



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 594 506
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STENA RECYCLING AS
Forretningsadresse: Dokkvegen 8
3920 PORSGRUNN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.09.2019 - 31.08.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stine Hjelm
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.10.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	1 356 828 060	1 458 151 365
Annen driftsinntekt		6 952 737	29 020 337
Sum inntekter		1 363 780 797	1 487 171 702
Kostnader			
Varekostnad		874 858 430	967 505 397
Lønnskostnad	3, 4	199 955 676	195 403 699
Avskrivning	5, 6	47 446 558	42 839 364
Annen driftskostnad	3	190 121 842	201 472 431
Sum kostnader		1 312 382 506	1 407 220 891
Driftsresultat		51 398 291	79 950 811
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på inv. i datterselskap og tilknyttet selskap	7	737 288	1 204 114
Annen finansinntekt	8	3 824 872	2 718 548
Sum finansinntekter		4 562 160	3 922 662
Annen finanskostnad	8	15 307 816	14 273 577
Sum finanskostnader		15 307 816	14 273 577
Netto finans		-10 745 656	-10 350 915
Ordinært resultat før skattekostnad		40 652 635	69 599 896
Skattekostnad på ordinært resultat	9	9 791 837	16 313 931
Ordinært resultat etter skattekostnad		30 860 798	53 285 965
Årsresultat		30 860 798	53 285 965
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	11	30 860 798	53 285 965
Sum overføringer og disponeringer		30 860 798	53 285 965



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	195 008	
Goodwill	5	2 275 042	6 206 262
Sum immaterielle eiendeler		2 470 050	6 206 262
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	149 979 922	151 714 160
Maskiner og anlegg	6	144 628 508	150 736 913
Grunnarbeid og infrastruktur	5, 6	63 892 091	67 933 498
Sum varige driftsmidler		358 500 521	370 384 571
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		0	
Lån til foretak i samme konsern	13	13 530 238	
Investeringer i tilknyttet selskap	7	13 854 995	6 576 832
Sum finansielle anleggsmidler		27 385 233	6 576 832
Sum anleggsmidler		388 355 804	383 167 665
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	12	91 796 826	123 174 309
Fordringer			
Kundefordringer	13	132 289 724	159 686 630
Andre fordringer		14 565 595	43 498 314
Sum fordringer		146 855 319	203 184 944
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	14	9 004 265	9 285 782
Sum omløpsmidler		247 656 410	335 645 035
SUM EIENDELER		636 012 214	718 812 700



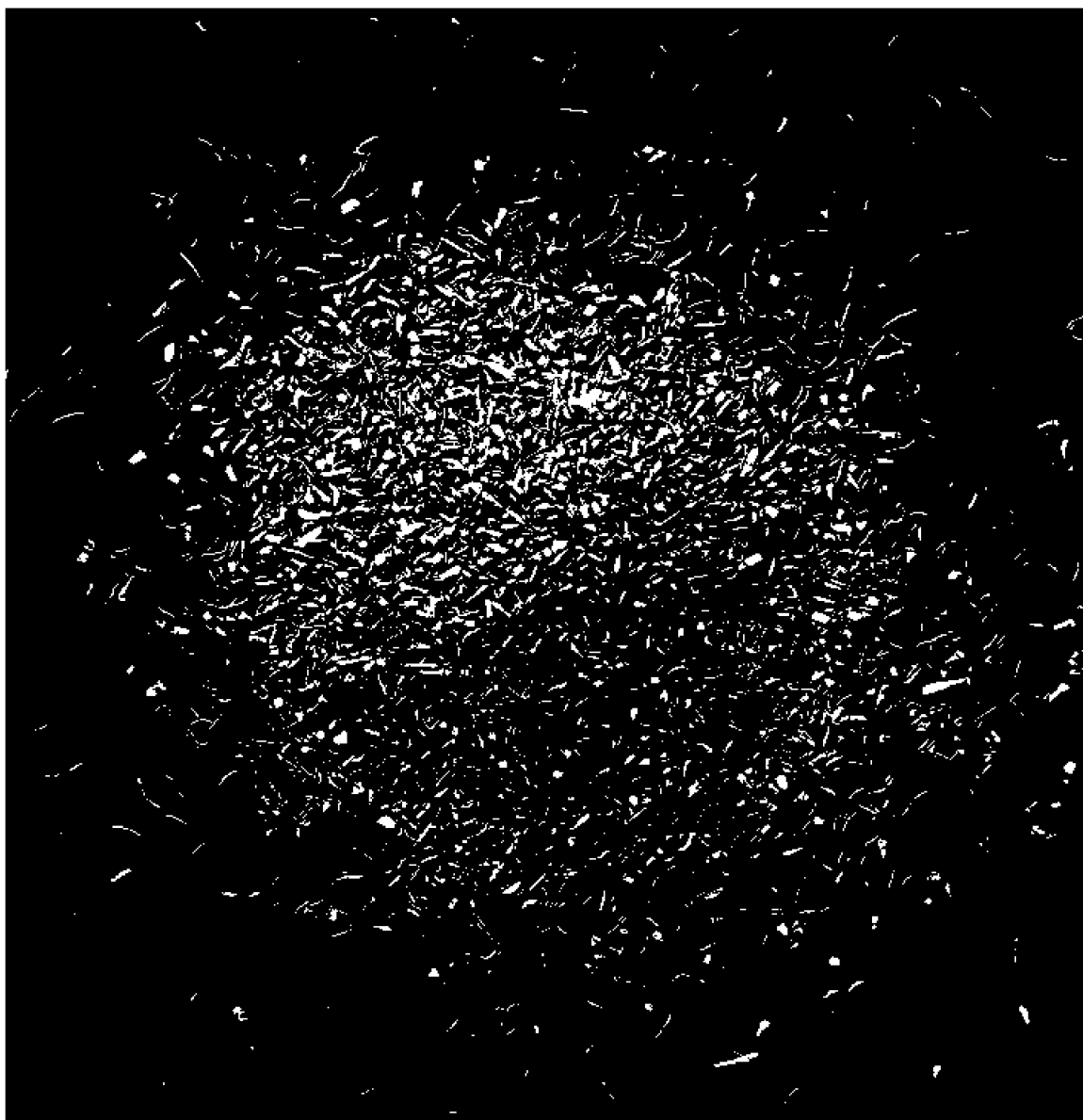
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10, 11	2 500 000	2 500 000
Overkurs	11	31 139 323	31 139 323
Sum innskutt egenkapital		33 639 323	33 639 323
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	217 848 459	187 635 719
Sum opptjent egenkapital		217 848 459	187 635 719
Sum egenkapital		251 487 782	221 275 042
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	4	9 371 209	9 966 110
Utsatt skatt	9		734 046
Sum avsetninger for forpliktelser		9 371 209	10 700 156
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		9 371 209	10 700 156
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	13	95 148 938	143 206 926
Betalbar skatt	9	11 160 010	9 132 903
Skyldige offentlige avgifter	14	14 552 017	14 797 619
Annen kortsiktig gjeld	13	254 292 258	319 700 054
Sum kortsiktig gjeld		375 153 223	486 837 502
Sum gjeld		384 524 432	497 537 658
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		636 012 214	718 812 700



ÅRSREDOVISNING
2019/2020

STENA METALL





ÅRET I KORTHET

- Stena Metallkoncernen rapporterar ett EBITDA på 1.561 MSEK. Exklusive effekten av IFRS 16 var EBITDA 1.352 MSEK, vilket kan jämföras med föregående års EBITDA om 1.607 MSEK.
- Verksamhetsområde Recycling rapporterar ett starkt år med EBITDA 1.305 MSEK inklusive IFRS 16 (föregående år 1.321 MSEK).
- Stena Oil hade ett mycket bra år med ett all time high EBITDA, 196 MSEK inklusive IFRS 16 (föregående år 39 MSEK).
- Stena Metall har under året stärkt koncernens likviditet genom emissionen av obligationslån om 1.800 MSEK. Samtidigt har koncernen träffat en överenskommelse med Handelsbanken och DNB om en ny, grön, revolverande kreditfacilitet om 300 MSEK.

698

RÖRELSERESULTAT, MSEK

NYCKELTAL

MSEK	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Nettoomsättning	23.658	27.391	26.681	22.354	16.404	19.733
EBITDA ¹⁾	1.561	1.607	1.657	1.382	987	1.174
Rörelseresultat	698	920	932	758	472	658
Eget kapital	6.825	6.524	5.737	5.135	4.750	4.585
Soliditet, % ²⁾	43,0	44,3	39,0	37,5	39,2	36,5
Medelantal anställda	3.506	3.497	3.756	3.365	3.152	3.224

¹⁾ Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter och avskrivningar.
²⁾ Eget kapital i procent av totala tillgångar.



INNEHÅLL

Koncernchefens kommentar 4
Marknad och priser 6
Förvaltningsberättelse 9

KONCERNEN

Resultaträkning 11
Balansräkning 12
Förändringar i eget kapital 14
Kassaflödesanalys 15
Redovisnings- och värderingsprinciper 17
Noter 22

MODERBOLAGET

Resultaträkning 45
Balansräkning 46
Kassaflödesanalys 48
Förändringar i eget kapital 49
Noter 49
Aktier och andelar i koncernföretag 54
Förslag till vinstdisposition 56

Revisionsberättelse 57
Adresser 59



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Verksamhetsåret 2019/2020 var ett, i många stycken, märkligt och synnerligen utmanande år. På en kortsiktig marknad präglad av hög volatilitet och mycket osäkerhet, stärkte Stena Metallkoncernen sin position som Nordens ledande återvinningsföretag. Resultatet före skatt blev 559 MSEK.

Året som gick kom att präglas av Coronapandemin och dess effekter på vår omvärld. När man nu blickar tillbaka på året är det viktigt att komma ihåg att i inledningen av verksamhetsåret, förra hösten, var det tämligen bistra marknadsförutsättningar med fallande skrotpriser och svagare affärsvolym över lag. För Stena Recycling visade det sig att denna period faktiskt var, i de flesta stycken, resultatmässigt sämre än den sk "Coronaperioden". Under andra kvartalet förbättrades marknadsbilden och när vi i februari förberedde oss för det andra halvåret var vi ganska optimistiska både vad avsåg volymer och priser. Sedan kom Coronasmittan, världen stängde ner och vi fick snabbt ställa om mot en annorlunda omvärld. Vi gick snabbt in i "stabläge" med fokus på hälsa och säkerhet och framför allt på att säkerställa vår affär.

Jag tycker att vi har lyckats mycket väl med att samla våra "trupper" (bolag), ingjuta mod och energi samtidigt som vi fokuserat på det vi kunnat påverka. Exempelvis har vi genom hela krisen inom Stena Recycling sett till att ha full beläggning i vår produktion och i stort haft god efterfrågan på alla våra produktslag. Vi har legat nära våra kunder och partners. Vi har genererat många nya affärer under den här perioden. Det samlade affärsmannskapet har verkligen visat styrka under mycket utmanande och annorlunda omständigheter.

Coronapandemin har på många sätt medfört stora påfrestningar för de allra flesta av våra verksamheter. Vår vardag har förändrats och vi har tvingats förhålla oss till nya och annorlunda krav som påverkar oss alla såväl privat som i vårt arbete. Jag är mycket imponerad av det engagemang och affärsmannskap som visats under året och över hur våra anställda i Stena Metallkoncernen hanterat dessa omställningar. Det är ett bevis på att ett tydligt delegerat mandat till rätt människor med rätt kompetens kan skapa framgång även i mer utmanande tider som detta år har varit. I det så hårt Coronadrabade Italien höll exempelvis Stena Recyclingverk-

samheten igång genom hela den här besvärliga perioden med fortsatt positivt resultat.

Som Nordens ledande återvinningsföretag har Stena Recycling flyttat fram sina positioner. I en kombination av förvärv och egen utveckling fortsätter vi hitta nya lösningar för att ytterligare öka förädlingsgraden i återvinningen samtidigt som samarbetet med kunder och partners kring utvecklingen av hållbara, cirkulära lösningar växer snabbt. Vårt stora nätverk av filialer nära våra kunder utgör en solid grund för den goda tillväxten. Det finns en spännande potential för våra kunder såväl som för oss själva i detta återvinningssystem med ca 175 filialer som sammanlänkas via en allt effektivare logistik med regionala såväl som mer centrala produktionsenheter.

Stena Nordic Recycling Center (SNRC) utgör navet i den infrastruktur för industriell materialåtervinning som vi etablerat i koncernen och SNRC har fortsatt bidragit till väsentligt ökade återvinningsgrader och ett högre kvalitetsutbyte. Vi investerar löpande i nya produktivitetshöjande lösningar på SNRC där vi under året exempelvis startat tre helt nya återvinningsprocesser. Parallellt bygger vi ut vår produktions- och processkapacitet i Polen där Stena Recycling under året startat två nya återvinningsprocesser.

I spåren av Coronapandemin har marknadsförutsättningarna för Stena Aluminium under året varit fortsatt besvärliga men med en ny ledning och nya kundsegment ser vi nu en tydlig förbättringspotential.

Även stålmarknaden har varit svag under året och medfört pressad lönsamhet för Stena Stål. Bolaget har avvecklat Steel Service Centerverksamheten, genomfört fokuserade kostnadsanpassningar samtidigt som marknadspositionen på stålgrossistmarknaden stärkts.

Stena Oil har under året tagit en marknadsledande position på den skandinaviska marknaden som leverantör av den nya, lägsvavliga





bunkeroljan. Samtidigt som man levererat ett mycket gott resultat så fortsätter man investera i förbättrad logistik i syfte att ytterligare stärka sin ställning som den ledande, kvalitetssäkrade bunkerleverantören på marknaden.

Stena Metall Finans har, trots en mycket volatil marknadsutveckling, levererat ett starkt resultat. Man har på ett proaktivt sätt samverkat med övriga koncernbolag vad avser kassaflöde och kreditrisker och löpande bidragit till upprätthållandet av en fortsatt god finansiell disciplin i koncernen.

I syfte att öka den finansiella handlingsfriheten har Stena Metall Finans under året emitterat obligationslån om 1800 MSEK, med löptider på fyra och fem år. Samtidigt har man även etablerat en ny, grön syndikerad, revolverande kreditfacilitet om 300 MSEK med upp till fem års löptid.

Det känns mycket tillfredsställande att, i tider av större osäkerhet än normalt, kunna konstatera att Stena Metallkoncernens finansiella ställning är stark.

I vår strävan efter att utveckla nya, innovativa lösningar har vårt fokus på samverkan med andra bolag visat sig vara framgångsrik. Vi arbetar i projekt med såväl stora etablerade teknikleverantörer som små startups, och framförallt våra kunder, deras kunder samt underleverantörer till våra kunder, för att få hela värdekedjan att fungera. Stena Recycling Lab på Stena Nordic Recycling Center i Halmstad är en viktig del för ökad samverkan där vi bjuder in andra att utveckla lösningar tillsammans med oss i hjärtat av vår verksamhet. Ett exempel är samarbetet mellan ABB, Combitech och Stena Recycling med fokus på att cirkulera mer material från ett av samhällets svåraste avfallsflöden – det komplexa skrotet. Ett annat är samverkan med Electrolux för att skapa dammsugare av bara återvunnen plast som dessutom är helt återvinningsbara.

Parallellt pågår ett alltmer konstruktivt samarbete med flera av våra kunder och partners vad avser utvecklingen av nya, hållbara, cirkulära affärer.

Med dessa fokuserade, värdeskapande projekt skapas riktigt spännande lösningar till gagn för alla parter. Exempel på dessa projekt är partnerskapet med ABB avseende elmotorer och partnerskapet med ABB / Hitachi avseende transformatorer.

KappAhl är ett välkänt svenskt varumärke som har hållbarhet högt på sin agenda. Under våren inledde KappAhl och Stena Recycling ett strategiskt och långsiktigt samarbete för att utveckla KappAhls hållbarhetsarbete med inriktning på deras distributionscentral i Mölndal. Avgörande för KappAhls beslut till samarbetet var just att hitta en strategisk och långsiktig partner för att möta hållbarhetskraven i en bransch med höga krav, vilket Stena Recycling möter med sina förmågor avseende cirkulära lösningar och materialkunskap.

Weland-koncernen som är en av Sveriges ledande tillverkare av trappor, gångbryggor, gallerdurk och plåtbearbetning valde att teckna ett 3-årigt utökat avtal med Stena Recycling. Det fanns sedan tidigare ett etablerat samarbete med två av Weland-gruppens enheter, men i och med det utökade samarbetet fick Stena Recycling förträendet som samarbetspartner till Welands omfattande hållbarhetsarbete på ytterligare tre enheter. Avgörande för

Welands beslut att utöka samarbetet var Stena Recyclings förmåga som cirkulär partner med rikstäckande effektiva återvinningslösningar och professionell service. Förmågor som Stena Recycling i Värnamo levererat i sitt tidigare samarbete med Weland och som tillsammans med det totala kundteamets breda och djupa kompetens var avgörande för Welands beslut till det utökade samarbetet.

Stena Recyclings dotterbolag BatteryLoop har under året utvecklat tekniska lösningar såväl som implementerat fullskaliga energilagrar baserat på återanvända batterier ifrån fordonsindustrin, lösningarna flyttar energi i tid och rum. BatteryLoop har under året bl a ingått i ett globalt avtal med Volvo Bussar för återanvändning och återvinning av deras batterier.

Ett samarbete har ingåtts mellan BatteryLoop – Stena Line och Stena Teknik för att utveckla energilagrar i hamnar för laddning av både fordon och fartyg.

Tillsammans med Stena Recycling ser BatteryLoop stor potential att skapa hållbara lösningar och ta en marknadsledande position i Europa gällande insamling, återanvändning samt återvinning av fordonsbatterier.

Vår digitaliseringsresa fortsätter. Vid utgången av verksamhetsåret lades, exempelvis 44% av Stena Recycling Sveriges löpande order digitalt från våra kunder till oss. En ny digital tjänst till våra kunder för att efterleva en ny lag avseende spårbarhet av Farligt Avfall lanserades under året.

Med målet att dela med oss av expertis kring hållbarhet och cirkularitet, och genom det förstärka vår position som kunskapsledare i branschen, lanserades under året kunskapsbanken The Sustainability Hub för både befintliga och potentiella kunder. Här samlas artiklar och presentationer från våra experter inom hållbarhet ur fyra perspektiv; hållbart företagande, hållbar produktion, produktdesign och industriavfall med syfte att leda vår expertis till ökade affärer.

Det är bättre fart i vår omvärld för tillfället och såväl råvarumarknaderna som finansmarknaderna har varit relativt stabila under en längre period. Konjunkturen återhämtar sig och flertalet av våra kunder går mycket bättre igen. Detta är naturligtvis positivt för oss men samtidigt fortsätter Coronasmittans spridning i världen och mycket talar för att vi tvingas förhålla oss till den under lång tid framöver. Det finns anledning att befara att oron och osäkerheten kring smittan kommer att öka igen och att den kortsiktighet detta framkallar gör att vi går en ganska volatil period till mötes.

Stora prisrörelser och perioder av ökad marknadsoro utgör dock återkommande utmaningar som vi måste förhålla oss till. Vår finansiella ställning är stark och med en bibehållen finansiell disciplin står vi väl rustade för att på bästa sätt hantera läget.

Göteborg, oktober 2020

Anders Jansson



MARKNAD OCH PRISER

Marknadsutvecklingen under verksamhetsåret 19/20 präglades av turbulens och osäkerhet främst som en följd av Coronapandemin, men även handelskriget mellan USA och Kina och Brexit har påverkat. Oron på marknaderna har under året skapat turbulens vad gäller råvarupriserna, där stora prisfall noterades under våren i samband med att Coronapandemin slog till på allvar runt om i världen. Senare under året har priserna för många råvaror återhämtat sig.

METALLER

Första kvartalet av vårt verksamhetsår dominerades av handelskonflikten mellan USA och Kina, svag efterfrågan på metaller och fallande metallpriser. I december träffade USA och Kina sitt Fas-1 avtal och det ekonomiska sentimentet förbättrades i allmänhet.

Priser och efterfrågan steg ganska kraftigt i december och januari innan Coronapandemin fick marknaderna att falla väldigt kraftigt. Nedstängningar i Indien och Sydostasien orsakade dessutom stora störningar då containerleveranser blev blockerade.

Redan i april började LME-priserna att stiga igen och hade under juli återhämtat hela fallet. När verksamhetsåret avslutades i augusti var priserna ca 5–10% högre än innan pandemin. USD föll samtidigt kraftigt under samma period vilket ledde till att priserna i SEK slutade oförändrat till något svagare.

Marknaden för aluminiumskrot är starkt exponerad mot fordonsindustrin och var svag redan innan pandemin bröt ut. Under våren blev den liksom fordonsindustrin praktiskt taget stillastående. Marknaden för kopparskrot drabbades inte lika hårt. Marknaden för rostfritt skrot har varit ostadig, med svag efterfrågan i Europa men bättre i Indien.

Sammantaget har marknaderna för metallskrot återhämtat sig överraskande starkt efter den kraftiga inbromsningen till följd av Coronapandemin. Vi ser en fortsatt god efterfrågan in i det nya verksamhetsåret.

JÄRNSKROT

Under verksamhetsåret har vi fått uppleva recessionshot under hösten, ett eskalerande handelskrig mellan USA och Kina, Brexit och en historisk pandemi. När handelskriget pågick som mest under

andra hälften av 2019 och den globala tillväxten sjönk, hade järnskrot det motigt för att snabbt återhämta sig när hjulen väl började snurra igen.

I efterverkningarna av Coronapandemin då industrier stängde ner och fabriker sattes på paus, försvann efterfrågan på råvara på många håll. Resultatet blev snabbt fallande priser. Samtidigt försvann mycket av råvarutillgången, så när det väl visade sig att en del hjul fortsatte att snurra igen så återhämtade sig också tillgångspriserna snabbt.

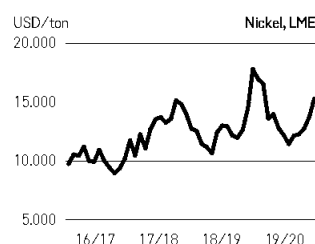
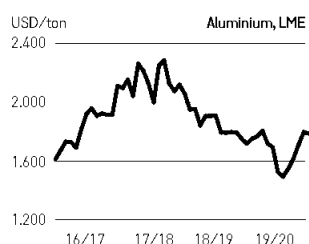
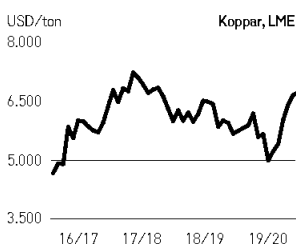
Kina, som tidigt stimulerade ekonomin, har agerat draglok under våren och sommaren när man har importerat stora mängder halvfabrikat och tackjärn. Kinas minskade export och ökade import har bidragit till att stärka övriga världens stålindustrier.

En månad in i pandemin hade priserna återhämtat merparten av fallet i samband med fallande amerikansk dollar. Därefter har industrierna successivt taktat upp och skrot har hållit sig relativt starkt under resterande delen av verksamhetsåret.

RETURPAPPER

Vi lämnar ett annorlunda och ryckigt verksamhetsår bakom oss vad gäller blandpapper och insamlad wellpapp. Under hösten och vintern fortsatte marknaden nedåt på samma sätt som den gjort under de senaste två åren, men detta följdes under våren av en stark och plötslig prisuppgång till följd av Coronapandemin. Den främsta orsaken var oro för vikande insamling.

Under sommaren försvagades marknaden, för att under augusti åter visa tendens till uppgång på grund av oro för en andra våg i Coronapandemin. Insamlingen har under våren och sommaren gått ner med cirka 10 procent.





Inom det grafiska segmentet har marknaden varit under press stora delar av verksamhetsåret. Tidningspappersbruken har haft det svårt, med minskad efterfrågan och pressade priser på sina produkter. Flertalet tidningspappersbruk har därför producerat med reducerad kapacitet. För kommande verksamhetsår kan vi förvänta oss en fortsatt svag marknad för grafiska kvaliteter och då främst för tidningar.

Mjulkpappersbruken har under året haft en stabil produktion, och under våren, en ökad efterfrågan till följd av Coronapandemin.

PLAST

Den europeiska marknaden för återvunnen plastråvara har under året präglats av låg efterfrågan och fallande priser. Främst utmärker sig andra halvan av verksamhetsåret som, till följd av Coronapandemin, varit exceptionell på flera vis.

Redan under hösten började priserna peka nedåt och efterfrågan minskade, bland annat inom fordonsindustrin. När tillverkningsindustrin stannade upp till följd av pandemin och priserna på olja och jungfruliga material föll till nya bottennivåer påverkades plastindustrin kraftigt.

Den allt svagare ekonomiska tillväxten i flera delar av världen i kombination med handelskonflikter bidrog till minskad efterfrågan då återvinnare på stora marknader som Tyskland och Kina reducerade sina inköp av återvunnen plast. Även exporten till länder i Sydostasien har varit begränsad, vilket bidragit till ett ökat utbud av material i Europa och anläggningar med fulla lager.

För att balansera utbud och efterfrågan har flera återvinningsanläggningar under våren varit stängda eller producerat med reducerad kapacitet. Även om en långsam återhämtning och en viss

ökad efterfrågan nu börjar synas så räknar vi med en fortsatt svag marknad även under hösten.

ALTERNATIVA RÅVAROR

Under året har det fortsatt varit stort utbud av brännbart material på marknaden, både inhemskt och importerat. Handeln med utsläppsätter, högt värmevärde på material samt förbrännings-skatten (75 kr/ton from 1 april) har drivit och kommer att fortsätta driva prisbilden för brännbart material uppåt.

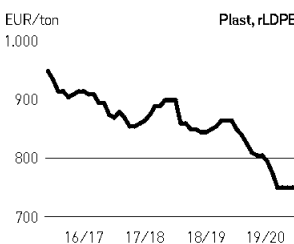
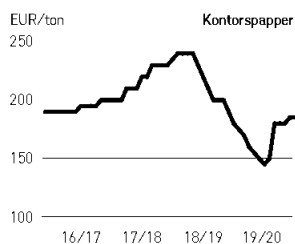
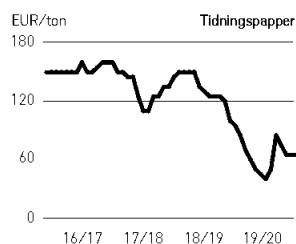
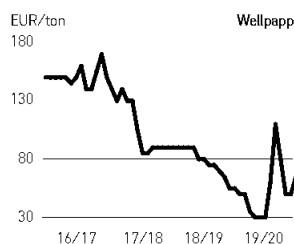
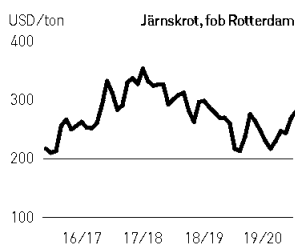
När det gäller returträ (RT) har det under året främst importerats från Norge och Tyskland. Coronapandemin har påverkat marknaden och lett till lägre inflöden av RT från industri och handel, medan inflöden till återvinningscentraler har varit högre än föregående år. Prisnivån för returträ kommande bränslesäsong är i paritet med föregående säsong. Skatteverket har meddelat undantag från skatteplikt på utsorterat flisat träavfall.

När det gäller livsmedelsavfall finns generellt ett stort intresse hos mottagare såsom biogasanläggningar, vars kapacitet nu byggs ut i landet. Detta kan komma att få effekt på prisbilden framöver. Det kan även bli brist på material inom vissa geografiska områden. Pandemin har inte påverkat de organiska avfallsströmmarna nämnvärt.

STÅL

Efterfrågan på stål har under det gångna verksamhetsåret präglats av två händelser, en allmän försvagning i konjunkturen och Coronapandemin.

Som ett resultat av den försvagade konjunkturen minskade efterfrågan på stål från den mekaniska industrin under hösten 2019.





MARKNAD OCH PRISER

Under samma period var efterfrågan på stål från byggbranschen på en stabil nivå, men lägre än föregående år.

Till följd av Coronapandemin började en minskande efterfrågan märkas i mars, för att slå till med full kraft i april. Den mekaniska industrin tog den största smällen när många stora stålförbrukande industrier som till exempel fordonsindustrin stängde ner helt. Den befinner sig fortsatt i en återhämtningsfas.

Inom byggsektorn minskade efterfrågan i början av pandemin men återhämtade sig relativt snabbt och var under sommaren uppe i samma takt som innan Coronapandemin.

Som en följd av den minskade efterfrågan så har priserna gått ned under året. Från 1 september 2019 till 31 augusti 2020 har handelsstål minskat med 5 %, armering med 9%, specialstål med 12%, plåt med 17% och rostfritt med 19%.

Vi förväntar oss en återhämtning i efterfrågan och stigande priser under hösten 2020 med stor respekt för att nya utbrott av Corona kan påverka bilden.

FRAKTER

Under året övergick fraktmarknaden till nya regelverk kring svavelutsläpp. IMO 2020 är den största förändringen av utsläppskrav på fartygsflottan som gjorts. Under slutet av 2019 tog redarna gärna långa transporter för att kunna förbruka lagren av gammal bunkerolja. Utbudet av transportkapacitet var god. När väl årsskiftet kom blev utbudet mer begränsat med högre fraktpriser som följd.

När Coronapandemin slog till med full kraft under våren föll frakterna rejält då efterfrågan väldigt snabbt minskade. I takt med minskade restriktioner och återstart samt stimulansåtgärder världen över har fraktmarknaden återhämtat sig fram till slutet av verksamhetsåret. Containertrafiken blev hårt lidande av Kinas nedstängningar under början av 2020 när containers inte skeppades ut ur Kina, men det lättade igen under våren.

OLJA

Det blev en historisk dag den 20:e april då den amerikanska råolje-noteringen, WTI kraschade till minus 40 USD/fat i kölvattnet av Coronapandemin. En kraftigt minskad efterfrågan var en starkt bidragande orsak till priset.

Till följd av att oljemarknaden kraschade uppstod en kraftig Contango, vilket innebär att priserna för leverans i framtiden är högre än för omgående leverans (spotpriset). Sedan april har priset återhämtat sig och Brentoljan har stabiliserat sig runt 45 USD/fat efter produktionsnedskärningar på ca 30% ned till ca 70 milj. fat/dag i syfte att balansera den mycket svaga globala efterfrågan.

Sjöfarten har vid årsskiftet infört de nya svaveldirektiven IMO-2020 då högsavlig tjockolja inte får användas längre om inte fartygen har installerat en skrubber. Trots ett överflöde av tjockolja har inte priserna fallit som förväntat. Detta beror främst på ökade logistikkostnaderna för att hantera de låga volymerna.

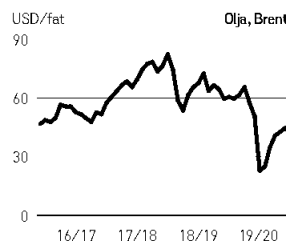
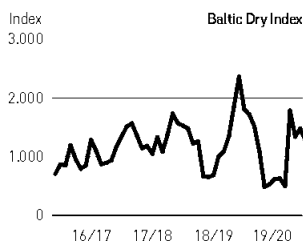
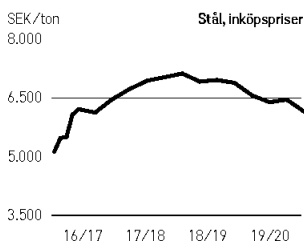
Amerikanska producenter av skifferolja hoppas få tillbaka volymer och lönsamhet i takt med stigande oljepriser baserat på en stigande global efterfrågan.

FARLIGT AVFALL

Verksamhetsåret för farligt avfall (FA), har precis som alla andra avfallsströmmar, präglats hårt av Coronapandemin. Nedstängningar i industrin ledde till minskade volymer. Det kompenenserades dock av ökade volymer från rengöringsarbeten i samband med nedstängningar samt en ökad volym från privatpersoner som grovstädade och renoverat sina hem i samband med korttidsarbete.

Med tanke på att vi hade en situation med fulla behandlingsanläggningar fanns en oro att det skulle bli en extremt stor efterfrågan på behandling av sjukhusrelaterad FA till följd av Coronapandemin och att vi skulle få svårt att prioritera vår kapacitet. Den ökade efterfrågan varade dock endast under en mycket kort tidsperiod för att sedan till och med minska beroende på att stora delar av annan vård ställdes in.

Det har varit en skakig tid på oljemarknaden där de stora oljeproducenternas konflikt om produktionsbegränsningar även påverkat prisnivåerna för vår återvunna olja. Även efterfrågan på olja minskade under pandemin då man nu byggde stora lager av billig jungfrulig olja, vilket minskade efterfrågan för återvunnen olja.



Samtliga grafer på sidan avser prisutveckling under perioden 1/9 2016 till och med 17/9 2020. Alla grafer avser månadsnitt.
Källa: MBR och Stena Metall.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Stena Metall Aktiebolag,
org nr 556138-8371 med säte i Göteborg avger härmed redovisning
för verksamhetsåret 1 september 2019 till 31 augusti 2020.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Stena Metallkoncernen bedriver verksamheter inom sex verksamhetsområden på mer än 200 platser i tio länder. Återvinningsverksamheten är ledande med välutvecklade logistiklösningar, industriell förädling och ett växande utbud av tjänster relaterade till avfalls- hantering och återvinning.

I koncernen ingår också produktion av aluminium från återvunnen råvara, leveranser av stålprodukter och precisionsskurna industrikomponenter, finansverksamhet samt internationell handel med stål, metaller och olja. Vid slutet av verksamhetsåret 2019/2020 hade koncernen verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Schweiz, Tyskland, Italien och USA.

Första halvan av verksamhetsåret karaktäriserades vår omvärld visserligen av en orolig marknad med relativt hög prisvolatilitet men vi kände samtidigt en förväntan om en starkare marknad med framförallt högre efterfrågan och därmed ökade volymer. När Kina började stänga ner under februari/mars ökade oron på de globala marknaderna gradvis. Det tog ett tag, men successivt började världen förstå omfattningen av den viruspandemi som då, i princip, stängde världen. Med börsfallets start den 20 februari inleddes en i det närmaste chockartad utveckling på världens finansmarknader.

Med de lärdomar koncernen drog av finanskrisen 2008 / 2009 visste vi vilka storheter som påverkar oss mest och kunde utifrån det agera. Koncernen gick mer eller mindre in i stabsläge.

Vi har nu levt med effekterna av Coronapandemin under nästan sju månader och det som för oss alla varit väldigt märkligt och utmanande, börjar successivt bli det "nya normala". Omvärlden är fortsatt extremt osäker och även om länder och företag successivt öppnar upp igen så känns omstarten bräcklig. Den generella affärs-situationen präglas av stor osäkerhet och kortsiktiga ageranden. Stena Metall koncernen har följt (och följer) de riktlinjer som gäller där vi verkar och vi har så här långt lyckats undvika de värsta hälsoeffekterna av Covid-19 på vår personal. Med fokus på affären och det som vi kan påverka har vi genom alla våra verksamheter sökt öka intensiteten i relationerna med våra kunder, affärspartners och/eller prospekt genom hela den här perioden. Aktiviteten har varit hög och även om vi naturligtvis har påverkats dramatiskt av minskade affärsvolymerna med anledning av alla nedstängningar, så ser vi stärkta marginaler på många håll samtidigt som vi har fortsatt kunnat generera en mängd nya, kreativa affärer i flertalet av våra verksamheter.

MARKNAD

Recycling

Stena Recycling bedriver återvinningsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Tyskland och Italien.

Trots ett något lägre rörelseresultat i huvudsak beroende på ett svagt första kvartal samt Covid-19 har Stena Recycling befast positionen som Nordens ledande återvinningsföretag. Under verksamhetsåret har satsningen på kontinuerliga investeringar i nya produktionslösningar för att ytterligare förbättra förädlingsgraden i återvinningen fortsatt.

Verksamhetsområdets omsättning uppgick till 14.675 MSEK (17.257) och rörelseresultatet var 655 MSEK (787).

Aluminium

Stena Aluminium är Nordens ledande producent av aluminium genom återvinning. Stena Aluminium fortsätter investera i produktivets- och kvalitetshöjande processutveckling som del i sitt kvalitetsinriktade förbättringsarbete.

Rörelseresultatet uppgick till -38 MSEK (29). Omsättningen uppgick till 854 MSEK (1.176).

Stål

Stena Stål bedriver verksamhet i Sverige och Norge och erbjuder ett brett sortiment av stålprodukter. Med ett strukturerat förbättringsarbete och ett starkare affärsmannaskap har marknadsandelarna stärkts.

Verksamhetsområdets omsättning och rörelseresultat uppgick till 2.209 MSEK (2.340) respektive 1 MSEK (45).

Components

Stena Components tillverkar precisionsskurna och CNC-bearbetade stålprodukter för industrin. Stena Components har under året intensifierat förbättringsarbetet vilket lett till förbättrad produktivitet och marginal trots de lägre volymerna som en följd av Covid-19.

Omsättning och rörelseresultat uppgick till 127 MSEK (194) respektive -11 MSEK (-18).

Oil

Stena Oil är Skandinavien ledande leverantör av bunkerolja och marina helhetslösningar till fartyg i Skagerak, Kattegatt och Nordsjöområdet.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Stena Oil har på en växande bunkermarknad, främst på grund av IMO 2020 - det nya svavel direktivet, visat att kombinationen av gott affärsmannaskap och kvalitetssäkrade leveranser skapar goda värden för verksamheten och kunderna.

Omsättning och rörelseresultat uppgick till 5.788 MSEK (6.417) respektive 124 MSEK (36).

FINANSVERKSAMHETEN

Stena Metall Finans bedriver investeringsverksamhet och intern bankverksamhet inom koncernen, i Göteborg och Zug, Schweiz. Under verksamhetsåret har Stena Metall Finans återigen lyckats skapa bra resultat trots en mycket volatil marknad.

Rörelseresultatet uppgick till 37 MSEK (124).

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS SAMMANSÄTTNING

Två mindre förvärv har gjorts. Sikkerhetsmakulering AS i Norge som arbetar med hämtning, transport och destruktion av känsliga dokument och andra lagringsenheter samt Gladökvarns Invest AB som äger en fastighet i Huddinge.

MILJÖINFORMATION

Huvuddelen av koncernens verksamhet – 200 anläggningar – omfattas av anmälnings- eller tillståndsplikt enligt miljöbalken.

De största miljöpåverkansfaktorerna från verksamheterna är buller samt utsläpp till mark, luft och vatten vid hantering och bearbetning av inlevererat material. Samtliga bolag har särskilt utsedda personer med ansvar för säkerhets- och miljöarbetet. Miljö-, brand- och säkerhetsutbildningar av personal sker kontinuerligt i enlighet med bolagsspecifika utbildningsplaner och program.

HÅLLBARHETSRAPPORT

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Stena Metall valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns i publikationen Årsberättelse och hållbarhetsredovisning 2019/2020 och på bolagets hemsida www.stenametall.se.

MEDARBETARE

Motiverade och engagerade medarbetare utgör grunden för Stena Metallkoncernens verksamheter. Under verksamhetsåret uppgick genomsnittligt antal anställda till 3.506 (3.497) personer. Samtliga bolag i koncernen fortsätter att jobba aktivt för att säkerställa en modern och positiv organisationsutveckling. Att stödja medarbetarnas professionella utveckling och välbefinnande är en väsentlig del av bolagets grundvärdering. Detta görs bl a genom en fortsatt investering i ledar- och medarbetarutveckling. En stor del av vårt verksamhetsår har påverkats av Covid 19-pandemin, dels i hur vi har kunnat driva vidare olika utvecklingsinitiativ och dels hur det avsevärt ökat efterfrågan på digitalisering av HR i vår verksamhet.

FORSKNING OCH UTVECKLING

I koncernen bedrivs ett flertal miljöteknikprojekt, dels i egen regi, dels i samarbete med kunder, högskolor, universitet, myndigheter, organisationer och näringsliv. Sammanlagt har under året lagts ner cirka 49 (48) MSEK på forskning och utveckling.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar fr o m verksamhetsåret IFRS 16 Leasing. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i föregående års årsredovisning. På sidorna 17–21 redogörs för koncernens redovisningsprinciper.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk, prISRISK, motpartrisk och likviditetsrisk. Koncernens riskexponering och hantering av dessa risker beskrivs i not 26.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Stena Metallkoncernen är exponerat för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha en inverkan på koncernens resultat och rörelsekapital. Efterfrågan på och inköp av bolagets produkter styrs av aktiviteter inom stålverk, pappersbruk, byggindustri, transportsektor, tillverkning, privatmarknad etc. Bolaget följer upp trender i marknaden regelbundet för att anpassa sig till rådande förutsättningar.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning uppgick till 23.658 MSEK (27.391) en minskning med 13,6 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Moderbolagets omsättning var 205 MSEK (245), varav koncerninternt 201 (240).

Årets resultat och totalresultat för koncernen uppgick till 449 MSEK (843) respektive 411 MSEK (866). Moderbolagets resultat, vilket överensstämmer med totalresultatet uppgick till 12 MSEK (84).

FRAMTIDA UTVECKLING

I en nuvarande orolig marknad som karaktäriseras av kortsiktighet är vår allmänna affärsmiljö tydligt mer utmanande. Med fortsatt fokus på interna förbättringar och bibehållen finansiell disciplin står Stena Metallkoncernen väl rustad för att på bästa sätt hantera denna situation.

MODERBOLAGET

Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i att hyra ut fastigheter till koncernföretagen samt tillhandahålla vissa koncerngemensamma funktioner.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande stående vinstmedel i moderbolaget uppgående till 2.830.212.474 kronor disponeras enligt följande:

- till aktieägarna utdelas 110.000.000 kronor.
- som kvarstående vinstmedel balanseras 2.720.212.474 kronor.



KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	2	23.658	27.391
Kostnad för sålda varor	4, 27	-21.677	-25.348
BRUTTORESULTAT		1.981	2.043
Försäljningskostnader	4, 27	-397	-435
Administrationskostnader	3, 4, 27	-1.053	-1.061
Övriga rörelseintäkter	5	167	373
RÖRELSERESULTAT	2	698	920
Resultat från andelar i intresseföretag	6	4	3
Räntenetto	6	-154	-148
Övriga finansiella intäkter och kostnader	6	11	229
RESULTAT FÖRE SKATT		559	1.004
Skatter	7	-110	-161
ÅRETS RESULTAT		449	843
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>			
Värdeförändring säkringsreserv		-8	15
Omräkningsdifferenser		-53	3
Omvärdering säkring av nettoinvestering		24	6
<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat:</i>			
Omräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		-1	-1
SUMMA TOTALT RESULTAT		411	866
Årets resultat är hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		449	843
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—
ÅRETS RESULTAT		449	843
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		411	866
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—
SUMMA TOTALRESULTAT		411	866



KONCERNEN

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

31 augusti, MSEK	Not	2020	2019
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	8	565	595
Varumärken och kundrelationer	8	242	295
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	120	68
SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		927	958
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	9	1.803	1.171
Mark och övrig fast egendom	9	833	870
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9,23	2.675	2.644
Inventarier	9,23	56	34
Pågående nyanläggningar	9	146	241
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		5.513	4.960
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag	10	9	8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	1.053	780
Uppskjutna skattefordringar	18	179	260
Andra långfristiga fordringar	12	74	66
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1.315	1.114
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		7.755	7.032
Omsättningstillgångar			
Varulager			
	13	1.290	1.681
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14	2.103	2.458
Aktuella skattefordringar		79	44
Övriga fordringar	14	313	434
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	547	691
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		3.042	3.627
Kortfristiga placeringar			
		1.201	1.028
Kassa och bank	15	2.578	1.347
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		8.111	7.683
SUMMA TILLGÅNGAR		15.866	14.715



EGET KAPITAL OCH SKULDER

31 augusti, MSEK	Not	2020	2019
Eget kapital			
Aktiekapital		13	13
Reserver	16	63	100
Balanserat resultat		6.298	5.566
Årets resultat		449	843
<hr/>			
Innehav utan bestämmande inflytande	16	2	2
SUMMA EGET KAPITAL		6.825	6.524
<hr/>			
Långfristiga skulder			
Pensioner och liknande förpliktelser	17	11	13
Uppskjutna skatteskulder	18	348	320
Övriga avsättningar	19	626	626
Obligationslån	20	3.400	3.000
Räntebärande skulder	21	629	142
Övriga skulder	21	2	4
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		5.016	4.105
<hr/>			
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	20	868	600
Räntebärande skulder	22	276	90
Leverantörsskulder		1.297	1.709
Aktuella skatteskulder		15	16
Övriga skulder	22	256	291
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1.313	1.380
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		4.025	4.086
<hr/>			
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15.866	14.715



KONCERNEN

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa		
INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-09-01	13	165	5.557	5.735	2	5.737
ÅRETS RESULTAT			843	843	—	843
Årets förändring säkringsreserv		15		15		15
Årets förändring omräkningsreserv		3		3		3
Årets förändring säkring av nettoinvestering		6		6		6
Omräkning av avsättningar för pensioner			-1	-1		-1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		24	-1	23		23
Årets förändring av verkligt värde-reserv pga ändrad redovisningsprincip vid övergång till IFRS9		-89	89			—
Aktieutdelning			-79	-79		-79
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-08-31	13	100	6.409	6.522	2	6.524
ÅRETS RESULTAT			449	449		449
Årets förändring säkringsreserv		-8		-8		-8
Årets förändring omräkningsreserv		-53		-53		-53
Årets förändring säkring av nettoinvestering		24		24		24
Omräkning av avsättningar för pensioner			-1	-1		-1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-37	-1	-38		-38
Aktieutdelning			-110	-110		-110
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-08-31	13	63	6.747	6.823	2	6.825



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2019/2020	2018/2019
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		559	1.004
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		975	409
		1.534	1.413
Betald skatt		-45	-30
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		1.489	1.383
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		364	82
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		565	151
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-446	-25
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		1.972	1.591
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-12	—
Avyttring av dotterföretag		16	727
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-69	-32
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-523	-771
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		38	99
Förvärv av finansiella tillgångar		-460	-335
Avyttring av finansiella tillgångar		—	299
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-1.010	-13
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR		962	1.578
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		1.800	—
Amortering av låneskulder		-1.227	-405
Amortering av leasingkulder		-188	—
Aktieutdelning		-110	-79
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		275	-484
ÅRETS KASSAFLÖDE		1.237	1.094
Kassa och bank vid årets början		1.347	253
Kursdifferens i kassa och bank		-6	—
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT	25	2.578	1.347
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm			
Resultat från andelar i intresseföretag		4	3
Av- och nedskrivning av tillgångar		675	688
Avskrivning av nyttjanderättstillgångar		188	—
Orealiserade kursdifferenser		111	17
Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar		-14	-43
Rearesultat vid försäljning av dotterföretag		-16	-229
Förändring avsättningar		6	-40
Övriga ej kassaflödespåverkade poster		21	13
SUMMA		975	409



STENA METALL / ÅRSREDOVISNING / 2019-2020



KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGS-PRINCIPER

Stena Metall AB (moderbolaget) och dess dotterföretag (sammanslaget Stena Metallkoncernen) är ett återvinningsföretag som samlar in, förädlar och återvinner alla typer av avfall. I koncernen ingår också produktion av aluminium från återvunnen råvara, leveranser av stålprodukter, finansverksamhet samt internationell handel med stål, metaller och olja.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Stena Metall AB, Box 4088, 400 40 Göteborg.

Den 2 december 2020 har denna årsredovisning och koncernredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande. Årsredovisningen är upprättad i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

GRUNDEN FÖR UPPRÄTTANDE AV REDOVISNINGEN

Koncernredovisningen för Stena Metallkoncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU, RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som för koncernen med undantag för vad som beskrivs i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 1.

ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

Leasing

IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal och tillhörande tolkningar. IFRS 16 Leasingavtal utgör en omfattande förändring vad gäller redovisning av leasingavtal. Standarden bidrar med en övergripande modell för identifiering av leasingavtal samt hur de ska hanteras i redovisning och rapportering. Stena Metallkoncernen tillämpar sedan 1 september 2019 IFRS 16. Tillämpningen av IFRS 16 påverkar främst leasetagarens redovisning av de leasingavtal som i enlighet med IAS 17 klassificerades och redovisades som så kallade operationella leasingavtal. I enlighet med IFRS 16 ska en majoritet av dessa leasingavtal redovisas i balansräkningen. En leasegivares redovisning är däremot väsentligen oförändrad i enlighet med IFRS 16.

KONCERNREDOVISNING

Koncernens bokslut omfattar moderbolaget Stena Metall AB och samtliga företag i vilka moderbolaget vid räkenskapsårets slut, direkt eller indirekt, innehar mer än 50 procent av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bolag som har förvärvats under året har medtagits i koncernredovisningen från och med den dag det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. Bolag som avyttrats under året exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen såsom orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras vid konsolideringen.

Rörelseförvärv och goodwill

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av överlåtna tillgångar, skulder och eventalförpliktelser värderade till verkligt värde vid förvärvstillfället. I köpeskillingen ingår också verkligt värde vid förvärvstillfället av villkorad tilläggsköpeskillning. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning redovisas i enlighet med IFRS 9 i resultaträkningen.

Om köpeskillingen överstiger marknadsvärdet på identifierade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapitaltransaktioner. Denna typ av förvärv är rapporterad som en andel av de förvärvade nettotillgångarna, dvs skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning, och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Därvid uppstår ingen goodwill vid den här typen av transaktioner.

INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen initialt till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter med koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter



KONCERNEN OCH MODERBOLAGET REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

förvärvstidpunkten. Det redovisade värdet inkluderar också goodwill som identifieras vid förvärvet. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig legala eller informella förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

I koncernens balansräkning redovisas andelarna under "Aktier och andelar i intresseföretag", se not 10. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel av intresseföretagens resultat på raden "Resultat från andelar i intresseföretag" inom finansnettot, se not 6.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Omräkning av utlandsverksamheter

Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapportvaluta, samt koncernens rapportvaluta är svenska kronor. Alla utländska dotterbolag rapporterar i sin funktionella valuta, vilken är den valuta som används i företagets ekonomiska omgivning. Vid konsolidering har alla balansposter omräknats till svenska kronor med balansdagskurser. Resultatposter har omräknats med genomsnittskurser. Alla omräkningsdifferenser som uppstår förs direkt till koncernens eget kapital och ingår i övrigt totalresultat.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutakursvinster och -förluster som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakursen vid transaktionstillfället.

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

SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som Stena Metall AB:s styrelse, som fattar strategiska beslut.

Koncernens segment, dess verksamhetsområden, följer den interna styrningen och rapporteringen. Denna ligger till grund för identifiering av huvudsakliga risker och den varierande avkastning som finns i verksamheten och baseras på de olika affärsmodellerna för koncernens slutkunder. Segmenten ansvarar för rörelseresultat och de tillgångar som används i deras verksamheter.

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor och till marknadspriser. Stena Metallkoncernens verksamhetsområden och därmed segment är:

- Recycling
- Aluminium
- Oil
- Stål
- Components
- Finans

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp var med köpeskillingen överstiger Stena Metalls andel i det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om handlingar eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som kostnad. Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på kassagenererande enheter. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilket goodwillen i fråga prövas i den interna styrningen. Goodwill prövas per kassagenerande enhet.

IT-investeringar

Förvärvade programvaror aktiveras med utgångspunkt från förvärvs- och implementeringsutgifter. Utgiften skrivs av linjärt över nyttjandeperioden som bedöms vara 5–10 år. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller koncernen och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet eller redovisas som separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnad i den period då de uppkommer.

Filialnätet betraktas som ett led i produktionen och dess kostnader ingår i sin helhet i kostnad för sålda varor. Därmed redovisas alla avskrivningar på anläggningstillgångar i filialnätet som kostnader för sålda varor. Övriga inventarier hänför sig till gruppen försäljnings- eller administrationskostnader.

Anskaffningsvärdet för pågående nyanläggningar beräknas enligt samma grunder som gäller för förvärvade tillgångar. Omklassificering sker när tillgången kan tas i bruk.

Varje del av en materiell anleggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivning enligt plan på övriga tillgångar görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden enligt följande:

Maskiner och tekniska anläggningar samt inventarier skrivs av på 5–20 år, byggnader på 15–80 år samt markanläggningar på 5–30 år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anleggningstillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar som har en obestämbart nyttjandeperiod, goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Anläggningstillgångar klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. I denna kate-

gori ingår andra kortfristiga placeringar, kassa och bank, långfristiga värdepappersinnehav samt derivatinstrument. Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för till exempel valutakurs exponering som koncernen är utsatt för. Stena Metall tillämpar inte säkringsredovisning för dessa tillgångar, vilket innebär att förändringar i derivatens verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen för den period de uppkommer. Förändringar i derivatens verkliga värden redovisas netto i kostnad för sålda varor.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Räntointäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Tillgångar i denna kategori består av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Koncernens exponering vid omräkning av utländska dotterföretags nettotillgångar till moderföretagets funktionella valuta har säkrats med skulder i utländska valuta. Vinster och förluster i säkringsinstrument som uppfyller kraven för säkring av nettoinvesteringar redovisas i omräkningsreserven i eget kapital via övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som är hänförlig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen. I moderföretaget utgör dessa skulder säkringsinstrument i en verkligt värdesäkring avseende valuta för aktier i dotterbolag.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Obligationslån, räntebärande skulder samt övriga skulder, till exempel leverantörsskulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntebärande skulder och obligationslån redovisas inledningsvis till nominellt belopp. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.



KONCERNEN OCH MODERBOLAGET REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader för samtliga finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i resultaträkningen. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnaderna i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

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

Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen på raden övriga rörelseintäkter eller rörelsekostnader.

Nedskrivning av finansiella instrument

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar. När det gäller finansiella tillgångar, beaktas en betydande eller långvarig nedgång i verkligt värde för ett instrument till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som ett bevis på att nedskrivningsbehov föreligger.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument är finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Koncernen använder sig av flera olika derivatinstrument för att minimera valutarisker avseende finansiella flöden samt tillgångar och skulder. Därutöver används olika ränteinstrument för att erhålla en önskad räntenivå. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering av ränteinstrument redovisas i resultaträkningen i finansnettot. Resultatet för övriga derivatinstrument ingår i kostnad för sålda varor.

Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som finansiell anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Valutakurssdifferenser från omvärdering av upplåning i utländsk valuta, som avser säkring av utländska tillgångar, förs direkt till övrigt totalresultat och matchas mot omräkningsdifferenser på sådana utländska netto-tillgångar.

För beskrivning av koncernens finansiella risker, se not 26 till koncernens bokslut.

VARULAGER

Varulagret har upptagits till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats. Värdering sker i enlighet med FIFU-principen eller genom vägda genomsnittspriser.

AVSÄTTNINGAR

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

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 moderbolaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erlaggs i allt väsentligt genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelse mot de anställda, det vill säga genom så kallade avgiftsbestämda planer. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas. Vissa pensionsutfästelser är säkrade via företagsägda kapitalförsäkringar.

Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer där förpliktelse kvarstår inom Stena Metallkoncernen. Förmånsbestämda planer finns i Norge och Polen. För förmånsbestämda planer beräknas företagets kostnader samt värdet av utestående förpliktelser per balansdagen med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser. Se även not 17.

Koncernen innehar även förmånsbestämda pensionsåtaganden genom en försäkring i Alecta. Denna pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd pensionsplan.



LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är hänförliga till uppförandet av så kallade kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av den kvalificerade tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. Låneutgifter aktiveras som uppkommit på lån som är specifika för den kvalificerade tillgången.

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter omfattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, retur och rabatter samt efter eliminering av koncerninterna försäljningar.

Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen överförs till kunden, något som inom ramen för samtliga verksamhetsområden sker vid överlämnandet eller mottagandet av varan i enlighet med avtalade leveransvillkor. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Koncernens omsättning från återvinnings-, aluminium-, stål-, komponenter- och oljeverksamheten är hänförlig till försäljning av varor och tjänster samt uthyrning av utrustning, exempelvis containere. Försäljning av varor redovisas vid leverans till kunden, i enlighet med leveransvillkoren. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i takt med att prestationen utförs.

Realisationsresultat från finansverksamheten redovisas netto som övrig rörelseintäkt/rörelsekostnad.

Ränteutgifter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten till likvid erhålles och redovisas i finansnettot.

LEASING

Leasing i enlighet med IAS 17, till och med 31 augusti 2019

Ett leasingavtal där de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren definieras som en finansiell lease. Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. Tillgångarna skrivs av enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna. Övriga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet.

Leasing i enlighet med IFRS 16, från och med 1 september 2019

Stena Metall koncernen tillämpar sedan 1 september 2019 IFRS 16, vilket innebär att majoriteten av leasingavtal tas upp i balansräkningen, vid inledningsdatumet, som en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld. Ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att koncernen under en viss period får bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Stena Metall koncernen är leasetagare av tillgångar såsom fartyg, byggnader och maskiner. Vid tillämpning av IFRS 16 ökar det totala värdet av redovisade tillgångar och skulder till följd av att nyttjanderätter och leasingsskulder redovisas i balansräkningen.

Leasingavgifter, som under föregående år i sin helhet har redovisats som rörelsekostnad, har ersatts av en avskrivning av nyttjanderätten och en räntekostnad på leasingsskulden. Stena Metall har valt att tillämpa det frivilliga undantag som tillåter att kortfristiga avtal och avtal avseende lågt värde undantas från redovisningen i balansräkningen. Stena Metall tillämpar den förenklade övergångsmetoden per 1 september 2019. I enlighet med standarden har jämförelsetalen inte räknats om. Val av metod innebär att värdet av tillgångarna kommer att motsvara de respektive redovisade skulderna för samma kontrakt. Den marginella låneräntan per övergångsdagen används för värdering av såväl nyttjanderätterna som leasingsskulderna. Se not 23 för ytterligare information om effekten på Stena Metallkoncernens finansiella rapporter.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen, kan den betraktas som en eventalförpliktelse. En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande där ett utflöde av resurser inte är troligt eller en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.

MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar i huvudsak de principer som beskrivs avseende koncernredovisningen ovan. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer för anleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen. De mest väsentliga avvikelserna mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

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

I moderbolaget rubriceras eget kapital i enlighet med Årsredovisningslagens regler med uppdelning i bundet och fritt eget kapital.



KONCERNEN

NOTER

1 | UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I BOKSLUTET

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med koncernens redovisningsprinciper. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Se not 8.

VÄRDERING AV UNDERSKOTTSAVDRAG

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att

de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Stena Metall har redovisat uppskjuten skattefordran för de underskottsavdrag som finns i Sverige då det bedöms sannolikt att dessa underskottsavdrag kan nyttjas mot framtida överskott.

Underskottsavdrag för bolag utanför Sverige för vilka en uppskjuten skattefordran ej har bokförts uppgår per den 31 augusti 2020 till 317 MSEK (319).

AVSÄTTNINGAR

Generellt sett redovisas en avsättning då det finns ett åtagande som följd av en inträffad händelse, där det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt då en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Då det finns en osäkerhet i uppskattningarna avseende kommande händelser utanför koncernens kontroll kan det verkliga utfallet avvika väsentligt.

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen kan den betraktas som en eventualförpliktelse och upplysas om. Dessa förpliktelser härrör från inträffade händelser och deras förekomst kommer att bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom koncernens kontroll, inträffar eller uteblir. Eventualförpliktelserna inkluderar även befintliga förpliktelser där ett utflöde av resurser inte är troligt eller en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.



2 | SEGMENTSREDOVISNING

NETTOOMSÄTTNING

Per verksamhetsområde	2019/2020	2018/2019
Recycling	14.675	17.257
Aluminium	854	1.176
Oil	5.788	6.417
Stål	2.209	2.340
Components	127	194
Övrigt	5	7
SUMMA	23.658	27.391

Per geografisk marknad

Sverige	9.230	10.465
Europa exklusive Sverige	9.616	11.280
Övriga världen	4.812	5.646
SUMMA	23.658	27.391

Per väsentligt intäktslag

Varuförsäljning	20.537	24.459
Tjänsteuppdrag	3.121	2.932
SUMMA	23.658	27.391

Punktskatt ingår i omsättningen med 1 (2).

RÖRELSERESULTAT

Per verksamhetsområde	2019/2020	2018/2019
Recycling	655	787
Aluminium	-38	29
Oil	124	36
Stål	1	45
Components	-11	-18
Finans	37	124
Övrigt	-70	-83
SUMMA	698	920

Per geografisk marknad

Europa	700	922
Övriga världen	-2	-2
SUMMA	698	920

Valutakursvinster/valutakursförluster redovisade i rörelseresultatet uppgår netto till -29 (27).



KONCERNEN NOTER

3 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

PwC	2019/2020	2018/2019
Revisionsoppdraget	9	9
Revisionsverksamhet utöver revisionsoppdraget	—	1
Skatterådgivning	4	3
Andra oppdrag	1	1
SUMMA	14	14

Med revisionsoppdrag avses granskning av årsredovisningen og bokføringen samt styrelsens og verkstøllende direktørens forvaltning, øvrige arbeidsoppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utføre samt rådgivning eller annat bitrøde som foranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomforørandet av sådana øvrige arbeidsoppgifter. Allt annat är andra oppdrag.

4 | AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Avskrivningar enligt plan og nedskrivningar fördelade per funktion	2019/2020	2018/2019
Kostnad för sålda varor	-818	-667
Försäljningskostnader	—	-1
Administrationskostnader	-45	-20
SUMMA	-863	-688

Avskrivningar enligt plan og nedskrivningar fördelade per tillgång	2019/2020	2018/2019
Goodwill	—	—
Varumärken og kundrelatøner	-57	-58
Øvrige immaterielle anläggningstillgångar	-13	-14
Byggnader	-187	-70
Markanläggningar	-20	-19
Maskiner og andra tekniske anläggningar	-575	-515
Inventarier	-11	-12
SUMMA	-863	-688



5 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

	2019/2020	2018/2019
Verksamhetsområde Finans	60	213
Leasingintäkter fartyg, netto	64	93
Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, netto	14	43
Erhållna bidrag	2	3
Hysesintäkter	23	20
Övrigt	4	1
SUMMA	167	373

Affärsområde Finans avser nettot av finansverksamhetens handel med finansiella instrument.

Erhållna bidrag avser ett antal R&D-projekt, varav EU Horizon 2020 och Life-projektet är de enskilt största. Föregående års belopp avser dels EU-bidrag för R&D-projekt, dels bidrag från Energimyndigheten för att i Halmstad skapa en fysisk plats för små och medelstora företag där de i samarbete med Stena Metall och akademien kan skapa en konkurrensneutral testarena för framtidens återvinningsteknik.

6 | FINANSNETTO

RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	2019/2020	2018/2019
Returpapperscentralen i Uppsala HB	3	2
Övriga	1	1
SUMMA	4	3

RÄNTENETTO

Ränteintäkter	14	13
Räntekostnader	-155	-151
Upplåningskostnader	-13	-10
SUMMA	-154	-148

Årets räntekostnader inkluderar -21 hänförliga till leasingkulder i enlighet med IFRS 16.

ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Realisationsvinster/-förluster	16	228
Kursdifferenser	-4	1
Övrigt	-1	-
SUMMA	11	229

Avser reavinster på försäljningen av bolagen Fastighets AB B:staden 15:1, 8 och Fastighets AB Betongen 9 & 11, 8. Föregående års reavinster/-förluster avser den koncernmässiga vinsten på försäljningen av Juteskären AB, 265, förlust på försäljningen av Stena Components Molkom AB, -33 samt förlust vid likvidation av Stena Technoworld International GmbH i Österrike, -4.



KONCERNEN NOTER

7 | SKATTER

	2019/2020	2018/2019
Aktuell skatt	-9	-30
Uppskjuten skatt	-101	-131
SUMMA	-110	-161

Aktuell skatt		
Aktuell skatt for perioden	-9	-30
SUMMA	-9	-30

Uppskjuten skatt		
Avseende temporære skillnader	-9	-20
Avseende underskottsavdrag	-92	-111
SUMMA	-101	-131

Uppskjuten skatt avseende temporære skillnader avser hovedsakligen avskrivninger over plan på materielle anleggningstillgångar. Se not 18.

Avstämning redivisad skattekostnad	2019/2020	2018/2019
Resultat före skatt	559	1.004
Skatt enligt gjällande skattesats for moderbolaget 21,4% (22,0%)	-120	-221
Effekt av andra skattesatser for utländska dotterforetag	1	18
Effekt av ändrad skattesats	—	6
Ej avdragsgilla kostnader	-19	-20
Ej skattepliktiga intäkter	21	75
Utnyttjade underskottsavdrag	12	3
Ej upptagna skattefordringar på årets förlust	-8	-12
Uppskjuten skatt	6	—
Skatt hänförlig till tidigare år	—	-1
Övrigt	-3	-9
REDOVISAD SKATTEKOSTNAD	-110	-161



8 | IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

ANSKAFFNINGSVÄRDEN	Goodwill	Varumärken och kundrelasjoner	Övriga immaterielle anleggningstillg�ngar	Totalt
Ingående balans 2018-09-01	1.395	430	94	1.919
Årets anskaffninger	—	7	25	32
Korrigerings for�rvarvsanalys köpt bolag	-4	—	—	-4
Utrangering fullt avskrivna tillgångar	—	-2	-20	-22
Omr�kningsdifferenser	8	—	—	8
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	1.399	435	99	1.933
Årets anskaffninger	—	4	65	69
Omr�kningsdifferenser	-61	—	—	-61
UTGÅENDE BALANS 2020-08-31	1.338	439	164	1.941
ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR				
Ingående balans 2018-09-01	-797	-84	-37	-918
Årets avskrivninger	—	-58	-14	-72
Utrangering fullt avskrivna tillgångar	—	2	20	22
Omr�kningsdifferenser	-7	—	—	-7
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	-804	-140	-31	-975
Årets avskrivninger	—	-57	-13	-70
Omr�kningsdifferenser	31	—	—	31
UTGÅENDE BALANS 2020-08-31	-773	-197	-44	-1.014
REDOVISAT VÄRDE 2019-08-31	595	295	68	958
REDOVISAT VÄRDE 2020-08-31	565	242	120	927

PR VNING AV NEDSKRIVINGSBEHOV P  GOODWILL

Goodwill  r ikke forem l for någon årlig avskrivning utan årligen görs en bedömning av eventuelt nedskrivningsbehov. For andre immaterielle tillgångar og anleggningstillg ngar görs avskrivninger baserte på den bedømte økonomiske livsl ngden. Men även for disse tillgångar görs bed mninger om det foreligger behov av nedskrivning ut ver de planmessige avskrivningene. Det bedømte nedskrivningsbehovet baseres på ledningens forv ntan om framtidige innt jning og kassafl de.

Gjorde nedskrivninger redovises i resultaträkningen. En nedskrivning av goodwill kommer aldrig  terf res.

Ber knede  tervinningsv rden for kassafl desgenererende enheter baseres på ledningens femårige prognoser över det frie kassaflödet, vilket i sin tur  r ett resultat över prognostiserad f rs lgningsutvikling, rörelseresultat  ter avskrivninger, förändring av rörelsekapital og reinvesteringer.

Varje kassafl desgenererende enhet utf r spesifikke femårige prognoser utifra ledningens beste bedömning og kunnskap om ulike markedsbetingelser. Ber kning av det så kallade slutv rdet baseres på en evig tillväxt – bedømt individuelt for varje kassafl desgenererende enhet – oppgående till 1,5%–3,0% og ber knes i enlighet med Gordons tillv xtformel.

Vid beräkning av  tervinningsv rdet for de kassagenererte enhetene og tillg ngene under 2019/2020 har en diskonteringsfaktor (WACC – weighed average cost of capital) på 5,0%–6,2%  ter skatt og 6,2%–8,0% føre skatt använt.

Disse ber kninger visade inget behov av nedskrivning for de kassagenererende enhetene.



KONCERNEN NOTER

9 | MATERIELLA ANLÆGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark og øvrig fast eiendom	Maskiner og andre tekniske anleggninger	Inventarier	Pågående nyanleggninger	Totalt
ANSKAFFINGSVÄRDEN						
Ingående balans 2018-09-01	2.279	1.084	8.751	211	238	12.563
Sålda bolag	—	—	-874	-2	-37	-913
Årets anskaffninger	8	20	454	12	277	771
Omklassifisering	116	9	99	3	-227	—
Førsaljingar og utrangeringar	-45	-17	-342	-5	-1	-410
Områkningsdifferenser	8	-1	18	5	-9	21
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	2.366	1.095	8.106	224	241	12.032
Effekt av implementasjonen av IFRS 16	850	—	133	—	—	983
Köpta bolag	—	10	11	—	—	21
Årets anskaffninger	13	13	313	4	180	523
Omklassifisering	21	3	212	30	-266	—
Førsaljingar og utrangeringar	-55	-14	-270	-1	—	-340
Områkningsdifferenser	-71	-33	-167	-5	-9	-285
UTGÅENDE BALANS 2020-08-31	3.124	1.074	8.338	252	146	12.934
ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR						
Ingående balans 2018-09-01	-1.146	-210	-5.539	-181	—	-7.076
Sålda bolag	—	—	294	2	—	296
Førsaljingar og utrangeringar	26	3	321	5	—	355
Årets avskrivningar	-70	-19	-515	-12	—	-616
Områkningsdifferenser	-5	1	-23	-4	—	-31
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	-1.195	-225	-5.462	-190	—	-7.072
Omklassifisering	4	-4	—	—	—	—
Førsaljingar og utrangeringar	20	—	244	1	—	265
Årets avskrivningar	-186	-20	-574	-11	—	-791
Årets nedskrivningar	-1	—	-1	—	—	-2
Områkningsdifferenser	37	8	130	4	—	179
UTGÅENDE BALANS 2020-08-31	-1.321	-241	-5.663	-196	—	-7.421
REDOVISAT VÄRDE 2019-08-31	1.171	870	2.644	34	241	4.960
REDOVISAT VÄRDE 2020-08-31	1.803	833	2.675	56	146	5.513



10 | AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Indirektägda	Kapitalandel/ Röstetal, %	20-08-31	19-08-31
Returpapperscentralen i Uppsala HB, 916513-9313, Uppsala	50,0	1	1
Jern og Metallomsetning AS, Norge	50,0	5	5
Mørlandsmoen Biloppugging AS, Norge	33,3	3	2
Biolmpakt AB, 559004-5018, Örebro	20,0	—	—
SUMMA		9	8
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående redovisat värde		8	7
Andel av årets resultat		4	3
Utdelning/utttag ur handelsbolag		-3	-2
Omräkningsdifferens		—	—
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE		9	8

11 | ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	20-08-31	19-08-31
Private equity-fonder	1.047	774
Övriga	6	6
SUMMA	1.053	780

För specifikation av årets förändring se not 26, sidan 41.

12 | ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	20-08-31	19-08-31
Räntebärande fordringar	5	9
Övrigt	69	57
SUMMA	74	66
Ingående redovisat värde	66	56
Tillkommande fordringar	12	37
Reglerade fordringar	—	-21
Omfört till kortfristiga fordringar	-4	-6
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	74	66

Fordringar avseende kapitalförsäkringar har kvittats mot motsvarande långfristig skuld.

13 | VARULAGER

	20-08-31	19-08-31
Råvarulager	847	1.109
Färdigvarulager	443	572
SUMMA	1.290	1.681

Under året har 4 avseende inkurans kostnadsförts. Vid årsskiftet uppgick inkuransreserven till 7 (11).



KONCERNEN NOTER

14 | KORTFRISTIGA FORDRINGAR

KUNDFORDRINGAR	20-08-31	19-08-31
Ej förfallna	1.956	2.307
Förfallna upp till 30 dagar	121	118
Förfallna mer än 30 dagar	26	33
SUMMA	2.103	2.458

ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Mervärdeskatt	202	284
Derivatinstrument	22	45
Skattekonto	17	8
Räntebärande fordringar	4	6
Övrigt	68	91
SUMMA	313	434

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Förutbetalda omkostnader	122	132
Utlevererade men ej fakturerade varor	350	470
Övriga upplupna intäkter	75	89
SUMMA	547	691

Det bokförda värdet av fordringarna är lika med det verkliga värdet. I kundfordringar ingår en kreditrisereserv för förväntade kreditförluster om 10 (15). Avtalsstängingar för koncernen består av fordringar för utlevererade men ej fakturerade varor samt övriga upplupna intäkter.

15 | KASSA OCH BANK

	20-08-31	19-08-31
Kassa och bank	2.572	1.345
Bankdepåer	6	2
SUMMA	2.578	1.347

16 | EGET KAPITAL

Specifikation av reserver	Verkligt värdereserv	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv	Summa
Ingående balans reserver 2018-09-01	89	—	23	53	165
Årets förändring verkligt värdereserv	-89	—	—	—	-89
Årets förändring säkringsreserv	—	15	—	—	15
Årets förändring omräkningsreserv	—	—	3	—	3
Årets förändring säkring av nettoinvestering	—	—	—	6	6
UTGÅENDE BALANS RESERVER 2019-08-31	—	15	26	59	100
Årets förändring säkringsreserv	—	-8	—	—	-8
Årets förändring omräkningsreserv	—	—	-53	—	-53
Årets förändring säkring av nettoinvestering	—	—	—	24	24
UTGÅENDE BALANS RESERVER 2020-08-31	—	7	-27	83	63



FORTS. NOT 16 EGET KAPITAL

SÄKRINGSRESERV

Reserven avser verkligt värdeförändring på derivatinstrument som säkrar ett bindande åtagande i utländska valuta.

OMRÄKNINGSRESERV

Kursdifferenser som är hänförliga till omräkning av koncernens utländska dotterföretags funktionella valutor till SEK ackumuleras i omräkningsreserven.

RESERV FÖR SÄKRING AV NETTOINVESTERING

Reserven omfattar omvärdering av lån som upptagits i syfte att säkra nettoinvesteringar i dotterföretag.

INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Avser minoritetsägarens andel i Repur AB (0,5%) -2 (-1), Bilretur ABC AB (49%) 1 (1), BatteryLoop Technologies AB (6,25%) 0 (0) och Tred Carpi spa (4%) 2 (2).

17 | PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSER

	20-08-31	19-08-31
Ingående redovisat värde	13	14
Aktuariell vinst/förlust	1	1
Anspråktagande under perioden	-2	-2
Omräkningsdifferenser mm	-1	—
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	11	13

FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Förmånsbestämda pensionsplaner omfattar i huvudsak ålderspension där arbetsgivaren har ett åtagande att betala livsvarig pension motsvarande en viss garanterad procentuell andel av lönen eller ett visst årligt belopp. Injtjänandet avseende ålderspension byggs på antalet anställningsår. Den anställda måste vara ansluten till planen ett visst antal år för att uppnå rätt till full ålderspension. Förmånsbestämda planer finns huvudsakligen i Norge. Dessa planer avser i sin helhet tidigare anställda, varför inga nya inbetalningar görs. Pensionsskulden avseende förmånsbestämda planer uppgår till 11 (13). För de aktuariella beräkningarna i Norge har en diskontoreringsränta på 1,5% (1,8%) tillämpats och förväntad löneökningstakt har beräknats till 2,0% (2,25%).

AVGIFTSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Planerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas löpande under året av respektive koncernföretag till olika försäkringsföretag. Storleken på premierna baseras på lönen. Pensionskostnaderna för perioden ingår i resultaträkningen och uppgår till 182 (178).

För ett flertal av de svenska koncernföretagen tryggas åtaganden genom ålderspension och sjukpension för tjänstemän genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa dessa planer som en förmånsbestämd plan, då Alecta för närvarande inte kan tillhandahålla specifika förmånsbestämda belopp för de som ingår i planen. Pensionsplaner som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 79 (76).



KONCERNEN NOTER

18 | UPPSKJUTNA SKATTER

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	20-08-31	19-08-31
Ingående redovisat värde	260	375
Tillkommande fordringar	16	14
Reglerade fordringar	-93	-131
Omräkningsdifferenser	-4	2
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	179	260

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag vilka inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna uppgår till 317 (319).
Tidsbegränsningar i utnyttjandet finns i Finland.

UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	20-08-31	19-08-31
Ingående redovisat värde	320	393
Avsättningar under perioden	37	24
Sålda bolag	—	-93
Ianspråktagande under perioden	-9	-4
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	348	320

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/SKATTESKULDER FÖRDELADE PER BALANSPOST	20-08-31	19-08-31
Materiella tillgångar	-263	-238
Värlager	15	6
Fordringar	6	—
Övriga avsättningar	74	78
Skulder	-23	-19
Förlustavdrag	22	113
SUMMA	-169	-60



19 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Av övriga avsättningar består huvuddelen av avsättning för framtida saneringskostnader för förorenad mark 472 (448). Ej tryggade pensionsåtaganden (kapitalförsäkringar) har kvittats mot motsvarande långfristig fordran.

	20-08-31	19-08-31
Ingående redovisat värde	626	664
Avsättningar under perioden	50	93
Inspråktagande under perioden	-44	-132
Omräkningssdifferenser	-6	1
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	626	626

Avsättningarna förväntas huvudsakligen betalas efter mer än 12 månader. Vissa av koncernens bolag bedriver verksamhet på mark vilken har eller kan ha förorenats. Stena Metallkoncernen har genom tecknande av en miljöförsäkring överfört risken för återställande av förorenad mark till ett försäkringsbolag. Försäkringsbolagets åtagande gäller så länge försäkringspremien betalas. Då försäkringsbolaget återförsäkrar en del av risken hos ett av koncernen ägt försäkringsbolag redovisas i koncernredovisningen den beräknade skulden för samtliga i koncernen ingående bolag. Försäkringen täcker den beräknade saneringskostnaden, upptagen till det mest sannolika utfallet, för koncernens samtliga driftställen. Premien betalas årligen och redovisas under rubriken Kostnad sålda varor.

20 | OBLIGATIONSÅN

Lånen är emitterade av AB Stena Metall Finans (publ) med borgen av moderbolaget. Lånen löper med rörlig ränta. Samtliga obligationslån har Nibor alternativt Stibor 3 månader som räntebas.

Obligationslån	Återstående löptid	Marginal	20-08-31	19-08-31
NO0010736895 2015-2019	—	2,85	—	500
SE0007158373 2015-2020	—	3,00	—	100
SE0008373831 2016-2021	—	4,05	—	400
NO0010752710 2015-2020	1 år	3,50	868	1.000
NO0010764095 2016-2022	2 år	4,35	600	600
NO0010766157 2016-2022	2 år	4,35	200	200
NO0010823362 2018-2023	3 år	2,15	800	800
SE0014402285 2020-2024	4 år	2,75	800	—
SE0013774916 2020-2025	5 år	2,06	200	—
SE0014402293 2020-2025	5 år	2,90	800	—
SUMMA			4.268	3.600

21 | LÅNGFRISTIGA SKULDER

RÄNTEBÄRANDE LÅNGFRISTIGA SKULDER	20-08-31	19-08-31
Balanserade leasingåtaganden	570	5
Övriga skulder	59	137
SUMMA	629	142

Koncernen har avtal om kreditlöften om 1.300 (1.000), varav 1.300 (1.000) är ej utnyttjade. Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.

ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Övriga skulder	2	4
SUMMA	2	4



KONCERNEN NOTER

22 | KORTFRISTIGA SKULDER

RÅNTEBÅRANDE KORTFRISTIGA SKULDER	20-08-31	19-08-31
Balanserade leasingåtaganden	198	12
Övriga skulder	78	78
SUMMA	276	90

Koncernen har avtal om checkkreditlöften om 650 (650) varav 650 (650) är ej utnyttjade. Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Personalens löner och källskatter	131	103
Mervärdesskatt	46	47
Derivatinstrument	32	69
Förskott från kunder	9	14
Punktskatter	6	5
Fastighetsskatt	2	4
Övrigt	30	49
SUMMA	256	291

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupen varukostnad	383	553
Upplupna löner och lönebidkostnader	420	405
Destruktionslager- och slamreserv	163	137
Deponikostnader	19	19
Räntor	11	12
Övriga upplupna kostnader	303	209
Förutbetalda intäkter	14	45
SUMMA	1.313	1.380

Förskott från kunder samt förutbetalda intäkter utgör avtalskulder för koncernen. Ingående avtalskulder har i sin helhet intäktsförts under året.

23 | LEASING

KONCERNEN SOM LEASETAGARE

Stena Metallkoncernen tillämpar från och med 1 september 2019 den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Nedan beskrivs effekterna på balansräkningen av den nya standarden. Koncernens leasingavtal avser hyra av lokaler, charter av fartyg samt maskiner. Vidareuthyrning förekommer ej. Nyttjanderättstillgångarna skrivs av linjärt över leasingavtalens löptid, som varierar från 1 år till kontrakt utan sluttid. Betalningar för korttidsleasing samt leasingavtal med lågt värde kostnadsförs löpande i resultaträkningen.

Övergångseffekt på balanserade leasingåtaganden 1 september 2019	19-09-01
Åtaganden operationella leasingavtal 31 augusti 2019	1 330
Diskonterat värde	-154
Finansiella leasingavtal 31 augusti 2019	20
Avgår: korttidsleasing och leasingavtal med lågt värde	-213
SUMMA	983

Påverkan på materiella anläggningstillgångar 1 september 2019	19-09-01
Fastigheter	830
Fartyg	99
Maskiner	34
SUMMA	963

Vid tillämpningen av IFRS 16 för första gången har koncernen använt följande praktiska antaganden:

- Den marginella låneräntan har använts som diskonteringsfaktor för leaseavtal. Diskonteringsräntan är beroende av kontraktens valuta och varierar mellan 2,75%–4,88%.
- Leaseavtal med kvarvarande leaseperiod kortare än 12 månader och avtal med lågt värde per 1 september 2019 har klassificerats som korttidsavtal.



FORTS. NOT 23 LEASING

REDOVISADE BELOPP I KONCERNENS BALANSRÄKNING 31 AUGUSTI 2020

	20-08-31
Nyttjanderättstillgångar	
Byggnader	711
Fartyg	35
Maskiner	22
SUMMA	768

Balanserade leasingåtaganden

Långfristiga	570
Kortfristiga	198
SUMMA	768

REDOVISADE BELOPP I KONCERNENS RESULTATRÄKNING 31 AUGUSTI 2020

	20-08-31
Avskrivningar	
Byggnader	-113
Fartyg	-64
Maskiner	-11
SUMMA	-188
Räntekostnader	-21

KONCERNEN SOM LEASEÖIVARE

Årets intäkt för operationella leasingavtal uppgick till 64 (96) och avser huvudsakligen charterintäkter från ett fartyg. Ett av fartygen avyttrades under räkenskapsåret, vilket förklarar den minskade intäkten jämfört med föregående år.

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:	20-08-31	19-08-31
Inom ett år	64	65
Mellan 1 och 5 år	34	99
Mer än fem år	—	1
SUMMA MINIMILEASEINTÄKTER	98	165

24 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	20-08-31	19-08-31
Ställda säkerheter till kreditinstitut		
Fartyg	137	215
Materiella anläggningstillgångar, leasingfinansiering	—	18
SUMMA	137	233

Ställda säkerheter för övriga skulder

Likvida medel	18	1
SUMMA	18	1

SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER	155	234
---------------------------------	------------	------------

Eventualförpliktelser

Borgensförbindelser	101	100
Garantieförbindelser och övriga ansvarsförbindelser	385	368
Kvarstående åtaganden Private equity-fonder	590	412
Bolagsmannansvar i handelsbolag	19	17
SUMMA EVENTUALFÖRPLIKTELSE	1.095	897

KONCERNEN NOTER

25 | KASSAFLØDE OCH FÖRVÄRV

I kassaflödesanalysen har effekterna av förvärvade och avytttrade dotterföretag och affärsenheter exkluderats från övriga förändringar i balansräkningen. Summan av betalningarna för dessa förvärv/avyttringar efter avdrag för likvida medel i de förvärvade/avyttade enheterna redovisas på egen rad i kassaflödesanalysen. Också effekten av valutakursförändringar vid omräkning av utländska koncernföretag exkluderats, eftersom dessa effekter inte påverkar kassaflödet.

Kassa och bank omfattar kassa, omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden samt övriga penningmarknadsinstrument med ursprunglig löptid understigande tre månader.

Betalda räntor uppgick till -127 (-127) och erhållna räntor till 5 (10). Erhållna utdelningar uppgick till 21 (13).

Under året har följande förändringar skett i koncernens sammansättning: Sikkerhetsmakulering AS i Norge förvärvades. Bolaget arbetar med hämtning, transport och destruktion av känsliga dokument och andra lagringsenheter. Gladökvarns Invest AB som äger en fastighet i Huddinge förvärvades. Stena Fragmentering AB fusionerades med Stena Recycling AB och fyra vilande bolag likviderades.

I nedanstående tabell analyseras förändringen av koncernens räntebärande skuld.

	19-09-01	Effekt på IB av IFRS 16	Kassaflödes-påverkande	Omklassificeringar	Övriga ej kassa-flödespåverkande	20-08-31
Långfristiga obligationslån	3.000	—	1.400	-1.000	—	3.400
Långfristiga balanserade leasingåtaganden	—	785	-188	—	-27	570
Övriga långfristiga lån	142	—	-5	-78	—	59
Kortfristiga obligationslån	600	—	-732	1.000	—	868
Kortfristiga balanserade leasingåtaganden	—	198	—	—	—	198
Övriga kortfristiga lån	90	—	-90	78	—	78
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULD	3.832	983	385	—	-27	5.173

26 | FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Noten nedan beskriver koncernens finansiella instrument samt den finansiella riskhanteringen i Stena Metallkoncernen. Redovisningsprinciper för finansiella instrument beskrivs i "Redovisnings- och värderingsprinciper" på sidorna 17-21 och finansiell riskhantering längre fram i denna not. Andra noter som inkluderar information som används i not 26 är not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, not 11 Övriga långfristiga värdepappersinnehav, not 12 Andra långfristiga fordringar, not 20 Obligationsslån, not 21 Långfristiga skulder samt not 22 Kortfristiga skulder.

Finansiella instrument i Stena Metallkoncernen består av banklån, derivat, leasingkontrakt, leverantörsskulder, kundfordringar, obligationer, aktier och andelar samt kassa och korta investeringar. Den primära risk som uppstår vid handel med finansiella instrument är marknadsrisk som inkluderar ränterisk, valutarisk, prISRISK, kreditrisk och likviditetsrisk. Alla dessa risker hanteras genom efterlevande av de upprättade policier för riskhantering som fastställs av styrelsen.

FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

31 augusti 2020	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde ²⁾
Tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1.053		1.053	1.053
Andra långfristiga fordringar		74	74	74
Kundfordringar		2.103	2.103	2.103
Derivat ingående i övriga fordringar	22		22	22
Kortfristiga placeringar	1.201		1.201	1.201
TOTALA TILLGÅNGAR	2.276	2.177	4.453	4.453
Skulder				
Obligationsslån		4.268	4.268	4.268
Räntebärande skulder		905	905	905
Leverantörsskulder		1.297	1.297	1.297
Derivat ingående i övriga skulder	32		32	32
TOTALA SKULDER		6.470	6.502	6.502



FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

31 augusti 2019	Finansiella instrument till verkligt värde via resultatregningen ¹⁾	Opplupet anskaffningsvärde	Totalt bokført värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	780		780	780
Andra långfristiga fordringar		66	66	66
Kundfordringar		2.458	2.458	2.458
Derivat ingående i övriga fordringar	45		45	45
Kortfristiga placeringar	1.028		1.028	1.028
TOTALA TILLGÅNGAR	1.853	2.524	4.377	4.377
Skulder				
Obligationslån		3.600	3.600	3.694
Räntebärande skulder		232	232	232
Leverantörsskulder		1.709	1.709	1.709
Derivat ingående i övriga skulder	69		69	69
TOTALA SKULDER	69	5.541	5.610	5.704

1) Finansiella instrument till verkligt värde via resultatregningen inkluderar derivat som innehåller i säkrings syfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning bland övriga skulder/fordringar, -10 (-24).

2) Av koncernens utestående obligationslån om 4.268 MSEK är 2.668 private placement. Återstående 1.600 MSEK är noterade på reglerad börs och med korta löptider. Marknadsvärderingarna är förenklade och baserade på noterade obligationer, sammantaget bedöms marknadsvärdet vara detsamma som bokført värde.

FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policies fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning, "Finans", enligt ovan policies som fastställts av styrelsen. Finans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, prisrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Koncernen använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prisförändringar på valuta-, ränte- och oljemarknaderna. Som grundprincip finansieras anläggningstillgångar med långfristig upplåning i form av obligationslån, banklån och leasing. Varje dotterbolags tillgångar finansieras i lokal valuta och i den mån tillgångar och skulder i respektive valuta inte kan matchas, justeras nettositionen med hjälp av finansiella instrument. För att uppnå en önskad valutamix och räntebindningsprofil används olika typer av ränteinstrument såsom swappar till fast ränta, swappar med kombinerad valuta- och räntebindning eller ränteoptioner som binder räntenivån inom vissa intervall. Valutarisker uppstår dels vid omräkningen till svenska kronor av resultat- och balansposter i utländsk valuta och dels vid omräkningen av kassaflöden i utländsk valuta. Dessa valutarisker reduceras genom säkring av valutakurser med terminskontrakt eller lån i lokal valuta. Prisfluktuationer på bunkerolja hanteras genom säkring i finansiella instrument avseende priset på råolja. Övan nämnda finansiella risker hanteras huvudsakligen av finansavdelningen i Sverige i enlighet med de befogenhetsramar som anges i koncernens Finanspolicy.

MARKNADSRISK

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Efter som koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Koncernen tar vanligtvis upp långfristiga lån till rörlig ränta. Koncernen hanterar delvis ränterisken avseende kassaflödet genom att använda ränteswappar med den ekonomiska innebörden att konvertera upplåning från rörliga till fasta räntor.

Ränteswappar innebär att koncernen kommer överens med andra parter att, med angivna intervaller (vanligen kvartal), utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontraktsränta och det rörliga räntebeloppet, beräknande på kontrakterade nominella belopp. Koncernen har valt att inte tillämpa säkringsredovisning på ränteswappar varpå omvärderingseffekten av dessa redovisas i finansnettot i resultatregningen. Med beaktande av innehavda ränteswappar belöper 0 (0) av koncernens räntebärande skulder till fast ränta och 5.173 (3.832) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR-baserad.

Om räntan skulle förändras med +1% skulle koncernen belastas med 52 (38) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.



KONCERNEN NOTER

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Valutarisk

Koncernen verkar internasjonelt og utsatts for valutarisker frå ulike valutaexponeringar. Valutarisk oppstår gjennom framtidige affars-transaksjoner, redovisade tilg ngar og skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Omr kningsdifferenser från nettoinvesteringar:

Omr kningsdifferenser från exponering av nettotilg ngar i utländska dotterbolag fr s direkt til koncernens eget kapital.

Bokf rt värde på nettotilg ngarna i koncernens dotterbolag i utländsk valuta oppgick per 31 augusti 2020 til 297 (451). En förändring med 1% av värdet i SEK mot de utländska valutorna skulle per 31 augusti 2020 p verke eget kapital med 3 (5).

Se även avsnittet "säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheten" längre ner i denna not.

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter

Moderbolaget har via koncernens finansbolag upplåning i NOK oppg ende til 330 MNOK (330 MNOK) vilken  r identifisert som säkring av nettoinvestering i koncernens dotterforetag i Norge. Kursvinsten på omräkning av upplåning til svenske kroner oppg r f r året til 31(7) og redovisas i övrigt totalresultat.

Omr kningsdifferenser från balanseexponering:

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernforetagene at de ska hantere sin valutarisk mot sin funksjonelle valuta. F r at hantere den valutarisk som oppkommer från redovisade tilg ngar og skulder, använder koncernforetagene terminskontrakt som tecknes gjennom koncernens finansbolag.

Monet re tilg ngar og skulder i utländsk valuta som oppstår som en följd av bolagets verksamhet omvärderas til balansdagens kurs. Derivatinstrument avseende ekonomisk säkring av värdet på dessa balansposter, såsom valutaswappar, valutatermins- eller valutoptionskontrakt, värderas til virkligt värde vilket inkluderer en omräkning til balansdagens kurs og förändringen i virkligt värde redovisas som kursdifferenser i koncernens resultaträkning där  oks  omräkningen av de monet re tilg ngarna og skulderna i utländsk valuta redovisas.

I koncernen finns exponering i den externa upplåningen då denna delvis sker i annan valuta än den funksjonelle valutan. Då koncernens finansbolag har investeringar i finansielle instrument i annan valuta än den funksjonelle säkras de gjennom terminskontrakt. Styrelsen har gitt bolaget viss m glichet at g re investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2020 var hele den externa upplåningen som gjorts i annan än den funksjonelle valutan og majoriteten av investeringar i finansielle instrument i utländsk valuta säkrade gjennom fx derivat. Omräkningsexponering i øvrige finansielle fordringar og skulder bedöms som liten då de disse poster i alt väsentligt  r nominerte i de enskilda koncernbolagene funksjonelle valutor.

Omr kningsdifferenser från transaksjonsexponering:

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernforetagene at de ska hantere sin valutarisk mot sin funksjonelle valuta. F r at hantere den valutarisk som oppkommer från framtidige affars-transaksjoner, använder koncernforetagene terminskontrakt som tecknes gjennom koncernens finansbolag.

Koncernen v lger normalt inte at tillämpa säkringsredovisning på de valutaterminer som ingått, varpå marknadsvärderingen av de disse kontrakt löpande redovisas i resultaträkningen. Per 31 augusti 2020 återfinns dock f ljende effekter av säkringsredovisning g llende säkring av valutarisker.

Valutasäkring	2020
Virkligt värde	-16
Nominelt värde	-110
Förfallostruktur	September 2020
S�kringsf�rh�llende	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 september 2019	-16
Värdeförändring, säkrat objekt som används för at bestämme s�kringseffektivitet	16

F ljende tabell viser koncernens terminskontrakt per balansdagen.

Terminskontrakt, nominelt belopp MSEK	Köpt	Sålt
DKK	118	
EUR	6	
NOK	9	
PLN	4	
SEK	325	
USD		462

PRISRISK

Koncernen håller lager av obearbetet og bearbetet material. Det bearbejtede materialet säljs på marknaden til det r dende marknadsprijet. Genomloppstiden från at material köps in, bearbejtes og säljs varierer. Under denna tid kan marknadsprijet på materialet ändras varför koncernen har en prisrisk i lager. Prijet på vissa produkter kan säkras gjennom derivat medan andre inte g r at säkra. J rn  r en sådan produkt som inte g r at säkra.

Den 31 augusti 2020 hadde koncernen ett j rnlager om 413 MSEK (547). Av dette var 259 MSEK (410) sålt men inte leverert. Om marknadsprijet på järn hadde förstärkt/försvagats med 10% i f rh llende til det r dende marknadsprijet den 31 augusti 2020, med alle andre variabler konstante, skulle marknadsvärdet på j rnlaget per den 31 augusti 2020 ha varit 15 (14) högre/lägre, justert f r redan sålda delar av j rnlaget. Denne förändring skulle p verke marginalen på f rs lningen av de disse produkter med motsvarande.

Koncernens finansverksamhet handler med finansielle instrument som til  verv gende del handlas på en aktiv marknad og d r v rderingen baseres på noterte marknadsprijet. De typer av innehav koncernen hadde 31 augusti 2020 kan delas in i førte portf ljer, Private Equity, hedgef nder, strategisk aktie- og obligasjonsportf lj samt tradingportf lj. Koncernens strategi  r at de ulike portf ljerne betes sig ulike vid ulike marknadsl gene og därmed bidrar diversiferingen til at aktiemarknadskorrelasjonen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. F renklat uttrykt kapas toppar og botten jämfört med aktiemarknadene.

Den 31 augusti 2020 hadde koncernen 1,201 (1,028) i kortfristige v rdpapere og 1,053 (780) i l ngfristige v rdpapere. Om marknaden generelt hadde f rst rkt/f rsvagats med 10% den 31 augusti, med alle andre variabler konstante, skulle årets resultat ha varit 225 (181) högre/lägre då samtlige v rdpapere värderas til marknadsprijet.



FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

MOTPARTSRISK

I koncernens operative virksomheter oppstår kreditrisiker i form av kundfordringar samt forskott til leverantører. Konsernen har en av styrelsen antagen kreditpolicy, varje bolag har dessutom en kreditinstruksjon. Grunnleggjande är att alla motparter skall ha en god återbetalningsförmåga. Kunderna kan delas in i tre olika kategorier; de som kan kreditförsäkras, de som kan lämna betryggande säkerhet i form av forskottsbetalning samt de som efter analys kan beviljas en öppen kredit.

Motpartsrisik oppstår även genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitutt. Alla finan-

siella instrument och likviditet handlas med motparter som bedöms ha betryggande kreditvärdighet och där villkor och avräkningsrutiner är väl dokumenterade. Normalt ställs inga säkerheter från någöndera parten.

Finansiella derivat som är inkluderade i ISDA-/ramavtal och är föremål för nettning, framgår av nedanstående tabell.

Den maximala exponeringen för kreditrisk vid rapportperiodens slut är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

31 augusti 2020	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	22		22	6	16
Derivat finansiella skulder	-32		-32	-6	-26
TOTALT	-10	—	-10	—	-10

LIKVIDITETSRISK

Kassaflödesprognoser opprättas av koncernens rörelsedrivande bolag og aggregeres på konsernnivå. Koncernens finansbolag følger noya rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att konsernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande virksomheten samtidigt som det löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att konsernen inte bryter mot lånelimiter eller lånevillkor på några av koncernens lånefaciliteter. De villkor, kovenanter, konsernen har mot motparterna för kreditfaciliteterna är koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens EBITDA som inte får overstiga 3,8 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,4.

All likviditet i konsernen hanteras av koncernens finansbolag. Finansbolaget placerar överskottslikviditet på räntebärande avräkningskonton, i tidsbunden inlåning, penningmarknadsinstrument och omsättningsbara värdepapper, beroende på vilket instrument som har lämplig löptid eller tillräcklig likviditet för att tillgodose utrymmet som bestäms av ovan nämnda prognoser.

På balansdagen hade konsernen likvida medel på 2.578 (1.347) og outnyttjade kreditfaciliteter på 1.950 (1.650).

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

31 augusti 2020	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	981	898	2.734	
Balanserade leasingåtaganden	162	121	275	377
Övriga räntebärande skulder	80	59		
Leverantörsskulder	1.297			
Derivatinstrument	32			
SUMMA	2.552	1.078	3.009	377
31 augusti 2019	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	710	1.474	1.663	
Räntebärande skulder	93	86	60	
Leverantörsskulder	1.709			
Derivatinstrument	69			
SUMMA	2.581	1.560	1.723	



KONCERNEN NOTER

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE
För en jämförelse mellan bokfört värde och verkligt värde på koncernens finansiella instrument hänvisas till den första tabellen i denna not. Denna tabell inkluderar koncernens finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen den

31 augusti 2020 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet samt de finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

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

31 augusti 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		22		22
- Kortfristiga placeringar	847	354		1.201
-Andra långfristiga värdepappersinnehav			1.053	1.053
TOTALA TILLGÅNGAR	847	376	1.053	2.276

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:

- Derivat		-32		-32
TOTALA SKULDER		-32		-32

31 augusti 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		45		45
- Kortfristiga placeringar	611	417		1.028
Finansiella tillgångar som kan säljas			780	780
TOTALA TILLGÅNGAR	611	462	780	1.853

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:

- Derivat		-69		-69
TOTALA SKULDER		-69		-69

DE OLIKA NIVÅERNA DEFINERAS ENLIGT FÖLJANDE:

Finansiella instrument i nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättnings tjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadsstransaktioner på amlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga

väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Kortfristiga värdepapper som återfinns i nivå 2 avser innehav i värdepappersfonder där verklig värdering baseras på noterade priser på marknader som inte bedöms vara aktiva.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar

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

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



FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Finansiella instrument nivå 3

I de fall ett eller flere v sentlige indata i verklig t v rdev rderingen inte baseras på observertbar marknadsinformasjon. Det har inte

skedd n ggra överföringar av befintlige finansielle instrument till eller från nivå 3 under året.

F ljende tabell viser förändringarna för instrument på nivå 3:

Spesifikasjon av finansielle instrument nivå 3	20-08-31	19-08-31
Ingående balans	780	629
Totalt realiser�t vinst/förlust		
- Valutaeffekter redovisade i resultaträkning	-50	27
- Redovisat i resultaträkningen	32	84
Likvid från köp	365	148
Likvid från f�rs�lging	-152	-159
Management fee	15	14
Realiserat resultat redovisat i resultaträkning	63	37
UTGÅENDE BALANS	1.053	780

Beståndsdelarna i nivå 3, verklig t värde hierarki, består av investeringar i onoterade private equity-fonder. Verklig t värde bestäms utifrån nettotillg ngsv rdene i fonden, som m ts av

respektive fondf rvaltere i enlighet med allmänt vedertagen praksis, International Private Equity och Venture Capital Guidelines (IPEV).

F ljende tabell summerer de kontraktuelle nettov rdene av konsernens derivatkontrakt. Nominelle belopp  r bruttobelopp.

Tillg�nger	Nominelt belopp 2020	Verklig�t värde 2020	Nominelt belopp 2019	Verklig�t värde 2019
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
positiv position				
negativ position	3.577	4	3.447	-18
Valutaterminkontrakt				
positiv position	949	16	461	43
negativ position	279	-18	1.560	-50
Oljeteriskhantering				
Oljeterminkontrakt				
positiv position	84	4	44	2
negativ position	255	-16	17	
Metallriskhantering				
Metallterminkontrakt				
positiv position			14	1
negativ position	8		6	-1
Aktieriskhantering				
Optioner/Futures				
positiv position		1	1	
negativ position		-1		



KONCERNEN NOTER

27 | PERSONAL

Medelantal anställda	2019/2020		2018/2019	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	8	5	27	13
Dotterbolag				
Sverige	2.017	1.549	1.957	1.516
Danmark	352	278	233	195
Norge	247	206	354	278
Finland	118	82	125	86
Tyskland	71	60	86	70
Schweiz	—	—	1	1
Italien	135	115	144	124
Polen	556	362	568	374
USA	2	2	2	2
KONCERNEN TOTALT	3.506	2.659	3.497	2.659

Medelantalet anställda har beräknats genom att av bolaget betalda närvarotimmar under året har ställts i relation till en inom företaget normal årsarbetstid. Styrelsen består av två kvinnor och fem män i både koncern och moderföretag. Ledande befattningshavare i Stena Metall är samtliga män.

Löner, ersättningar och sociala kostnader	2019/2020		2018/2019	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)
Moderbolaget	33	29 (9)	51	29 (12)
Dotterbolag	1.751	571 (183)	1.738	568 (178)
KONCERNEN TOTALT	1.784	600 (192)	1.789	597 (190)

Löner och andra ersättningar	Moderbolag	Dotterbolag	Moderbolag	Dotterbolag
Styrelse och VD				
Löner	11	44	13	41
Tantiem	6	10	5	19
Övriga anställda				
Löner	12	1.640	27	1.597
Tantiem	4	57	6	81
KONCERNEN TOTALT	33	1.751	51	1.738

Pensionskostnader avseende moderbolagets VD och styrelse uppgår till 4 (4) och utestående pensionsförpliktelser uppgår till 108 (97).

Avtal om avgångsvederlag har träffats med VD innebärande att avgångsvederlag kan utgå med motsvarande 24 månadslöner.

Stena Metallkoncernen omfattas av den kollektivt avtalade ITP-planen, inklusive alternativ ITP-pension för tjänstemän med lön överstigande 10 prisbasbelopp. För alternativ ITP-pension tillämpas strikt frilagd Alecta-premie, undantaget befattningshavare i koncernledande ställning där premien är 30 procent av pensionsgrundande lön.



28 | UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Stena Metall AB och dess dotterföretag, vilka är närstående till Stena Metall AB, har eliminerats i koncernen och redovisas inte i denna not.

STENA AB

Stena Metalls dotterföretag Stena Oil AB säljer bunkerolja för fartygsdrift till Stena AB-koncernen. Värdet av denna försäljning uppgick under räkenskapsåret till 1.857 (2.472).

Stena Metall förvärvade under året aktier i Northvolt AB för 200 från Stena AB.

Till Stena Rederi AB har betalats 0 (9) avseende Stena Metallkoncernens andel av gemensamma IT-kostnader och till Stena Fastigheter AB har betalats 10 (9) för hyror och fastighetsförvaltning.

Stena Metall äger ett fartyg vilket chartras ut till Stena Line. Hyran uppgick till 64 (93).

FAMILJEN OLSSON

Stena Metall hyr kontorslokaler av familjen Olsson. Erlagda hyror uppgick till 20 (18).

Samtliga transaktioner med närstående redovisas till marknadsmissiga villkor.

29 | HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.



STENA METALL / ÅRSREDOVISNING / 2019-2020



MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING

1 september- 31 augusti, MSEK	Not	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	3	205	245
Kostnad för sålda varor	5	-52	-84
BRUTTORESULTAT		153	161
Försäljningskostnader		-2	-18
Administrationskostnader	4, 5, 16, 19	-190	-211
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		1	—
RÖRELSERESULTAT		-38	-68
Resultat från andelar i koncernföretag	6	46	95
Ränteintäkter och liknande poster	6	1	5
Räntekostnader och liknande poster	6	-26	-27
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-17	5
Bokslutsdispositioner	7	25	77
RESULTAT FÖRE SKATT		8	82
Skatter	8	4	2
ÅRETS RESULTAT		12	84

I moderföretaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.



MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

31 augusti, MSEK	Not	2020	2019
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	9	429	439
Mark och övrig fast egendom	9	358	364
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9	7	7
Inventarier	9	4	4
Pågående nyanläggningar	9	4	5
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		802	819
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		418	441
Aktier och andelar i koncernföretag	10	1.379	1.373
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3	3
Uppskjutna skattefordringar	11	39	35
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1.839	1.852
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2.641	2.671
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1	1
Fordringar hos koncernföretag		270	752
Aktuella skattefordringar		9	4
Övriga fordringar		2	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	30	31
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		312	792
Kassa och bank		—	—
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		312	792
SUMMA TILLGÅNGAR		2.953	3.463



EGET KAPITAL OCH SKULDER

31 augusti, MSEK	Not	2020	2019
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		13	13
Bundna reserver		3	3
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL		16	16
Fritt eget kapital			
Fria reserver		2.818	2.844
Årets resultat		12	84
SUMMA FRITT EGET KAPITAL		2.830	2.928
SUMMA EGET KAPITAL		2.846	2.944
OBESKATTADE RESERVER	13	7	7
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjutna skatter		—	1
Övriga avsättningar	14	37	27
SUMMA AVSÄTTNINGAR		37	28
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3	24
Skulder till koncernföretag		—	412
Övriga skulder		8	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	52	45
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		63	484
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2.953	3.463



MODERBOLAGET NOTER

MODERBOLAGET

KASSAFLÖDESANALYS

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2019/2020	2018/2019
Den løpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-17	5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		22	83
		5	88
Betald skatt		—	—
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		5	88
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-171	204
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-421	275
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-587	567
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av koncernföretag		-8	—
Erhållen utdelning från koncernföretag		650	125
Lämnat aktieägartillskott		-3	-650
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-35	-92
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		16	30
Utlåning till koncernföretag		—	51
Förvärv av finansiella tillgångar		—	-3
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		620	-539
Finansieringsverksamheten			
Erhållna koncernbidrag		77	51
Aktieutdelning		-110	-79
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-33	-28
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR		33	28
Årets kassaflöde		—	—
Kassa och bank vid årets början		—	—
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT		—	—
Tilläggssupplysningar till kassaflödesanalyser	18		
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm			
Anticiperad utdelning		-50	-650
Av- och nedskrivning av tillgångar		34	713
Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar		-1	—
Rearesultat försäljning av finansiella anläggningstillgångar		4	—
Förändring avsättningar		9	5
Omklassificeringar		4	7
Valutaeffekt omräkning av lån		22	7
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		—	1
SUMMA		22	83

STENA METALL / ÅRSREDOVISNING / 2019–2020



MODERBOLAGET

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Nettoreultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-09-01	13	3	2.813	110	2.939
Ömföring av föregående års resultat			110	-110	—
Utdelning			-79		-79
Årets resultat				84	84
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-08-31	13	3	2.844	84	2.944
Ömföring av föregående års resultat			84	-84	—
Utdelning			-110		-110
Årets resultat				12	12
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-08-31	13	3	2.818	12	2.846

Antal aktier i Stena Metall AB uppgår till 130.000 stycken.

MODERBOLAGET

NOTER

1 | UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I BOKSLUTET

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Den beskrivning som finns i Redovisnings- och värderingsprinciper på sidorna 17–21 avseende verkligt värde på derivatinstrument eller andra finansiella instrument samt avseende nedskrivning av finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, är tillämplig även för moderbolaget.

2 | FINANSIELL RISKHANTERING

I koncernen tillämpas gemensam riskhantering för alla enheter. Den beskrivning som finns i koncernens not 26 är därför i allt väsentligt tillämplig även för moderföretaget.

3 | NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen avser huvudsakligen hyresintäkter för fastigheter uthyrda till dotterföretagen vilka i sin helhet är hänförlig till Sverige samt tillhandahållande av vissa koncerngemensamma tjänster. 4 (5) avser uthyrning av fastigheter till externa hyresgäster.

4 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

	2019/2020	2018/2019
PwC		
Revisionsuppdraget	3	3
Skatterådgivning	3	3
SUMMA	6	6

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.



MODERBOLAGET NOTER

5 | AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

	2019/2020	2018/2019
Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion		
Kostnad för sålda varor	-33	-32
Administrationskostnader	-1	-1
SUMMA	-34	-33
Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång		
Byggnader	-24	-23
Markanläggningar	-9	-8
Maskiner och andra tekniska anläggningar	—	-1
Inventarier	-1	-1
SUMMA	-34	-33

6 | FINANSNETTO

RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	2019/2020	2018/2019
Utdelningar från koncernföretag	50	775
Likvidation av koncernföretag	-4	—
Nedskrivning av aktier i koncernföretag	—	-680
SUMMA	46	95
RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE POSTER		
Kursvinster	1	5
SUMMA	1	5
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE POSTER		
Räntekostnader, koncernföretag	-26	-27
SUMMA	-26	-27



7 | BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2019/2020	2018/2019
Koncernbidrag	26	78
Avsättning till /Uppiøsning av akkumulerade avskrivningar utöver plan	-1	-1
SUMMA	25	77

8 | SKATTER

	2019/2020	2018/2019
Aktuell skatt	—	—
Uppskjuten skatt	4	2
SUMMA	4	2

Avstämning redovisad skattekostnad/skatteinntekt

	2019/2020	2018/2019
Resultat före skatt	8	82
Skatt enligt gjällande skattesats 21,4% (22%)	-2	-18
Ej avdragsgilla kostnader	-10	-153
Ej skattepliktiga inntäkter	12	171
Förändring uppskjuten skatt	4	2
REDOVISAD SKATTEINTÄKT	4	2

9 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och övrig fast egendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2019-09-01	730	426	28	51	5	1.240
Årets anskaffningar	8	8	—	—	28	44
Omklassificering	15	1	—	1	-16	1
Försäljningar och utrangeringar	-27	-6	—	—	-13	-46
UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2020-08-31	726	429	28	-52	4	1.239
Ingående ackumulerade avskrivningar 2019-09-01	-291	-62	-21	-47	—	-421
Försäljningar och utrangeringar	18	—	—	—	—	18
Årets avskrivningar	-24	-9	—	-1	—	-35
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2020-08-31	-297	-71	-21	-48	—	-438
PLANMÄSSIGT RESTVÄRDE 2020-08-31	429	358	7	4	4	802



MODERBOLAGET NOTER

FORTS. NOT 9 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och övrig fast egendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2018-09-01	669	428	28	48	28	1.201
Årets anskaffningar	1	6	—	3	85	95
Omklassificering	87	5	—	—	-92	—
Försäljningar och uttrangeringar	-27	-13	—	—	-16	-56
UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2019-08-31	730	426	28	51	5	1.240
Ingående ackumulerade avskrivningar 2018-09-01	-282	-55	-20	-46	—	-403
Försäljningar och uttrangeringar	14	1	—	—	—	15
Årets avskrivningar	-23	-8	-1	-1	—	-33
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2019-08-31	-291	-62	-21	-47	—	-421
PLANMÄSSIGT RESTVÄRDE 2019-08-31	439	364	7	4	5	819

10 | AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderföretagets och koncernens innehav av aktier och andelar specificeras på sidorna 54–55.

11 | UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

	20-08-31	19-08-31
Ingående redovisat värde	35	33
Avsättningar under perioden	4	2
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	39	35

12 | FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	20-08-31	19-08-31
Förutbetalda hyror	2	2
Förutbetalda försäkringskostnader	24	25
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	4
SUMMA	30	31

13 | OBESKATTADE RESERVER

	20-08-31	19-08-31
Avskrivning över plan	—	—
Ingående redovisat värde	7	6
Årets avsättning/upplösning	—	1
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	7	7

Av beskattade reserver utgör 1 (1) uppskjuten skatt.



14 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Ej tryggade pensionsåtaganden (kapitalförsäkringar) har kvittats mot motsvarande långfristig fordran. Övriga avsättningar består därefter av avsättning för särskild löneskatt på kapitalförsäkringsskulden.

15 | UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	20-08-31	19-08-31
Upplupna löner	21	21
Upplupna sociala kostnader	6	10
Övrigt	25	14
SUMMA	52	45

16 | LEASING

Årets leasingintäkter avseende hyror uppgår till 124 (110).

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:	20-08-31	19-08-31
Inom ett år	128	112
Mellan 1 och 5 år	517	478
Mer än fem år	130	121
SUMMA	775	711

Årets leasingkostnad för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal inklusive lokalyresavtal uppgår till 20 (18).

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	20-08-31	19-08-31
Inom ett år	20	19
Mellan 1 och 5 år	82	80
Mer än fem år	21	21
SUMMA	123	120

17 | EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	20-08-31	19-08-31
Borgensförbindelser för dotterbolag	7.534	6.617
Övriga borgensförbindelser	101	99
SUMMA	7.635	6.716

18 | KASSAFLÖDE

Erhållna och betalade externa räntor uppgick till - (-). Betalade räntor till koncernföretag uppgick till -26 (-27).

19 | PERSONAL

För uppgift om medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader för anställda, se not 27 till Koncernens bokslut.

20 | FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsens förslag till disposition av moderbolagets vinstmedel redovisas på sidan 56.



AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Aktier i koncernföretag	Organisationsnummer	Säte	Innehav %	Redovisat värde TSEK 20-08-31	Redovisat värde TSEK 19-08-31
Stena Recycling Holding AB	556732-2887	GÖTEBORG	100	1.135.380	100
Stena Trade & Industry AB	559069-9210	GÖTEBORG	100	94.300	50
Stena Technoworld AB	556443-2184	GÖTEBORG	100	90.005	90.005
Stena Miljöteknik AB	556139-0922	GÖTEBORG	100	12.200	12.200
Gladökarvarns Invest AB	559232-2704	GÖTEBORG	100	10.502	—
Stena Recycling International AB	556732-2903	GÖTEBORG	100	12.600	10.100
Fastighets AB B:staden 15:1	559049-5247	GÖTEBORG	100	9.928	9.928
Stena New Ventures AB, fd Adactum AB	556628-8246	GÖTEBORG	100	5.000	5.000
Stenungsund Kärr 1:11 AB	559035-4543	GÖTEBORG	100	3.908	3.858
Fastighets AB Stilleryd 8:12	559119-9400	GÖTEBORG	100	3.740	3.390
AB Stena Metall Finans (publ)	556008-2561	GÖTEBORG	100	1.200	1.200
Dannholmen AB	556867-2918	GÖTEBORG	100	100	—
Stena Nera AB	556719-5465	GÖTEBORG	100	100	—
Stena Fragmentering AB	556012-5691	GÖTEBORG	—	—	250.528
Stena Aluminium AB	556039-3075	ÄLMHULT	—	—	71.400
Stena Recycling AB	556132-1752	GÖTEBORG	—	—	45.325
Stena Stål AB	556077-5925	GÖTEBORG	—	—	20.500
Förmasten AB	556308-1396	GÖTEBORG	—	—	7.570
Stena Metal International AB	556732-2895	GÖTEBORG	—	—	5.000
Stena Oil AB	556236-0288	GÖTEBORG	—	—	2.350
Stena Regalia AB	556236-0841	GÖTEBORG	—	—	197
Stena Recycling AS		NORGE	—	—	782.660
Stena Recycling Oy		FINLAND	—	—	41.452
Stena Metal Inc.		USA	—	—	10.315
SUMMA				1.378.963	1.373.128

Koncernföretags innehav av aktier och andelar	Organisationsnummer	Säte	Innehav %
Stena Recycling Holding AB			
Stena Recycling AB	556132-1752	GÖTEBORG	100
Stena Metal International AB	556732-2895	GÖTEBORG	100
Battery Loop Technologies AB	559119-9434	GÖTEBORG	100
Stena Recycling AS		NORGE	100
Stena Recycling Oy		FINLAND	100
Stena Metal Inc		USA	100
Stena Recycling AB			
Rossholmen AB	556554-8269	GÖTEBORG	100
Bilretur AB	556814-7457	GÖTEBORG	51
Stena Recycling A/S		DANMARK	100
Stena Recycling Sp. z o.o.		POLEN	100



Koncernföretags innehav av aktier och andelar	Organisationsnummer	Säte	Innehav %
Stena Recycling AS			
Sikkerhetsmakulering AS		NORGE	100
Stena Recycling Decom AS		NORGE	100
Stena Trade & Industry AB			
Stena Aluminium AB	556039-3075	ÄLMHULT	100
Stena Stål AB	556077-5925	GÖTEBORG	100
Stena Components Nybro AB	556179-4628	NYBRO	100
Stena Oil AB	556236-0288	GÖTEBORG	100
HaloSep AB	559197-5478	GÖTEBORG	100
Stena Stål AB			
Stena Stål Moss AS		NORGE	100
Stena Oil AB			
Stena Oil Terminal A/S		DANMARK	100
Stena New Ventures AB			
Repur AB	556732-2911	GÖTEBORG	93,75
AB Stena Metall Finans (publ)			
Stena Metall Finans Invest AB	559089-0116	GÖTEBORG	100
Havgalleskären AB	559054-3285	GÖTEBORG	100
Vingaren Rederi AB, fd Stena Oil shipping AB	559103-9630	GÖTEBORG	100
Stena Metall AG		SCHWEIZ	100
Sten Met Insurance AG		SCHWEIZ	100
Stena Technoworld AB			
Stena Metall Holding GmbH		TYSKLAND	100
Stena Metall Holding S.r.l.		ITALIEN	100
Stena Metall Holding GmbH			
Stena Recycling GmbH		TYSKLAND	100
Stena Metall Holding S.r.l.			
Stena Recycling S.r.l.		ITALIEN	100
Stena Recycling S.r.l.			
Tred Carpi spa		ITALIEN	96



FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen förslår att till årsstämman förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	2.818.226,287
Årets resultat	11.986,187
FRITT EGET KAPITAL	2.830.212,474
disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas	110.000,000
Som kvarstående vinstmedel balanseras	2.720.212,474
TOTALT	2.830.212,474

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 96,2%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Göteborg den 2 december 2020

Dan Sten Olsson
Styrelsens ordförande

Marie Eriksson

Mårten Hulterström

William Olsson

Lena Olving

Joakim Rosengren

Jan Svensson

Anders Jansson
VD och koncernchef

Fabrice Angelini
Arbetsgarerepresentant

Min revisionsberättelse har avgivits den 2 december 2020

Johan Rippe
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

TILL BOLAGSSTÄMMAN I STENA METALL AB, ORG.NR 556138-8371

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stena Metall AB för räkenskapsåret 1 september 2019 till 31 augusti 2020 Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9–56 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2020 och av dess 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 augusti 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–8. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning

är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de 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 och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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

Mina 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 mina 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



REVISIONSBERÄTTELSE

RAPPORT OM ANDRA KRÄV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stena Metall AB för räkenskapsåret 1 september 2019 till 31 augusti 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets 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. 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 2 december 2020

Johan Rippe
Auktoriserad revisor



ADRESSER

SVERIGE

Huvudkontor
Stena Metall AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametall.com

AB Stena Metall Finans (publ)
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametall.com

Stena Metal International AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametallinternational.com

Stena Oil AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenaoil.com

Stena Recycling AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenarecycling.se

Stena Stål AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenastal.se

Besöksadress till samtliga ovan:
Fiskhamnsgatan 8B
414 58 Göteborg

Stena Aluminium AB
Box 44
343 21 Älmhult
Telefon 010-445 95 00
stenaaluminium.se
Besöksadress:
Häradsgatan 1
343 36 Älmhult

Stena Components AB
Box 827
382 28 Nybro
Telefon 0481-442 00
stenacomponents.se
Besöksadress:
Madesjövägen 19
382 45 Nybro

DANMARK
Stena Recycling A/S
Banemarksvej 40
DK-2605 Brøndby
Danmark
Telefon +45 56 67 95 50
stenarecycling.dk

NORGE
Stena Recycling AS
Postboks 1723
3998 Porsgrunn
Norge
Telefon +47 91 24 79 33
stenarecycling.no
Besöksadress:
Dokkveien 8
3920 Porsgrunn

Stena Stål Moss AS
Årvollskogen 79
NO-1529 Moss
Norge
Telefon + 47 69 23 54 00
stenastal.no

FINLAND
Stena Recycling Oy
Äyritie 8 C
FI-01510 Vantaa
Finland
Telefon +358 10 802 323
stenarecycling.fi

POLEN
Stena Recycling Sp. z o.o.
ul. Grójecka 208
02-390 Warszawa
Polen
Telefon +48 698 000 555
stenarecycling.pl

TYSKLAND

Stena Recycling GmbH
Wittlinger Straße 7
89415 Lauingen
Tyskland
Telefon +49 9072 953 800
stenarecycling.de

ITALIEN
Stena Recycling S.r.l.
Via Santa Maria in Campo 2
I-20873 Cavenago di Brianza (MB)
Italien
Telefon +39 02 95335374
stenarecycling.it

SCHWEIZ
Stena Metall AG
Bahnhofplatz
CH-6300 Zug
Schweiz
Telefon +41 41 728 81 21
stenametall.com

USA
Stena Metal Inc.
200 Pequot Avenue, Suite 101
Southport, CT
06890 USA
Telefon +1 475 888 9005
stenametallinc.com



Fotografer: Lars Ardarve.
Tryck: Göteborgstryckeriet.
Producerad av Stena Metallkoncernen.



Läs mer om Stena Metalls verksamhet och hållbarhetsarbete i Årsberättelsen med Hållbarhetsredovisning. PDF finns på stenametall.se. Tryckt version kan beställas på info@stenametall.se





It starts here.



Årsregnskap 2019/20 Stena Recycling AS

Årsberetning

Årsregnskap

-Resultatregnskap

-Balanse

-Kontantstrømpoppstilling

-Noter

Revisjonsberetning



STENA RECYCLING AS

ÅRSBERETNING FOR 2019/20

1. Virksomhetens art og lokalisering

Stena Recycling AS er en miljøservicebedrift som tar hånd om avfallet som oppstår hos våre kunder.

Vi har konsentrert vår virksomhet rundt følgende områder:

- Innsamling, gjenvinning og handel med stål og metaller
- Innsamling og gjenvinning av farlig avfall
- Innsamling og gjenvinning av EE-avfall
- Innsamling og handel med returpapir, returpapp med mer
- Innsamling og gjenvinning av næringsavfall

Stena Recycling AS er et datterselskap av Stena Metall AB.

Selskapet har hovedkontor i Porsgrunn kommune, og er representert med filialer i ytterligere 7 fylker. Filialene er lokalisert i Oslo, Frogner, Moss, Skien, Kristiansand, Stavanger, Haugesund, Stord, Bergen, Kristiansund og Trondheim.

Gjennomsnittlig antall årsverk i selskapet har i regnskapsåret vært 257 personer.

2. Fortsatt drift

Det bekreftes at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Selskapet er etter styrets oppfatning i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

3. Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet i selskapet oppleves som godt. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften. Sykefraværet ble 4,2% i 2019/20 mot 6,2 % året før. Målet er et sykefravær på mindre enn 5 % og selskapet har arbeidet effektivt med å få ned fraværet i



regnskapsåret. For øvrig skyldes deler av fraværet at flere var langtidssykemeldte med diagnoser som ikke har sammenheng med arbeidsoppgaver eller arbeidsplass.

I 2019/20 hadde vi én skade med fravær, det samme hadde vi 2018/19. Vi har i 2019/20 videreført samarbeidet med bedriftshelsetjenesten som den enkelte filial er tilknyttet.

4. Likestilling

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Det jobbes aktivt med å ivareta forholdet rundt likestilling, der det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Andelen kvinner i selskapet er 18 %, opp fra 16,5% i 2018/19. Det er tre kvinner i ledergruppen.

5. Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn. Selskapet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Selskapet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

6. Ytre miljø

Selskapet forurensar ikke det ytre miljø i betydelig omfang. Bedriften har siden 1998 vært NS-EN ISO 14001- sertifisert. Dette er et miljøstyringssystem. Sertifikatet forplikter oss til å arbeide aktivt med miljøriktige løsninger i alle ledd i vår bedrift. Det innebærer bl.a. kontinuerlig forbedringer og konkrete målsetninger på miljøarbeidet. Miljøarbeidet fokuseres først og fremst på transport, prosess og lager, da dette er primære miljøpåvirkningsområder. Selskapet har nødvendige konsesjoner for dagens drift.



7. Forskning og utvikling

Selskapet bedriver noe forsknings- og utviklingsarbeid relatert til sin daglige drift. Blant F&U-arbeid kan nevnes utvikling av nye emballaseløsninger for avfall, kartlegging av nye avfallstyper herunder farlig avfall, forskning og utvikling relatert til nye og forbedrede gjenvinningsløsninger, samt avsetningsmuligheter. Selskapets forsknings- og utviklingsarbeid foregår i nær dialog med konsernets øvrige F&U-aktiviteter.

8. Resultatinformasjon

Selskapet har opplevd lavere volumer i forbindelse med Covid-19 pandemien, men har kompensert en del av inntektstapet med reduserte kostnader. Driftsinntekter er NOK 1364 mill. i 2019/20 mot NOK 1487 mill. året før. Nedgangen i omsetning skyldes en kombinasjon av lavere aktivitet grunnet Covid-19 og lavere priser i råvaremarkedet. Resultatet før skatt ble NOK 40,7 mill. mot NOK 69,6 mill. året før.

Markedet i 2019/20 har hatt en nedgang i forbindelse med Covid-19 pandemien og samtidig også hatt et volatilt prisbilde. Vi har satset videre på nye produkter og tjenester, samt fortsatt arbeidet med å effektivisere våre prosesser, noe som også vil gi positiv effekt inn i neste regnskapsår. Styret er tilfreds med selskapets utvikling og resultat.

Totalkapitalen var ved utgangen av året er NOK 636 mill., sammenlignet med NOK 719 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31.08.20 er 39 %.

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter var NOK 120 mill. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er NOK -30 mill. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er NOK -90 mill. Dette gir en endring i likvider for året på NOK 0,3 mill.

Årsregnskapet gir en rettvise oversikt av den regnskapspliktiges og selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.



9. Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, da en del av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta. Selskapet inngår terminkontrakter for å redusere denne valutarisikoen.

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav, da det historisk har vært lite tap på fordringer. I tillegg forsikrer selskapet alle vesentlige fordringer.

Likviditetsrisiko

Selskapet har en stabil og god likviditet gjennom sin finansieringsordning hos morselskapet og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisikoen. Selskapets finansiering gjennom morselskapet er i regnskapet klassifisert som kortsiktig gjeld, men er i praksis løpende uten forfall.

10. Fremtidig utvikling

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling god, og regnskapsåret 2019/20 viser et tilfredsstillende resultat.

Basert på tilpasset organisasjon, løpende effektiviseringsprogram og tilgang på nye kunder og kontrakter, forventer selskapet en positiv utvikling neste år og et positivt resultat for regnskapsåret 2020/21. Det er for øvrig knyttet usikkerhet for hvordan markedet vil bli påvirket av Covid-19 inn i nytt regnskapsår.

Med fortsatt høyt fokus på gjenvinning i samfunnet og med Stena sin bedrede posisjon igjennom sentrale investeringer i miljøvennlige og kostnadseffektive løsninger, ser styret positivt på den fremtidige utviklingen.

Råvareprisene vil sannsynligvis være volatile også i de kommende år, noe som vil kreve fortsatt kontinuerlig forbedringer i alle ledd i vår verdikjede. Selskapet mener at dette ikke vil påvirke utviklingen på lang sikt.


Det er normalt betydelig usikkerhet knyttet til fremtidige forhold.



11. Anvendelse av resultat

Styret foreslår at årets resultat overføres til annen egenkapital med NOK 30 860 798.

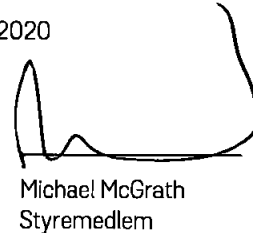
Porsgrunn, den 16.10.2020



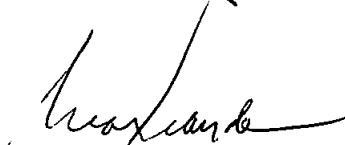
Kristofer Sundsgård
Styreleder




Sandra Sallander
Styremedlem



Michael McGrath
Styremedlem




Max Trandem
Styremedlem (Daglig leder)



Espen Nohr
Styremedlem
Ansattrepresentant



Kristian Bratsberg
Styremedlem
Ansattrepresentant



Trine Glomsaker
Styremedlem
Ansattrepresentant



Stena Recycling AS

Resultatregnskap 01.09 -31.08

	Note	31.08.20	31.08.19
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2	1 356 828 060	1 458 151 365
Annen driftsinntekt		6 952 737	29 020 337
Sum driftsinntekter		<u>1 363 780 797</u>	<u>1 487 171 702</u>
Driftskostnader			
Varekostnad		874 858 430	967 505 397
Lønnskostnad	3, 4	199 955 676	195 403 699
Avskrivning	5, 6	47 446 558	42 839 364
Annen driftskostnad	3	190 121 842	201 472 431
Sum driftskostnader		<u>1 312 382 506</u>	<u>1 407 220 891</u>
Driftsresultat		<u>51 398 291</u>	<u>79 950 811</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på inv. i datterselskap og tilknyttet selskap	7	737 288	1 204 114
Annen finansinntekt	8	3 824 872	2 718 548
Annen finanskostnad	8	15 307 816	14 273 577
Netto finansposter		<u>-10 745 656</u>	<u>-10 350 915</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>40 652 635</u>	<u>69 599 896</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	9	9 791 837	16 313 931
Årsresultat		<u>30 860 798</u>	<u>53 285 965</u>
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	11	<u>30 860 798</u>	<u>53 285 965</u>



Stena Recycling AS

Balanse pr. 31.08.20


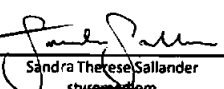

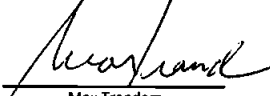
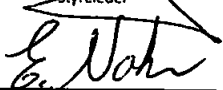


	Note	31.08.20	31.08.19
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	9	195 008	0
Goodwill	5	2 275 042	6 206 262
Sum immaterielle eiendeler		<u>2 470 050</u>	<u>6 206 262</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	149 979 922	151 714 160
Maskiner og anlegg	6	144 628 508	150 736 913
Grunnarbeid og infrastruktur	5, 6	63 892 091	67 933 498
Sum varige driftsmidler		<u>358 500 521</u>	<u>370 384 571</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Lån til foretak i samme konsern	13	13 530 238	0
Investeringer i tilknyttet selskap	7	13 854 995	6 576 832
Sum finansielle anleggsmidler		<u>27 385 233</u>	<u>6 576 832</u>
Sum anleggsmidler		<u>388 355 804</u>	<u>383 167 665</u>
Omløpsmidler			
Varer	12	<u>91 796 826</u>	<u>123 174 309</u>
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	13	132 289 724	159 686 630
Andre fordringer		14 565 595	43 498 314
Sum fordringer		<u>146 855 319</u>	<u>203 184 944</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	<u>9 004 265</u>	<u>9 285 782</u>
Sum omløpsmidler		<u>247 656 410</u>	<u>335 645 035</u>
Sum eiendeler		<u>636 012 214</u>	<u>718 812 700</u>

**Stena Recycling AS****Balanse pr. 31.08.20**

	Note	31.08.20	31.08.19
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	10, 11	2 500 000	2 500 000
Overkurs	11	31 139 323	31 139 323
Sum innskutt egenkapital		<u>33 639 323</u>	<u>33 639 323</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	11	217 848 459	187 635 719
Sum opptjent egenkapital		<u>217 848 459</u>	<u>187 635 719</u>
Sum egenkapital		<u>251 487 782</u>	<u>221 275 042</u>
Gjeld			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Pensjonsforpliktelser	4	9 371 209	9 966 110
Utsatt skatt	9	0	734 046
Sum avsetning for forpliktelser		<u>9 371 209</u>	<u>10 700 156</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld	13	95 148 938	143 206 926
Betalbar skatt	9	11 160 010	9 132 903
Skyldige offentlige avgifter	14	14 552 017	14 797 619
Annen kortsiktig gjeld	13	250 436 599	319 035 300
Kortsiktig gjeld konsernselskap		3 855 659	664 754
Sum kortsiktig gjeld		<u>375 153 223</u>	<u>486 837 502</u>
Sum gjeld		<u>384 524 432</u>	<u>497 537 658</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>636 012 214</u>	<u>718 812 700</u>

31. august 2020

Porsgrunn, 16. oktober 2020

 Göran Kristofer Sundsgård styreleder	 Sandra Therese Sallander styremedlem	 Michael McGrath styremedlem	 Max Trandem styremedlem, daglig leder
 Espen Nohr ansattes representant	 Kristian Bratsberg ansattes representant	 Trine Glomsaker ansattes representant	



Stena Recycling AS

Kontantstrømoppstilling 01.09.19-31.08.20

	Note	31.08.20	31.08.19
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		40 652 635	69 599 896
Resultatandel i datterselskap/tilknyttet selskap		-737 288	-1 204 114
Periodens betalte skatt	9	-7 977 127	-16 759 348
Gevinst ved salg av anleggsmidler	6	-1 804 055	-24 681 705
Ordinære avskrivninger	6	47 446 558	42 839 364
Endring i varelager, kunde og leverandørgjeld		43 172 792	-37 026 700
Forskjeller i pensjonsmidler/-forpliktelser		-1 242 958	-1 484 382
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>119 510 557</u>	<u>31 283 011</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	6	3 270 869	32 869 106
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	6	-33 098 105	-70 850 422
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-29 827 236</u>	<u>-37 981 316</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0	247 144 550
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		0	-240 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-72 434 603	49 227
Utbetaling investering i datter	13	-17 530 238	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-89 964 841</u>	<u>7 193 777</u>
Netto endring i likvider i året		-281 520	495 472
Kontanter og bankinnskudd per 01.09		<u>9 285 782</u>	<u>8 790 309</u>
Kontanter og bankinnskudd per. 31.08		<u>9 004 262</u>	<u>9 285 781</u>



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. august 2020.

Tilknyttet selskap

Investering i tilknyttet selskap er vurdert etter egenkapitalmetoden.

Datterselskap

Investering i datterselskap er vurdert til historisk kost.

Inntekter

Inntekter fra salg av varer og tjenester resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført. Inntekter fra salg av prosesserte varer vil bli inntektsført når varene er gått gjennom prosessen så lenge man har avtalt nedstrømsløsninger og kort tid til leveranse skjer. Salgspris er fratrukket utgifter til distribusjon.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varebeholdninger

Varelager bokføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstilling, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Leasing / leieavtaler

Selskapet følger regnskapsstandard 14 Leieavtaler for regnskapsmessig behandling av leieavtaler. Leide driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som forventes å gi fremtidige inntekter, som goodwill aktiveres. Avskrivninger beregnes lineært over eiendelenes økonomiske levetid.

Pensjoner

Selskapet har ulike pensjonsordninger - både innskuddsordning og ytelsesordning. Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap, med unntak av AFP-ordningen og en usikret ytelsesordning for fire pensjonister. Selskapets fondsbaserte ytelsesordning ble stengt 1.9.12 og de ansatte overført til innskuddsordning.

Innskuddsplaner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene bokføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

Ytelsesplaner

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene (innbetalte beløp til forsikringsselskap). Pensjonsforpliktelsen blir beregnet av en uavhengig aktuar.

Virkingen på tidligere opptjente rettigheter som følge av endringer i ordningenes ytelser resultatføres umiddelbart. Netto rentekostnader beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Denne kostnaden er inkludert i netto pensjonskostnad i resultatregnskapet (Lønnskostnad).

Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen og pensjonsmidlene som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger (estimatendringer) føres mot egenkapitalen.

Netto pensjonskostnad klassifiseres som ordinær driftskostnad, og er presentert sammen med lønn og andre ytelser.



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 - Salgsinntekter

	31.08.20	31.08.19
<i>Pr. virksomhetsområde</i>		
Gjenvinning	1 356 828 060	1 458 151 365

Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Lønnskostnader	31.08.20	31.08.19
Lønninger	162 790 163	159 264 365
Arbeidsgiveravgift	24 303 080	24 657 387
Pensjonskostnader	9 173 184	7 192 523
Andre ytelser	3 689 249	4 289 424
Sum	<u>199 955 676</u>	<u>195 403 699</u>

Gjennomsnittlig antall årsverk	257	249
--------------------------------	-----	-----

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder
Lønn	2 488 681
Pensjonsutgifter	204 679
Annen godtgjørelse inkl. bonus	1 242 620

Daglig leder har markedsmessig avtale om særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold.

Ledende ansatte i selskapet får bonus basert på selskapets resultat, resultat i egen enhet og personlige mål.

Styret har ikke mottatt noen form for godtgjørelse.

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	31.08.20	31.08.19
Revisjon	719 000	678 100
Andre tjenester	41 000	46 700

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Note 4 - Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Personlige pensjonsavtaler

3 personer har personlige pensjonsavtaler som blir dekket gjennom driften til selskapet. Nåverdien av total forpliktelse for disse er beregnet til kr 9 371 110 pr 31.08.20

	31.08.20	31.08.19
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	131 018	166 449
Arbeidsgiveravgift	18 474	23 469
Netto pensjonskostnad	<u>149 492</u>	<u>189 918</u>

	31.08.20	31.08.19
Pensjonsforpliktelser (i begynnelsen av året, årets kolonne)	9 966 110	10 551 038
Resultatført pensjonskostnad	149 492	175 127
Aktuarielt finansielt tap	648 058	914 246
Pensjonsutbetalinger	-1 220 377	-1 467 398
Arbeidsgiveravgift	<u>-172 073</u>	<u>-206 903</u>
Pensjonsforpliktelser	9 371 210	9 966 110

<i>Økonomiske forutsetninger:</i>	31.08.20	31.08.19
Diskonteringsrente	13,5%	1,80%
Forventet lønnsregulering/pensjonsøkning	2,00%	2,25%
Forventet årlig regulering av grunnbeløpet i folketrygden	1,75%	2,50%
Inflasjon	1,50%	1,50%
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	14,1%	14,1%

De aktuariemessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer.



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

Note 5 - Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 01.09.19	97 210 326	97 210 326
Anskaffelseskost 31.08.20	97 210 326	97 210 326
Akk.avskrivning 31.08.20	-94 935 284	-94 935 284
Balanseført pr. 31.08.20	2 275 042	2 275 042
Årets avskrivninger	3 931 220	3 931 220
Økonomisk levetid	5-15 år	
Avskrivningsplan	Lineær	

Avskrivningstiden på goodwill begrunnes med at selskapet har store markedsandeler i de aktuelle områdene, og at det er relativt høye etableringskostnader for nye aktører.

Note 6 - Varige driftsmidler

	Grunnarbeid infrastruktur	Maskiner og anlegg	Bygg	Tomter	Sum
Anskaffelseskost 31.08.19	151 781 003	505 199 319	180 959 049	56 265 204	894 204 575
Tilgang	1 968 801	28 969 303	2 160 000	0	33 098 104
Avgang	0	-302 133	-565 097	0	-867 230
Anskaffelseskost 31.08.20	153 749 804	533 866 489	182 553 952	56 265 204	926 435 449
Akk. avskrivning	-89 857 713	-389 237 980	-88 839 234	0	-567 934 927
Balanseført pr. 31.08.20	63 892 091	144 628 509	93 714 718	56 265 204	358 500 522
Årets avskrivninger	6 010 207	33 610 894	3 894 238	0	43 515 339
Økonomisk levetid	20 år	3-15 år	25 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

Note 7 - Datterselskap, tilknyttet selskap mv

Selskap	Kontor	Eierandel
Jern og metallomsetning AS	Larvik	50 %
Mørlandsmoen Biloppugging AS	Arendal	33 %
Stena Recycling Decom AS	Porsgrunn	100 %
Sikkerhetsmakulering AS	Porsgrunn	100 %

Årets resultat i tilknyttede selskap er bokført etter egenkapitalmetoden og utgjør kr. 737 288.

Note 8 - Valuta

Valuta	31.08.20	31.08.19
Resultatført valutagevinst	3 748 795	2 655 431
Resultatført valutatap	-4 614 645	-2 202 588
	<u>-865 850</u>	<u>452 843</u>

Valutagevinst og tap inngår hhv i linjene annen finansinntekt og annen finanskostnad.

**Stena Recycling AS****Noter til regnskapet for 31.08.2020****Note 9 - Skatt**

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	31.08.20	31.08.19
Betalbar skatt	10 720 891	11 053 934
Endring utsatt skatt/skattefordel	-929 054	5 259 997
Årets totale skattekostnad	<u>9 791 837</u>	<u>16 313 931</u>
 <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	31.08.20	31.08.19
Ordinært resultat før skattekostnad	40 652 635	69 599 895
Permanente forskjeller	4 570 889	6 113 807
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	22 119	36 123
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-737 288	-1 204 114
Endring i midlertidige forskjeller	<u>4 222 969</u>	<u>-24 300 558</u>
Alminnelig inntekt	48 731 324	50 245 153
Ytet konsernbidrag	-3 257 532	0
Årets skattegrunnlag	<u>45 473 792</u>	<u>50 245 153</u>
Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag	10 004 234	11 053 934
 <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	31.08.20	31.08.19
Driftsmidler inkl goodwill	-7 472 496	-6 549 455
Utestående fordringer	-300 000	-500 000
Gevinst- og tapskonto	16 452 622	20 565 778
Regnskapsmessige avsetninger, fremtidig vedlikehold mv	-195 317	-213 642
Netto pensjonsforpliktelse som er ført i balansen	<u>-9 371 209</u>	<u>-9 966 109</u>
Netto midlertidige forskjeller pr 31.08	<u>-886 400</u>	<u>3 336 572</u>
 Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	-195 008	734 046
 <i>Betalbar skatt i balansen</i>	31.08.20	31.08.19
Betalbar skatt på årets resultat	10 004 234	11 053 934
Betalbar skatt fra tidligere år	1 155 776	-1 921 031
	<u>0</u>	<u>0</u>
Total skyldig skatt i balansen	<u>11 160 010</u>	<u>9 132 903</u>
 <i>Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22% av resultat før skatt</i>	31.08.20	
22% skatt av resultat før skatt	8 943 580	
Permanente forskjeller (22%)	<u>848 258</u>	
Beregnet skattekostnad	<u>9 791 838</u>	
 Effektiv skattesats *)	24 %	
*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt		



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	2 500	1 000 kr	2 500 000

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.08:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Stena Recycling Holding AB	2 500	100 %	100 %

Alle aksjer har lik stemmerett

Selskapet eies 100% av Stena Recycling Holding AB som igjen eies 100% av Stena Metall AB og inngår i konsernet til Stena Metall AB.

Stena Metall AB har forretningsadresse Fiskhamnsgatan 8, 400 40 Göteborg, Sverige.

Konsernregnskapet kan utleveres ved henvendelse til Stena Metall AB.

Note 11 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.08.19	2 500 000	31 139 323	187 635 719	221 275 042
Årsresultat	0	0	30 860 798	30 860 798
Estimatavvik pensjon	0	0	-648 058	-648 058
Egenkapital 31.08.20	2 500 000	31 139 323	217 848 459	251 487 782

Note 12 - Varer

	31.08.20	31.08.19
Råvarer	87 379 822	118 715 853
Varer under tilvirkning	4 417 004	4 458 456
	0	0
Sum	91 796 826	123 174 309



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

Note 13 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

<i>Fordringer</i>	31.08.20	31.08.19
Kundefordringer	34 750 916	25 168 173
Andre fordringer med forfall > 1 år etter regnsk.årets slutt	13 530 238	0
Sum	<u>48 281 154</u>	<u>25 168 173</u>

Kundefordringer forfaller innen ett år.

<i>Gjeld</i>	31.08.20	31.08.19
Leverandørgjeld	1 770 130	2 309 665
Kassekreditt	203 198 517	275 566 493
Sum	<u>204 968 647</u>	<u>277 876 158</u>

Leverandørgjelden forfaller innen ett år.

Kassekreditten er løpende og har ingen forfallsdato.

Note 14 - Bankinnskudd

Bundne skattetrekksmidler utgjør	31.08.20
	9 004 265

Note 15 - Pant og garantier

Total garantiramme er på kr 58 838 646. Selskapet har løpende garantier på kr 13 597 571.

Note 16 - Transaksjoner med nærstående

<i>Salg av varer</i>	31.08.20	31.08.19
Stena Technoworld	0	225 891
Stena Aluminium AB	33 782 809	32 463 789
Stena Metal International AB	296 251 717	317 037 920
Stena Recycling A/S	0	4 524 167
Stena Recycling AB	212 157 696	212 924 899
Stena Recycling International AB	864 311	676 213
Sum	<u>543 056 533</u>	<u>567 852 879</u>

<i>Salg av tjenester</i>	31.08.20	31.08.19
Stena Stål Moss AS	266 061	209 578
Stena Recycling Holding AS	813 821	0
Sum	<u>1 079 882</u>	<u>209 578</u>

<i>IT kostnader</i>	31.08.20	31.08.19
Stena Recycling International AB	10 011 209	9 551 379



Stena Recycling AS

Noter til regnskapet for 31.08.2020

<i>Kjøp av varer</i>	31.08.20	31.08.19
Stena Recycling AB	6 791 291	4 984 729
Stena Components Nybro AB	113 486	0
Sum	<u>6 904 777</u>	<u>4 984 729</u>
<i>Kjøp av tjenester</i>	31.08.20	31.08.19
Stena Technoworld AB	0	12 753
Stena Metall AB	1 582 587	3 870 140
Stena Recycling International AB	3 938 174	6 161 389
Stena Metal International AB	4 981 464	3 842 218
Stena Recycling Holding AB	5 850 895	0
Stena Metall Finans AB	56 875	0
Stena Recycling AB	38 439	0
Sum	<u>16 448 434</u>	<u>13 886 500</u>
<i>Renter</i>	31.08.20	31.08.19
Stena Metal Ltd		7 074 000
Stena Metal Finans	9 324 121	3 136 948
Sum	<u>9 324 121</u>	<u>10 210 948</u>



Til generalforsamlingen i Stena Recycling AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Stena Recycling AS' årsregnskap som består av balanse per 31. august 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. august 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Stena Recycling AS

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 16. oktober 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Kristin Huuse
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Stena Recycling AS - Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Huuse, Anne Kristin	BANKID_MOBILE	2020-10-16 13:56

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.