

# STENA METALL







# ÅRET I KORTHET

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

## 698

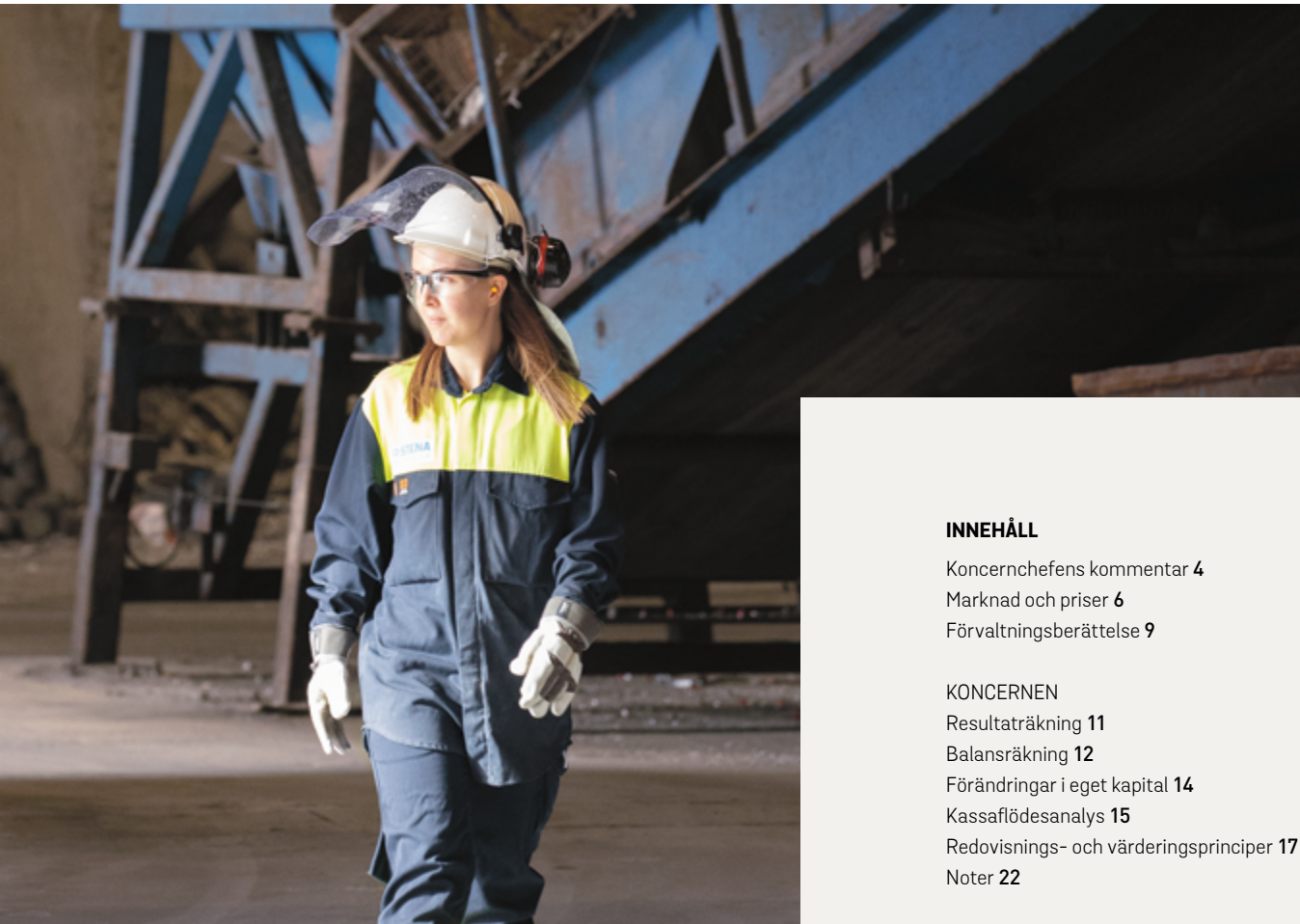
RÖRELSERESULTAT, MSEK

### NYCKELTAL

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

1) Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter och avskrivningar.

2) Eget kapital i procent av totala tillgångar.



## INNEHÅLL

Koncernchefens kommentar **4**

Marknad och priser **6**

Förvaltningsberättelse **9**

### KONCERNEN

Resultaträkning **11**

Balansräkning **12**

Förändringar i eget kapital **14**

Kassaflödesanalys **15**

Redovisnings- och värderingsprinciper **17**

Noter **22**

### MODERBOLAGET

Resultaträkning **45**

Balansräkning **46**

Kassaflödesanalys **48**

Förändringar i eget kapital **49**

Noter **49**

Aktier och andelar i koncernföretag **54**

Förslag till vinstdisposition **56**

Revisionsberättelse **57**

Adresser **59**

# KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

---

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

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

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

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

Recycling-verksamheten igång genom hela den här besvärliga perioden med fortsatt positivt resultat.

Som Nordens ledande återvinningsföretag har Stena Recycling flyttat fram sina positioner. I en kombination av förvärv och egen utveckling fortsätter vi hitta nya lösningar för att ytterligare öka förädlingsgraden i återvinningen samtidigt som samarbetet med kunder och partners kring utvecklingen av hållbara, cirkulära lös-

ningar växer snabbt. Vårt stora nätverk av filialer nära våra kunder utgör en solid grund för den goda tillväxten. Det finns en spännande potential för våra kunder såväl som för oss själva i detta återvinningsssystem med ca 175 filialer som sammanlänkas via en allt effektivare logistik med regionala såväl som mer centrala produktionsenheter.

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

tions- och processkapacitet i Polen där Stena Recycling under året startat två nya återvinningsprocesser.

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

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

Stena Oil har under året tagit en marknadsledande position på den skandinaviska marknaden som leverantör av den nya, lågsvavliga bunkeroljan. Samtidigt som man levererat ett mycket gott resultat



så fortsätter man investera i förbättrad logistik i syfte att ytterligare stärka sin ställning som den ledande, kvalitetssäkrade bunkerleverantören på marknaden.

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

I syfte att öka den finansiella handlingsfriheten har Stena Metall Finans under året emitterat obligationslån om 1 800 MSEK, med löptider på fyra och fem år. Samtidigt har man även etablerat en ny, grön syndikerad, revolverande kreditfacilitet om 300 MSEK med upp till fem års löptid.

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

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

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

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

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

Weland-koncernen, som är en av Sveriges ledande tillverkare av trappor, gångbryggor, gallerdurk och plåtbearbetning, valde att teckna ett treårigt utökat avtal med Stena Recycling. Det fanns sedan tidigare ett etablerat samarbete med två av Weland-gruppens enheter, men i och med det utökade samarbetet fick Stena Recycling förtroendet som samarbetspartner till Welands omfattande hållbarhetsarbete på ytterligare tre enheter. Avgörande för Welands beslut att utöka samarbetet var Stena Recyclings förmåga som cirkulär partner med rikstäckande effektiva återvinningslösningar och

professionell service. Förståelser som Stena Recycling i Värnamo levererat i sitt tidigare samarbete med Weland och som tillsammans med det totala kundteamets breda och djupa kompetens var avgörande för Welands beslut till det utökade samarbetet.

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

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

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

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

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

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

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

Göteborg, oktober 2020

---

Anders Jansson



# MARKNAD OCH PRISER

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

## METALLER

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

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

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

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

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

## JÄRNSKROT

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

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

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

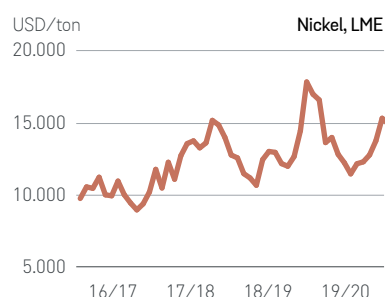
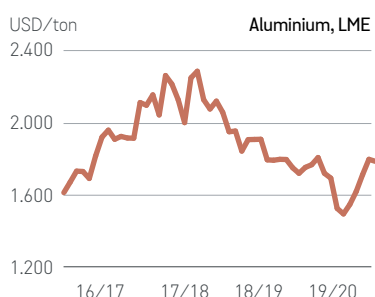
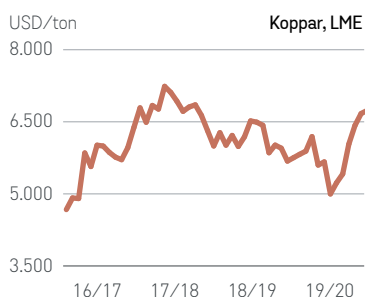
Kina, som tidigt stimulerade ekonomin, har agerat draglok under våren och sommaren när man har importerat stora mängder halvfabrikat och tackjärn. Kinas minskade export och ökade import har bidragit till att stärka övriga världens stålindustrier.

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

## RETURPAPPER

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

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



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

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

## PLAST

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

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

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

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

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

## ALTERNATIVA RÅVAROR

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

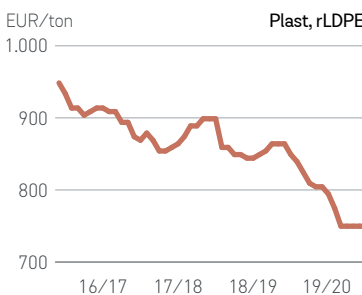
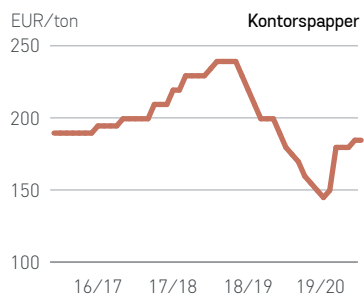
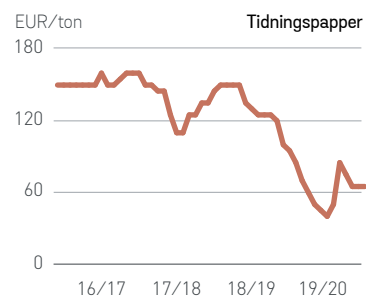
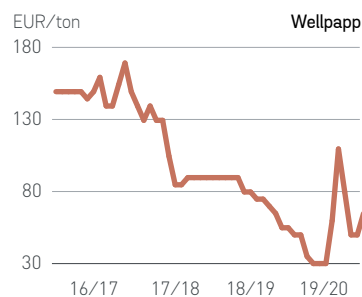
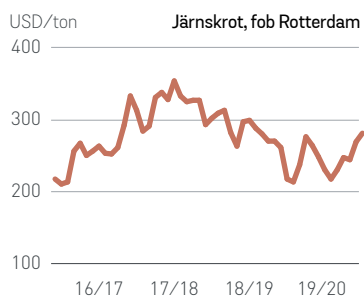
När det gäller returträ (RT) har det under året främst importerats från Norge och Tyskland. Coronapandemin har påverkat marknaden och lett till lägre inflöden av RT från industri och handel, medan inflöden till återvinningscentraler har varit högre än föregående år. Prisnivån för returträ kommande bränslesäsong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

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

## STÅL

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

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



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

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

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

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

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

### FRAKTER

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

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

### OLJA

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

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

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

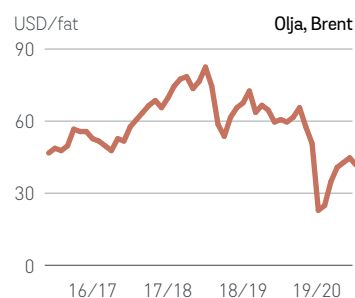
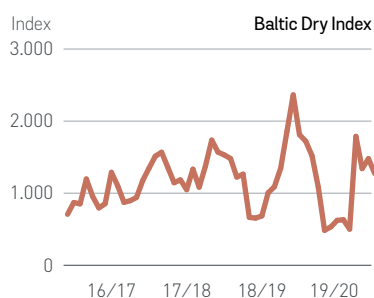
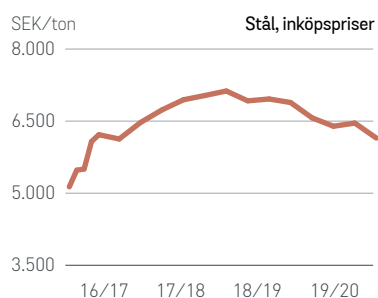
Amerikanska producenter av skifferolja hoppas få tillbaka volymer och lönsamhet i takt med stigande oljepriser baserat på en stigande global efterfrågan.

### FARLIGT AVFALL

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

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

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



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



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

---

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

## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Stena Metallkoncernen bedriver verksamheter inom sex verksamhetsområden på mer än 200 platser i tio länder. Återvinningsverksamheten är ledande med välutvecklade logistiklösningar, industriell förädling och ett växande utbud av tjänster relaterade till 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 2019/2020 hade koncernen verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Schweiz, Tyskland, Italien och USA.

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

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

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

## MARKNAD

### Recycling

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

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

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

### Aluminium

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

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

### Stål

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

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

### Components

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

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

### Oil

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

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

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

#### FINANSVERKSAMHETEN

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

Rörelseresultatet uppgick till 37 MSEK (124).

#### FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS SAMMANSÄTTNING

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

#### MILJÖINFORMATION

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

De största miljöpåverkanfaktorerna 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 2019/2020 och på bolagets hemsida [www.stenamettall.se](http://www.stenamettall.se).

#### MEDARBETARE

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

#### FORSKNING OCH UTVECKLING

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

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk, prisrisk, 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 23.658 MSEK (27.391) en minskning med 13,6 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Moderbolagets omsättning var 205 MSEK (245), varav koncerninternt 201 (240).

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

#### FRAMTIDA UTVECKLING

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

#### MODERBOLAGET

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

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

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

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

KONCERNEN

# RESULTATRÄKNING

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



**BALANSRÄKNING****TILLGÅNGAR**

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

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

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

KONCERNEN

# FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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



# KASSAFLÖDESANALYS

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



# REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGS-PRINCIPER

---

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

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

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

## GRUNDEN FÖR UPPRÄTTANDE AV REDOVISNINGEN

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

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

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

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

## ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

### Leasing

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

## KONCERNREDOVISNING

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

## Rörelseförvärv och goodwill

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av 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 förvärvet. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig legala eller informella förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

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

## OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

### Omräkning av utlandsverksamheter

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

### Transaktioner i utländsk valuta

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

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

## SEGMENTSRAPPORTERING

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

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

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

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

## IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### Goodwill

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

### IT-investeringar

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

## MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

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

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

#### **ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING**

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

#### **FINANSIELLA INSTRUMENT**

##### **Klassificering**

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

##### **Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

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

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

##### **Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. 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 instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat**

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

##### **Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

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

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

**ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA**

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, 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, returer och rabatter samt efter eliminering av koncerninterna försäljningar.

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

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

Realisationsresultat från finansverksamheten redovisas netto som övrig rörelseintäkt/rörelsekostnad.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

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

## LEASING

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

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

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

Stena Metall koncernen tillämpar sedan 1 september 2019 IFRS 16, vilket innebär att majoriteten av leasingavtal tas upp i balansräkningen, vid inledningsdatumet, som en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld. Ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att koncernen under en viss period får bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Stena Metall koncernen är leasetagare av tillgångar såsom fartyg, byggnader och maskiner. Vid tillämpning av IFRS 16 ökar det totala värdet av redovisade tillgångar och skulder till följd av att nyttjanderätter och leasingskulder redovisas i balansräkningen. Leasingavgifter, som under föregående år i sin helhet har redovisats som rörelsekostnad, har ersatts av en avskrivning av nyttjanderätten och en räntekostnad på leasingskulden. Stena Metall har valt att tillämpa det frivilliga undantag som tillåter att kortfristiga avtal och avtal avseende lågt värde undantas från redovisningen i balansräkningen. Stena Metall tillämpar den förenklade övergångsmetoden per 1 september 2019. I enlighet med standarden har jämförelsetalen inte räknats om. Val av metod innebär att värdet av tillgångarna kommer att motsvara de respektive redovisade skulderna för samma kontrakt. Den marginella låneräntan per övergångsdagen används för värdering av såväl nyttjanderätterna som leasingskulderna. Se not 23 för ytterligare information om effekten på Stena Metallkoncernens finansiella rapporter.

## EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen, kan den betraktas som en eventualefterpliktelse. En eventualefterpliktelse 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 föransleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen. De mest väsentliga avvikelserna mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

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

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

## 1 | UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I BOKSLUTET

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

### PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL

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

### VÄRDERING AV UNDERSKOTTSAVDRAG

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

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

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

### AVSÄTTNINGAR

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

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen kan den betraktas som en 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	2019/2020	2018/2019
Recycling	14.675	17.257
Aluminium	854	1.176
Oil	5.788	6.417
Stål	2.209	2.340
Components	127	194
Övrigt	5	7
<b>SUMMA</b>	<b>23.658</b>	<b>27.391</b>
<b>Per geografisk marknad</b>		
Sverige	9.230	10.465
Europa exklusive Sverige	9.616	11.280
Övriga världen	4.812	5.646
<b>SUMMA</b>	<b>23.658</b>	<b>27.391</b>
<b>Per väsentligt intäktslag</b>		
Varuförsäljning	20.537	24.459
Tjänsteuppdrag	3.121	2.932
<b>SUMMA</b>	<b>23.658</b>	<b>27.391</b>

Punktskatt ingår i omsättningen med 1 (2).

### RÖRELSERESULTAT

Per verksamhetsområde	2019/2020	2018/2019
Recycling	655	787
Aluminium	-38	29
Oil	124	36
Stål	1	45
Components	-11	-18
Finans	37	124
Övrigt	-70	-83
<b>SUMMA</b>	<b>698</b>	<b>920</b>
<b>Per geografisk marknad</b>		
Europa	700	922
Övriga världen	-2	-2
<b>SUMMA</b>	<b>698</b>	<b>920</b>

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

### 3 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

PwC	2019/2020	2018/2019
Revisionsuppdraget	9	9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	—	1
Skatterådgivning	4	3
Andra uppdrag	1	1
<b>SUMMA</b>	<b>14</b>	<b>14</b>

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	2019/2020	2018/2019
Kostnad för sålda varor	-818	-667
Försäljningskostnader	—	-1
Administrationskostnader	-45	-20
<b>SUMMA</b>	<b>-863</b>	<b>-688</b>

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per tillgång	2019/2020	2018/2019
Goodwill	—	—
Varumärken och kundrelationer	-57	-58
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-13	-14
Byggnader	-187	-70
Markanläggningar	-20	-19
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-575	-515
Inventarier	-11	-12
<b>SUMMA</b>	<b>-863</b>	<b>-688</b>

## 5 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

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

Affärsområde Finans avser nettot av finansverksamhetens handel med finansiella instrument.

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

## 6 | FINANSNETTO

RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	2019/2020	2018/2019
Returpapperscentralen i Uppsala HB	3	2
Övriga	1	1
<b>SUMMA</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

### RÄNTENETTO

Ränteintäkter	14	13
Räntekostnader	-155	-151
Upplåningskostnader	-13	-10
<b>SUMMA</b>	<b>-154</b>	<b>-148</b>

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

### ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Realisationsvinster/-förluster	16	228
Kursdifferenser	-4	1
Övrigt	-1	—
<b>SUMMA</b>	<b>11</b>	<b>229</b>

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



## 7 | SKATTER

	2019/2020	2018/2019
Aktuell skatt	-9	-30
Uppskjuten skatt	-101	-131
<b>SUMMA</b>	<b>-110</b>	<b>-161</b>
Aktuell skatt		
Aktuell skatt för perioden	-9	-30
<b>SUMMA</b>	<b>-9</b>	<b>-30</b>
Uppskjuten skatt		
Avseende temporära skillnader	-9	-20
Avseende underskottsavdrag	-92	-111
<b>SUMMA</b>	<b>-101</b>	<b>-131</b>

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

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

## 8 | IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

ANSKAFFNINGSVÄRDEN	Goodwill	Varumärken och kundrelationer	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Totalt
Ingående balans 2018-09-01	1.395	430	94	1.919
Årets anskaffningar	—	7	25	32
Korrigerig förvärvsanalys köpt bolag	-4	—	—	-4
Utrangering fullt avskrivna tillgångar	—	-2	-20	-22
Omräkningsdifferenser	8	—	—	8
<b>UTGÅENDE BALANS 2019-08-31</b>	<b>1.399</b>	<b>435</b>	<b>99</b>	<b>1.933</b>
Årets anskaffningar	—	4	65	69
Omräkningsdifferenser	-61	—	—	-61
<b>UTGÅENDE BALANS 2020-08-31</b>	<b>1.338</b>	<b>439</b>	<b>164</b>	<b>1.941</b>
<b>ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR</b>				
Ingående balans 2018-09-01	-797	-84	-37	-918
Årets avskrivningar	—	-58	-14	-72
Utrangering fullt avskrivna tillgångar	—	2	20	22
Omräkningsdifferenser	-7	—	—	-7
<b>UTGÅENDE BALANS 2019-08-31</b>	<b>-804</b>	<b>-140</b>	<b>-31</b>	<b>-975</b>
Årets avskrivningar	—	-57	-13	-70
Omräkningsdifferenser	31	—	—	31
<b>UTGÅENDE BALANS 2020-08-31</b>	<b>-773</b>	<b>-197</b>	<b>-44</b>	<b>-1.014</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE 2019-08-31</b>	<b>595</b>	<b>295</b>	<b>68</b>	<b>958</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE 2020-08-31</b>	<b>565</b>	<b>242</b>	<b>120</b>	<b>927</b>

### 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 2019/2020 har en diskonteringsfaktor (WACC – weighed average cost of capital) på 5,0%–6,2% efter skatt och 6,2%–8,0% före skatt använts.

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

## 10 | AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

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

## 11 | ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	20-08-31	19-08-31
Private equity-fonder	1.047	774
Övriga	6	6
<b>SUMMA</b>	<b>1.053</b>	<b>780</b>

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

## 12 | ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

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

Fordringar avseende kapitalförsäkringar har kvittats mot motsvarande långfristig skuld.

## 13 | VARULAGER

	20-08-31	19-08-31
Råvarulager	847	1.109
Färdigvarulager	443	572
<b>SUMMA</b>	<b>1.290</b>	<b>1.681</b>

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

## 14 | KORTFRISTIGA FORDRINGAR

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

## ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

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

## FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

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

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

## 15 | KASSA OCH BANK

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

## 16 | EGET KAPITAL

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



## FORTS. NOT 16 EGET KAPITAL

### SÅKRINGSRESERV

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

### OMRÄKNINGSRESERV

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

### RESERV FÖR SÄKRING AV NETTOINVESTERING

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

### INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

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

## 17 | PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSE

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

### 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 11 (13). För de aktuariella beräkningarna i Norge har en diskonteringsränta på 1,5% (1,8%) tillämpats och förväntad löneökningstakt har beräknats till 2,0% (2,25%).

### AVGIFTSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

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

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

## 18 | UPPSKJUTNA SKATTER

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

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

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

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

## 19 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

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

	20-08-31	19-08-31
Ingående redovisat värde	626	664
Avsättningar under perioden	50	93
lanspråktagande under perioden	-44	-132
Omräkningsdifferenser	-6	1
<b>UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>626</b>	<b>626</b>

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

## 21 | LÅNGFRISTIGA SKULDER

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

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

### ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Övriga skulder	2	4
<b>SUMMA</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

## 22 | KORTFRISTIGA SKULDER

RÄNTEBÄRANDE KORTFRISTIGA SKULDER	20-08-31	19-08-31
Balanserade leasingåtaganden	198	12
Övriga skulder	78	78
<b>SUMMA</b>	<b>276</b>	<b>90</b>

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

## ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

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

## UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

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

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

## 23 | LEASING

## KONCERNEN SOM LEASETAGARE

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

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

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

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

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

## FORTS. NOT 23 LEASING

### REDOVISADE BELOPP I KONCERNENS BALANSRÄKNING 31 AUGUSTI 2020

20-08-31

Nyttjanderättstillgångar	
Byggnader	711
Fartyg	35
Maskiner	22
<b>SUMMA</b>	<b>768</b>

### Balanserade leasingåtaganden

Långfristiga	570
Kortfristiga	198
<b>SUMMA</b>	<b>768</b>

### REDOVISADE BELOPP I KONCERNENS RESULTATRÄKNING 31 AUGUSTI 2020

20-08-31

Avskrivningar	
Byggnader	-113
Fartyg	-64
Maskiner	-11
<b>SUMMA</b>	<b>-188</b>
Räntekostnader	-21

### KONCERNEN SOM LEASEGIVARE

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

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

## 24 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	20-08-31	19-08-31
<b>Ställda säkerheter till kreditinstitut</b>		
Fartyg	137	215
Materiella anläggningstillgångar, leasingfinansiering	—	18
<b>SUMMA</b>	<b>137</b>	<b>233</b>
<b>Ställda säkerheter för övriga skulder</b>		
Likvida medel	18	1
<b>SUMMA</b>	<b>18</b>	<b>1</b>
<b>SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER</b>	<b>155</b>	<b>234</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>		
Borgensförbindelser	101	100
Garantiförbindelser och övriga ansvarsförbindelser	385	368
Kvarstående åtaganden Private equity-fonder	590	412
Bolagsmannansvar i handelsbolag	19	17
<b>SUMMA EVENTUALFÖRPLIKTELSE</b>	<b>1.095</b>	<b>897</b>



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

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

I nedanstående tabell analyseras förändringen av koncernens räntebärande skuld.

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

## 26 | FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

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

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

### FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

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

## FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

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

1) Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivat som innehas i säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning bland övriga skulder/fordringar, -10 (-24).

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

### FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens policies fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning, "Finans", enligt ovan policies som fastställts av styrelsen. Finans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, prisrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Koncernen använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prisförändringar på valuta-, ränte- och oljemarknaderna. Som grundprincip finansieras anläggningstillgångar med långfristig upplåning i form av obligationslån, banklån och leasing. Varje dotterbolags tillgångar finansieras i lokal valuta och i den mån tillgångar och skulder i respektive valuta inte kan matchas, justeras 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 kontrakterade 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) av koncernens räntebärande skulder till fast ränta och 5.173 (3.832) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR-baserad.

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

## FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

**Valutarisk**

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker 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 2020 till 297 (451). En förändring med 1% av värdet i SEK mot de utländska valutorna skulle per 31 augusti 2020 påverka eget kapital med 3 (5).

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

**Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter**

Moderbolaget har via koncernens finansbolag upplåning i NOK uppgående till 330 MNOK (330 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 31 (7) 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 2020 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den funktionella valutan och majoriteten av investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom fx derivat. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

**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 2020 återfinns dock följande effekter av säkringsredovisning gällande säkring av valutarisker.

Valutasäkring	2020
Verkligt värde	-16
Nominellt värde	-110
Förfallostruktur	September 2020
Säkringsförhållande	1:1
Värdet förändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 september 2019	-16
Värdet förändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	16

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

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

**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 2020 hade koncernen ett järnlager om 413 MSEK (547). Av detta var 259 MSEK (410) sålt men inte levererat. Om marknadspriset på järn hade förstärkts/försvagats med 10% i förhållande till det rådande marknadspriser den 31 augusti 2020, med alla andra variabler konstanta, skulle marknadsvärdet på järnlagret per den 31 augusti 2020 ha varit 15 (14) 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 2020 kan delas in i fyra portföljer, Private Equity, hedgefonder, strategisk aktie- och obligationsportfölj samt tradingportfölj. Koncernens strategi är att de olika portföljerna beter sig olika vid olika marknadslägen och därmed bidrar diversifieringen till att aktiemarknadskorrelationen blir lägre jämfört med en ren aktiemarknadsexponering. Förenklat uttryckt kapas toppar och botten jämfört med aktiemarknaderna.

Den 31 augusti 2020 hade koncernen 1.201 (1.028) i kortfristiga värdepapper och 1.053 (780) i långfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 225 (181) 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 förskottbetalning samt de som efter analys kan beviljas en öppen kredit.

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

### LIKVIDITETSRISK

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande bolag och aggregeras på koncernnivå. Koncernens finansbolag följer nogga 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 lånelimiter 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 räntenettot 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 2.578 (1.347) och outnyttjade kreditfaciliteter på 1.950 (1.650).

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, ej diskonterade kassaflödena. Ränta har beräknats på nu gällande rörlig marknadsränta.

31 augusti 2020	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	981	898	2.734	
Balanserade leasingåtaganden	162	121	275	377
Övriga räntebärande skulder	80	59		
Leverantörsskulder	1.297			
Derivatinstrument	32			
<b>SUMMA</b>	<b>2.552</b>	<b>1.078</b>	<b>3.009</b>	<b>377</b>

31 augusti 2019	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	710	1.474	1.663	
Räntebärande skulder	93	86	60	
Leverantörsskulder	1.709			
Derivatinstrument	69			
<b>SUMMA</b>	<b>2.581</b>	<b>1.560</b>	<b>1.723</b>	

## FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

## FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

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

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

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

31 augusti 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		22		22
- Kortfristiga placeringar	847	354		1.201
-Andra långfristiga värdepappersinnehav			1.053	1.053
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>847</b>	<b>376</b>	<b>1.053</b>	<b>2.276</b>
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		-32		-32
<b>TOTALA SKULDER</b>		<b>-32</b>		<b>-32</b>

31 augusti 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		45		45
- Kortfristiga placeringar	611	417		1.028
Finansiella tillgångar som kan säljas			780	780
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>611</b>	<b>462</b>	<b>780</b>	<b>1.853</b>
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		-69		-69
<b>TOTALA SKULDER</b>		<b>-69</b>		<b>-69</b>

## 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 valutatermins kontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.

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



## FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

### Finansiella instrument nivå 3

I de fall ett eller 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:

Specifikation av finansiella instrument nivå 3	20-08-31	19-08-31
Ingående balans	780	629
Totalt realiserad vinst/förlust		
- Valutaeffekter redovisade i resultaträkning	-50	27
- Redovisat i resultaträkningen	32	84
Likvid från köp	365	148
Likvid från försäljning	-152	-159
Management fee	15	14
Realiserat resultat redovisat i resultaträkning	63	37
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1.053</b>	<b>780</b>

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 2020	Verkligt värde 2020	Nominellt belopp 2019	Verkligt värde 2019
<b>Valutariskhantering</b>				
Valutaswapkontrakt				
positiv position				
negativ position	3.577	4	3.447	-18
Valutaterminkontrakt				
positiv position	949	16	461	43
negativ position	279	-18	1.560	-50
<b>Oljeriskhantering</b>				
Oljeterminkontrakt				
positiv position	84	4	44	2
negativ position	255	-16	17	
<b>Metallriskhantering</b>				
Metallterminkontrakt				
positiv position			14	1
negativ position	8		6	-1
<b>Aktieriskhantering</b>				
Optioner/Futures				
positiv position		1	1	
negativ position		-1		

## 27 | PERSONAL

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

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

Löner, ersättningar och sociala kostnader	2019/2020		2018/2019	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)
Moderbolaget	33	29 (9)	51	29 (12)
Dotterbolag	1.751	571 (183)	1.738	568 (178)
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>1.784</b>	<b>600 (192)</b>	<b>1.789</b>	<b>597 (190)</b>
Löner och andra ersättningar	Moderbolag	Dotterbolag	Moderbolag	Dotterbolag
Styrelse och VD				
Löner	11	44	13	41
Tantien	6	10	5	19
<b>Övriga anställda</b>				
Löner	12	1.640	27	1.597
Tantien	4	57	6	81
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>33</b>	<b>1.751</b>	<b>51</b>	<b>1.738</b>

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

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

Stena Metallkoncernen omfattas av den kollektivt avtalade ITP-planen, inklusive alternativ ITP-pension för tjänstemän med lön överstigande 10 prisbasbelopp.

För alternativ ITP-pension tillämpas strikt frilagd Alecta-premie, undantaget befattningshavare i koncernledande ställning där premien är 30 procent av pensionsgrundande lön.

## 28 | UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

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

### STENA AB

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

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

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

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

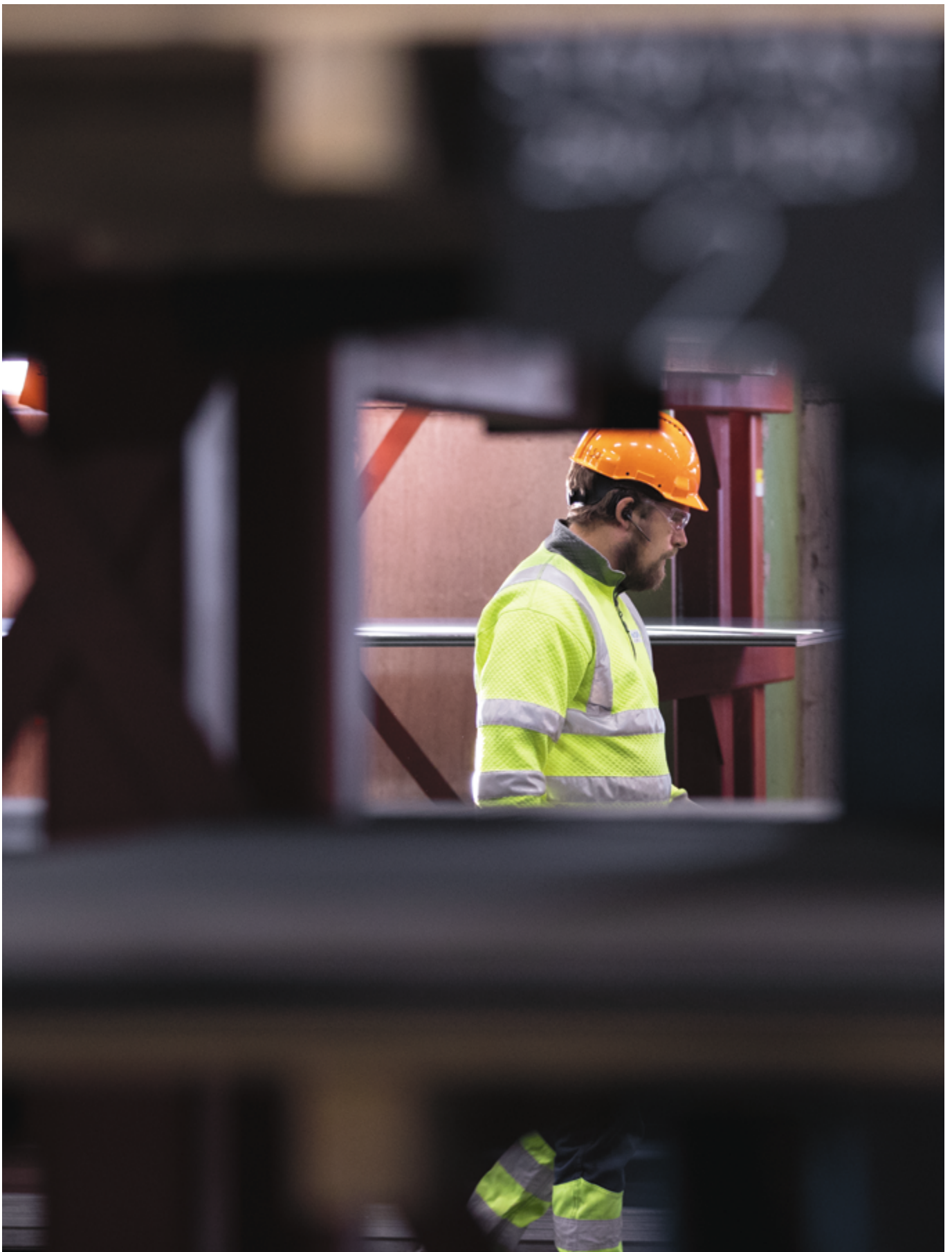
### FAMILJEN OLSSON

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

Samtliga transaktioner med närstående redovisas till marknadsmissiga villkor.

## 29 | HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.



**RESULTATRÄKNING**

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

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

**BALANSRÄKNING****TILLGÅNGAR**

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



## EGET KAPITAL OCH SKULDER

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

MODERBOLAGET

**KASSAFLÖDESANALYS**

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

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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

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 17–21 avseende verkligt värde på derivatinstrument eller andra finansiella instrument samt avseende nedskrivning av finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, är tillämplig även för moderbolaget.

### 2 | FINANSIELL RISKHANTERING

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

### 3 | NETTOOMSÄTTNING

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

### 4 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

	2019/2020	2018/2019
PwC		
Revisionsuppdraget	3	3
Skatterådgivning	3	3
<b>SUMMA</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

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

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

## 6 | FINANSNETTO

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

## 7 | BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2019/2020	2018/2019
Koncernbidrag	26	78
Avsättning till /Upplösning av ackumulerade avskrivningar utöver plan	-1	-1
<b>SUMMA</b>	<b>25</b>	<b>77</b>

## 8 | SKATTER

	2019/2020	2018/2019
Aktuell skatt	—	—
Uppskjuten skatt	4	2
<b>SUMMA</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>Avstämning redovisad skattekostnad/skatteintäkt</b>		
Resultat före skatt	8	82
Skatt enligt gällande skattesats 21,4% (22%)	-2	-18
Ej avdragsgilla kostnader	-10	-153
Ej skattepliktiga intäkter	12	171
Förändring uppskjuten skatt	4	2
<b>REDOVISAD SKATTEINTÄKT</b>	<b>4</b>	<b>2</b>

## 9 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

## FORTS. NOT 9 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

## 10 | AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

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

## 11 | UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

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

## 12 | FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

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

## 13 | OBESKATTADE RESERVER

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

Av obeskattade reserver utgör 1 (1) uppskjuten skatt.



## 14 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

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

## 15 | UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

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

## 16 | LEASING

Årets leasingintäkter avseende hyror uppgår till 124 (110).

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

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

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

## 17 | EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

## 18 | KASSAFLÖDE

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

## 19 | PERSONAL

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

## 20 | FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

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

# AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

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

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

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

# FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	2.818.226.287
Årets resultat	11.986.187
<b>FRITT EGET KAPITAL</b>	<b>2.830.212.474</b>
disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas	110.000.000
Som kvarstående vinstmedel balanseras	2.720.212.474
<b>TOTALT</b>	<b>2.830.212.474</b>

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

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

Göteborg den 2 december 2020

Dan Sten Olsson  
Styrelsens ordförande

Marie Eriksson

Mårten Hulterström

William Olsson

Lena Ölving

Joakim Rosengren

Jan Svensson

Anders Jansson  
VD och koncernchef

Fabrice Angelini  
Arbetstagarrepresentant

Min revisionsberättelse har avgivits den 2 december 2020

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

---

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

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

### Uttalanden

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

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

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

### Grund för uttalanden

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

### 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](http://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 2019 till 31 augusti 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god 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 förlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande

direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 2 december 2020

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor

# ADRESSER

---

## SVERIGE

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

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

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

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

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

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

Besöksadress till samtliga ovan:  
Fiskhamnsgatan 8B  
414 58 Göteborg

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

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

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

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

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

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

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

## TYSKLAND

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

## ITALIEN

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

## SCHWEIZ

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

## USA

Stena Metal Inc.  
200 Pequot Avenue, Suite 101  
Southport, CT  
06890 USA  
Telefon +1475 888 9005  
stenametallinc.com



Fotografer: Lars Ardarve.

Tryck: Göteborgstryckeriet.

Producerad av Stena Metallkoncernen.



