteriskerna och uppnå önskad räntebindningstid.

Räntederivat utgör en finansiell tillgång eller skuld som värderas till verkligt värde med värdeförändringar via resultaträkningen. Räntederivat redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärde på affärsdag, där absoluta merparten avser byte av ränteflöden innebärande ett anskaffningsvärde om noll, och värderas därefter till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

För att fastställa verkligt värde används marknadsräntor för respektive löptid noterade på bokslutsdagen och allmänt vedertagna beräkningsmetoder, innebärande att verkligt värde har fastställts enligt nivå 2 enligt IFRS 13. Ränteswappar värderas genom att framtida kassaflöden diskonteras till nuvärde. Instrument med optionsinslag värderas till aktuellt återköpspris vilket erhålles från respektive motpart.

Värdeförändringar kan vara såväl realiserade som orealiserade. Realiserade värdeförändringar avser lösta räntederivatavtal och utgör skillnaden mellan åsatt pris vid inlösen och redovisat värde enligt senaste kvartalsrapport. Orealiserade värdeförändringar avser den värdeförändring som uppstått under perioden på de räntederivatavtal koncernen hade vid utgången av perioden. Värdeförändringar beräknas utifrån värderingen vid periodens slut jämfört med värderingen föregående år, alternativt anskaffningsvärdet om räntederivatavtal ingåtts under året. För under året lösta räntederivatavtal redovisas och beräknas en realiserad värdeförändring utifrån värdering vid senaste kvartalsrapport före lösen jämfört med värdering vid utgången av föregående år. Löpande betalningsströmmar under avtalen resultatförs den period de avser. 7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter innehas i syfte att erhålla hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. Koncernen innehar förvaltningsfastigheter bestående av förvaltningsfastigheter (kassaflödesgenererande) samt förvaltningsfastigheter under uppförande.

Förvaltningsfastigheter redovisas vid förvärvstillfället till anskaffningsvärde inklusive utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Efter förvärvstillfället redovisas förvaltningsfastigheter till verkliga värden. Verkligt värde baserar sig i första hand på priser på en aktiv marknad och är det belopp till vilken en tillgång skulle kunna överlåtas mellan initierade parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. För att fastställa förvaltningsfastigheternas verkliga värde vid varje enskilt bokslutstillfälle värderas samtliga fastigheter. Förvaltningsfastigheter värderas enligt Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde enligt IFRS 13. Se noten för förvaltningsfastigheter för beskrivning av värderingsmodell och antaganden som ligger till grund för värderingen.

Såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen på raden Värdeförändringar förvaltningsfastigheter. Den orealiserade värdeförändringen beräknas utifrån värderingen vid periodens slut jämfört med värderingen vid periodens början, alternativt anskaffningsvärdet om fastigheten förvärvats under perioden, med tillägg för de under perioden aktiverade tillkommande utgifterna. Vinst eller förlust som uppstår från avyttring eller utrangering av förvaltningsfastigheter utgörs av skillnaden mellan försäljningspris och redovisat värde vid senaste värdering efter avdrag för transaktionskostnader som uppstår i samband med avyttring av förvaltningsfastigheter.

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Reparationer och underhållsåtgärder kostnadsförs i samband med att utgiften uppkommer. 7

Stendörren Real Estate AB

559179-2972

Leasingavtal

Leasing där koncernen är leasegivare klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Leasingavtal där i allt väsentligt alla risker och förmåner förknippade med ägandet faller på leasegivaren klassificeras som operationellt leasingavtal. Hyreskontrakt hänförliga till förvaltningsfastigheter är att betrakta som operationella leasingavtal.

Leasing där koncernen är leasetagare redovisas i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal vilket innebär att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen såsom nyttjanderätter. Koncernen har identifierat tomträttsavtal som sina mest väsentliga leasingavtal men innehar även leasingavtal avseende bilar, kontor samt kontorsmöbler. Tomträtter betraktas i enlighet med IFRS 16 som eviga hyresavtal då det är sannolikt att dessa kommer att förlängas vid utgången av leasingperioden. Leasingtillgången avseende tomträtter skrivs därför inte av medan övriga leasingtillgångar skrivs av under kontraktets löptid. Värdet på tomträttens nyttjanderättstillgång kvarstår till nästa omförhandling av respektive tomträttsavgäld. Leasingkulden amorteras inte utan värdet är oförändrat fram till omförhandling av respektive tomträttsavgäld. Kostnaden för tomträtt klassificeras som en finansiell kostnad. Kostnaden för övriga leasingavtal delas upp mellan finansiella kostnader samt avskrivningar.

Koncernens leasingavtal där koncernen är leasegivare består per årsskiftet av ett tomträttsavtal samt avtal för kontorsmöbler, bilar och kontor.

Likvida medel


I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Även emitterade preferensaktier klassificeras som eget kapital om de inte är obligatoriskt inlösbare och utdelning kräver beslut på bolagsstämman. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller teckningsoptioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. 

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Avsättningar

En avsättning redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

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 i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Vid förvärv av ett bolag görs en bedömning huruvida förvärvet avser förvärv av rörelse eller förvärv av tillgång (fastighet). Vid förvärv av rörelse inklusive fastighet redovisas uppskjuten skatt till nominellt belopp på temporära skillnader. I de fall förvärv av tillgång (fastighet) genomförs, redovisas ingen uppskjuten skatt vid förvärvstillfället.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar. 7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Intäktsredovisning

Hysesintäkter

Koncernens förvaltningsfastigheter hyrs ut under operationella leasingavtal. Hysesintäkter i fastighetsförvaltningen aviseras i förskott och redovisas i den period som hyran avser. Hysesintäkter för förvaltningsfastigheterna redovisas linjärt i enlighet med villkoren som anges i gällande hyresavtal. Koncernen har bedömt att den service som tillhandahålls till hyresgästerna är en integrerad del av hyran och all ersättning redovisas därmed som hyra. Förskottshyror redovisas som förutbetalda intäkter.

Intäkter från fastighetsförsäljningar

Intäkter från fastighetsförsäljningar redovisas på tillträdesdagen, såvida det inte föreligger särskilda villkor i köpekontraktet. Försäljning av förvaltningsfastighet via bolag netto redovisas avseende underliggande fastighetspris och kalkylmässig skatt. Resultat från försäljning av förvaltningsfastighet redovisas som värdeförändring och avser skillnaden mellan erhållet försäljningspris efter avdrag för försäljningskostnader, kalkylmässig skatt och redovisat värde i senaste finansiella rapport med justering för nedlagda investeringar efter senaste finansiella rapport.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts. Utdelning från joint ventures redovisas som en minskning av andelar i joint ventures.

Utdelningar

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. 7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Moderbolagets redovisningsprinciper

Sammanfattning av moderbolagets viktigaste redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer (RFR 2) och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 1 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not 2.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. För mer information om finansiella risker hänvisas till not 21.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i koncernföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader, tillskott och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i både mottagande och givande bolag som bokslutsdisposition. Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Utdelningar

Utdelningar från intresseföretag redovisas i resultaträkningen på raden resultat från andelar i intresseföretag. 7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehåsa kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde, med justering för eventuell reservering för framtida förluster.

Vid varje balansdag bedömer moderföretaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning för räntebärande finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. Nedskrivningsbeloppet för övriga finansiella anläggningstillgångar fastställs som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Samtliga belopp redovisas i miljontal kronor (mkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2 Kritiska bedömningar och uppskattningar

För att upprätta redovisningen i enlighet med IFRS och god redovisningssed krävs att det görs bedömningar och antaganden som påverkar i bokslutet redovisade tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt övrig information. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden görs eller andra förutsättningar föreligger. Redovisningen är speciellt känslig för de bedömningar och antaganden som ligger i värderingen av förvaltningsfastigheter. Fastigheternas värde bedöms individuellt per fastighet löpande under året utifrån en mängd bedömningar och uppskattningar om framtida kassaflöden och avkastningskrav vid en eventuell transaktion. Värdeintervallet mellan bedömt värde och ett försäljningspris brukar på en fungerande marknad normalt vara +/- 5–10 procent. Information om detta samt de antaganden och bedömningar som gjorts framgår av not 14.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

När företagsledningen tillämpar koncernens redovisningsprinciper görs olika bedömningar, förutom sådana som innefattar uppskattningar, som kan ge en betydande inverkan på de belopp som koncernen redovisar i de finansiella rapporterna.

Not 3 Hyresintäkter

	Koncernen	
	2022	2021
Hyresintäkter lokaler	813	740
Hyresintäkter övrigt	17	13
Vakans hyresintäkter lokaler	-85	-91
Hyresrabatter lokaler	-12	-9
Summa	733	653

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 4 Avtalade framtida hyresintäkter

	Koncernen	
	2022	2021
Avtalade hyresintäkter år 1	800	669
Avtalade hyresintäkter mellan år 2 och år 5	2 029	1 297
Avtalade hyresintäkter senare än 5 år	820	778
Summa	3 649	2 744

Not 5 Fastighetskostnader

	Koncernen	
	2022	2021
Fastighetskostnader		
El- och värmekostnader	-60	-55
Driftskostnader	-56	-47
Reparation och underhåll	-22	-27
Fastighetsskatt	-26	-18
Övriga fastighetskostnader	-21	-21
Summa	-185	-168

Avtalade framtida tomträttsavgälder

	Koncernen	
	2022	2021
Avtalade tomträttsavgälder år 1	8	8
Avtalade tomträttsavgälder mellan år 2 och år 5	33	31
Avtalade tomträttsavgälder senare än 5 år	213	199
Summa	254	238

7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 6 Ersättningar till anställda

	Koncernen	
	2022	2021
Medelantal anställda	54	54
varav män	31	34
Könsfördelning ledande befattningshavare		
Styrelseledamöter	6	4
varav kvinnor	2	2

Kontanta löner, förmåner och ersättningar

Inga ersättningar utgår till styrelseledamöter i Stendörren Real Estate AB. Bolaget har inga anställda.

Anställda och ersättningar till anställda i Stendörren Fastigheter AB (publ)

Under räkenskapsåret hade bolaget Stendörren Fastigheter AB (publ) 6 (7) styrelseledamöter varav 2 (2) kvinnor. Vid räkenskapsårets utgång fanns 8 ledande befattningshavare anställda (8), varav 3 (3) kvinnor och det totala antalet anställda i koncernen Stendörren Fastigheter AB (publ) var 54 (55), varav 23 kvinnor (17). Genomsnittligt antal anställda under 2022 var 54, varav 31 män. Detta antal inkluderar 5 personer (2 kvinnor och 3 män) som är inhyrda konsulter. Kostnaden för dessa inhyrda konsulter rapporteras som konsultkostnader och ingår ej i angivna kostnader för anställda. Ersättning utgick under 2022 till styrelse med 1 440 tusen kronor (1 590). Till verkställande direktör utgick ersättning om totalt 5 374 tusen kronor (5 103). Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgick med 12 653 tusen kronor (11 349) och till övriga anställda 20 298 tusen kronor (18 788). Totala sociala kostnader uppgick under räkenskapsåret till 23 183 tusen kronor (21 817) varav 8 071 pensionsavsättningar inkl löneskatt (8 088). Verkställande direktör erhåller pensionsavsättningar motsvarande 30 procent av månadslönen. Uppsägningstiden från vardera part är 6 månader. Därtill har verkställande direktör rätt till 6 månaders avgångsvederlag vid uppsägning från koncernens sida. Uppsägningstiden för Vice Verkställande direktör är 6 månader. Principer för ersättning och förmåner till verkställande direktör, bolagsledningen och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen.

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 7 Ersättningar till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
BDO Mälardalen AB				
revisionsuppdrag	-3	-	0	-
övriga tjänster	-	-	-	-
Ernst & Young AB				
revisionsuppdrag	-	-2	-	0
övriga tjänster	-	-	-	-
	-3	-2	0	0

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för årsredovisningen och bokföringen 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 8 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter, övriga	8	1	0	0
Valutakursdifferenser	24	0	0	-
Summa	32	1	0	0

Not 9 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Räntekostnad obligation	-62	-30	-	-
Räntekostnader	-128	-86	-	-
Andra finansiella kostnader	-18	-21	0	-1
Summa	-208	-137	0	-1

↓

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 10 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt				
- skatt på årets resultat	-18	-2	-	-
- skatt hänförlig till tidigare perioder	-5	0	-	-
Uppskjuten skatt				
- avseende förvaltningsfastigheter	2	-300	-	-
- avseende aktiverade underskottsavdrag	-2	-1	-	-
- avseende derivat	-47	-4	-	-
- avseende obeskattade reserver	-4	-6	-	-
Summa	-74	-313	0	0

Avstämning av redovisad skatt	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	339	1 518	-3	-4
Nominell skatt enligt gällande skattesats (20,6/20,6%)	-70	-313	1	1
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader och skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet	-11	-5	-	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter och avdragsgilla kostnader som ej ingår i resultatet	3	2	-	-
Skattereduktion på inventarier	2	-	-	-
Skatteeffekt ej aktiverade underskottsavdrag	-1	0	-1	-1
Skatteeffekt ej redovisade temporära skillnader	-2	-	-	-
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-5	0	-	-
Effekt av annan skattesats	-1	-	-	-
Övriga skattemässiga justeringar	11	3	-	-
Redovisad effektiv skatt	-74	-313	0	0

Totala underskottsavdrag uppgår till 25 mkr (fg år 27 mkr) varav ej aktiverade underskottsavdrag 13 mkr (fg år 10 mkr).

Not 11 Resultat per aktie

	Koncernen	
	2022	2021
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	106	486
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier i miljontal	28,43	28,39
Antal utestående aktier på balansdagen i miljontal	28,43	28,43
Resultat per aktie före utspädningseffekter	7,42	40,75
Resultat per aktie efter utspädningseffekter	7,41	40,67

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 12 Goodwill

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	575	575
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	575	575
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-24	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-24	0
Utgående redovisat värde	551	575

Nedskrivningstest av goodwill utförs årligen. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

Not 13 Övriga immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	8	8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8	8
Ingående avskrivningar enligt plan	-5	-4
Årets avskrivningar	-1	-1
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-6	-5
Utgående planenligt restvärde	2	3

Not 14 Förvaltningsfastigheter

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	11 693	9 533
Nya förvärv av fastigheter via förvärv av dotterbolag	581	668
Försäljningar	-370	-
Investeringar i befintliga fastigheter	624	257
Valutakurseffekter	33	-
Realiserade värdeförändringar	16	-
Värdeförändringar	-160	1 235
Summa	12 418	11 693

Inga finansiella kostnader har aktiverats under 2022 och 2021.

Alla koncernens fastigheter värderas av extern värderingsman med intervaller om maximalt tolv månader och internvärderas kvartalsvis däremellan. På balansdagen värderades beståndet av förvaltningsfastigheter till 12 418 mkr baserat på en kombination av extern- och internvärderingar. De externa fastighetsvärderingarna har utförts av Newsec Sweden och CBRE. Realiserade och orealiserade värdeförändringar av förvaltningsfastigheter under 2022 uppgick till -143 mkr (1 235). Av den samlade värdeförändringen under perioden avser 16 mkr (0) realiserade värdeförändringar vid fastighetsförsäljningar. Värdeförändringarna i fastighetsbeståndet drevs under perioden dels av justerade avkastningskrav, förändrade kassaflöden genom indexering, nytecknade och omförhandlade hyresavtal, samt ändrade antaganden om marknadshyror.

7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Värderingsmetodik

Koncernens marknadsvärderingar (både de externa värderingarna och interna) är utförda som avkastningsvärderingar enligt kassaflödesmodell i linje med IPD Svenskt Fastighetsindex värderingshandledning. Värderingarna grundar sig på kassaflödesanalyser innebärande att fastighetens värde baseras på nuvärdet av prognostiserade kassaflöden jämte restvärde under kalkylperioder som varierar för de enskilda värderingsobjekten mellan 5–15 år enligt följande princip: Förväntat framtida kassaflöde under vald kalkylperiod beräknas enligt:

+ Hyresinbetalningar
- Betalda driftkostnader
- Underhållskostnader
<hr/>
= Driftnetto
- Investeringar
<hr/>
= Kassaflöde

Antaganden avseende de förväntade framtida kassaflödena görs utifrån analys av:

- Marknadens/närområdets framtida utveckling
- Fastighetens marknadsförutsättningar och marknadsposition
- Marknadsmässiga hyresvillkor
- Drift- och underhållskostnader i likartade fastigheter i jämförelse med dem i den aktuella fastigheten
- Känt och bedömt investeringsbehov i fastigheten (hyresgästpassningar och större investeringsbehov som inte omfattas av det löpande underhållet)

De värdepåverkande parametrar som används i värderingen motsvarar den externa värderarens tolkning av hur en presumtiv köpare på marknaden skulle resonera och summan av nuvärdet av driftnetton och restvärde kan därmed tas som ett uttryck för marknadsvärdet. Samtliga fastigheter besiktigas fysiskt av värderingsman vid första värderingstillfälle och ombesiktigas vid behov (exempelvis efter om- eller tillbyggnad eller efter större hyresgästpassningar). Det ska dock aldrig gå mer än 3 år mellan besiktningstillfällena. Byggrätter och potentiella byggrätter har värderats utifrån ortprisstudier, läge i planprocessen och fastställda avyttringsvärden. Stendörrens samtliga fastigheter har värderats enligt värderingshierarki 3 inom IFRS 13. Det har inte förekommit någon förflyttning av fastigheter mellan olika värderingshierarkier. Förändringar under perioden i de icke observerbara indata som tillämpas vid värderingarna analyseras vid varje bokslutstillfälle av företagsledningen mot internt tillgänglig information, information från genomförda/planerade transaktioner samt information från de externa värderingsföretagen. Värderingarna har beaktat bästa och maximala användningen av fastigheterna.

Värderingsparametrar

Kassaflödeskalkylerna baseras på antaganden om framtida utveckling enligt nedanstående parametrar:

- Långsiktigt inflationsantagande
- Antagande om marknadshyra för alla uthyrningsbara ytor
- Bedömda driftkostnader utifrån historiska kostnader och tillgänglig statistik för jämförbara objekt
- Bedömda kostnader för hyresgästpassningar per lokal
- Bedömd vakanstid mellan hyresgäster
- Bedömt lång- och kortsiktigt underhållsbehov
- Bedömning av marknadens avkastningskrav för det specifika objektet

Stendörren Real Estate AB

559179-2972

Inflationsantagandet utgår från dagens inflationsnivå för att under kalkylperioden anpassas till Riksbankens långsiktiga inflationsmål om 2 procent i årstakt. Kalkylperioden för respektive värderingsobjekt anpassas till återstående löptid för befintliga hyresavtal och varierar mellan 5 och 20 år. Analysen av framtida driftnetton grundas på gällande hyresavtal samt en analys av den gällande hyresmarknaden. I de fall hyresvillkoren bedöms som marknadsmässiga antas de möjliga att förlänga till oförändrade villkor alternativt förlängas till liknande villkor. I de fall den kontrakterade hyran bedöms avvika från gällande marknadshyra antas den justeras till marknadsmässig nivå vid kontraktsutgång. På motsvarande sätt antas fastighetens uthyrningsgrad över tid anpassas till en bedömd marknadsmässig nivå. Drift- och underhållskostnader baseras dels på en analys av respektive fastighets historiska och budgeterade kostnadsnivå, dels på erfarenheter och statistik avseende liknande fastigheter, bland annat från statistik redovisad av IPD.

Sammanfattning av fastighetsvärderingar

En sammanställning av värderingspåverkandes parametrar i samtliga fastigheter som använts vid marknadsvärderingen per balansdagen är:

Värderingsparametrar per 2022-12-31	Min	Max	Viktat snitt
Direktavkastningskrav	4,6%	8,5%	5,9%
Kalkylränta kassaflöde	6,2%	10,9%	8,0%
Kalkylränta restvärde	7,0%	10,9%	8,0%
Långsiktigt vakansantagande	2,0%	29,4%	6,0%
Värderingsparametrar per 2021-12-31	Min	Max	Viktat snitt
Direktavkastningskrav	4,8%	8,0%	5,7%
Kalkylränta kassaflöde	6,0%	10,2%	7,6%
Kalkylränta restvärde	6,8%	10,2%	7,7%
Långsiktigt vakansantagande	3,0%	30,0%	6,1%

Byggrätter

Koncernen hade per 31 december 2022 totalt 28 fastigheter helt eller delvis bestående av byggrätter om totalt 657 000 m², huvudsakligen för logistik, lätt industri och bostäder. Möjligheterna i byggrättsportföljen bedöms som goda eftersom byggrätterna är koncentrerade till expansiva kommuner och områden i Storstockholm samt tillväxtorter i Mälardalen. För vissa fastigheter pågår även arbete med att skapa ytterligare byggrätter inom befintligt användningsområde eller genom omvandling av användningsområden till exempel för bostadsändamål. Marknadsvärdet av byggrättsportföljen uppgår per rapportdatumet till ca 1 564 (1 634) mkr.

Känslighetsanalys

Förändringar i kassaflöden och marknadens avkastningskrav har stor betydelse för fastigheternas marknadsvärden. Baserat på koncernens bedömda löpande intjäningsförmåga per 31 december 2022 skulle en förändring om 5 procent av driftnettot uppåt eller nedåt påverka det bedömda marknadsvärdet med ca 621 mkr uppåt respektive nedåt. En förskjutning uppåt eller nedåt av marknadens direktavkastningskrav med 0,5 procentenheter skulle på motsvarande sätt påverka det bedömda marknadsvärdet med ca -1 090 mkr uppåt och 1 322 mkr nedåt (alla andra värdepåverkande antaganden antas i känslighetsanalysen vara oförändrade).

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 15 Inventarier

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10	13
Investeringar	-	6
Omklassificeringar	-	-9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10	10
Ingående avskrivningar enligt plan	-7	-7
Omklassificeringar	-	2
Årets avskrivningar	-1	-2
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-8	-7
Utgående planenligt restvärde	2	3

Not 16 Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Hyses- och kundfordringar	61	64
Reserv osäkra hyres- och kundfordringar	-44	-45
Summa	17	19

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
<i>Förfallostruktur hyres- och kundfordringar</i>		
Förfallet 0-29 dgr	2	7
Förfallet 30-89 dgr	2	1
Förfallet 90 dgr	57	56
Värdeförändringar	-44	-45
Summa	17	19

Not 17 Övriga kortfristiga fordringar

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Avräkning skatter och avgifter	5	3
Mervärdesskattefordran	16	9
Övriga poster	2	73
Summa	23	85

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda försäkringspremier	6	4
Förutbetalda hyresrabatter	24	28
Övriga poster	13	9
Summa	43	41

Not 19 Aktiekapital

Aktiekapitalet i Stendörren Real Estate AB uppgår till 50 000 kr. Antalet aktier uppgår till 50 000 med ett kvotvärde om 1 kr.

I koncernen motsvaras aktiekapitalet av moderbolagets aktiekapital. Övrigt tillskjutet kapital avser kapital tillskjutet från ägarna. Intjänade vinstmedel avser intjänade vinstmedel i koncernen.

Not 20 Räntebärande skulder

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		
Obligationslån	1 300	1 300
Lån från banker och övriga kreditinstitut	4 197	3 584
Övriga räntebärande skulder	5	10
Periodiserade låneutgifter	-33	-25
Summa långfristiga räntebärande skulder	5 469	4 869
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>		
Lån från banker och övriga kreditinstitut	821	755
Summa kortfristiga räntebärande skulder	821	755
Summa räntebärande skulder	6 290	5 624
Kreditfacilitet		
Byggnadskreditiv beviljat belopp	-	-
Checkräkningskredit beviljat belopp	560	510

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Koncernens räntebärande skulder, som främst är denominerade i svenska kronor, uppgick vid årets utgång till 6 290 miljoner kronor (5 624), varav periodiserade uppläggnings- och låneavgifter uppgår till -33 miljoner kronor (-25). Rensat för denna periodisering uppgår de totala räntebärande skulderna till 6 323 miljoner kronor (5 649), motsvarande en belåningsgrad om 47 procent (46). Räntebärande skulder består av skulder till kreditinstitut om 5 018 miljoner kronor (4 339), obligationslån om 1 300 miljoner kronor (1 300) samt säljarreverser om 5 miljoner kronor (10). Räntebärande lån utgör därmed koncernens huvudsakliga finansieringskälla. Lån från kreditinstitut utgörs av bilaterala låneavtal med banker som säkerställts av de fastighetsägande dotterbolagen i form av pantbrev i de ägda fastigheterna. Stendörren Fastigheter AB (publ) har vid årets utgång två utestående obligationslån. Det ena obligationslånet (2021-2024) uppgår till 700 miljoner kronor och löper med en ränta om Stibor 90 plus 3,65 procent och Stendörrens andra obligationslån (2021 – 2025) uppgår till 600 miljoner kronor och löper med en ränta om Stibor 90 plus 3,90 procent. Banklånen är tagna i Swedbank, Danske Bank, SEB, Nordea, Sörmlands Sparbank samt Sparbanken i Enköping. Per 31 december 2022 fanns tillgängliga och outnyttjade kreditramar om totalt 560 miljoner kronor. Koncernens långfristiga räntebärande skulder uppgick per 31 december 2022 till 5 469 miljoner kronor (4 868) efter avdrag för periodiserade upplåningskostnader om -33 miljoner kronor (-25). Den kortfristiga delen av de räntebärande skulderna uppgick per samma datum till 821 miljoner kronor (755). Kortfristiga räntebärande skulder utgörs i koncernens balansräkning av avtalsenliga amorteringar under den kommande 12-månadersperioden med tillägg för lån som förfaller till återbetalning under motsvarande period. Därför kan de kortfristiga skulderna ses som en måttstock på bolagets likviditetsbehov på kort sikt. Detta likviditetsbehov täcks normalt av det löpande kassaflödet samt i förekommande fall av refinansieringar. Koncernen strävar efter att ha lång kapitalbindning på sina lån för att därmed minimera den kortfristiga refinansieringsrisken. Koncernen hade per 31 december 2022 en genomsnittlig kapitalbindning på de räntebärande skulderna till kreditinstitut om 3,1 år (2,4), enligt tabellen nedan.

Ränte- och kapitalbindning per 2022-12-31

Ränte- och kapitalförfall för alla räntebärande skulder fördelar sig över år enligt nedanstående tabell

Förfalldagar	Räntebindning		Kapitalbindning	
	MKR	Andel	MKR	Andel
2023	1 239	20%	712	11%
2024	434	7%	1 364	22%
2025	1 050	17%	1 780	28%
2026	900	14%	335	5%
2027	2 700	43%	2 122	34%
>2027	0	0%	10	0%
Summa	6 323	100%	6 323	100%
Genomsnittlig ränta		4,00%		

Räntederivat per 2022-12-31

Typ	Motpart	Nominellt	Värde	Taknivå	Löptid
Räntetak	Danske Bank	300	16,3	2,00%	3,67
Räntetak	Danske Bank	600	39,8	1,00%	2,77
Räntetak	Danske Bank	300	19,9	1,00%	2,77
Räntetak	Swedbank	1 100	61,8	2,00%	3,96
Räntetak	Swedbank	750	42,4	2,00%	3,98
Räntetak	Swedbank	250	1,9	2,25%	0,74
Räntetak	Swedbank	250	5,3	2,25%	1,75
Räntetak	Swedbank	550	28,9	2,00%	3,68
Räntetak	Nordea	184	3,3	1,50%	0,96
Summa		4 284	219,7	1,80%	3,21

Räntederivat per 2022-12-31

Typ	Motpart	Nominellt	Värde	Ränta	Löptid
Ränteswap	Swedbank	800	48,0	-0,0875%	1,72
Summa		800	48,0	-0,0875%	1,72

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Finansiella skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Koncernen 2022-12-31	Koncernen 2021-12-31	Moderbolaget 2022-12-31	Moderbolaget 2021-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut				
Ingående redovisat värde	3 584	3 437	0	-
Kassaflödespåverkande förändringar	613	147	-	-
Utgående redovisat värde långfristiga skulder till kreditinstitut	4 197	3 584	0	0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut				
Ingående redovisat värde	755	1 018	0	-
Kassaflödespåverkande förändringar	66	-263	-	-
Utgående redovisat värde kortfristiga skulder till kreditinstitut	821	755	0	0
Derivat				
Ingående redovisat värde	-45	-6	0	-
Kassaflödespåverkande förändringar	0	-19	-	-
<i>Förändringar hänförliga till ej kassaflödespåverkande poster:</i>				
Verkligt värdeförändringar	-223	-20	-	-
Utgående redovisat värde derivat	-268	-45	0	0
Övriga långfristiga räntebärande skulder				
Ingående redovisat värde	1 310	650	0	-
Kassaflödespåverkande förändringar	-5	660	-	-
Utgående redovisat värde övriga långfristiga räntebärande skulder	1 305	1 310	0	0

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 21 Finansiella risker

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen	2022-12-31		
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffn värde
Tillgångar			
Hysesfordringar	17	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	23	-	-
Likvida medel	323	-	-
Summa	363	0	0
Skulder			
Räntebärande skulder	-	-	-6 290
Övriga långfristiga skulder	-	-	-36
Räntederivat	-	268	-
Leverantörsskulder	-	-	-64
Övriga skulder	-	-	-16
Summa	0	268	-6 406

Koncernen	2021-12-31		
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffn värde
Tillgångar			
Hysesfordringar	19	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	85	-	-
Likvida medel	161	-	-
Summa	265	0	0
Skulder			
Räntebärande skulder	-	-	-5 623
Övriga långfristiga skulder	-	-	-22
Räntederivat	-	45	-
Leverantörsskulder	-	-	-22
Övriga skulder	-	-	-8
Summa	0	45	-5 675

Verkliga värden

Med hänsyn till att långfristiga skulder löper med rörlig ränta och diskonteringseffekten för kortfristiga fordringar och skulder är marginell så bedöms samtliga redovisade värden motsvara dess verkliga värden. Verkligt värde för finansiella instrument fastställs och kategoriseras på sätt som beskrivs under klassificering, not 1.

Stendörren Real Estate AB

559179-2972

Finansiering

Koncernens verksamhet finansieras förutom av eget kapital av externt tillhandahållet kapital. Kapitalkostnaden utgör koncernens enskilt största kostnad. Som en följd av detta är bolaget exponerat för finansierings-, ränte- och kreditrisker. Det är vidare sannolikt att huvuddelen av erforderligt kapital för finansieringen av såväl utvecklingen av befintliga fastigheter som tillkommande förvärv kommer att tillhandahållas av banker, kreditinstitut eller andra långivare. Finansieringsrisken definieras dels som en kapitalkostnadsrisk och dels som en kapitalbindningsrisk. Kapitalkostnadsrisken avser risken för stigande lånekostnader (lånemarginaler) vilket skulle medföra en negativ påverkan på koncernens kassaflöde, resultat och finansiella ställning. Kapitalbindningsrisken syftar på avsaknaden av garantier att långivarna kommer förlänga koncernens krediter vid krediternas slutförfall. Det kan ej heller garanteras att alternativa kreditfaciliteter då kommer att stå till förfogande. Koncernens huvudsakliga finansiering består av bilaterala finansieringsavtal med svenska banker och kreditinstitut. I normalfallet löper dessa avtal med åtaganden om att upprätthålla miniminivåer avseende räntetäckningsgrad och belåningsgrad. Det innebär att kreditgivare kan ges rätt att påkalla återbetalning av lämnade krediter i förtid eller att begära ändrade villkor för det fall dessa särskilda åtaganden ej uppfyllts av låntagaren. Vid räkenskapsårets utgång uppfyller bolaget samtliga finansiella åtaganden i befintliga kreditavtal. För att minimera risker att ingångna låneavtal ej förnyas på skäliga villkor strävar koncernen efter att teckna låneavtal med långa kapitalbindningstider.

Kreditrisk

Kreditrisk syftar på risken att en motpart mot vilken koncernen har en fordran inte kan fullgöra sitt betalningsåtagande. Denna risk är i koncernen reducerad då det aktivt arbetas med att, där så är möjligt, tillse att koncernens hyresgäster har egna abonnemang för konsumtion av media. Kreditrisken gentemot hyresgäster diversifieras dessutom med en stor spridning av antalet hyresavtal. Förutom koncernens största hyresgäst svarar ingen enskild hyresgäst för mer än 2 procent (2) av koncernens totala årshyror per 31 december 2022. Koncernens likvida medel finns hos svenska större etablerade banker och omfattas av insättningsgaranti från svenska staten. Bedömningen är det inte finns någon kreditrisk i likvida medel.

Räntor

Räntekostnader utgör koncernens största enskilda kostnadspost. Baserat på kapitalstrukturen per 31 december 2022 uppgår räntekostnaden till ca 251 mkr på årsbasis. Vid denna tidpunkt var all upplåning från kreditinstitut upptagna med kort räntebindning (3 månader). Detta innebär att den betalbara räntan löpande är låg, men koncernen är därmed exponerad mot en potentiell ränteuppgång. För att minimera denna ränterisk har bolaget ingått derivatavtal med syfte att räntesäkra ca 80 procent av alla räntebärande lån på långa bindningstider. Koncernens räntekänslighet innebär per 31 december 2022 att en höjning av räntebasen med 1 procent medför en räntekostnadsökning (före skatt) om 10 mkr. Räntekänsligheten påverkas dels av att alla lån med IBOR-bas löper med ett golv där IBOR i låneavtalet aldrig tillåts gå under noll och dels av ovan nämnda räntesäkring. Se känslighetsanalysen nedan för mer information. En sammanställning av räntederivatet återfinns i not 20.

Förändring STIBOR	Utfall (+)	Utfall (-)
+ / - 1,0%	-10	21
+ / - 2,0%	-21	67
+ / - 3,0%	-31	106

J

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Löptidsanalys inklusive räntor

Nedanstående tabell visar summan av alla räntor, amorteringar och lösen av lån om alla lån skulle löpa till förfall (antaget att räntan är konstant under hela analysperioden).

År	Låneförfall *	Årlig amortering till förfall *	Räntekostnad/år	Total likviditets-effekt till förfall
2023	589	123	251	963
2024	1 265	99	204	1 568
2025	1 724	56	118	1 898
2026	283	52	85	420
2027	2 107	14	54	2 175
> 2027	9	0	0	10
	5 978	345	712	7 035

* Utgör sammantaget den räntebärande skulden.

Not 22 Uppskjuten skatteskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Uppskjuten skatteskuld				
- avseende aktiverade underskottsavdrag	-2	-3	-	-
- avseende temporära skillnader på fastigheter	1 464	1 463	-	-
- avseende derivat	52	5	-	-
- avseende miljösaneringsreserv	-1	-	-	-
- avseende obeskattade reserver	22	18	-	-
Summa	1 535	1 483	0	0

Förändring av uppskjuten skatteskuld

Koncernen	Belopp vid årets ingång	Avyttring, förvärv, valutaeffekter	Redovisat över resultaträkningen	Belopp vid årets utgång
2022				
Fastigheter	1 463	1	-2	1 462
Underskottsavdrag	-3	-	2	-1
Derivat	5	-	47	52
Obeskattade reserver	18	-	4	22
Summa	1 483	1	51	1 535
2021				
Fastigheter	1 163	-	300	1 463
Underskottsavdrag	-4	-	1	-3
Derivat	1	-	4	5
Obeskattade reserver	11	1	6	18
Summa	1 171	1	311	1 483

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 23 Övriga avsättningar

	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Miljösaneringsreserv	4	4
Summa	4	4
	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående saldo	4	4
Summa	4	4

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna lönerelaterade kostnader	9	8	-	-
Upplupna räntor	23	14	-	-
Förutbetalda hyresintäkter	156	138	-	-
Övriga poster	44	78	-	-
Summa	232	238	0	0

Not 25 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 155	1 155
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 155	1 155
Utgående redovisat värde	1 155	1 155

Företagets namn	Org.nr	Säte
Stendörren Fastigheter AB (publ)	556825-4741	Stockholm

Företagets namn	Kapitalandel i procent *		Redovisat värde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Stendörren Fastigheter AB (publ)	40,57%	40,57%	1 155	1 155
Summa redovisat värde			1 155	1 155

* Röstandel uppgår till 58,0% (58,0%)

7

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 26 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Säkerheter för kreditfaciliteter, räntebärande skulder				
Fastighetsinteckningar	5 785	5 397	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	5 485	4 986	-	-
Summa	11 270	10 383	0	0

Not 27 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kassaflöden				
Erhållna räntor	9	1	-	-
Erlagda räntor	-181	-108	-	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	3	3	-	-
Upplupen ej betald ränta	16	17		
Valutakursvinster	-24	-		
Summa	-5	20	0	0

Not 28 Närstående

	Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31
Moderföretag		
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-	-
Sålda tjänster	-	-
Köpta tjänster	-2	-2
Fordringar	-	-
Skulder	-7	-5

Not 29 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat i bolaget efter balansdagen.

Väsentliga händelser i koncernen efter räkenskapsårets slut:

- I mars 2023 genomfördes ett återköp om 287,5 miljoner kronor i ett frivilligt återköpserbjudande om upp till 300 miljoner kronor av utestående hybridobligationer.

8

Stendörren Real Estate AB
559179-2972

Not 30 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel, i kronor:

Balanserade vinstmedel från föregående år
Årets resultat

1 157 792 402

-3 002 880

1 154 789 522

Styrelsen föreslår att
i ny räkning balanseras

1 154 789 522

1 154 789 522

Stockholm den 22/6 2023



Henrik Orrbeck
Styrelseordförande



Luca Luigi Baggioli



Guillaume Barbier

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 Juni 2023

BDO Mälardalen AB



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Stendörren Real Estate AB
Org.nr. 559179-2972

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stendörren Real Estate AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

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 moderbolaget och koncernen 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2021 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2022-06-29 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Styrelsens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet

för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Stendörren Real Estate AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens 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 och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 22 juni 2023

BDO Mälardalen AB



Johan Pharmansson

Auktoriserad revisor