

STENA METALL



ÅRET I KORTHET

- Stena Metallkoncernens resultat för verksamhetsåret är i linje med föregående år, med EBITDA 1.607 MSEK (föregående år 1.657 MSEK).
- Verksamhetsområde Recycling rapporterar ett starkt år med EBITDA 1.323 MSEK (föregående år 1.306 MSEK). Volymerna låg under året på samma nivå som föregående år och marginalerna var överlag goda.
- Stena Nordic Recycling Center (SNRC) utgör navet i den infrastruktur för industriell materialåtervinning som har etablerats i koncernen. SNRC har under året fortsatt att bidra till väsentligt ökade återvinningsgrader och ett högre kvalitetsutbyte.
- Stena Recycling utsågs till Sveriges mest hållbara varumärke 2018 i studien B2B Sustainable Brand Index. Utnämningen grundas på intervjuer med beslutsfattare inom stora företag. Studien genomförs av SB Insight.
- I december avyttrade Stena Metallkoncernen Juteskären AB till Stena Rederi AB. Juteskären AB äger färjan MV Stena Scandinavica. Försäljningen av Juteskären AB minskade Stena Metallkoncernens räntebärande nettoskuld med 777 MSEK.
- I december avyttrade Stena Metallkoncernen även Stena Components verksamhet i Molkom.

920

STENA METALLKONCERNENS RÖRELSERESULTAT
FÖR VERKSAMHETSÅRET 2018/2019 BLEV 920 MSEK.

NYCKELTAL

MSEK	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning	27.391	26.681	22.354	16.404	19.733	20.626
EBITDA	1.607	1.657	1.382	987	1.174	774
Rörelseresultat	920	932	758	472	658	180
Eget kapital	6.524	5.737	5.135	4.750	4.585	4.225
Soliditet, %	44,3	39,0	37,5	39,2	36,5	36,2
Medelantal anställda	3.497	3.756	3.365	3.152	3.224	3.335

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 16
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

Stena Metallkoncernen är Nordens ledande återvinningsföretag. Verksamhetsåret 2018/2019 präglades av fortsatt tillväxt och satsning på nya återvinningslösningar. Marknaden präglades av ökad volatilitet och osäkerhet. Resultatet före skatt blev 1.004 MSEK.

Verksamhetsåret 2018/2019 har präglats av en orolig omvärld där den allmänna osäkerheten skapat ett alltmer kortsiktigt beteende som i sig driver på den konjunkturella avmattningen. Marknadsförutsättningarna har varit mycket växlande för huvuddelen av våra verksamheter. Priserörelserna på råvarumarknaderna har varit stora under året. Den pessimistiska marknadsbilden har förstärkts under verksamhetsårets senare del med relativt stora prisfall som följd.

Kina har som ett led i att förbättra miljön infört en mycket strikt importpolicy som medfört att landet på drygt ett år gått från att vara världens största importör av blandade avfallsslag av papper, plast och metaller till att vara stängt för denna import. Detta har orsakat ett kraftigt ökat utbud i resten av världen av dessa material för återvinning, vilket pressat priserna rejält.

Samtidigt som de volatila marknadsförutsättningarna varit en utmaning för alla, så har vi fortsatt utveckla vår verksamhet på ett positivt sätt.

Med en kombination av ett kontinuerligt förbättringsarbete och fokuserade investeringar fortsätter vi att växa. Jag är imponerad av det engagemang och affärsmannaskap som visats genom hela koncernen under året. Det är ett bevis på att ett tydligt delegerat mandat till rätt människor med rätt kompetens kan skapa framgång även i mer utmanande tider.

Jag är speciellt nöjd med kvaliteten och kreativiteten i vårt resultatorienterade affärsmannaskap, vilket genererar många nya värdeskapande projekt och samarbeten.

Stena Recycling visar en fortsatt mycket positiv utveckling. Som Nordens ledande återvinningsföretag fortsätter vi att flytta fram våra positioner på marknaden parallellt med att vi fortsätter att investera i nya lösningar för att ytterligare öka förädlingsgraden i vår återvinning. Vårt stora nätverk av filialer nära våra kunder utgör en solid grund för Stena Recyclings goda tillväxt. Drygt 170 filialer som sammanlänkas via en allt effektivare logistik med regionala såväl som mer centrala produktionsenheter fortsätter skapa nya spännande lösningar för våra kunder såväl som för oss själva. Stena Nordic Recycling Center (SNRC) utgör navet i den infrastruktur för industriell materialåtervinning som vi etablerat i koncernen och SNRC har fortsatt bidra till väsentligt ökade återvinningsgrader och ett högre kvalitetsutbyte. Vi fortsätter investera i SNRC och har utöver produktivitetshöjande förbättringar i existerande linjer startat fyra nya återvinningsprocesser under verksamhetsåret. Glädjande är också att vi tillsammans med flertalet kunder inlett djupare samarbeten för att tillsammans söka hitta nya, hållbara lösningar. Med dessa fokuserade, värdeskapande projekt skapas riktigt spännande

cirkulära lösningar till gagn för alla parter. Utnämningen av Stena Recycling som Sveriges mest hållbara varumärke (B2B) 2018 var ett glädjande bevis på att vi är på rätt väg.

På en allt kärvare marknad förstärkte Stena Aluminium sin starka marknadsposition under året.

Under året avyttrades Stena Components verksamhet i Molkom för att skapa fullt fokus på förbättringsarbetet i huvudanläggningen i Nybro.

**JAG ÄR SPECIELLT NÖJD
MED KVALITETEN OCH
KREATIVITETEN I VÅRT
RESULTATORIENTERADE
AFFÄRSMANNASKAP, VILKET
GENERERAR MÅNGA NYA
VÄRDESKAPANDE PROJEKT
OCH SAMARBETEN.**

I en successivt svagare marknad fortsätter Stena Stål göra mer möjligt via ett kundnära förbättringsarbete med fokus på kvalitet och effektivitet.

Stena Oil levererar ett förbättrat resultat och har stärkt sin ställning som den ledande, kvalitetssäkrade leverantören på den skandinaviska marknaden.

Stena Metall Finans visar ett mycket gott resultat för året samtidigt som man levererar ett fortsatt mycket starkt stöd till våra övriga verksamheter vad avser cash management och riskfrågor och därmed bidrager till en totalt sett god finansiell disciplin i Stena Metallkoncernen.

Vi lägger stort fokus vid forskning och utveckling. Vid sidan av vår egen R&D-enhet jobbar vi i nära samverkan med flertalet universitet och högskolor för att söka nya återvinningslösningar. På SNRC har vi skapat Stena Recycling Lab, en testarena för ny återvinningsteknik och utveckling av nya, hållbara produkter. Denna mötesplats för entreprenörer, forskare, studenter och företag fungerar som en katalysator för innovation och utveckling inom återvinningsområdet. Två av de områden som är i fokus är "automation för förbättrad återvinning och säkrare arbetsmiljö" samt att skapa nya produkter av komplicerade avfallstyper.

Genom vårt verksamhetsområde New Ventures har vi en bra kanal för att omsätta nya idéer till nya affärslösningar. Under året har vi bl a lanserat flera nya byggprodukter tillverkade av återvunnet material samt en digital plattform för att öka återanvändningen av vitvaror som dessutom resulterade i utmärkelsen "Årets nytänkare inom fastighetsbranschen 2019" av Öresundsinstitutet (Sverige).

Återvinning av lithium-jonbatterier är ett annat fokusområde där vi i nära samarbete med fordonsindustrin vill ligga i framkant. Samtidigt som vi, bl a genom forskning, söker nya och bättre återvinningslösningar för batterier har vi tecknat avtal med flertalet fordonstillverkare för hantering av lithium-jonbatterier där vi, utöver återvinning, i ett första steg introducerar återanvändningslösningar där de första installationerna av sk energilager sker under innevarande verksamhetsår.

Det finns en stabil grund i vårt samlade affärsmannaskap. Samtidigt som vårt ständiga förbättringsarbete med full kraft verkar inom alla våra verksamheter vill vi fortsätta växa. Med fokus på effektivt utnyttjande av våra egna såväl som våra partners resurser ser vi goda tillväxtpotentialer för huvuddelen av våra verksamheter.

I skrivande stund fortsätter konjunkturen att försvagas. Situationen på råvarumarknaderna har förvärrats under hösten och läget ser ut att bestå minst året ut och kanske en bit in på nästa kalenderår. Stora prISRörelser och perioder av ökad marknadsoro utgör 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. Om nuvarande marknadsförutsättningar består blir det dock svårare att försvara det gångna årets fina resultat.

Göteborg, oktober 2019

Anders Jansson



MARKNAD OCH PRISER

Verksamhetsåret 18/19 var relativt turbulent vad gäller många råvaror. Priset på olja och aluminium föll med runt 20 procent. Kopparn tappade cirka 5 procent medan nickel och järnmalm steg med nästan 40 procent. Så stora variationer mellan väsentliga råvaror och metaller är ovanligt. Oro för handelskrig mellan USA och Kina har påverkat väsentligt, liksom negativa signaler från både Tyskland och Kina. Mot den bakgrunden inleds det nya året med stor osäkerhet vad gäller råvarupriserna.

METALLER

Verksamhetsåret präglades av uppseglad handelskonflikt mellan USA och Kina samt ökat oro för minskad tillväxt i världsekonomin. LME-priserna hade en fallande trend med ett undantag för början av 2019 då priserna steg relativt kraftigt i hopp om lösen av handelskonflikten mellan USA och Kina. Istället eskalerade konflikten med rejält fallande priser under våren. Under sommaren rörde sig priserna relativt stabilt på låga nivåer. Undantaget är nickel som steg kraftigt under sommaren då marknaden spekulerade i att Indonesien skulle tidigarelägga sitt exportförbud av nickelmalm. I augusti bekräftades att förbudet får effekt årsskiftet 2019/2020, i stället för som tidigare aviserats 2022.

Marknaden för metallskrot försvagades också. Marknaden för aluminiumskrot var speciellt svag, följd av rostfritt skrot. Kinas nya importpolicy som i praktiken förbjuder import av allt blandat skrot ligger fast. Övriga asiatiska länder följer allt mer samma linje. Detta utmanar återvinningsföretag i övriga världen som måste finna egna lösningar för upparbetning av de volymer som tidigare gått till Kina.

JÄRNSKROT

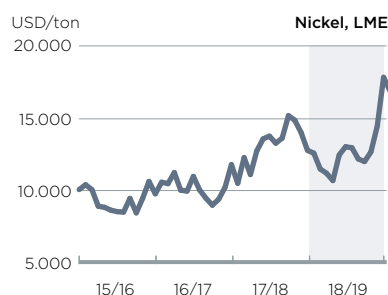
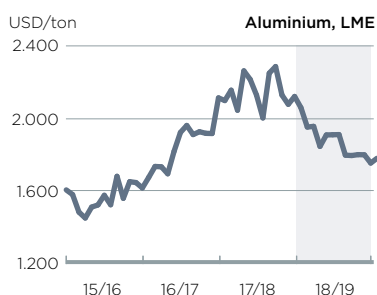
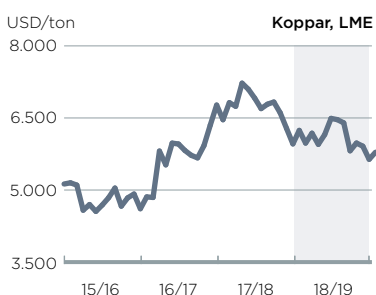
Global stålkonsumtion låg fortsatt på höga nivåer under året. Kina var huvudsaklig motor och gick mot rekordhög årsproduktion på över en miljard ton 2019. För industrin i Europa var 2018 ett isolerat starkt år, medan 2019 är tillbaka på 2016-2017 års nivå. Turkiet har historiskt varit en mycket stor skrotimportör men recessionen har

nu lett till en avstannad byggsektor vilket i sin tur drivit ner efterfrågan på skrotimport. Detta har i sin tur under hela året bidragit till en tydligt negativ trend för skrotpriser världen över. I USA har industrin gått starkt, vilket genererat stora skrottonnage. Samtidigt syns en avmattning i Europa, där fordonsindustrin har varit bromsat in, vilket har drabbat industriaktiviteten, inte minst på våra hemmamarknader. Vi räknar med fortsatta neddragningar inom fordonsindustrin under kommande verksamhetsår.

RETURPAPPER

Den europeiska marknaden för insamlad wellpapp har varit fallande under hela verksamhetsåret. Orsaken är fortsatt att Kina inte köper de mängder vi varit vana vid tidigare år.

Under hösten och vintern 2018/2019 begränsades nedgången tack vare att bruken fortfarande hade välfyllda orderböcker för sin färdigvara. Under våren och sommaren försämrades dock läget ytterligare med tydliga tecken på vikande konjunktur. Lagren är fulla, utbudet stort och efterfrågan vikande. Vi ser än fler utmaningar för avsättning under kommande verksamhetsår jämfört med tidigare. Marknaden har bromsat in och det har varit fallande priser på både tidnings- och magasinpapper under hela 2019. Majoriteten av bruken har välfyllda lager av både råvara och färdiga produkter och många pappersmaskiner har därför gått med starkt reducerad kapacitet. Mjukpappersbruken går starkare och har haft god efterfrågan på material. Returpapperskvalitéer som fungerar som massa-



substitut har gått ner i pris i samma takt som priset på jungfrulig massa har sjunkit under 2019. För kommande verksamhetsår är utsikterna för tidningspapper och grafiska kvalitéer fortsatt svaga med vikande volymer och utmaningar på avsättningssidan.

PLAST

Vi ser en stor förändring på marknaden där företag har börjat efterfråga återvunnen plast i högre utsträckning. En annan tydlig trend är att återvinnare och producenter samarbetar för att skapa cirkulära materialflöden.

Däremot har plastavfall som tidigare till stor del exporterats till Asien haft en mer begränsad efterfrågan. Exporten till länder i Sydostasien har varit blockerad eller kraftigt åtstramad och listan på länder som infört tillfälliga importförbud har vuxit sig allt längre. Ett ökat utbud av material på marknaden i kombination med låga priser på jungfruligt material har resulterat i att flera materialslag handlats på rekordlåga nivåer. Plaståtervinnare i Europa har dock dragit nytta av situationen och investerat i ny kapacitet då sekundplast blivit billigare.

ALTERNATIVA RÅVAROR

Under året har det varit överskott av brännbart verksamhetsavfall. Tillgången på importmaterial, främst från Storbritannien och Norge, har varit god. Kostnaden för att avsätta material förväntas därför öka framöver. Kvaliteten på materialet blir viktigare och krav kommer också ställas på förbehandlat bränsle.

Prisbilden för returträ har förändrats under året och mottagningspriserna för okrossat trä har stigit. Inför eldningssäsongen är efterfrågan på RT-flis stor och marknaden är inte i balans. Tillgänglig förbränningsvolym minskar då aktörer i högre utsträckning vill materialåtervinna. Flera mottagare kommer därför fylla sitt behov med importerat material, alternativt erbjuda högre priser för att få åtkomst till lagrade volymer.

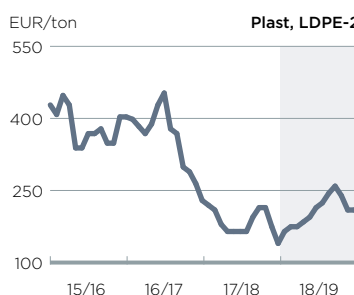
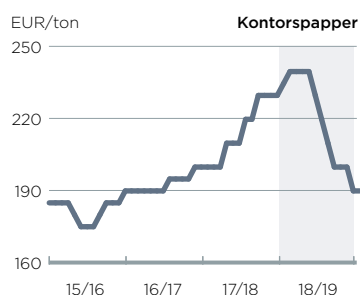
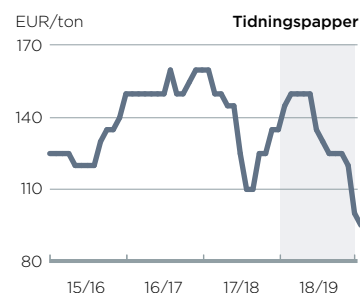
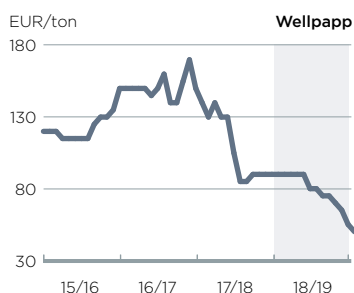
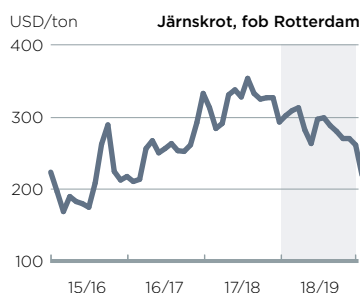
Avsättningsmöjligheterna för deponimaterial är överlag goda, medan marknaden för konstruktionsmaterial är begränsad. Deponiskatten höjdes under året och kommer även att indexregleras årligen framöver.

Efterfrågan på organiskt material från befintliga biogasanläggningar är goda. Behovet av biogas, framförallt från industrin, ökar i samband med minskad förbrukning av fossila bränslen.

STÅL

Efterfrågan på stål har varit god inom industrin men under året har byggkonjunkturen försvagats vilket har resulterat i en minskad efterfrågan på byggrelaterat stål. Grossisternas branschstatistik visar nu på en minskad efterfrågan på stål jämfört med kalenderåret 2018.

Under hösten 2018 var priserna stabila men under vinterhalvåret minskade efterfrågan och vi fick en sänkning i stålpriserna. De steg igen under våren 2019, en stor del av förklaringen är en svagare svensk krona som då gav höjda priser på importvaror. Införandet av handelshinder med kvoter och skyddstullar för import till EU har också bidragit och gett ett bra kapacitetsutnyttjande hos stålverken.



Sett över året så har långa produkter som oftast är skrotbaserade gått ned i pris med 3–4 procent. Platta produkter som oftast är malmbaserade har under samma tid gått upp med cirka 3 procent. Behoven av stål de kommande månaderna är svårbedömd. Marknaden har utmaningar på grund av minskad efterfrågan från bilindustrin och den oro som skapas av hot om ytterligare globala handels hinder.

FRAKTER

Pressade oljepriser höll fraktpriserna på låg nivå under året. Oro för den globala tillväxtens uthållighet gjorde att priserna sjönk inledningsvis. Efter sommaren 2019 var skördesäsongen för spannmål stark vilket drev upp konkurrensen om tillgängligt tonnage och därmed även fraktpriserna. Nivåerna förväntas vara förhållandevis höga även under hösten. Priserna på containerfrakter har under hela året legat på låga nivåer till följd av den svaga tillväxten i världen, men väntas stärkas dramatiskt när svaveldirektivet IMO 2020 införs 1 januari 2020. Det globala svaveldirektivet medför kostsammare bränsle för all sjöfart. Redare har svårt att avgöra effekten ännu men att det blir avsevärt dyrare att transportera gods är helt klart.

Även om vi inte längre betraktar Kina som ett land för export av plastavfall, så är Kina fortfarande en stor marknad för användning av plastråvara. Bilindustrin ser en minskande ordergång i både Europa och Kina, vilket kommer att påverka både utbud och efterfrågan. Marknaden framöver, tror vi, kommer att präglas av hur snabbt industrin kan ställa om till att arbeta mer cirkulärt. Hållbar-

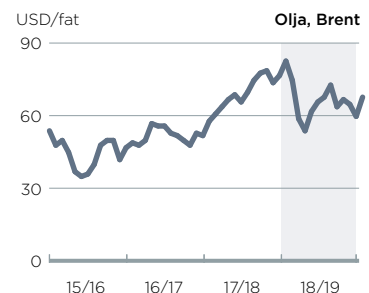
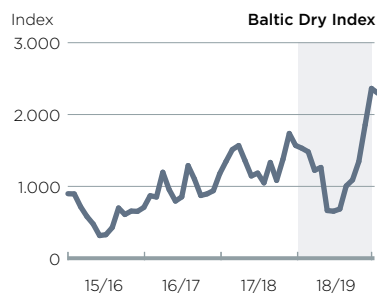
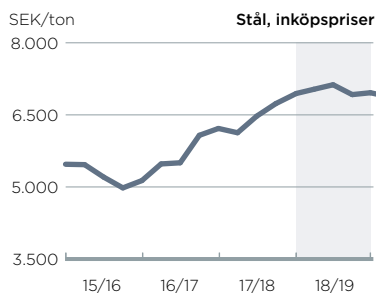
het och återvinning kommer att vara i fokus men det finns utmaningar. Om den tillverkande industrin väljer billig primäråvara, istället för återvunnen råvara, så riskerar plaståtervinningen att tappa delar av det momentum vi sett senaste året.

OLJA

Verksamhetsåret har gått från höga priser på över 80 USD/fat till en nivå runt 60 USD/fat. USA:s sanktioner mot Iran samt handelskonflikten med Kina har under året tryckt upp priserna till de högsta sedan 2014 för att senare vända brant nedåt. USA:s produktion av skifferolja som fortsätter växa har ökat sina marknadsandelar. Det har bidragit till att hålla tillbaka prisuppgången på olja. OPEC+ (inkl. Ryssland) har kommit överens om att fortsätta hålla tillbaka produktionen och sannolikt även dra ned mer framöver.

HSFO (high sulphur fuel oil) som idag används i stor utsträckning av sjöfarten kommer inte kunna användas från och med 2020 på grund av det kommande svaveldirektivet (IMO 2020), om fartyget inte är utrustat med scrubber. Detta kommer att leda till dramatiska prissänkningar på HSFO. Samtidigt kommer efterfrågan på marin gasolja (diesel) öka kraftigt, med ökade priser som följd.

Sammanfattningsvis har vi nu en hårfin balans mellan utbud och efterfrågan på olja. Prognosen om en tillväxt i världen på ca 3 procent nästa år kommer i sig att generera en ökad efterfrågan på olja med ca en miljon fat/dag. Förutom detta föreligger en betydande risk för geopolitiska händelser som kan leda till stigande oljepriser.



*Samtliga grafer på sidan avser prisutveckling under perioden 1/9 2015 till och med 17/9 2019. Alla grafer avser månadsiffror.
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 2018 till 31 augusti 2019.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Stena Metallkoncernen bedriver verksamheter inom sju 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 avfallshandling 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 2018/2019 hade koncernen verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Schweiz, Malta, Tyskland, Italien och USA.

Efter en längre period med växande tveksamhet kring de ekonomiska effekterna av alla politiska osäkerheter i världen är vår allmänna affärsmiljö tydligt mer utmanande. Råvarupriserna har minskat avsevärt, marknaderna blir allt mer volatila medan effekterna av en mer tveksam affärsmiljö har resulterat i lägre volymer genom våra verksamheter i allmänhet. De pågående handelstvisten mellan USA och Kina i kombination med mer volatila internationella relationer har skapat en osäker och nervös marknadssituation. Samtidigt har den nya kinesiska miljöpolitiken, där import av alla typer av blandat skrot och avfall blivit förbjuden, satt stort tryck på den globala återvinningsindustrin.

Koncernen fortsätter målmedvetet att rulla ut ett egenutvecklat "lean"-program inom allt fler delar med mycket gott resultat.

MARKNAD

Recycling

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

Stena Recycling visar en god resultatutveckling på flertalet hemmarknader samtidigt som positionen som Nordens ledande återvinningsföretag befästs. Under verksamhetsåret integrerades verksamhetsområde Elektronikåtervinning i Stena Recycling vilket stärkt bolagets position ytterligare. Samtidigt fortsätter satsningen på kontinuerliga investeringar i nya produktionslösningar för att ytterligare förbättra förädlingsgraden i återvinningen.

Verksamhetsområdets omsättning uppgick till 16.244 MSEK (16.044) och rörelseresultatet var 789 MSEK (753).

Trading

Stena Metallkoncernen bedriver handel med skrot, tackjärn, järnsvamp och färdiga stålprodukter. Stena Metal Inc. är en länk mellan råvaruleverantörer och köpare i hela världen.

Verksamhetsområdets omsättning och rörelseresultat uppgick till 1.012 MSEK (893) respektive -2 MSEK (-2).

Aluminium

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

Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (60). Omsättningen uppgick till 1.176 MSEK (1.360).

Stål

Stena Stål bedriver verksamhet i Sverige och Norge och erbjuder ett brett sortiment av stålprodukter samt slittad och klippt plåt. Med ett strukturerat förbättringsarbete och ett starkare affärsmannaskap har marknadsandelarna stärkts och resultatet är fortsatt gott.

Verksamhetsområdets omsättning och rörelseresultat uppgick till 2.340 MSEK (2.360) respektive 45 MSEK (86).

Components

Stena Components tillverkar precisionsskurna och CNC-bearbetade stålprodukter för industrin. Stena Components har under året intensifierat förbättringsarbetet och stärkt marknadsorganisationen vilket lett till stärkta marknadsandelar. Verksamheten i Molkom har under året avyttrats,

Omsättning och rörelseresultat uppgick till 194 MSEK (260) respektive -18 MSEK (-22).

Oil

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

Stena Oil har på en utmanande bunkermarknad visat att kombinationen av gott affärsmannaskap och kvalitetssäkrade leveranser skapar goda värden för verksamheten och kunderna. Stena Oil har under året stärkt sin marknadsposition i södra Sverige.

Omsättning och rörelseresultat uppgick till 6.417 MSEK (5.763) respektive 36 MSEK (23).

FINANSVERKSAMHETEN

Stena Metall Finans bedriver investeringsverksamhet och intern bankverksamhet inom koncernen, i Göteborg och Zug, Schweiz. Under verksamhetsåret har Stena Metall Finans haft en försiktig syn på marknadsförutsättningarna med relativt låg exponering. Rörelseresultatet uppgick till 124 MSEK (23).

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS SAMMANSÄTTNING

Under året har Juteskären AB avyttrats från AB Stena Metall Finans och Stena Components Molkom AB avyttrats från Stena Components AB.

MILJÖINFORMATION

Huvuddelen av koncernens verksamhet – 175 anläggningar – omfattas av anmälnings- eller tillståndsplikt enligt miljöbalken.

De största miljöpåverksfaktorerna 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- skydds- 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 2018/2019 och på bolagets hemsida www.stenametall.se.

MEDARBETARE

Under verksamhetsåret uppgick genomsnittligt antal anställda till 3.497 (3.756) personer. Samtliga bolag har under året fortsatt sitt arbete med att säkerställa relevant kompetensutveckling utifrån sina respektive behov samtidigt som man koncerngemensamt prioriterat ledarutveckling genom bl a Stena Way of Leadership. Employer Branding, dvs frågan om hur vi attraherar och behåller rätt kompetens, har under året varit ett viktigt fokus. Detta har resulterat i ett nytt arbetsgivarerbjudande i Stena Recycling Sverige vilket har aktiverats genom karriärsida, utbildningar etc. Vidare har koncerngemensam karriärsida lanserats. Fortsatta fokusområden kommer att vara kompetensutveckling, mångfald och inkludering samt digitalisering av HR.

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 48 (39) MSEK på forskning och utveckling.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar fr o m verksamhetsåret IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i föregående års årsredovisning. På sidorna 16–21 redogörs för koncernens redovisningsprinciper.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk, prisrisk, motpartsrisk 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 27.391 MSEK (26.681) en ökning med 2,7 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Moderbolagets omsättning var 245 MSEK (204), varav koncerninternt 240 (199).

Årets resultat och totalresultat för koncernen uppgick till 843 MSEK (585) respektive 866 MSEK (663). Moderbolagets resultat, vilket överensstämmer med totalresultatet uppgick till 84 MSEK (110).

FRAMTIDA UTVECKLING

I en nuvarande orolig marknad med kraftiga prisrörelser 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 såsom internrevision och koncernekonomi.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande stående vinstmedel i moderbolaget uppgående till 2.928.226.287 kronor disponeras enligt följande:

- till aktieägarna utdelas 110.000.000 kronor.
- som kvarstående vinstmedel balanseras 2.818.226.287 kronor.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	2	27.391,1	26.680,7
Kostnad för sålda varor	4, 27	-25.347,8	-24.642,7
BRUTTORESULTAT		2.043,3	2.038,0
Försäljningskostnader	4, 27	-435,0	-431,9
Administrationskostnader	3, 4, 27	-1.060,8	-971,8
Övriga rörelseintäkter	5	372,2	297,5
RÖRELSERESULTAT	2	919,7	931,8
Resultat från andelar i intresseföretag	6	3,1	-2,9
Räntenetto	6	-148,4	-182,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	6	229,7	-3,3
RESULTAT FÖRE SKATT		1.004,1	743,1
Skatter	7	-160,7	-158,2
ÅRETS RESULTAT		843,4	584,9
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>			
Värdeförändring finansiella tillgångar som kan säljas		—	65,6
Värdeförändring säkringsreserv		15,0	1,4
Omräkningsdifferens dotterföretag utanför Sverige		3,1	30,3
Omvärdering säkring av nettoinvestering		5,7	-19,7
<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat:</i>			
Omräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		-1,0	—
SUMMA TOTALT RESULTAT		866,2	662,5
Årets resultat är hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		843,1	585,5
Innehav utan bestämmande inflytande		0,3	-0,6
ÅRETS RESULTAT		843,4	584,9
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		865,9	663,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,3	-0,6
SUMMA TOTALRESULTAT		866,2	662,5

BALANSRÄKNING**TILLGÅNGAR**

31 augusti, MSEK	Not	2019	2018
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	8	594,6	597,4
Varumärken och kundrelationer	8	295,5	346,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	68,1	57,6
SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		958,2	1.001,6
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	9	1.170,9	1.132,5
Mark och övrig fast egendom	9	870,1	874,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9, 23	2.643,5	3.212,0
Inventarier	9, 23	33,7	30,1
Pågående nyanläggningar	9	241,4	238,1
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		4.959,6	5.487,4
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag	10	8,5	7,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	779,8	629,4
Uppskjutna skattefordringar	18	259,6	374,6
Andra långfristiga fordringar	12	65,7	55,9
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1.113,6	1.066,9
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		7.031,4	7.555,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	13	1.681,2	1.780,6
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14	2.457,7	2.537,5
Aktuella skattefordringar		43,8	50,8
Övriga fordringar	14	434,5	513,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	691,7	707,6
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		3.627,7	3.809,6
Kortfristiga placeringar		1.027,8	1.308,3
Kassa och bank	15	1.346,8	252,8
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		7.683,5	7.151,3
SUMMA TILLGÅNGAR		14.714,9	14.707,2

EGET KAPITAL OCH SKULDER

31 augusti, MSEK	Not	2019	2018
Eget kapital			
Aktiekapital		13,0	13,0
Reserver	16	99,9	164,8
Balanserat resultat		5.566,4	4.973,1
Årets resultat		843,4	584,9
Innehav utan bestämmande inflytande	16	1,5	1,2
SUMMA EGET KAPITAL		6.524,2	5.737,0
Långfristiga skulder			
Pensioner och liknande förpliktelser	17	13,0	13,8
Uppskjutna skatteskulder	18	319,8	392,9
Övriga avsättningar	19	625,5	664,2
Obligationslån	20	3.000,0	3.600,0
Skulder till kreditinstitut	21	142,3	292,0
Övriga skulder	21	4,2	22,0
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		4.104,8	4.984,9
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	20	600,0	—
Skulder till kreditinstitut	22	90,2	547,6
Leverantörsskulder		1.709,0	1.802,5
Aktuella skatteskulder		15,7	27,7
Övriga skulder	22	291,4	229,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1.379,6	1.378,5
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		4.085,9	3.985,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14.714,9	14.707,2

KONCERNEN

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
INGÅENDE EGET KAPITAL 2017-09-01	13,0	87,2	5.034,5	5.134,7	0,2	5.134,9
Årets resultat			585,5	585,2	-0,6	584,9
Minoritet i förvärvade bolag					1,6	1,6
Årets förändring verkligt värdereserv		65,8		65,8		65,8
Årets förändring säkringsreserv		1,4		1,4		1,4
Årets förändring omräkningsreserv		30,2		30,2		30,2
Årets förändring säkring av nettoinvestering		-19,8		-19,8		-19,8
Omräkning av avsättningar för pensioner						
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		77,6		77,6		77,6
Aktieutdelning			-62,0	-62,0		-62,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-08-31	13,0	164,8	5.558,0	5.735,8	1,2	5.737,0
Årets resultat			843,1	843,1	0,3	843,4
Årets förändring säkringsreserv		15,0		15,0		15,0
Årets förändring omräkningsreserv		3,1		3,1		3,1
Årets förändring säkring av nettoinvestering		5,7		5,7		5,7
Omräkning av avsättningar för pensioner			-1,0	-1,0		-1,0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		23,8	-1,0	22,8		22,8
Årets förändring av verkligt värdereserv pga ändrad redovisningsprincip vid övergång till IFRS9		-88,7	88,7			—
Aktieutdelning			-79,0	-79,0		-79,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-08-31	13,0	99,9	6.409,8	6.522,7	1,5	6.524,2

KASSAFLÖDESANALYS

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2018/2019	2017/2018
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1.004,1	743,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		409,3	569,1
		1.413,4	1.312,2
Betald skatt		-30,0	-28,6
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		1.383,4	1.283,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		81,7	-108,1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		151,1	-765,5
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-25,6	177,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		1.590,6	587,5
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		—	-55,4
Avyttring av dotterföretag		727,1	-0,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-31,8	-23,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-770,9	-804,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		99,2	104,5
Förvärv av finansiella tillgångar		-335,0	-283,6
Avyttring av finansiella tillgångar		299,2	6,4
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-12,2	1.056,0
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR		1.578,4	-468,5
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		—	1.097,0
Amortering av låneskulder		-405,6	-1.209,5
Aktieutdelning		-79,0	-62,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			-174,5
ÅRETS KASSAFLÖDE		1.093,8	-643,0
Kassa och bank vid årets början		252,8	878,6
Kursdifferens i kassa och bank		0,2	17,2
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT	25	1.346,8	252,8
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm			
Resultat från andelar i intresseföretag		3,1	2,9
Av- och nedskrivning av tillgångar		687,5	725,4
Orealiserade kursdifferenser		16,9	-210,4
Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar		-43,0	-48,9
Rearesultat vid försäljning av dotterföretag		-228,3	5,0
Värdeförändring tillgångar tillgängliga för försäljning		—	65,8
Förändring avsättningar		-40,4	32,4
Övriga ej kassaflödespåverkade poster		13,5	-3,1
SUMMA		409,3	569,1

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 23 oktober 2019 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 koncernen 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

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

IFRS 16 Leasingkontrakt

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och skall tillämpas från och med 1 september 2019. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet.

Stena Metall kommer att tillämpa en modifierad övergångsmetod. Implementeringen av IFRS 16 kommer att medföra en förändring av koncernens redovisningsprincip vilken kommer att tillämpas med framåtriktad retroaktiv verkan. Detta innebär att en omräkning av den ingående balansen kommer att ske per 2019-09-01. Den förändrade redovisningsprincipen kommer att innebära att materiella anläggningstillgångar samt lång- och kortfristiga skulder kommer att öka med cirka 1.000 MSEK per 2019-09-01, eller med 7% av balansomslutningen. Soliditeten kommer att sjunka från 44% till 42% och införandet kommer att ha en marginell påverkan på framtida EBIT.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2018/2019

Från och med 1 september 2018 tillämpar Stena Metall AB IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Vad gäller IFRS 9 har implementeringen inneburit följande förändringar vad gäller klassificering och tillhörande värdering, se tabell nedan:

Justering av balansräkningens ingående balanser per 31 augusti 2018

Balansräkning	31 augusti 2018	IFRS 9	1 september 2018
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	623,6	-623,6	—
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet		623,6	623,6
Eget kapital			
Verkligt värdereserv	88,7	-88,7	—
Balanserade vinstmedel		88,7	88,7

IFRS 9 Finansiella instrument

1. Ett antal finansiella instrument som tidigare (tillgängliga till försäljning) har redovisats till sina verkliga värden över övrigt totalresultat kommer redovisas direkt i resultaträkningen. Någon omvärderingseffekt har inte uppstått men däremot har omklassificeringen givit upphov till en justering inom eget kapital mellan verkligt värdereserv och balanserade vinstmedel där balanserade vinstmedel ökat med 88,7 MSEK.
2. I enlighet med IFRS 9 skall en kreditriskreserv beräknas och redovisas baserat på förväntade kreditförluster snarare än på konstaterade kreditförluster. Förändringen har i Stena Metalls fall inte inneburit någon väsentlig förändring av reservens storlek.

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt tillämpas från och med 1 september 2018 och Stena Metall har valt att inte tillämpa denna retroaktivt. Implementeringen av IFRS 15 har inte givit upphov till några förändringar och kommer troligen inte, så länge som tillämpade affärsmodeller är desamma inom verksamheten, ge upphov till några förändringar i framtiden. Kundkontrakten inkluderar i all väsentlighet ett prestationsåtagande och intäkten redovisas när kontrollen överförs till kunden, något som inom ramen för samtliga verksamhetsområden sker vid överlämnandet eller mottagandet av varan i enlighet med avtalade leveransvillkor. Mängden tjänster som levereras till kunder är begränsad i relation till värdet av de varor som levereras. Vissa kontrakt innehåller traditionella rörliga prismekanismer i form av rabatter som gäller den enskilda transaktionen, det finns inga ackumulerade rabatter eller volymklausuler i kontrakten.

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 liksom internvinster eliminerar vid konsolideringen. Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag eliminerar.

Rörelseförvärv och goodwill

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av överlätna 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 förvärvstidpunkten. Det redovisade värdet inkluderar också goodwill som identifieras vid förärvet. 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 rörelseresultatet.

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
- Trading
- 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 händelser 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 kassagenererande enhet.

IT-investeringar

Förvärvade programvaror aktiveras med utgångspunkt från förvärvs- och implementeringsutgifter. Utgiften skrivs av linjärt över nyttjandeperioden som bedöms vara 5 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 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 anläggningstillgång 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 anläggningstillgång 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 obestämbar 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 kategori ingår andra kortfristiga placeringar, kassa och bank, långfristiga värdepapper 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, 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 innehåller syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. 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 skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Obligationslån, skulder till kreditinstitut samt övriga skulder, till exempel leverantörsskulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder till kreditinstitut 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.

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 överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

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

Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen på raden 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. Valutakursdifferenser 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 nettotillgångar.

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erläggs i allt väsentligt genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna 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 förpliktelserna 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-, olje- och handelsverksamheten är hänförlig till försäljning av varor och tjänster samt uthyrning av utrustning, exempelvis containers. 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.

Räntea intäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

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

LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing, vilket innebär att leasingavgiften redovisas linjärt över leasingperioden.

Ett leasingavtal där de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till lease-tagaren definieras som en finansiell lease. Tillgångar som förhys enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgång i koncernens balansräkning och skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som övrig lång- och kortfristig upplåning. Leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

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 föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt i vissa fall skattelagstiftningen. 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.

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 2019 till 319 MSEK (294).

AVSÄTTNINGAR

Generellt sett redovisas en avsättning då det finns ett åtagande som följt 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 eventalförpliktelse 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. Eventalförpliktelserna 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	2018/2019	2017/2018
Recycling	16.244,0	16.044,2
Aluminium	1.176,5	1.360,1
Oil	6.416,7	5.762,8
Stål	2.340,0	2.359,7
Components	194,1	259,9
Trading	1.012,5	893,3
Övrigt	7,3	0,7
SUMMA	27.391,1	26.680,7
Per geografisk marknad		
Europa	21.745,3	22.446,0
Övriga världen	5.645,8	4.234,7
SUMMA	27.391,1	26.680,7
Per väsentligt intäktsslag		
Varuförsäljning	24.459,2	23.930,3
Tjänsteuppsdrag	2.931,9	2.750,4
SUMMA	27.391,1	26.680,7

Punktskatt ingår i omsättningen med 0,6 (1,6).

RÖRELSERESULTAT

Per verksamhetsområde	2018/2019	2017/2018
Recycling	788,7	753,1
Aluminium	28,7	60,0
Oil	35,5	23,2
Stål	44,7	86,1
Components	-18,3	-21,6
Trading	-2,0	-1,9
Finans	124,1	23,2
Övrigt	-81,7	9,7
TOTALT	919,7	931,8
Per geografisk marknad		
Europa	921,7	933,7
Övriga världen	-2,0	-1,9
TOTALT	919,7	931,8

Valutakursvinster, netto redovisade i rörelseresultatet uppgår netto till 26,8 (24,3).

3 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

PwC	2018/2019	2017/2018
Revisionsuppdraget	9,1	9,1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1,3	0,2
Skatterådgivning	3,2	0,7
Andra uppdrag	0,6	0,7
SUMMA	14,2	10,7

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.

4 | AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per funktion	2018/2019	2017/2018
Kostnad för sålda varor	-667,3	-647,0
Försäljningskostnader	-0,4	-56,2
Administrationskostnader	-19,8	-22,2
SUMMA	-687,5	-725,4

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per tillgång	2018/2019	2017/2018
Goodwill	—	—
Varumärken och kundrelationer	-58,1	-55,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-14,3	-17,4
Byggnader	-69,5	-68,4
Markanläggningar	-19,1	-16,8
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-515,1	-558,1
Inventarier	-11,4	-8,9
SUMMA	-687,5	-725,4

5 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

	2018/2019	2017/2018
Verksamhetsområde Finans	213,3	64,0
Leasingintäkter fartyg, netto	93,0	161,1
Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, netto	43,0	48,9
Erhållna bidrag	3,1	1,0
Hysesintäkter	19,4	17,7
Övrigt	0,4	4,8
SUMMA	372,2	297,5

Affärsområde Finans avser nettot av finansverksamhetens handel med finansiella instrument.

Erhållna bidrag 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. Föregående års belopp avsåg huvudsakligen EU-bidrag för R & D-projekt, bl a för att identifiera nya och innovativa metoder för att återvinna sällsynta jordartsmetaller från t ex neodymmagneter och projekt att genom bildanalys och volymsensorer kunna optimera återvinningskedjan.

6 | FINANSNETTO

RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	2018/2019	2017/2018
Returpapperscentralen i Uppsala HB	1,8	-1,7
Övriga	1,3	-1,2
SUMMA	3,1	-2,9

RÄNTENETTO

	2018/2019	2017/2018
Ränteintäkter	13,4	10,9
Räntekostnader	-151,5	-183,4
Upplåningskostnader	-10,3	-10,0
SUMMA	-148,4	-182,5

ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	2018/2019	2017/2018
Värdeförändring ränteswappar	—	7,8
Realisationsvinster/-förluster	228,3	-5,0
Kursdifferenser	1,5	-4,7
Övrigt	-0,1	-1,4
SUMMA	229,7	-3,3

Reavinst/-förluster avser den koncernmässiga vinsten på försäljningen av Juteskären AB, 265,1, förlust på försäljningen av Stena Components Molkom AB, -33,1 samt förlust vid likvidation av Stena Technoworld International GmbH i Österrike, -3,7. Föregående års värde avser reaförlust på försäljningen av det ryska dotterföretaget LLC Property & Logistics.

7 | SKATTER

	2018/2019	2017/2018
Aktuell skatt	-30,0	-28,6
Uppskjuten skatt	-130,7	-129,6
SUMMA	-160,7	-158,2
Aktuell skatt		
Aktuell skatt för perioden	-29,5	-21,9
Justering av skatt för tidigare år	-0,5	-6,7
SUMMA	-30,0	-28,6
Uppskjuten skatt		
Avseende temporära skillnader	-19,5	-28,7
Avseende underskottsavdrag	-111,2	-97,9
Justering av skatt för tidigare år	—	-3,0
SUMMA	-130,7	-129,6

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader avser huvudsakligen avskrivningar över plan på materiella anläggningstillgångar. Se not 18.

Avstämning redovisad skattekostnad	2018/2019	2017/2018
Resultat före skatt	1.004,1	743,1
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22,0%)	-220,9	-163,5
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	18,2	11,9
Effekt av ändrad skattesats	5,7	—
Ej avdragsgilla kostnader	-20,4	-13,1
Ej skattepliktiga intäkter	75,6	1,9
Utnyttjade underskottsavdrag	3,2	43,2
Ej upptagna skattefordringar på årets förlust	-12,5	-18,2
Uppskjuten skatt	0,2	-7,7
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,5	-9,7
Övrigt	-9,3	-3,0
REDOVISAD SKATTEKOSTNAD	-160,7	-158,2

8 | IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

ANSKAFFNINGSVÄRDEN	Goodwill	Varumärken och kundrelationer	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Totalt
Ingående balans 2017-09-01	1.262,7	430,3	69,8	1.762,8
Köpta bolag	30,2	—	—	30,2
Årets anskaffningar	—	—	23,3	23,3
Omräkningsdifferenser	101,7	—	1,4	103,1
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	1.394,6	430,3	94,5	1.919,4
Årets anskaffningar	—	7,0	24,8	31,8
Korrigerig förvärvsanalys köpt bolag	-4,2	—	—	-4,2
Utrangering fullt avskrivna tillgångar	—	-2,0	-20,4	-22,4
Omräkningsdifferenser	8,7	—	—	8,7
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	1.399,1	435,3	98,9	1.933,3
ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR				
Ingående balans 2017-09-01	-736,1	-27,9	-18,3	-782,3
Årets avskrivningar	—	-55,8	-10,6	-66,4
Årets nedskrivningar	—	—	-6,8	-6,8
Omräkningsdifferenser	-61,1	—	-1,2	-62,3
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	-797,2	-83,7	-36,9	-917,8
Årets avskrivningar	—	-58,1	-14,3	-72,4
Utrangering fullt avskrivna tillgångar	—	2,0	20,4	22,4
Omräkningsdifferenser	-7,3	—	—	-7,3
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	-804,5	-139,8	-30,8	-975,1
REDOVISAT VÄRDE 2018-08-31	597,4	346,6	57,6	1.001,6
REDOVISAT VÄRDE 2019-08-31	594,6	295,5	68,1	958,2

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV PÅ GOODWILL

Goodwill är inte föremål för någon årlig avskrivning utan årligen görs en bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov. För andra immateriella tillgångar och anläggningstillgångar görs avskrivningar baserade på den bedömda ekonomiska livslängden. Men även för dessa tillgångar görs bedömningar om det föreligger behov av nedskrivning utöver de planmässiga avskrivningarna. Det bedömda nedskrivningsbehovet baseras på ledningens förväntan om framtida intjäning och kassaflöde.

Gjorda nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. En nedskrivning av goodwill kommer aldrig att återföras.

Beräknade återvinningsvärden för kassaflödesgenererande enheter baseras på ledningens femåriga prognoser över det fria kassaflödet, vilket i sin tur är ett resultat över prognostiserad försäljningsutveckling, rörelseresultat efter avskrivningar, förändring av rörelsekapital och reinvesteringar.

Varje kassaflödesgenererande enhet utför specifika femåriga prognoser utifrån ledningens bästa bedömning och kunskap om olika marknadsbetingelser. Beräkning av det så kallade slutvärdet baseras på en evig tillväxt – bedömd individuellt för varje kassaflödesgenererande enhet – uppgående till 1,5 %–3,0 % och beräknas i enlighet med Gordons tillväxtformel.

Vid beräkning av återvinningsvärdet för de kassagenererade enheterna och tillgångarna under 2018/2019 har en diskonteringsfaktor (WACC – weighed average cost of capital) på 5,3 %–8,0 % efter skatt och 6,9 %–10,4 % före skatt använts, vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

Dessa beräkningar visade inget behov av nedskrivning för de kassagenererande enheterna.

9 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och övrig fast egendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
ANSKAFFNINGSVÄRDEN						
Ingående balans 2017-09-01	2.023,7	986,8	8.296,4	190,7	142,9	11.640,5
Köpta bolag	34,1	4,0	55,4	7,6	—	101,1
Sålda bolag	—	-2,8	—	—	—	-2,8
Årets anskaffningar	19,2	19,2	417,4	10,8	337,4	804,0
Omklassificering	117,7	52,0	62,3	1,2	-233,2	—
Försäljningar och utrangeringar	-35,7	-16,8	-326,5	-7,5	-0,1	-386,6
Omräkningsdifferenser	119,5	41,8	245,7	8,7	-8,9	406,8
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	2.278,5	1.084,2	8.750,7	211,5	238,1	12.563,0
Sålda bolag	—	—	-873,6	-2,2	-36,8	-912,6
Årets anskaffningar	7,7	20,3	453,8	11,9	277,2	770,9
Omklassificering	116,1	8,7	98,8	3,2	-226,8	—
Försäljningar och utrangeringar	-44,7	-17,8	-341,8	-5,2	-1,1	-410,6
Omräkningsdifferenser	7,9	-0,9	18,4	4,9	-9,2	21,1
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	2.365,5	1.094,5	8.106,3	224,1	241,4	12.031,8
ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR						
Ingående balans 2017-09-01	-1.026,8	-194,7	-5.032,5	-163,2	—	-6.417,2
Köpta bolag	-12,6	—	-53,0	-7,5	—	-73,1
Sålda bolag	—	1,3	—	—	—	1,3
Omklassificering	—	—	0,4	-0,4	—	—
Försäljningar och utrangeringar	22,8	6,8	294,7	6,5	—	330,8
Årets avskrivningar	-68,0	-16,8	-551,7	-8,7	—	-645,2
Årets nedskrivningar	-0,4	—	-6,4	-0,2	—	-7,0
Omräkningsdifferenser	-61,0	-6,1	-190,2	-7,9	—	-265,2
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	-1.146,0	-209,5	-5.538,7	-181,4	—	-7.075,6
Sålda bolag	—	—	293,9	2,2	—	296,1
Omklassificering	—	-0,1	0,1	—	—	—
Försäljningar och utrangeringar	26,3	3,0	320,4	4,7	—	354,4
Årets avskrivningar	-69,3	-19,1	-515,1	-11,4	—	-614,9
Årets nedskrivningar	-0,2	—	—	—	—	-0,2
Omräkningsdifferenser	-5,4	1,3	-23,4	-4,5	—	-32,0
UTGÅENDE BALANS 2019-08-31	-1.194,6	-224,4	-5.462,8	-190,4	—	-7.072,2
REDOVISAT VÄRDE 2018-08-31	1.132,5	874,7	3.212,0	30,1	238,1	5.487,4
REDOVISAT VÄRDE 2019-08-31	1.170,9	870,1	2.643,5	33,7	241,4	4.959,6

10 | AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Indirekt ägda	Kapitalandel/ Röstetal, %	19-08-31	18-08-31
Returpapperscentralen i Uppsala HB, 916513-9313, Uppsala	50,0	1,2	0,9
Jern og Metallomsetning AS, Norge	50,0	4,8	4,5
Mørlandsmoen Biloppugging AS, Norge	33,3	2,2	1,4
Biolmpakt AB, 559004-5018, Örebro	20,0	0,3	0,2
SUMMA		8,5	7,0
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående redovisat värde		7,0	12,7
Köpta bolag		—	0,2
Sålda bolag		—	-2,0
Andel av årets resultat		3,1	-0,9
Utdelning/uttag ur handelsbolag		-1,5	-3,4
Omräkningsdifferens		-0,1	0,4
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE		8,5	7,0

11 | ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	19-08-31	18-08-31
Private equity-fonder	773,9	623,6
Övriga	5,9	5,8
SUMMA	779,8	629,4

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

12 | ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	19-08-31	18-08-31
Räntebärande fordringar	8,7	17,6
Derivatinstrument	—	18,6
Övrigt	57,0	19,7
SUMMA	65,7	55,9
Ingående redovisat värde	55,9	23,8
Tillkommande fordringar	37,3	39,5
Reglerade fordringar	-21,2	-3,7
Omfört till kortfristiga fordringar	-6,3	-3,7
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	65,7	55,9

Fordringar avseende kapitalförsäkringar har kvittats mot motsvarande långfristig skuld.

13 | VARULAGER

	19-08-31	18-08-31
Råvarulager	1.109,3	1.278,9
Färdigvarulager	571,9	501,7
SUMMA	1.681,2	1.780,6

Under året har 0,5 avseende inkurans kostnadsförts. Vid årsskiftet uppgick inkuransreserven till 11,1 (10,6).

14 | KORTFRISTIGA FORDRINGAR

KUNDFORDRINGAR	19-08-31	18-08-31
Ej förfallna	2.306,8	2.378,2
Förfallna upp till 30 dagar	118,2	114,2
Förfallna mer än 30 dagar	32,7	45,1
TOTALT	2.457,7	2.537,5

ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Mervärdeskatt	284,4	327,7
Derivatinstrument	45,2	34,8
Skattekonto	8,1	17,1
Räntebärande fordringar	6,3	3,7
Övrigt	90,5	130,4
SUMMA	434,5	513,7

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Förutbetalda omkostnader	131,9	108,7
Utlevererade men ej fakturerade varor	470,3	467,1
Övriga upplupna intäkter	89,5	131,8
SUMMA	691,7	707,6

Det bokförda värdet av fordringarna är lika med det verkliga värdet. I kundfordringar ingår en kreditriskreserv för förväntade kreditförluster om 9,5 (5,2). Avtalsstillgångar för koncernen består av fordringar för utlevererade men ej fakturerade varor samt övriga upplupna intäkter.

15 | KASSA OCH BANK

	19-08-31	18-08-31
Kassa och bank	1.345,1	250,7
Bankdepåer	1,7	2,1
SUMMA	1.346,8	252,8

16 | EGET KAPITAL

Specifikation av reserver	Verkligt värdereserv	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv	Summa
Ingående balans reserver 2017-09-01	22,9	-1,4	-7,5	73,2	87,2
Årets förändring verklig värdereserv	65,8				65,8
Årets förändring säkringsreserv		1,4			1,4
Årets förändring omräkningsreserv			30,2		30,2
Årets förändring säkring av nettoinvestering				-19,8	-19,8
UTGÅENDE BALANS RESERVER 2018-08-31	88,7	—	22,7	53,4	164,8
Årets förändring verklig värdereserv	-88,7				-88,7
Årets förändring säkringsreserv		15,0			15,0
Årets förändring omräkningsreserv			3,1		3,1
Årets förändring säkring av nettoinvestering				5,7	5,7
UTGÅENDE BALANS RESERVER 2019-08-31	—	15,0	25,8	59,1	99,9

FORTS. NOT 16 EGET KAPITAL

VERKLIGT VÄRDERESERV

Reserven omfattade t o m föregående räkenskapsår vinster och förluster som uppstod vid värdering av finansiella tillgångar som kan säljas. I och med övergången till redovisning enligt IFRS 9 värderas dessa tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen och beloppet i verkligt värdereserven har överförts till balanserat resultat.

SÄKRINGSRESERV

Reserven avser verkligt värdeförändring på derivatinstrument som säkrar ett bindande åtagande i utländska valuta. Tidigare har reserven innehållit verkligt värde avseende vissa derivatinstrument vid övergången till IFRS. Detta värde har upplösts över derivatens återstående löptid och var vid utgången av föregående räkenskapsår 0.

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%) -1,3 (-1,4), Bilretur ABC AB (49%) 1,0 (1,0), BatteryLoop Technologies AB (24,9%) -0,0 (0,0) och Tred Carpi spa (4%) 1,8 (1,6).

17 | PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

	19-08-31	18-08-31
Ingående redovisat värde	13,8	13,5
Aktuariell vinst/förlust	1,0	0,7
lansspråktagande under perioden	-1,6	-1,4
Omräkningsdifferenser mm	-0,2	1,0
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	13,0	13,8

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. Intjänandet avseende ålderspension bygger på antalet anställningsår. Den anställde 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 13,0 (13,8). För de aktuariella beräkningarna i Norge har en diskonteringsränta på 1,8% (2,6%) tillämpats och förväntad löneökningstakt har beräknats till 2,25% (2,75%), vilket tillsammans med pensionsutbetalningar på 1,6 (1,4) samt valutaomräkningar på -0,2 (1,0) är förklaringen till pensionsskuldens minskning.

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 158,2 (155,4).

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 73,5 (73,2).

18 | UPPSKJUTNA SKATTER

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	19-08-31	18-08-31
Ingående redovisat värde	374,6	486,8
Tillkommande fordringar	14,1	1,0
Reglerade fordringar	-131,0	-110,0
Köpta/sålda bolag	—	-0,8
Omräkning till ny skattesats i Sverige	—	-16,3
Omräkningsdifferenser	1,9	13,9
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	259,6	374,6

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag vilka inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna uppgår till 319,2 (293,9). Tidsbegränsningar i utnyttjandet finns i Finland och Polen.

UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	19-08-31	18-08-31
Ingående redovisat värde	392,9	390,5
Avsättningar under perioden	24,5	35,4
lanspråktagande under perioden	-4,3	-22,2
Köpta/sålda bolag	-93,2	—
Omräkning till ny skattesats i Sverige	—	-11,3
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,5
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	319,8	392,9

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/SKATTESKULDER FÖRDELADE PER BALANSPOST	19-08-31	18-08-31
Materiella tillgångar	-238,0	-330,7
Varulager	6,4	13,7
Fordringar	—	19,5
Övriga avsättningar	78,2	69,5
Skulder	-19,4	-14,6
Förlustavdrag	112,6	224,3
SUMMA	-60,2	-18,3

19 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Av övriga avsättningar består huvuddelen av avsättning för framtida saneringskostnader för förorenad mark 447,9 (523,9). Ej tryggade pensionsåtaganden (kapitalförsäkringar) har kvittats mot motsvarande långfristig fordran.

	19-08-31	18-08-31
Ingående redovisat värde	664,2	616,0
Avsättningar under perioden	92,4	115,7
lanspråktagande under perioden	-132,2	-80,2
Omräkningsdifferenser	1,1	12,7
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	625,5	664,2

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 | OBLIGATIONSBLÅN

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	19-08-31	18-08-31
NO0010736895 2015-2019	1 år	2,85	500,0	500,0
SE0007158373 2015-2020	1 år	3,00	100,0	100,0
SE0008373831 2016-2021	2 år	4,05	400,0	400,0
NO0010752710 2015-2020	2 år	3,50	1.000,0	1.000,0
NO0010764095 2016-2022	3 år	4,35	600,0	600,0
NO0010766157 2016-2022	3 år	4,35	200,0	200,0
NO0010823362 2018-2023	4 år	2,15	800,0	800,0
SUMMA			3.600,0	3.600,0

21 | LÅNGFRISTIGA SKULDER

LÅNGFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	19-08-31	18-08-31
Leasingskulder	5,5	26,9
Övriga skulder	136,8	265,1
SUMMA	142,3	292,0

Koncernen har avtal om kreditlöften om 1.000,0 (1.000,0), varav 1.000,0 (1.000,0) är ej utnyttjade. Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.

ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Derivatinstrument	—	10,1
Övriga skulder	4,2	11,9
SUMMA	4,2	22,0

22 | KORTFRISTIGA SKULDER

KORTFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	19-08-31	18-08-31
Utnyttjad checkräkningskredit	—	294,9
Leasingskulder	12,0	20,9
Övriga lån	78,2	231,8
SUMMA	90,2	547,6

Koncernen har avtal om checkkreditlöften om 650,0 (650,0) varav 650,0 (355,1) är ej utnyttjade. Avtalet bygger på att finansiella nyckeltal upprätthålls.

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Personalens löner och källskatter	103,7	99,1
Mervärdesskatt	46,8	71,1
Derivatinstrument	69,1	15,5
Förskott från kunder	13,8	9,9
Punktskatter	4,7	10,2
Fastighetsskatt	4,2	3,2
Övrigt	49,1	20,0
SUMMA	291,4	229,0

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupen varukostnad	552,6	559,5
Upplupna löner och lönebikostnader	405,5	407,9
Destruktionslager- och slamreserv	137,3	103,8
Deponikostnader	19,1	20,3
Räntor	11,9	15,4
Övriga upplupna kostnader	208,6	229,4
Förutbetalda intäkter	44,6	42,2
SUMMA	1.379,6	1.378,5

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

23 | LEASING

KONCERNEN SOM LEASETAGARE

Finansiell leasing

Koncernens finansiella leasingavtal avser maskiner och tekniska anläggningar. Vidareuthyrning förekommer ej. Anskaffningsvärdet för dessa uppgick per balansdagen till 55,8 (119,8) och redovisat värde netto till 17,5 (47,8).

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	19-08-31	18-08-31
Inom ett år	14,1	15,1
Mellan 1 och 5 år	5,4	14,5
Mer än fem år	—	—
SUMMA MINIMILEASEAVGIFTER	19,5	29,6

Nuvärde på finansiella leasingskulder

Inom ett år	13,9	14,6
Mellan 1 och 5 år	5,2	10,1
Mer än fem år	—	—
SUMMA	19,1	24,7

FORTS. NOT 23 LEASING

Operationell leasing

Operationella leasingkontrakt där koncernen är leasetagare avser huvudsakligen fastigheter och charter av tankfartyg på timecharter. Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgick till 361,0 (303,9) och utgörs av minimileasingavgifter.

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	19-08-31	18-08-31
Inom ett år	285,0	169,0
Mellan 1 och 5 år	589,4	263,5
Mer än fem år	455,6	139,0
SUMMA MINIMILEASEAVGIFTER	1.330,0	571,5

KONCERNEN SOM LEASEGIVARE

Årets intäkt för operationella leasingavtal uppgick till 95,8 (164,0) och avser huvudsakligen charterintäkter från två fartyg. Ett av fartygen avyttrades under räkenskapsåret, vilket förklarar den minskade intäkten jämfört med föregående år.

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:	19-08-31	18-08-31
Inom ett år	64,6	160,2
Mellan 1 och 5 år	99,6	242,4
Mer än fem år	0,9	1,4
SUMMA MINIMILEASEINTÄKTER	165,1	404,0

24 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	19-08-31	18-08-31
Ställda säkerheter till kreditinstitut		
Fartyg	215,1	343,2
Materiella anläggningstillgångar, leasingfinansiering	17,5	47,8
SUMMA	232,6	391,0
Ställda säkerheter för övriga skulder		
Likvida medel	0,9	0,9
Övrigt	—	2,0
SUMMA	0,9	2,9
TOTALT STÄLLDA SÄKERHETER	233,5	393,9
Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelser	100,5	106,0
Garantiförbindelser och övriga ansvarsförbindelser	367,9	376,0
Kvarstående åtaganden Private equity-fonder	411,9	528,1
Bolagsmannaansvar i handelsbolag	16,7	15,8
Övrigt	—	4,6
TOTALA EVENTUALFÖRPLIKTELSE	897,0	1.030,5

25 | KASSAFLÖDE OCH FÖRVÄRV

I kassaflödesanalysen har effekterna av förvärvade och avyttrade dotterföretag och affärsenheter exkluderats från övriga förändringar i balansräkningen. Summan av betalningarna för dessa förvärv/avyttringar efter avdrag för likvida medel i de förvärvade/avyttrade enheterna redovisas på egen rad i kassaflödesanalysen. Också effekten av valutakursförändringar vid omräkning av utländska koncernföretag exkluderas, 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 -127,1 (-162,8) och erhållna räntor till 9,8 (8,0). Erhållna utdelningar uppgick till 13,0 (13,1).

Under året har följande förändringar skett i koncernens sammansättning: Juteskären AB och Stena Components Molkom AB har avyttrats. Verksamheten i Gujab AB har förts över till Stena Stål AB varefter Gujab AB har likviderats. Stena Technoworld International GmbH i Österrike har likviderats.

I nedanstående tabell analyseras förändringen av koncernens räntebärande skuld.

	18-09-01	Kassaflödes- påverkande	Omklassi- ficeringar	Övriga ej kassa- flödespåverkande	19-08-31
Långfristiga obligationslån	3.600,0	—	-600,0	—	3.000,0
Övriga långfristiga lån	291,9	-21,4	-78,2	-50,0	142,3
Kortfristiga obligationslån	—	—	600,0	—	600,0
Övriga kortfristiga lån	547,7	-384,2	78,2	-151,5	90,2
Total räntebärande skuld	4.439,6	-405,6	0,0	-201,5	3.832,5

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 16–21 och finansiell riskhantering längre fram i denna not. Andra noter som inkluderar information som används i not 26 är not 11 Övriga långfristiga värdepappersinnehav, not 12 Andra långfristiga fordringar, not 5 Övriga rörelseintäkter och kostnader, not 21 Långfristiga skulder och not 23 Leasing.

Finansiella instrument i Stena Metallkoncernen består av banklån, derivat, finansiella 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, valutarisik, prisrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Alla dessa risker hanteras genom efterlevande av de upprättade policyies för riskhantering som fastställs av styrelsen.

FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

31 augusti 2019	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar				
Andra långfristiga värdepapper	779,8		779,8	779,8
Övriga långfristiga fordringar		65,7	65,7	65,7
Kundfordringar		2.457,7	2.457,7	2.457,7
Derivat ingående i övriga fordringar	45,2		45,2	45,2
Kortfristiga placeringar	1.027,8		1.027,8	1.027,8
TOTALA TILLGÅNGAR	1.852,8	2.523,4	4.376,2	4.376,2
Skulder				
Obligationslån		3.600,0	3.600,0	3.694,3
Skulder till kreditinstitut		232,5	232,5	232,5
Leverantörsskulder		1.709,0	1.709,0	1.709,0
Derivat ingående i övriga skulder	69,1		69,1	69,1
TOTALA SKULDER	69,1	5.541,5	5.610,6	5.704,9

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

31 augusti 2018	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella instrument som kan säljas	Finansiella fordringar	Finansiella skulder	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
	Verkligt värde option	Innehav för handelsändamål ¹⁾					
Tillgångar							
Andra långfristiga värdepapper			629,4			629,4	629,4
Övriga långfristiga fordringar				37,3		37,3	37,3
Kundfordringar				2.537,5		2.537,5	2.537,5
Derivat ingående i övriga fordringar		53,4				53,4	53,4
Kortfristiga placeringar	1.147,2	161,1				1.308,3	1.308,3
TOTALA TILLGÅNGAR	1.147,2	214,5	629,4	2.574,8		4.565,9	4.565,9
Skulder							
Obligationslån					3.600,0	3.600,0	3.761,9
Skulder till kreditinstitut					839,6	839,6	839,6
Leverantörsskulder					1.802,5	1.802,5	1.802,5
Derivat ingående i övriga skulder		25,6				25,6	25,6
TOTALA SKULDER		25,6			6.242,1	6.267,7	6.429,6

1) Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehåses i säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning bland övriga skulder/fordringar, -23,9 (27,8).

FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policier 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 policier som fastställts av styrelsen. Finans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policier 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 nettopositionen 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. Ovan 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

Eftersom 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 kontraherade nominella belopp. Koncernen har valt att inte tillämpa säkringsredovisning på ränteswappar varpå omvärderingseffekten av dessa redovisas i finansnettot i resultaträkningen. Med beaktande av innehavda ränteswappar belöper 0,0 (0,0) av koncernens räntebärande skulder till fast ränta och 3.832,5 (4.439,6) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR.

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Om räntan skulle förändras med +–1% skulle koncernen belastas med 38,3 (44,4) högre/lägre räntekostnader, med alla andra variabler konstanta.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisk från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärs- transaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar:

Omräkningsdifferenser från exponering av nettotillgångar i utländska dotterbolag förs direkt till koncernens eget kapital.

Bokfört värde på nettotillgångarna i koncernens dotterbolag i utländsk valuta uppgick per 31 augusti 2019 till 451,2 MSEK (473,6). En förändring med 1% av värdet i SEK mot de utländska valutorna skulle per 31 augusti 2019 påverka eget kapital med 4,5 (4,7).

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 uppgående till 330,0 MNOK (370,0 MNOK) vilken är identifierad som säkring av nettoinvestering i koncernens dotterföretag i Norge. Kursvinsten på omräkning av upplåning till svenska kronor uppgår för året till 7,2 (–26,6) och redovisas i övrigt totalresultat.

Omräkningsdifferenser från balansexponering:

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen att dessa hanterar sin valutarisk mot sin funktionella valuta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från redovisade tillgångar och skulder, använder koncernföretagen terminskontrakt som tecknas genom koncernens finansbolag.

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

I koncernen finns exponering i den externa upplåningen då denna delvis sker i annan valuta än den funktionella valutan. Då koncernens finansbolag har investeringar i finansiella instrument i annan valuta än den funktionella säkras dessa genom terminskontrakt. Styrelsen har gett bolaget viss möjlighet att göra investeringar utan valutasäkring. Den 31 augusti 2019 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den funktionella valutan och majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom fx derivat. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Omräkningsdifferenser från transaktionsexponering:

Koncernledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen att dessa hanterar sin valutarisk mot sin funktionella valuta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärs- transaktioner, använder koncernföretagen terminskontrakt som tecknas genom koncernens finansbolag.

Koncernen väljer normalt inte att tillämpa säkringsredovisning på de valutaterminer som ingåtts, varpå marknadsvärderingen av dessa kontrakt löpande redovisas i resultaträkningen. Per 31 augusti 2019 återfinns dock följande effekter av säkringsredovisning gällande säkring av valutarisk.

Valutasäkring	2019
Verkligt värde	19,1
Nominellt värde	243,9
Förfallostruktur	Sept – okt 2019
Säkringsförhållande	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 september 2018	19,1
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	–19,1

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

Terminskontrakt, nominellt belopp MSEK	Köpt	Sålt
DKK	61,8	
EUR		193,7
NOK	15,7	
PLN	1,7	
SEK	886,0	
USD		771,5

PRISRISK

Koncernen håller lager av obearbetat och bearbetat material. Det bearbetade materialet säljs på marknaden till det rådande marknadspriset. Genomloppstiden från att material köps in, bearbetas och säljs varierar. Under denna tid kan marknadspriset på materialet ändras varför koncernen har en prisrisk i lager. Priset på vissa produkter kan säkras genom derivat medan andra inte går att säkra. Järn är en sådan produkt som inte går att säkra.

Den 31 augusti 2019 hade koncernen ett järnlager om 547 MSEK (668). Av detta var 410 MSEK (448) sålt men inte levererat. Om marknadspriset på järn hade förstärkts/försvagats med 10% i förhållande till det rådande marknadspriset den 31 augusti 2019, med alla andra variabler konstanta, skulle marknadsvärdet på järnlagret per den 31 augusti 2018 ha varit 13,7 (22,0) högre/lägre, justerat för redan sålda delar av järnlagret. Denna förändring skulle påverka marginalen på försäljningen av dessa produkter med motsvarande.

Koncernens finansverksamhet handlar med finansiella instrument som till övervägande del handlas på en aktiv marknad och där värderingen baseras på noterade marknadspriser. De typer av innehav koncernen hade 31 augusti 2019 kan delas in i fyra portföljer, Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Koncernens strategi är att de olika portföljerna betar sig olika vid olika marknads lägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och bottnar jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2019 hade koncernen 1.027,8 (1.308,3) i kortfristiga värdepapper och 779,8 (629,4) i långfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 180,8 (193,7) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till marknadspris.

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

MOTPARTSRISK

I koncernens operativa verksamheter uppstår kreditrisk i form av kundfordringar samt förskott till leverantörer. Koncernen har en av styrelsen antagen kreditpolicy, varje bolag har dessutom en kreditinstruktion. Grundläggande 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 förskottsbetalning samt de som efter analys kan beviljas en öppen kredit.

Motpartsrisik uppstår även genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. 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 någondera parten.

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

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

31 augusti 2019	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	45,2	0	45,2	34,6	10,6
Derivat finansiella skulder	-69,1	0	-69,1	-34,6	-34,5
TOTALT	-23,9	0	-23,9	0	-23,9

LIKVIDITETSRISK

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande bolag och aggregeras på koncernnivå. Koncernens finansbolag följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som det löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot lånelimit eller lånevillkor på några av koncernens lånefaciliteter. De villkor, kovenanter, koncernen har mot motparterna för kreditfaciliteterna är koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens EBITDA som inte får överstiga 3,8 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,4.

All likviditet i koncernen 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 koncernen likvida medel på 1.345,1 (252,8) och outnyttjade kreditfaciliteter på 1.650,0 (1.355,1).

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

31 augusti 2019	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	709,6	1.473,7	1.663,2	
Skulder till kreditinstitut	93,6	85,8	59,4	
Leverantörsskulder	1.709,0			
Derivatinstrument	69,1			
SUMMA	2.581,3	1.559,5	1.722,6	

31 augusti 2018	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	110,5	698,4	3.123,7	
Skulder till kreditinstitut	553,2	96,1	205,3	
Leverantörsskulder	1.802,5			
Derivatinstrument	15,5	10,1		
SUMMA	2.481,7	804,6	3.329,0	

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 2019 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 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		45,2		45,2
- Kortfristiga placeringar	610,9	416,9		1.027,8
-Andra långfristiga värdepappersinnehav			779,8	779,8
TOTALA TILLGÅNGAR	610,9	462,1	779,8	1.852,8
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		-69,1		-69,1
TOTALA SKULDER		-69,1		-69,1

31 augusti 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		53,4		53,4
- Kortfristiga placeringar	645,6	662,7		1.308,3
Finansiella tillgångar som kan säljas			629,4	629,4
TOTALA TILLGÅNGAR	645,6	716,1	629,4	1.991,1
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		-25,6		-25,6
TOTALA SKULDER		-25,6		-25,6

DE OLIKA NIVÅERNA DEFINERAS ENLIGT FÖLJANDE:**Finansiella instrument i nivå 1**

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

Finansiella instrument i nivå 2

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar

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

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

Finansiella instrument nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata i verkligt värdevärderingen inte baseras på observerbar marknadsinformation. Det har inte skett några överföringar av befintliga finansiella instrument till eller från nivå 3 under året.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3:

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Specifikation av finansiella instrument nivå 3	19-08-31	18-08-31
Ingående balans	629,4	375,6
Totalt orealiserad vinst/förlust		
- Valutaeffekter redovisade i resultaträkning	26,9	44,9
- Redovisat i resultaträkningen (föregående år i övrigt totalresultat)	84,4	65,8
Nedskrivning i resultaträkningen	-0,2	-6,3
Likvid från köp	147,6	206,7
Likvid från försäljning	-159,6	-92,7
Management fee	14,3	14,2
Realiserat resultat redovisat i resultaträkning	37,0	21,2
UTGÅENDE BALANS	779,8	629,4

Beståndsdelarna i nivå 3, verkligt värde hierarki, består av investeringar i onoterade private equity-fonder. Verkligt värde bestäms utifrån nettotillgångsvärdena i fonden, som mäts av

respektive fondförvaltare i enlighet med allmänt vedertagen praxis, International Private Equity och Venture Capital Guidelines (IPEV).

Följande tabell summerar de kontraktuella nettovärdena av koncernens derivatkontrakt. Nominella belopp är bruttobelopp.

Tillgångar	Nominellt belopp 2019	Verkligt värde 2019	Nominellt belopp 2018	Verkligt värde 2018
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
positiv position			4.066,8	23,4
negativ position	3.447,0	-18,1		
Valutaterminkontrakt				
positiv position	461,5	42,6	620,3	27,0
negativ position	1.560,1	-50,4	737,7	-24,4
Oljeriskhantering				
Oljeterminkontrakt				
positiv position	43,6	2,2		
negativ position	17,1	-0,2	70,4	-0,8
Metallriskhantering				
Metallterminkontrakt				
positiv position	13,5	0,6	26,3	1,9
negativ position	6,3	-0,6	6,6	-0,4
Aktieriskhantering				
Optioner/Futures				
positiv position	0,6	0,0	2,0	1,0
negativ position				

27 | PERSONAL

Medelantal anställda	2018/2019		2017/2018	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	27	13	28	14
Dotterbolag				
Sverige	1.957	1.516	2.182	1.730
Danmark	233	195	350	271
Norge	354	278	274	236
Finland	125	86	121	85
Tyskland	86	70	84	72
Schweiz	1	1	2	1
Italien	144	124	138	121
Polen	568	374	575	380
USA	2	2	2	2
KONCERNEN TOTALT	3.497	2.659	3.756	2.912

Medelantalet anställda har beräknats genom att av bolaget betalda närvarotimmar under året har ställts i relation till en inom företaget normal årsarbetstid. Styrelsen består enbart av män i både koncern och moderföretag. Av ledande befattningshavare i Stena Metall är 0 procent kvinnor.

Löner, ersättningar och sociala kostnader	2018/2019		2017/2018	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)
Moderbolaget	51,2	28,5 (12,3)	51,1	28,5 (11,3)
Dotterbolag	1.737,8	567,8 (178,0)	1.682,1	561,4 (175,3)
KONCERNEN TOTALT	1.789,0	596,3 (190,3)	1.733,2	589,9 (186,6)
Löner och andra ersättningar	Moderbolag	Dotterbolag	Moderbolag	Dotterbolag
Styrelse och VD				
Löner	12,7	41,4	12,4	39,3
Tantien	5,0	18,9	5,0	19,1
Övriga anställda				
Löner	26,9	1.596,4	27,8	1.567,4
Tantien	6,6	81,1	5,9	56,3
KONCERNEN TOTALT	51,2	1.737,8	51,1	1.682,1

Pensionskostnader avseende moderbolagets VD och styrelse uppgår till 4,2 (3,9) och utestående pensionsförpliktelser uppgår till 97,0 (88,3).

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 2.472,3 (2.018,9).

Stena AB-koncernen utförde föregående år vissa tjänster för Stena Metall, för vilka ersättning lämnades med 0,1.

Till Stena Rederi AB har betalats 9,3 (8,3) avseende Stena Metallkoncernens andel av gemensamma IT-kostnader och till Stena Fastigheter AB har betalats 9,3 (11,1) för hyror och fastighetsförvaltning.

Stena Metall ägde vid räkenskapsårets början två fartyg vilka chartrades ut till Stena Line. Hyran uppgick till 93,0 (161,1). Det ena fartyget avyttrades till Stena Rederi AB den 20 december 2018, vilket förklarar den minskade hyresintäkten jämfört med föregående år.

FAMILJEN OLSSON

Stena Metall hyr kontorslokaler av familjen Olsson. Erlagda hyror uppgick till 17,8 (13,5).

Samtliga transaktioner med närstående redovisas till marknadsmissiga villkor.

29 | HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Aluminiumtackor från Stena Aluminium, klara för leverans till kunder där de används för att gjuta till exempel fordonskomponenter. Tackorna består enbart av återvunnen aluminiumråvara.



RESULTATRÄKNING

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	3	245,2	204,5
Kostnad för sålda varor	5	-84,1	-68,9
BRUTTORESULTAT		161,1	135,6
Försäljningskostnader		-18,4	-12,0
Administrationskostnader	4, 5, 17, 20	-211,2	-165,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	6	—	8,4
RÖRELSERESULTAT		-68,5	-33,8
Resultat från andelar i koncernföretag	7	95,1	118,8
Ränteintäkter och liknande poster	7	5,5	0,5
Räntekostnader och liknande poster	7	-27,2	-27,3
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		4,9	58,2
Bokslutsdispositioner	8	76,6	50,5
RESULTAT FÖRE SKATT		81,5	108,7
Skatter	9	2,5	1,4
ÅRETS RESULTAT		84,0	110,1

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

BALANSRÄKNING**TILLGÅNGAR**

31 augusti, MSEK	Not	2019	2018
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	10	438,7	387,1
Mark och övrig fast egendom	10	363,7	373,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	7,4	8,3
Inventarier	10	4,0	1,6
Pågående nyanläggningar	10	5,3	27,8
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		819,1	798,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		440,4	496,1
Aktier och andelar i koncernföretag	11	1.373,1	1.403,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3,0	3,0
Uppskjutna skattefordringar	12	35,0	32,6
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1.851,5	1.934,7
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2.670,6	2.732,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1,5	0,5
Fordringar hos koncernföretag		752,0	276,4
Skattefordringar		4,4	4,4
Övriga fordringar		3,8	9,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	30,8	32,1
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		792,5	322,7
Kassa och bank		—	—
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		792,5	322,7
SUMMA TILLGÅNGAR		3.463,1	3.055,4

EGET KAPITAL OCH SKULDER

31 augusti, MSEK	Not	2019	2018
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		13,0	13,0
Bundna reserver		2,6	2,6
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL		15,6	15,6
Fritt eget kapital			
Fria reserver		2.844,2	2.813,1
Årets resultat		84,0	110,1
SUMMA FRITT EGET KAPITAL		2.928,2	2.923,2
SUMMA EGET KAPITAL		2.943,8	2.938,8
OBESKATTADE RESERVER	14	6,7	5,9
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjutna skatter		0,5	0,6
Övriga avsättningar	15	27,8	26,0
SUMMA AVSÄTTNINGAR		28,3	26,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		24,3	24,9
Skulder till koncernföretag		411,9	2,0
Övriga skulder		3,3	14,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	44,8	43,0
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		484,3	84,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3.463,1	3.055,4

MODERBOLAGET

KASSAFLÖDESANALYS

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2018/2019	2017/2018
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		4,9	58,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		82,9	42,2
		87,8	100,4
Betald skatt		—	4,2
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		87,8	104,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		204,0	594,2
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		275,3	-12,3
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		567,1	686,4
Investeringsverksamheten			
Förvärv av koncernföretag		—	-3,0
Erhållen utdelning från koncernföretag		125,0	265,8
Lämnat aktieägartillskott		-650,0	—
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-91,7	-139,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		30,2	69,6
Utlåning till koncernföretag		50,9	-53,7
Förvärv av finansiella tillgångar		-3,0	-3,4
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-538,6	135,5
Finansieringsverksamheten			
Amortering av skuld		—	-823,5
Erhållna koncernbidrag		50,5	63,6
Aktieutdelning		-79,0	-62,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-28,5	-821,9
Årets kassaflöde		—	—
Kassa och bank vid årets början		—	—
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT		—	—
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser	19		
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm			
Av- och nedskrivning av tillgångar		63,2	31,4
Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar		—	-6,5
Förändring i avsättningar		4,9	6,1
Omklassificeringar		7,1	11,1
Valutaeffekt omräkning av lån		6,9	—
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0,8	—
SUMMA		82,9	42,2

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Nettoresultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-09-01	13,0	2,6	2.868,4	6,7	2.890,7
Omföring av föregående års resultat			6,7	-6,7	
Utdelning			-62,0		-62,0
Årets resultat				110,1	110,1
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-08-31	13,0	2,6	2.813,1	110,1	2938,8
Omföring av föregående års resultat			110,1	-110,1	
Utdelning			-79,0		-79,0
Årets resultat				84,0	84,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-08-31	13,0	2,6	2.844,2	84,0	2.943,8

Antal aktier i Stena Metall AB uppgår till 130.000 stycken.

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 16–21 avseende verkligt värde på derivatinstrument eller andra finansiella instrument samt avseende nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas, 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. 5.0 (5,1) avser uthyrning av fastigheter till externa hyresgäster.

4 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

	2018/2019	2017/2018
PwC		
Revisionsuppdraget	2,8	2,7
Skatterådgivning	2,7	0,1
Andra uppdrag	0,3	1,1
SUMMA	5,8	3,9

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.

5 | AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

	2018/2019	2017/2018
Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion		
Kostnad för sålda varor	-32,4	-29,2
Administrationskostnader	-0,9	-0,2
SUMMA	-33,3	-29,4
Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång		
Byggnader	-23,0	-20,9
Markanläggningar	-8,5	-7,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-0,9	-1,1
Inventarier	-0,9	-0,2
SUMMA	-33,3	-29,4

6 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

Föregående års belopp avsåg huvudsakligen reavinster vid försäljning av byggnader och mark.

7 | FINANSNETTO

RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	2018/2019	2017/2018
Utdelningar från koncernföretag	775,0	120,8
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-679,9	-2,0
SUMMA	95,1	118,8
RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE POSTER		
Ränteintäkter, externt	0,1	—
Kursvinster	5,4	0,5
SUMMA	5,5	0,5
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE POSTER		
Räntekostnader, koncernföretag	27,2	-25,9
Kursförluster	—	-1,4
SUMMA	27,2	-27,3

8 | BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2018/2019	2017/2018
Koncernbidrag	77,4	50,5
Avsättning till /Upplösning av ackumulerade avskrivningar utöver plan	-0,8	—
SUMMA	76,6	50,5

9 | SKATTER

	2018/2019	2017/2018
Aktuell skatt	—	—
Uppskjuten skatt	2,5	1,4
SUMMA	2,5	1,4
Avstämning redovisad skattekostnad/skatteintäkt		
Resultat före skatt	81,5	108,7
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	-17,9	-23,9
Ej avdragsgilla kostnader	-153,4	-3,5
Ej skattepliktiga intäkter	171,3	27,4
Förändring uppskjuten skatt	2,5	1,4
REDOVISAD SKATTEINTÄKT/KOSTNAD	2,5	1,4

10 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och övrig fast egendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2018-09-01	669,0	427,7	28,9	47,7	27,8	1.201,1
Årets anskaffningar	0,8	6,3		3,3	85,4	95,8
Omklassificering	86,5	5,4			-91,9	
Försäljningar och utrangeringar	-26,3	-13,8	-0,4		-16,0	-56,5
UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2019-08-31	730,0	425,6	28,5	51,0	5,3	1.240,4
Ingående ackumulerade avskrivningar 2018-09-01	-281,9	-54,5	-20,6	-46,1		-403,1
Försäljningar och utrangeringar	13,6	1,1	0,4			15,1
Årets avskrivningar	-22,8	-8,5	-0,9	-0,9		-33,1
Årets nedskrivning	-0,2					-0,2
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2019-08-31	-291,3	-61,9	-21,1	-47,0		-421,3
PLANMÄSSIGT RESTVÄRDE 2019-08-31	438,7	363,7	7,4	4,0	5,3	819,1

FORTS. NOT 10 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och övrig fast egendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2017-09-01	580,5	401,8	28,9	46,6	81,0	1.138,8
Årets anskaffningar		0,9		1,1	137,7	139,7
Omklassificering	92,7	27,1			-119,8	
Försäljningar och uttrangeringar	-4,2	-2,1			-71,1	-77,4
UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2018-08-31	669,0	427,7	28,9	47,7	27,8	1.201,1
Ingående ackumulerade avskrivningar 2017-09-01	-263,9	-47,6	-19,5	-45,9		-376,9
Försäljningar och uttrangeringar	2,9	0,3				3,2
Årets avskrivningar	-20,9	-7,2	-1,1	-0,2		-29,4
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2018-08-31	-281,9	-54,5	-20,6	-46,1		-403,1
PLANMÄSSIGT RESTVÄRDE 2018-08-31	387,1	373,2	8,3	1,6	27,8	798,0

11 | AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

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

12 | UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

	19-08-31	18-08-31
Ingående redovisat värde	32,6	31,4
Avsättningar under perioden	2,4	3,4
Omräkning till ny skattesats 20,6%	—	-2,2
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	35,0	32,6

13 | FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	19-08-31	18-08-31
Förutbetalda hyror	1,8	0,9
Förutbetalda försäkringskostnader	25,0	23,7
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,0	7,5
SUMMA	30,8	32,1

14 | OBESKATTADE RESERVER

	19-08-31	18-08-31
Avskrivning över plan		
Ingående redovisat värde	5,9	5,8
Årets avsättning/upplösning	0,8	0,1
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	6,7	5,9

Av beskattade reserver utgör 1,5 (1,3) uppskjuten skatt.

15 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

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

16 | UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	19-08-31	18-08-31
Upplupna löner	20,6	20,6
Upplupna sociala kostnader	9,6	9,6
Övrigt	14,6	12,8
SUMMA	44,8	43,0

17 | LEASING

Årets leasingintäkter avseende hyror uppgår till 110,3 (95,0).

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:	19-08-31	18-08-31
Inom ett år	111,8	99,4
Mellan 1 och 5 år	478,0	397,5
Mer än fem år	120,7	99,4
SUMMA	710,5	596,3

Årets leasingkostnad för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal inklusive lokalhyresavtal uppgår till 17,6 (12,8).

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	19-08-31	18-08-31
Inom ett år	19,1	17,5
Mellan 1 och 5 år	80,1	73,1
Mer än fem år	20,9	19,0
SUMMA	120,1	109,6

18 | EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	19-08-31	18-08-31
Borgensförbindelser för dotterbolag	6.617,0	6.362,5
Övriga borgensförbindelser	98,5	106,0
SUMMA	6.715,5	6.468,5

19 | KASSAFLÖDE

Erhållna och betalade externa räntor uppgick till 0,1 (-). Betalade räntor till koncernföretag uppgick till -27,2 (-25,9). Erhållen utdelning från koncernföretag uppgick till 775,0 (120,8).

20 | PERSONAL

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

21 | FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

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

AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Aktier i svenska koncernföretag	Organisationsnummer	Säte	Innehav %	Redovisat värde TSEK 19-08-31	Redovisat värde TSEK 18-08-31
Stena Fragmentering AB	556012-5691	GÖTEBORG	100	250.528	250.528
Stena Aluminium AB	556039-3075	ÄLMHULT	100	71.400	71.400
Stena Technoworld AB	556443-2184	GÖTEBORG	100	90.005	90.005
Stena Recycling AB	556132-1752	GÖTEBORG	100	45.325	45.325
Stena Stål AB	556077-5925	GÖTEBORG	100	20.500	20.500
Stena Miljöteknik AB	556139-0922	GÖTEBORG	100	12.200	12.200
Stena Recycling International AB	556732-2903	GÖTEBORG	100	10.100	10.100
Fastighets AB B:staden 15:1	559049-5247	GÖTEBORG	100	9.928	9.928
Förmasten AB	556308-1396	GÖTEBORG	100	7.570	7.570
Stena Metal International AB	556732-2895	GÖTEBORG	100	5.000	5.000
Adactum AB	556628-8246	GÖTEBORG	100	5.000	5.000
Stenungsund Kärr 1:11 AB	559035-4543	GÖTEBORG	100	3.858	3.858
Fastighets AB Stilleryd 8:12	559119-9400	GÖTEBORG	100	3.390	3.390
Stena Oil AB	556236-0288	GÖTEBORG	100	2.350	2.350
AB Stena Metall Finans (publ)	556008-2561	GÖTEBORG	100	1.200	1.200
Stena Regalia AB	556236-0841	GÖTEBORG	100	197	30.050
Stena Recycling Holding AB, fd Stena Resurs 1 AB	556732-2887	GÖTEBORG	100	100	100
Stena Trade & Industry AB, fd Stena Components AB	559069-9210	GÖTEBORG	100	50	50
KB Pinnen i Göteborg	916835-1493	GÖTEBORG	50	—	—
SUMMA				538.701	568.554
Aktier i koncernföretag utanför Sverige					
Stena Recycling AS		NORGE	100	782.660	782.660
Stena Recycling Oy		FINLAND	100	41.452	41.452
Stena Metal Inc.		USA	100	10.315	10.315
SUMMA				834.427	834.427
TOTALT				1.373.128	1.402.981
Koncernföretags innehav av aktier och andelar					
Stena Fragmentering AB	Organisationsnummer	Säte	Innehav %		
SMG Glava AB	556610-2231	GÖTEBORG	100		
Rossholmen AB	556554-8269	GÖTEBORG	100		
Dannholmen AB	556867-2918	GÖTEBORG	100		
Stena Recycling A/S		DANMARK	100		
Stena Recycling Sp. z o.o.		POLEN	100		
Dannholmen AB					
Fastighets AB Kalmar Mejseln 7	559141-1987				
Stena Recycling AB					
Bilretur ABC AB	556814-7457	GÖTEBORG	51		

Koncernföretags innehav av aktier och andelar	Organisationsnummer	Säte	Innehav %
Stena Regalia AB			
Wockatz & Co i Göteborg AB	556155-3974	GÖTEBORG	100
Förmasten AB			
KB Pinnen i Göteborg	916835-1493	GÖTEBORG	50
Adactum AB			
Repur AB	556732-2911	GÖTEBORG	99,5
BatteryLoop Technologies AB	559119-9434	GÖTEBORG	75,2
Halosep AB	559197-5478	GÖTEBORG	100
AB Stena Metall Finans (publ)			
Havgalleskären AB	559054-3285	GÖTEBORG	100
Stena Metall Finans Invest AB, fd Träteskären AB	559089-0116	GÖTEBORG	100
Stena Oil Shipping AB	559103-9630	GÖTEBORG	100
Sten Met Insurance AG		SCHWEIZ	100
Stena Metall Holding Limited		MALTA	100
Stena Metall Holding Limited			
Stena Metall Limited		MALTA	100
Stena Stål AB			
Stena Stål Moss AS		NORGE	100
Stena Trade & Industry AB, fd Stena Components AB			
Stena Components Nybro AB	556179-4628	NYBRO	100
Stena Technoworld AB			
Stena Nera AB	556719-5465	GÖTEBORG	100
Stena Metall Holding GmbH		TYSKLAND	100
Stena Metall Holding srl		ITALIEN	100
Stena Metall Holding GmbH			
Stena Technoworld GmbH		TYSKLAND	100
Stena Metall Holding srl			
Stena Technoworld srl		ITALIEN	100
Stena Technoworld srl			
Tred Carpi spa		ITALIEN	96
Stena Recycling AS			
Stena Recycling Decom AS		NORGE	100
Stena Oil AB			
Stena Oil Terminal A/S		DANMARK	100

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	2.844.231.279
Årets resultat	83.995.008
FRITT EGET KAPITAL	2.928.226.287

disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas	110.000.000
Som kvarstående vinstmedel balanseras	2.818.226.287
TOTALT	2.928.226.287

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 84,5 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Göteborg den 23 oktober 2019

Dan Sten Olsson
Styrelsens ordförande

Mårten Hulterström

M Johan Widerberg

Per Kaufmann

Joakim Rosengren

Carl von Schantz

William Olsson

Anders Jansson
VD och koncernchef

Ronny Persson
Arbetsgarerepresentant

Fabrice Angelini
Arbetsgarerepresentant

Min revisionsberättelse har avgivits den 23 oktober 2019

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 2018 till 31 augusti 2019. 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 2019 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 2019 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV 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 2018 till 31 augusti 2019 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 revisorssed 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 direk-

tören 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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 23 oktober 2019

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

ADRESSER

SVERIGE

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

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

Stena Metal International AB
Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametalinternational.se

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
NO-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
PL-02-390 Warszawa
Polen
Telefon +48 698 000 555
stenarecycling.pl

TYSKLAND

Stena Technoworld GmbH
Wittislinger Straße 7
DE-89415 Lauingen
Tyskland
Telefon +49 9072 953 800
stenarecycling.de

ITALIEN

Stena Technoworld srl
Via Santa Maria in Campo 2
I-20873 Cavenago di Brianza (MB)
Italien
Telefon +39 02 95335374
stenarecycling.it

SCHWEIZ

Stena Metall Limited,
Zug branch
Bahnhofplatz
CH-6300 Zug
Schweiz
Telefon +41 417 28 81 21
stenametall.com

USA

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



Fotografer: Jeanette Larsson,
Robert Elmengård, Lars Ardarve.

Tryck: Göteborgstryckeriet.
Producerad av Stena Metallkoncernen.

Omslagsbilden: Plastpellets som produceras av återvunnen mjukplast på Stena Nordic Recycling Center i Halmstad. Pelletsen används som råvara vid tillverkning av nya plastprodukter.



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

