

STENA METALL



2017/2018

ÅRET I KORTHET

- Resultatet för 2017/2018 är det bästa hittills i bolagets historia med EBITDA 1.657 MSEK (föregående år 1.382 MSEK).
- Verksamhetsåret präglades av stabila marknadsförhållanden vilket resulterade i stärkt marknadsposition för de flesta av Stena Metallkoncernens affärsområden.
- Kinas nya importregler ställer högre kvalitetskrav på återvunnet material som ska föras in i landet. Stena Recycling har konkurrensfördelar tack vare investeringar i Europas modernaste återvinningsanläggning – Stena Nordic Recycling Center i Halmstad.
- Stena Recycling är i framkant när det gäller återvinning – ett försprång som bolaget behåller genom att vidareutveckla processer och ny teknik på samtliga anläggningar för att möta omvärldens och kundernas behov.
- Stena Metall Finans emitterade sin första gröna obligation om 800 MSEK. Intresset bland investerare var mycket stort och investerarbasen breddades betydligt. Emissionen kunde genomföras tack vare ett långsiktigt och uthålligt hållbarhetsarbete inom koncernen.
- Stena Oil har i samarbete med Fredrikshamns hamn beslutat att bygga Skandinavien största bunkerterminal med en kapacitet på 75.000 kubikmeter. Terminalen är ett led i anpassningen till de mer strikta regler för fartygsbränsle som införs 2020.
- Från och med september 2018 är affärsområdena Recycling och Elektronikåtervinning fusionerade. Fusionen gör det möjligt att ta nästa steg i linje med marknadsutvecklingen där Business to Business blir en allt viktigare del för elektronikaffären.

NYCKELTAL

MSEK	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning	26.681	22.354	16.404	19.733	20.626	25.404
EBITDA	1.657	1.382	987	1.174	774	699
Rörelseresultat	932	758	472	658	180	-50
Eget kapital	5.737	5.135	4.750	4.585	4.225	4.173
Soliditet, %	39,0	37,5	39,2	36,5	36,2	33,4
Medelantal anställda	3.756	3.365	3.152	3.224	3.335	3.595

Siffrorna för samtliga år utom 2012/2013 är beräknade i enlighet med International Financial Reporting Standards. Detta år redovisas enligt tidigare använda redovisningsprinciper.

INNEHÅLL

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR	2
MARKNAD OCH PRISER	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	9

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING	11
BALANSRÄKNING	12
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	14
KASSAFLÖDESANALYS	15
REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER	16
NOTER	22

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	44
BALANSRÄKNING	45
KASSAFLÖDESANALYS	47
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	48
NOTER	48
AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	53
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	55
REVISIONSBERÄTTELSE	56
ADRESSER	

932

STENA METALLKONCERNENS RÖRELSERESULTAT
FÖR VERKSAMHETSÅRET 2017/2018 BLEV 932 MSEK.



Koncernchefens kommentar

Som Nordens ledande återvinningsföretag har Stena Metallkoncernen under verksamhetsåret 2017/2018 stärkt sin marknadsposition genom huvudsakligen organisk tillväxt. Vi fortsätter vår satsning på nya återvinningslösningar. Samtliga affärsområden visar en positiv utveckling. Resultatet före skatt blev 743,1 MSEK.

Huvuddelen av verksamhetsåret 2017/2018 har karakteriserats av fortsatt stabila marknadsförhållanden. Under verksamhetsårets sista kvartal ökade marknadsöron till följd av eskalerande handelspolitiska åtgärder, vilket bland annat ledde till prisnedgångar om cirka 15 procent på järn- och metallsrot under kvartalet. Sammantaget har dock marknadsförutsättningarna varit goda för huvuddelen av Stena Metallkoncernens verksamheter. Jag är mycket nöjd med hur vi under året fortsatt stärka våra marknadspositioner, mycket tack vare ett fortsatt förbättringsarbete inom alla delar av koncernen. Jag är speciellt nöjd med kvaliteten och kreativiteten i vårt samlade affärsmannaskap, vilket skapat många nya värdeskapande affärer för oss själva och för våra kunder och övriga partners.

Stena Recycling visar en fortsatt god resultatutveckling. Som Nordens ledande återvinningsföretag har vi ökat våra marknadsandelar parallellt med att vi fortsätter investera i ny teknik för att ytterligare öka förädlingsgraden i vår återvinning. Att skapa hållbara värden för våra kunder och partners är kärnan i vår verksamhet. Vi ser ett ökande intresse från våra kunder och samarbetspartners att tillsammans finna långsiktigt hållbara och värdeskapande lösningar. Med Stena Resource Management bedriver vi fokuserade projekt i samverkan där vi identifierar nya möjligheter längs värdekedjan. Med tjänsten Design för återvinning för vi en dialog med våra kunder redan på produktutvecklingsstadiet för att höja återvinningsgraden på deras produkter.

Som en följd av ett allt djupare produktionssamarbete mellan Stena Recycling och Stena Technoworld samt en alltmer likartad marknadslogik har vi valt att integrera vår elektronikåtervinning i Stena Recycling från och med innevarande verksamhetsår (2018/2019). Med detta får vi en ökad effektivitet och ett starkare erbjudande för våra kunder och samarbetspartners.

Stena Aluminium förbättrade resultatet under verksamhetsåret tack vare ökad försäljning och en starkare marknadsposition.

Stena Stål fortsätter att göra mer möjligt med kundorienterat förbättringsarbete med fokus på kvalitet, effektivitet och ett fortsatt gott resultat i linje med föregående år.

Stena Components har stärkt sin marknadsposition under året men resultatet, som var i linje med föregående år, var en besvikelse.

På en periodvis utmanande bunkermarknad har Stena Oil ytterligare befäst sin position som den ledande, kvalitetssäkrade leverantören på den skandinaviska marknaden.

Stena Metall Finans har under året haft en mer försiktig syn på marknadsutvecklingen med lägre risktagande vilket inneburit ett något lägre resultat än föregående år. I internbanken har nya cash management-lösningar utvecklats samtidigt som arbetet med riskavvägning och som partner till affärsområdena vad avser riskfrågor, bidragit till förbättrat affärsmannaskap och god finansiell disciplin.

Under året emitterade Stena Metallkoncernen för första gången en grön obligation som sedermera har noterats på Oslobörsen. Obligationen är knuten till investeringarna i Stena Nordic Recycling Center och beloppet är på 800 MSEK kronor med en löptid på fem år. Intresset för obligationen har, glädjande nog, varit väldigt stort. Många investerare har en hållbar placeringsstrategi och attraheras av den här typen av gröna investeringar.

Vårt stora nätverk av filialer, nära våra kunder, utgör en allt starkare grund för Stena Recyclings goda tillväxt. 160 filialer som sammanlänkas via en allt effektivare logistik med regionala såväl som mer centrala produktionsenheter fortsätter skapa nya spännande lösningar för våra kunder såväl för oss själva.

Vi är väldigt nöjda med utvecklingen av Stena Nordic Recycling Center (SNRC) där vår satsning på nya återvinningslösningar fortsätter. SNRC utgör navet i den infrastruktur för industriell material-



VI FORTSÄTTER VÅR SATSNING PÅ NYA ÅTERVINNINGSLÖSNINGAR”

ANDERS JANSSON

återvinning som vi etablerat i koncernen och har, så här långt, bidragit till väsentligt ökade återvinningsgrader och till ett allt högre kvalitetsutbyte. Ett antal nya, kompletterande investeringar har gjorts under året och vi kommer bland annat att starta två nya återvinningsprocesser för plast under det innevarande verksamhetsåret. I nära samverkan med universitet och högskolor söker vi fortsatt hitta lösningar på framtidens återvinningsutmaningar. Förutom forskning på plast bedriver vi forskning kring litiumjon-batterier. Samtidigt som vi, bland annat via forskning, söker nya och bättre återvinningslösningar för batterier har vi etablerat ett erbjudande där till exempel fordonsbatterier hanteras på ett säkert sätt vilket möjliggör återanvändning av begagnade batterier innan dessa slutligen återvinns på ett effektivt sätt.

På Stena Nordic Recycling Center har vi också skapat Stena Recycling Lab, en testarena för ny återvinningsteknik och utveckling av nya, hållbara produkter. Denna mötesplats för entreprenörer, forskare, studenter och företag fungerar som en katalysator för innovation och utveckling inom återvinningsområdet.

Med målet att skapa ännu större värde för affären befinner vi oss i en nödvändig digital transformationsresa i samtliga våra bolag där vi utvecklar och optimerar våra IT-system och processer, många med målet att stärka tillgängligheten av våra produkter och tjänster samt skapa underlag för förbättringar hos kund. Digitalisering effektiviserar också vårt interna produktionsflöde. Med förbättrade interaktionslösningar tillsammans med våra kunder ökar vi möjligheten till ytterligare värdeskapande.

Jag är imponerad av det engagemang och affärsmannaskap som visats genom hela koncernen under det gångna året. Detta är ett bevis för att rätt människor med rätt kompetens är en förutsättning för framgång. Vi fortsätter att utveckla våra medarbetare inom alla områden.

En viktig del i koncernens ständiga förbättringsarbete är det ”lean”-inspirerade program som används inom produktion under namnet Stena Way of Production (SWOP), i filialverksamheten genom Stena Way of Branches (SWOB) och inom försäljning i form av Stena Way of Sales (SWOS). Denna metodik tillämpas idag i hela koncernen och är under ständig utveckling. Kopplingen till säkerhet är stark. Vår satsning på ett säkrare Stena fortlöper med full kraft med utgångspunkten att alla olyckor går att förhindra. Vi vet också att säkra arbetsmiljöer ger en effektiv produktion med hög kvalitet.

I en alltmer orolig omvärld har osäkerheten på såväl finans- som råvarumarknaden ökat. I skrivande stund är konjunkturbilden fortsatt relativt stark men vi ser alltfler tecken på en avmattande konjunktur. Volatila volymer samt stora prisrörelser utgör återkommande utmaningar som vi måste förhålla oss till. Med bibehållen finansiell disciplin kommer vi att fokusera på det vi själva kan påverka – det finns inte någon del i koncernen som inte kan bli bättre. Om nuvarande marknadsförutsättningar består blir det dock svårare att försvara det gångna årets fina resultat.



Göteborg, oktober 2018

Anders Jansson



MARKNAD OCH PRISER

Verksamhetsåret 17/18 var händelserikt på många sätt när det gäller råvaror, i synnerhet metaller. Huvudorsaken är de handelskonflikter som USA har med främst Kina. Marknad och prisbild har också påverkats kraftigt av Kinas nya hårda importregler för återvunnen råvara. Störst prisuppgång hade olja som steg med 50 procent på grund av ökad efterfrågan och till viss del eftersatta investeringar under åren med mycket låga oljepriser.

Metaller

Priserna på London Metal Exchange (LME) steg under hösten och vintern, i många fall till de högsta nivåerna på flera år. Därefter har USAs handelskonflikter med omvärlden till viss del sänkt utsikterna för tillväxten i Kina och övriga tillväxtekonomier. Detta pressade priserna under resterande del av verksamhetsåret. Aluminium har spelat en central roll när USA införde importtullar. Kina svarade med importtull på amerikanskt skrot och USA satte därefter ryska Rusal och dess ägare Oleg Deripaska under sanktion. Rusal är den största aluminiumproducenten utanför Kina och är integrerat i metallens värdekedja i både Europa och USA. Bolaget står exempelvis för cirka 65 procent av Europas försörjning av aluminiumoxid, råvaran för aluminiumsmältverken. LME-priserna kommer fortsätta att präglas av de makroekonomiska utsikterna och stämningen i handelskonflikten mellan USA och Kina.

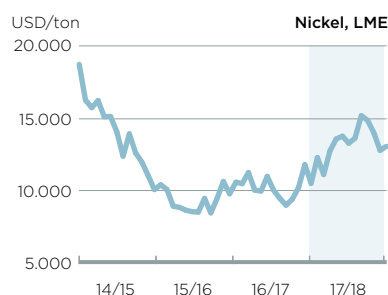
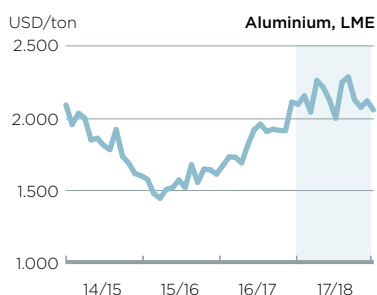
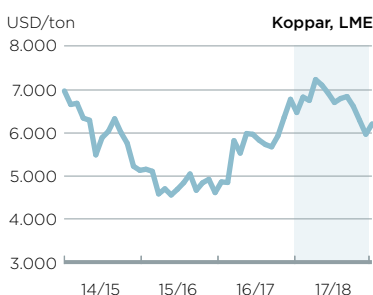
Järnskot

Stark kinesisk industri har inneburit fortsatt ökad stålframställning i världen. Den globala stålkonsumtionen fortsatte att öka under året. Under vårt verksamhetsår har relationen mellan USA och Kina prövats med handelsrestriktioner och tariffer. I Europa och USA har efterfrågan varit god vilket i sin tur lett till att de inhemska verken gått för högtryck. Skrot fortsätter att åtnjuta ett stort intresse både i den industrialiserade västvärlden som från tillväxtregioner dit export är frekvent. Turkiet, världens största skrotimportör,

har under året svajat under inflationspress och ser ut att tappa inhemsk efterfrågan kommande år. Tillväxtländer har utmaningar med stark amerikansk dollar vilket också hotar tillväxttakten i dessa länder framöver.

Returpapper

Hösten och vintern 2017 präglades den europeiska wellpappsmarknaden av Kinas drastiska neddragningar av sin import. Detta är i sin tur ett resultat av landets förstärkta införselregler. Marknaden föll dramatiskt fram till våren 2018 då priserna planade ut. Priserna låg på nivåer vi inte sett sedan den senaste finanskrisen. Hade inte de europeiska bruken gått för högvarv och konjunkturen i övrigt varit god hade vi troligtvis fått se än mer drastiska följder. I den närmsta framtiden ser avsättningen ut att bli ett större problem än priset då det generellt finns ett större utbud av wellpapp på marknaden än de europeiska bruken efterfrågar. Blandpapper har också drabbats av det förändrade läget i Kina vilket resulterat i att mer tidningar sorterats ut och därför har även tidningspapperspriserna påverkats. Läget för tidningar ser i dagsläget dock ljusare ut och priserna till både bruk och isoleringstillverkare stärktes under sommaren. Material för mjukpappersindustrin har under året haft en prisnedgång men hämtat sig och är nu åter på uppgång. Vi ser framför oss en marknad, som i likhet med de senaste åren, kommer att påverkas mycket av hur kinesiska myndigheter och köpare agerar.



Plast

Det har varit ännu ett utmanande verksamhetsår som till stor del kan sammanfattas med ett ord – förändring. Det är inte längre möjligt att outsourca stora delar av materialåtervinningen till länder i Asien. Drygt åtta månader efter det att importförbudet till Kina verkställdes har över 50 procent av återvinningskapaciteten försvunnit. Under senare halvåret har även länder i Sydostasien, dit produktionskapacitet flyttat, infört olika typer av restriktioner vilket dämpat marknaden ytterligare. Hela händelseutvecklingen har skapat ett stort överskott på material i såväl Europa som USA. Priserna på typiska exportkvaliteter som exempelvis LDPE-film, storsäckar och PET har pekats nedåt under de senaste tolv månaderna. Priset på kvaliteten LDPE 987/2 har under verksamhetsåret gått ned med cirka 40 procent, den lägsta nivån nåddes i augusti.

Utan möjlighet att exportera till Asien behöver kapacitet byggas lokalt för att möta återvinningsmålen som är satta av EU. Mer material måste återvinnas där det genereras. Året markerar ett trendbrott där Europa på allvar vill gå mot ett mer cirkulärt samhälle. I januari lanserade EU-kommissionen sin första strategi för plast. Strategin handlar bland annat om de ekonomiska incitament som finns för att förändra hur produkter utformas, tillverkas, används och återvinns i EU.

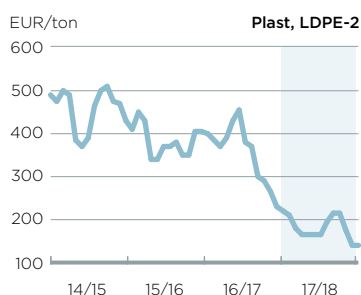
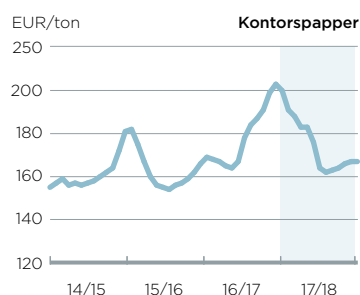
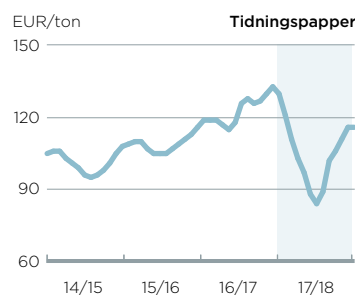
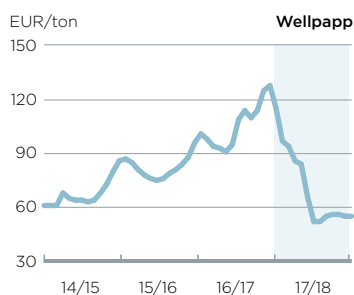
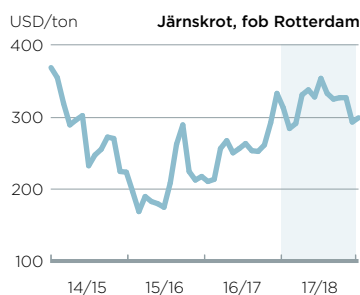
Alternativa råvaror

Kostnaden för avsättning av verksamhetsavfall har ökat under verksamhetsåret. Avfallsförbränningspannorna har haft en god tillgång

på bränsle både från den inhemska marknaden men också från importmarknader som Storbritannien. Kostnaden för avsättning av verksamhetsavfall i Sverige förväntas fortsätta att öka under de närmaste åren. En förbränningskatt kan komma att införas i Sverige från 1 januari 2020 i syfte att stimulera materialåtervinning. Deponilösningar blir färre och dyrare. Marknaden för returträ har vänt efter flera års nedåtgående priser, prisökningen är föranledd av den långa vintern. Vi ser stabilt ökande priser inför kommande bränslesäsong. Många biopannor söker mer returträ som alternativ till skogsråvara som kraftigt ökat i pris på grund av en stark marknad för pappersmassa. Vi ser även ett ökat intresse på returträ till materialåtervinning, i första hand för tillverkning av spånskivor där returträ har en kostnadsfördel.

Stål

Priserna på stål har stigit under verksamhetsåret, de största höjningarna kom under hösten 2017. I takt med en fortsatt försvagning av den svenska kronan har priserna även gått upp under första halvåret 2018. De största höjningarna har varit på skrotbaserat material där priserna har stigit med 15–20 procent. Malmbaserade produkter har haft höjningar på 10–15 procent. För rostfritt stål så är höjningen mätt över året hela 25 procent. Efterfrågan har varit god. Svensk industri går starkt och har ökat sitt stålbehov under året. Den svenska byggkonjunkturen var på en historiskt hög nivå under början av året men bostadsbyggandet har vänt ned under andra halvåret, den minskade efterfrågan kan komma att kompenseras av ökade



infrastruktursatsningar. Vi har en global stålmarknad som idag är starkt påverkad av politiska beslut. Normala prismetanismer är delvis satta ur spel med anti-dumping tullar, strafftullar från USA och importkvoter till EU. Alla dessa åtgärder skapar en högre prisbild än vad som skulle speglas i balansen mellan utbud och efterfrågan. Konjunktur och prisnivå ser ut att hålla sig på en fortsatt hög nivå.

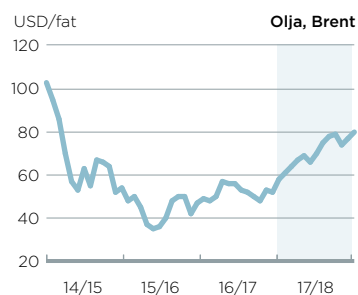
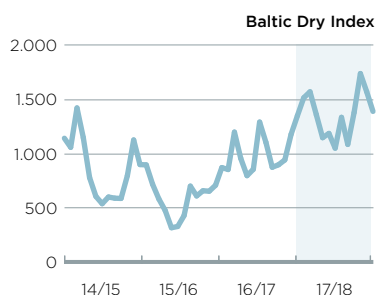
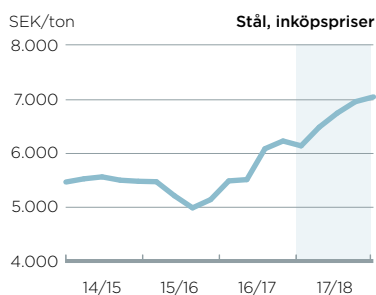
Frakter

I takt med högre oljepriser har fraktraterna stärkts. Samtidigt har det stora containertonnage i världen, tillsammans med handelskonflikter mellan USA och omvärlden, motverkat att containerfrakterna ökat. Med en svag skördesäsong, på grund av värmebölja under sommaren, har den skeppningsbara volymen av spannmål fallit. Detta förväntas framöver motverka de fraktökningar som oljepriserna skapat. Intraeuropeiska sjötransporter har under året varit stabila och förväntas fortsätta ligga relativt still.

Olja

Under verksamhetsåret steg oljepriset (Brent) ganska obrutet och toppade i maj på cirka 80 USD/fat, högst sedan 2014. Orsaken till prisuppgången står att finna i en stark global efterfrågan, minskande lager på grund av att OPECs fortsatta produktionsnedskärningar, prekär situation i Venezuela, och utgången av Irans kärnavtal. Under våren planade uppgången ut och prisintervallet blev 70–80 USD/fat året ut. Den amerikanska skifferoljaproduktionen, som fortsatt att växa, höjde oljelagernivåerna. I januari 2020 träder

IMOs svaveldirektiv på globala sjöfarter i kraft. Direktiven bidrar till högre oljepriser på grund av en begränsad tillgång på de nya produkter som sjöfarten kommer att behöva med start 2020. Det föreligger en klar risk för en liknande upprepning som under 2008 när stark efterfrågan på gasoil, och en fullt utnyttjad raffinaderkapacitet ledde till en uppåtgående prisp spiral mellan råolja och gasoil som slutade med råolja priset (Brent) toppade på 148 USD/fat i mitten av 2008. I övrigt ser vi fortsatt förhållandevis höga oljepriser på grund av att de lägre investeringarna i ny kapacitet, jämfört med tidigare år, kommer att begränsa den globala oljeproduktionen samtidigt som den globala efterfrågan ökar.



Samtliga grafer avser prisutveckling under perioden 1/9 2014 till och med 21/9 2018. Alla grafer avser månadsiffror. Källa: MBR och Stena Metall.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Stena Metall Aktiebolag, org nr 556138-8371 med säte i Göteborg avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 september 2017 till 31 augusti 2018.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Stena Metallkoncernen bedriver verksamheter inom åtta affärsområden 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 2017/2018 hade koncernen verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Schweiz, Malta, Tyskland, Italien och USA.

Den övergripande ekonomiska situationen är fortsatt stark, vilket medfört en positiv utveckling av affärsvolymerna för de flesta av Stena Metalls affärsområden. Efter en längre period av stabila skrotpriser under året har vi gått in i en period med ökad volatilitet och lägre priser. De pågående handelstvisterna i kombination med mer volatila internationella relationer har skapat en osäker och nervös marknadssituation. Samtidigt har den nya kinesiska miljöpolitiken, där import av alla typer av blandat skrot och avfall blivit förbjuden, satt stort tryck på den globala återvinningsindustrin.

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

MARKNAD

Återvinning

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

Stena Recycling visar en god resultatillväxt på samtliga hemmarknader samtidigt som positionen som Nordens ledande återvinningsföretag befästs. Under föregående verksamhetsår integrerades IL Recycling i Stena Recycling (Sverige och Polen). 2017/2018 är det första med helårseffekt vilket stärkt vår position ytterligare. Samtidigt fortsätter satsningen på kontinuerliga investeringar i nya produktionslösningar för att ytterligare förbättra förädlingsgraden i återvinningen.

Verksamhetsområdets omsättning uppgick till 14.917,9 MSEK (12.402,4) och rörelseresultatet var 879,7 MSEK (647,3).

Trading

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

Verksamhetsområdets omsättning och rörelseresultat uppgick till 893,3 MSEK (828,2) respektive -1,9 MSEK (-1,8).

Elektronikåtervinning

Stena är en av Europas ledande elektronikåtervinnare med anläggningar i sex länder. Det är fortsatt stora utmaningar för den producentansvarsbundna marknaden för elektronikåtervinning i Europa, dels på grund av den stora obalansen i prissättning mellan producent och återvinnare och dels till följd av att huvuddelen av det europeiska elektronikavfallet fortfarande hanteras utanför de legala systemen. Under året beslutades att från den 1 september slå ihop affärsområdena Återvinning och Elektronikåtervinning.

Affärsområdets omsättning och rörelseresultat uppgick till 1.126,3 MSEK (1.003,5) respektive -126,6 MSEK (-64,0).

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 60,0 MSEK (42,2). Omsättningen uppgick till 1.360,1 MSEK (1.264,1).

Stål

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

Affärsområdets omsättning och rörelseresultat uppgick till 2.359,7 MSEK (2.188,9) respektive 86,1 MSEK (93,4).

Komponenter

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

Omsättning och rörelseresultat uppgick till 259,9 MSEK (216,0) respektive -21,6 MSEK (-13,3).

Olja

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

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

Omsättning och rörelseresultat uppgick till 5.762,8 MSEK (4.449,6) respektive 23,2 MSEK (48,7).

Finansverksamheten

Stena Metall Finans bedriver investeringsverksamhet och intern bankverksamhet inom koncernen, i Göteborg och Zug, Schweiz. Under verksamhetsåret har Stena Metall Finans haft en mer försiktig syn på marknadsutvecklingen med lägre risktagande vilket inneburit ett lägre resultat än tidigare.

Rörelseresultatet uppgick till 23,2 MSEK (37,4).

Förändringar i koncernens sammansättning

Under året förvärvades Tred Carpi Spa i Italien av Stena Techno-world srl. Bolaget bedriver återvinning av elektronikavfall samt kylmöbler.

Miljöinformation

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

De största miljöpåverkansfaktorerna från verksamheterna är buller samt utsläpp till mark, luft och vatten vid hantering och bearbetning av inlevererat material. Samtliga bolag har särskilt utsedda personer med ansvar för säkerhets- och miljöarbetet. Miljö-, brand- 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 2017/2018 och på bolagets hemsida www.stenametall.se.

Medarbetare

Under verksamhetsåret uppgick genomsnittligt antal anställda till 3.756 (3.365) personer. Samtliga bolag i koncernen jobbar inom fyra strategiska områden för att säkerställa en modern och positiv organisationsutveckling.

Under året har ett antal initiativ lanserats med sikte på ökad mångfald och jämställdhet på våra arbetsplatser, bland annat genom nya rekryterings- och talent managementstrategier. Ett samarbete med MIT-universitetet i USA har inletts med fokus på rekryteringsfrågor.

Integrationen av IL Recycling i Sverige och First Recycling i Polen har varit en utmaning för hela koncernens HR-resurser med fokus på kultur och beteende. Detta kommer fortsatt att vara ett fokusområde.

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 39 (33) MSEK på forskning och utveckling.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i föregående års årsredovisning. På sidorna 16–21 redogörs för koncernens redovisningsprinciper.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk, 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 järnbruk, 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 26.680,7 MSEK (22.354,2) en ökning med 19,4 procent jämfört med föregående verksamhetsår. Moderbolagets omsättning var 204,5 MSEK (154,7), varav koncerninternt 199,4 (149,5).

Årets resultat och totalresultat för koncernen uppgick till 584,9 MSEK (422,9) respektive 662,5 MSEK (413,5). Moderbolagets resultat, vilket överensstämmer med totalresultatet uppgick till 110,1 MSEK (6,7).

Framtida utveckling

Trots en nuvarande mer stabil marknad förväntas koncernen periodvis leva med marknadsoro och kraftiga prisrörelser. Med fortsatt fokus på interna förbättringar och bibehållen finansiell disciplin står Stena Metallkoncernen väl rustad för att på bästa sätt hantera denna situation.

Moderbolaget

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

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande stående vinstmedel i moderbolaget uppgående till 2.923.231.279 kronor disponeras enligt följande:

- till aktieägarna utdelas 607,69 kronor per aktie, totalt 79.000.000 kronor, varav 7.000.000 kronor till Sten A. Olssons stiftelse för Forskning och Kultur.
- som kvarstående vinstmedel balanseras 2.844.231.279 kronor.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2017/2018	2016/2017
Nettoomsättning	2	26.680,7	22.354,2
Kostnad för sålda varor	4, 27	-24.642,7	-20.543,4
BRUTTORESULTAT		2.038,0	1.810,8
Försäljningskostnader	4, 27	-431,9	-371,3
Administrationskostnader	3, 4, 27	-971,8	-906,5
Övriga rörelseintäkter	5	297,5	224,6
RÖRELSERESULTAT	2	931,8	757,6
Resultat från andelar i intresseföretag	6	-2,9	3,7
Räntenetto	6	-182,5	-187,2
Övriga finansiella intäkter och kostnader	6	-3,3	21,9
RESULTAT FÖRE SKATT		743,1	596,0
Skatter	7	-158,2	-173,1
ÅRETS RESULTAT		584,9	422,9
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>			
Värdeförändring finansiella tillgångar som kan säljas		65,6	3,8
Värdeförändring säkringsreserv		1,4	-0,2
Omräkningsdifferens dotterföretag utanför Sverige		30,3	-12,8
Omvärdering säkring av nettoinvestering		-19,7	0,5
<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat:</i>			
Omräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		—	-0,7
SUMMA TOTALT RESULTAT		662,5	413,5
Årets resultat är hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		585,5	423,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,6	-0,3
ÅRETS RESULTAT		584,9	422,9
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		663,1	413,8
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,6	-0,3
SUMMA TOTALRESULTAT		662,5	413,5

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

31 augusti, MSEK	Not	2018	2017
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	8	597,4	526,6
Varumärken och kundrelationer	8	346,6	402,4
IT-investeringar	8	57,6	51,5
SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1.001,6	980,5
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	9	1.132,5	996,9
Mark och övrig fast egendom	9	874,7	792,1
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9, 23	3.212,0	3.263,9
Inventarier	9, 23	30,1	27,5
Pågående nyanläggningar	9	238,1	142,9
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		5.487,4	5.223,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag	10	7,0	12,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	629,4	375,6
Uppskjutna skattefordringar	18	374,6	486,8
Andra långfristiga fordringar	12	55,9	23,8
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1.066,9	898,9
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		7.555,9	7.102,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	13	1.780,6	1.627,3
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14	2.537,5	1.915,3
Aktuella skattefordringar		50,8	43,0
Övriga fordringar	14	513,7	406,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	707,6	564,6
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		3.809,6	2.929,4
Kortfristiga placeringar		1.308,3	1.162,0
Kassa och bank	15	252,8	878,6
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		7.151,3	6.597,3
SUMMA TILLGÅNGAR		14.707,2	13.700,0

EGET KAPITAL OCH SKULDER

31 augusti, MSEK	Not	2018	2017
Eget kapital			
Aktiekapital		13,0	13,0
Reserver	16	164,8	87,2
Balanserat resultat		4.973,1	4.611,6
Årets resultat		584,9	422,9
Innehav utan bestämmande inflytande	16	1,2	0,2
SUMMA EGET KAPITAL		5.737,0	5.134,9
Långfristiga skulder			
Pensioner och liknande förpliktelser	17	13,8	13,5
Uppskjutna skatteskulder	18	392,9	390,5
Övriga avsättningar	19	664,2	616,0
Obligationslån	20	3.600,0	2.800,0
Skulder till kreditinstitut	21	292,0	654,9
Övriga skulder	21	22,0	21,1
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		4.984,9	4.496,0
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	20	—	806,3
Skulder till kreditinstitut	22	547,6	121,6
Leverantörsskulder		1.802,5	1.489,6
Aktuella skatteskulder		27,7	15,9
Övriga skulder	22	229,0	344,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1.378,5	1.291,5
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		3.985,3	4.069,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14.707,2	13.700,0

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat			
INGÅENDE EGET KAPITAL 2016-09-01	13,0	95,9	4.641,0	4.749,9	0,5	4.750,4
Årets resultat			423,2	423,2	-0,3	422,9
Årets förändring verkligt värdereserv		3,8		3,8		3,8
Årets förändring säkringsreserv		-0,2		-0,2		-0,2
Årets förändring omräkningsreserv		-12,8		-12,8		-12,8
Årets förändring säkring av nettoinvestering		0,5		0,5		0,5
Omräkning av avsättningar för pensioner			-0,7	-0,7		-0,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-8,7	-0,7	-9,4		-9,4
Aktieutdelning			-29,0	-29,0		-29,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-08-31	13,0	87,2	5.034,5	5.134,7	0,2	5.134,9
Årets resultat			585,5	585,5	-0,6	584,9
Minoritet i förvärvade bolag					1,6	1,6
Årets förändring verkligt värdereserv		65,8		65,8		65,8
Årets förändring säkringsreserv		1,4		1,4		1,4
Årets förändring omräkningsreserv		30,2		30,2		30,2
Årets förändring säkring av nettoinvestering		-19,8		-19,8		-19,8
Omräkning av avsättningar för pensioner						
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		77,6		77,6		77,6
Aktieutdelning			-62,0	-62,0		-62,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-08-31	13,0	164,8	5.558,0	5.735,8	1,2	5.737,0

KASSAFLÖDESANALYS

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2017/2018	2016/2017
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		743,1	596,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		569,1	727,7
		1.312,2	1.323,7
Betald skatt		-28,6	-24,0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		1.283,6	1.299,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-108,1	-470,0
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-765,5	-457,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		177,5	467,0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		587,5	839,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag och inkråm		-55,4	-454,5
Avyttring av dotterföretag		-0,6	7,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-23,3	-25,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-804,0	-1.310,8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		104,5	35,8
Förvärv av finansiella tillgångar		-283,6	-59,2
Avyttring av finansiella tillgångar		6,4	8,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-1.056,0	-1.797,7
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR		-468,5	-958,7
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		1.097,0	358,4
Amortering av låneskulder		-1.209,5	-43,6
Aktieutdelning		-62,0	-29,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-174,5	285,8
ÅRETS KASSAFLÖDE		-643,0	-672,9
Kassa och bank vid årets början		878,6	1.550,6
Kursdifferens i kassa och bank		17,2	0,9
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT	25	252,8	878,6
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm			
Resultat från andelar i intresseföretag		2,9	-3,7
Av- och nedskrivning av tillgångar		725,4	624,1
Orealiserade kursdifferenser		-210,4	-3,6
Rearesultat försäljning av materiella och finansiella anläggningstillgångar		-48,9	1,9
Rearesultat vid försäljning av dotterföretag		5,0	-7,5
Värdeförändring tillgångar tillgängliga för försäljning		65,8	3,7
Förändring avsättningar		32,4	113,1
Övriga ej kassaflödespåverkade poster		-3,1	-0,3
SUMMA		569,1	727,7

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 24 oktober 2018 har denna årsredovisning och koncernredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande. Årsredovisningen är upprättad i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Grunden för upprättande av redovisningen

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

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

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar som kan säljas.

Koncernen strävar efter att ha adekvat redovisning i dotterbolagen. Avvikelser i tidigare perioder har justerats för att öka förståelsen och jämförbarheten. Dessa justeringar har inte haft någon resultatpåverkan vare sig i bolagen eller i koncernen.

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

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

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen.

Per 31 augusti 2018 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer en bedömning av vilka effekter dessa standarder kommer att ge upphov till.

IFRS 9 Redovisning av finansiella instrument

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och den skall tillämpas från och med 1 september 2018. I enlighet med IFRS 9 finns det tre värderingskategorier vad gäller finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. IFRS 9 ställer vidare krav på att företagets kreditriskreserv skall beräknas baserat på förväntade snarare än inträffade kreditförluster. IFRS 9 inkluderar inga förändringar vad avser redovisning och värdering av finansiella skulder som påverkar Stena Metall. Avslutningsvis blir det lättare att tillämpa säkringsredovisning. I och med att Stena Metall tillämpar säkringsredovisning i begränsad omfattning kommer förändringarna inte att ge upphov till några effekter.

Koncernens innehav av finansiella instrument består huvudsakligen av kundfordringar och placeringar i olika former av fonder (private equity fonder). Dessa tillgångar har historiskt kategoriserats som tillgängliga till försäljning men kommer fortsättningsvis värderas till sina verkliga värden över resultaträkningen och inte över övrigt totalresultat. Räntebärande instrument kommer även fortsättningsvis att värderas till sina upplupna anskaffningsvärden i enlighet med effektivvärde-metoden. Fordringar utgörs nästan uteslutande av kundfordringar. I dagsläget tillämpas en "incurred" loss modell, vilket innebär att en kreditriskreserv redovisas då en kund uppvisar betalningssvårigheter. Kreditriskreservens storlek är liten i relationen till storleken av de redovisade kundfordringarna. Det historiska utfallet, det vill säga storleken av de faktiskt avskrivna fordningarna visar på en låg nivå av faktiska förluster i relation till den reserv som har bokats upp. Implementeringen av en modell som tar i beaktande den förväntade förlusten har således inte givit upphov till någon förändring kreditriskreservens värde.

Stena Metall har vid övergången till IFRS 9 per 1 september 2018 valt att tillämpa full retroaktivitet, vilket innebär att öppningsbalans redovisas per den 1 sep 2017. En mer utförlig beskrivning av effekterna av detta val presenteras i not 26.

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt

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

IFRS 16 Leasingkontrakt

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och skall tillämpas från och med 1 september 2019. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad och Stena Metall agerar ytterst sällan leasegivare. Stena Metall kommer att tillämpa en modifierad övergångsmetod.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Koncernens bokslut omfattar moderbolaget Stena Metall AB och samtliga företag i vilka moderbolaget vid räkenskapsårets slut, direkt eller indirekt, innehar mer än 50 procent av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bolag som har förvärvats under året har medtagits i koncernredovisningen från och med den dag det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. Bolag som avyttrats under året exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom internvinster eliminerar vid konsolideringen. Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag eliminerar. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

Rörelseförvärv och goodwill

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av överlåtna tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderade till verkligt värde vid förvärvstillfället. I köpeskillingen ingår också verkligt värde vid förvärvstillfället av villkorad tilläggsköpeskillning. Efter-

följande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat.

Om köpeskillingen överstiger marknadsvärdet på identifierade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser 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 intresseföretaget vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Det redovisade värdet inkluderar också goodwill som identifieras vid förärvet. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig legala eller informella förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

I koncernens balansräkning redovisas andelarna under "Aktier och andelar i intresseföretag", se not 10. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel av 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 rörelseresultatet.

Segmentsrapportering

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

Koncernens segment, dess affärsområden, 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 affärsområden och därmed segment är:

- Återvinning
- Aluminium
- Elektronikåtervinning
- Olja
- Stål
- Komponenter
- Trading
- Finans

Immateriella anläggningstillgångar**Goodwill**

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

IT-investeringar

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet eller redovisas som separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt. Redovisat värde för 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.

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 och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Kategorin indelas i två huvudkategorier: 1) innehav tillgängliga för handelsändamål och 2) sådana som koncernen valt att klassificera i denna kategori (verkligt värde option). Finansiella tillgångar för handelsändamål utgörs av finansiella tillgångar som förvärvats med huvudsyfte att säljas på kort sikt samt av derivatinstrument. Finansiella tillgångar kategoriserade till verkligt värde optionalternativet appliceras baserat på hur investeringarna hanteras och att deras resultat utvärderas genom en verkligt värdevärdering i enlighet med koncernens investeringsstrategi. Internt följer koncernen upp och rapporterar dessa tillgångar utifrån deras verkliga värden och anser att denna värdering ger årsredovisningens läsare den mest relevanta informationen. Båda kategorierna redovisas i balansräkningen under kortfristiga placeringar och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under raden övriga rörelseintäkter.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" ingår i övriga fordringar och kundfordringar i balansräkningen.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har

klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar och om avsikten inte är att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut. Koncernens "finansiella tillgångar som kan säljas" utgörs av posten långfristiga värdepappersinnehav i balansräkningen.

Övriga finansiella skulder

Koncernens lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut samt obligationslån, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

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

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde. En stor del av koncernens kundfordringar är kreditförsäkrade.

Förändringar i verkligt värde avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen på raden övriga rörelseintäkter eller rörelsekostnader. Förändringar i verkligt värde för andra långfristiga värdepappersinnehav klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat.

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 som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för ett instrument till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som ett bevis på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med

avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från övrigt totalresultat och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument, vilka tidigare redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

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 koncernens eget kapital 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.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

Likvida medel är finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Leverantörsskulder

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

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

Upplåning

Skulder till kreditinstitut och obligationslån redovisas inledningsvis till nominellt belopp. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

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 dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, vilket innebär att det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter.

Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Koncernens omsättning från återvinnings-, aluminium-, stål-, komponenter-, olje- och handelsverksamheten är hänförlig till försäljning av varor och tjänster samt uthyrning av utrustning, exempelvis containers. Försäljning av varor redovisas vid leverans till kunden, i enlighet med leveransvillkoren. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i takt med att prestationen utförs. I de fall koncernen utfört en tjänst och betalning erhålls innan materialet hanterats enligt avtal med kunden, skuldförs intäkten i avvaktan på att tjänsten ska slutföras.

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

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

Eventualförpliktelser

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen, kan den betraktas som en eventualförpliktelse. En eventualförpliktelse 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 samt i vissa fall skattelagstiftningen. De mest väsentliga avvikelserna mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

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

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

NOTER

1 | UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I BOKSLUTET

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

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

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

Värdering av underskottsavdrag

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

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

Underskottsavdrag för bolag utanför Sverige för vilka en uppskjuten skattefordran ej har bokförts uppgår per den 31 augusti 2018 till 293,9 (292,6).

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 affärsområde	2017/2018	2016/2017
Återvinning	14.917,9	12.402,4
Aluminium	1.360,1	1.264,1
Elektronikåtervinning	1.126,3	1.003,5
Olja	5.762,8	4.449,6
Stål	2.359,7	2.188,9
Komponenter	259,9	216,0
Trading	893,3	828,2
Övrigt	0,7	1,5
SUMMA	26.680,7	22.354,2
Per geografisk marknad		
Europa	22.446,0	18.871,9
Övriga världen	4.234,7	3.482,3
SUMMA	26.680,7	22.354,2
Per väsentligt intäktsslag		
Varuförsäljning	23.930,3	20.023,3
Tjänsteuppsdrag	2.750,4	2.330,9
SUMMA	26.680,7	22.354,2

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

RÖRELSERESULTAT

Per affärsområde	2017/2018	2016/2017
Återvinning	879,7	647,3
Aluminium	60,0	42,2
Elektronikåtervinning	-126,6	-64,0
Olja	23,2	48,7
Stål	86,1	93,4
Komponenter	-21,6	-13,3
Trading	-1,9	-1,8
Finans	23,2	37,4
Övrigt	9,7	-32,3
TOTALT	931,8	757,6
Per geografisk marknad		
Europa	933,7	759,4
Övriga världen	-1,9	-1,8
TOTALT	931,8	757,6

Valutakursvinster, netto redovisade i rörelseresultatet uppgår netto till 24,3 (10,7).

3 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

PwC	2017/2018	2016/2017
Revisionsuppdraget	9,1	9,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,2	0,8
Skatterådgivning	0,7	0,4
Andra uppdrag	0,7	0,3
SUMMA	10,7	11,2

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 föränleds 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	2017/2018	2016/2017
Kostnad för sålda varor	-647,0	-579,8
Försäljningskostnader	-56,2	-32,6
Administrationskostnader	-22,2	-11,7
SUMMA	-725,4	-624,1

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar fördelade per tillgång	2017/2018	2016/2017
Goodwill	—	-4,2
Varumärken och kundrelationer	-55,8	-27,9
IT-investeringar	-17,4	-6,9
Byggnader	-68,4	-72,0
Markanläggningar	-16,8	-15,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-558,1	-488,9
Inventarier	-8,9	-9,2
SUMMA	-725,4	-624,1

5 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER	2017/2018	2016/2017
Affärsområde Finans	64,0	72,9
Leasingintäkter fartyg, netto	161,1	128,3
Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, netto	48,9	-2,0
Erhållna bidrag	1,0	1,6
Hysesintäkter	17,7	18,4
Övrigt	4,8	5,4
SUMMA	297,5	224,6

Affärsområde Finans avser nettot av finansverksamhetens handel med finansiella instrument.

Erhållna bidrag avser huvudsakligen EU-bidrag för R & D-projekt, bl a för att identifiera nya och innovativa metoder för att återvinna sällsynta jordartsmetaller från t ex neodymmagneter och projekt att genom bildanalys och volymsensorer kunna optimera återvinningskedjan. Föregående års belopp avser huvudsakligen EU-bidrag inom området ELV (end-of-life vehicles).

6 | FINANSNETTO

RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	2017/2018	2016/2017
Returpapperscentralen i Uppsala HB	-1,7	3,1
Övriga	-1,2	0,6
SUMMA	-2,9	3,7

RÄNTENETTO

Ränteintäkter	10,9	10,2
Räntekostnader	-183,4	-183,1
Upplåningskostnader	-10,0	-14,3
SUMMA	-182,5	187,2

ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Värdeförändring ränteswappar	7,8	16,1
Realisationsvinster/-förluster	-5,0	7,8
Kursdifferenser	-4,7	-6,7
Övrigt	-1,4	4,7
SUMMA	-3,3	21,9

7 | SKATTER

	2017/2018	2016/2017
Aktuell skatt	-28,6	-24,0
Uppskjuten skatt	-129,6	-149,1
SUMMA	-158,2	-173,1
Aktuell skatt		
Aktuell skatt för perioden	-21,9	-23,1
Justering av skatt för tidigare år	-6,7	-0,9
SUMMA	-28,6	-24,0
Uppskjuten skatt		
Avseende temporära skillnader	-28,7	-142,4
Avseende underskottsavdrag	-97,9	0,6
Justering av skatt för tidigare år	-3,0	-7,3
SUMMA	-129,6	-149,1

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

Avstämning redovisad skattekostnad	2017/2018	2016/2017
Resultat före skatt	743,1	596,0
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22,0%	-163,5	-131,1
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	11,9	11,3
Ej avdragsgilla kostnader	-13,1	-14,9
Ej skattepliktiga intäkter	1,9	46,8
Utnyttjade underskottsavdrag	43,2	18,2
Ej upptagna skattefordringar på årets förlust	-18,2	-33,0
Uppskjuten skatt	-7,7	-69,1
Skatt hänförlig till tidigare år	-9,7	-1,0
Övrigt	-3,0	-0,3
REDOVISAD SKATTEKOSTNAD	-158,2	-173,1

8 | IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

ANSKAFFNINGSVÄRDEN	Goodwill	Varumärken och kundrelationer	IT- investeringar	Totalt
Ingående balans 2016-09-01	1.265,7	—	42,4	1.308,1
Köpta bolag	3,5	430,3	0,8	434,6
Årets anskaffningar	—	—	26,6	26,6
Årets nedskrivningar	-4,2	—	—	-4,2
Omräkningsdifferenser	-2,3	—	—	-2,3
UTGÅENDE BALANS 2017-08-31	1.262,7	430,3	69,8	1.762,8
Köpta bolag	30,2	—	—	30,2
Årets anskaffningar	—	—	23,3	23,3
Omräkningsdifferenser	101,7	—	1,4	103,1
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	1.394,6	430,3	94,5	1.919,4
ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR				
Ingående balans 2016-09-01	-737,5	—	-10,5	-748,0
Köpta bolag	—	—	-0,7	-0,7
Årets avskrivningar	—	-27,9	-6,9	-34,8
Omräkningsdifferenser	1,4	—	-0,2	1,2
UTGÅENDE BALANS 2017-08-31	-736,1	-27,9	-18,3	-782,3
Årets avskrivningar	—	-55,8	-10,6	-66,4
Årets nedskrivningar	—	—	-6,8	-6,8
Omräkningsdifferenser	-61,1	—	-1,2	-62,3
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	-797,2	-83,7	-36,9	-917,8
REDOVISAT VÄRDE 2017-08-31	526,6	402,4	51,5	980,5
REDOVISAT VÄRDE 2018-08-31	597,4	346,6	57,6	1.001,6

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.

Årligen testas om nedskrivningsbehov finns för goodwill tillhörande kassaflödesgenererade enheter och övriga immateriella tillgångar. Dessa analyser och bedömningar för identifiering av möjliga nedskrivningsbehov genomförs årligen samt då indikationer på nedskrivning föreligger.

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

Beräknade återvinningsvärden för kassaflödesgenererade 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 kassaflödesgenererade 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 kassaflödesgenererade 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 2017/2018 har en diskonteringsfaktor (WACC – weighed average cost of capital) på 5,3%–8,0% efter skatt och 6,9%–10,4% före skatt använts, vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

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

9 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och övrig fast egendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
ANSKAFNINGSVÄRDEN						
Ingående balans 2016-09-01	1.921,8	884,0	6.978,8	183,1	436,5	10.404,2
Köpta bolag	9,6	10,7	276,6	—	0,4	297,3
Årets anskaffningar	42,6	19,0	847,8	6,9	394,5	1.310,8
Omklassificering	98,8	75,2	494,7	19,9	-688,6	—
Försäljningar och utrangeringar	-51,2	-2,6	-216,0	-18,4	-0,6	-288,8
Omräkningsdifferenser	2,1	0,5	-85,5	-0,8	0,7	-83,0
UTGÅENDE BALANS 2017-08-31	2.023,7	986,8	8.296,4	190,7	142,9	11.640,5
Köpta bolag	34,1	4,0	55,4	7,6	—	101,1
Sålda bolag	—	-2,8	—	—	—	-2,8
Årets anskaffningar	19,2	19,2	417,4	10,8	337,4	804,0
Omklassificering	117,7	52,0	62,3	1,2	-233,2	—
Försäljningar och utrangeringar	-35,7	-16,8	-326,5	-7,5	-0,1	-386,6
Omräkningsdifferenser	119,5	41,8	245,7	8,7	-8,9	406,8
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	2.278,5	1.084,2	8.750,7	211,5	238,1	12.563,0
ACKUMULERADE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR						
Ingående balans 2016-09-01	-996,0	-181,6	-4.717,8	-159,5	—	-6.054,9
Köpta bolag	-4,7	—	-103,2	—	—	-107,9
Omklassificering	-1,4	0,6	14,1	-13,3	—	—
Försäljningar och utrangeringar	49,0	1,6	182,3	18,2	—	251,1
Årets avskrivningar	-64,6	-15,0	-479,7	-9,2	—	-568,5
Årets nedskrivningar	-7,4	-0,3	-9,2	—	—	-16,9
Omräkningsdifferenser	-1,7	—	81,0	0,6	—	79,9
UTGÅENDE BALANS 2017-08-31	-1.026,8	-194,7	-5.032,5	-163,2	—	-6.417,2
Köpta bolag	-12,6	—	-53,0	-7,5	—	-73,1
Sålda bolag	—	1,3	—	—	—	1,3
Omklassificering	—	—	0,4	-0,4	—	—
Försäljningar och utrangeringar	22,8	6,8	294,7	6,5	—	330,8
Årets avskrivningar	-68,0	-16,8	-551,7	-8,7	—	-645,2
Årets nedskrivningar	-0,4	—	-6,4	-0,2	—	-7,0
Omräkningsdifferenser	-61,0	-6,1	-190,2	-7,9	—	-265,2
UTGÅENDE BALANS 2018-08-31	-1.146,0	-209,5	-5.538,7	-181,4	—	-7.075,6
REDOVISAT VÄRDE 2017-08-31	996,9	792,1	3.263,9	27,5	142,9	5.223,3
REDOVISAT VÄRDE 2018-08-31	1.132,5	874,7	3.212,0	30,1	238,1	5.487,4

10 | AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Indirekt ägda	Kapitalandel/ Röstetal, %	18-08-31	17-08-31
Returpapperscentralen i Uppsala HB, 916513-9313, Uppsala	50,0	0,9	5,6
Kärilvätt i norr AB, 556748-5908, Köpmanholmen	40,0	—	2,0
Jern og Metallomsetning AS, Norge	50,0	4,5	4,1
Mørlandsmoen Biloppugging AS, Norge	33,3	1,4	1,0
Biolmpakt AB, 559004-5018, Örebro	20,0	0,2	—
SUMMA		7,0	12,7
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående redovisat värde		12,7	9,8
Köpta bolag		0,2	2,0
Sålda bolag		-2,0	—
Andel av årets resultat		-0,9	3,7
Utdelning/uttag ur handelsbolag		-3,4	-2,7
Omräkningsdifferens		0,4	-0,1
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE		7,0	12,7

11 | ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	18-08-31	17-08-31
Private equity-fonder	623,6	372,3
Övriga	5,8	3,3
SUMMA	629,4	375,6

För specifikation av årets förändring se not 26, sidan 40.

12 | ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	18-08-31	17-08-31
Räntebärande fordringar	17,6	21,6
Derivatinstrument	18,6	—
Övrigt	19,7	2,2
SUMMA	55,9	23,8
Ingående redovisat värde	23,8	29,8
Tillkommande fordringar	39,5	0,1
Reglerade fordringar	-3,7	-6,1
Omfört till kortfristiga fordringar	-3,7	—
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	55,9	23,8

Fordringar avseende kapitalförsäkringar har kvittats mot motsvarande långfristig skuld.

13 | VARULAGER

	18-08-31	17-08-31
Råvarulager	1.278,9	1.126,2
Färdigvarulager	501,7	501,1
SUMMA	1.780,6	1.627,3

Under året har 0,4 avseende inkurans intäktsförts. Vid årsskiftet uppgick inkuransreserven till 10,1(10,5).

14 | KORTFRISTIGA FORDRINGAR

KUNDFORDRINGAR	18-08-31	17-08-31
Kundfordringar har klassificerats utifrån förfalltidpunkt		
Ej förfallna	2.378,2	1.817,7
Förfallna upp till 30 dagar	114,2	71,0
Förfallna mer än 30 dagar	45,1	26,6
TOTALT	2.537,5	1.915,3

ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Mervärdeskatt	327,7	212,5
Skattekonto	17,1	32,7
Derivatinstrument	34,8	24,4
Förskott till leverantörer	—	2,5
Räntebärande fordringar	3,7	7,1
Övrigt	130,4	127,3
SUMMA	513,7	406,5

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Förutbetalda omkostnader	108,7	94,3
Utlevererade men ej fakturerade varor	467,1	395,0
Övriga upplupna intäkter	131,8	75,3
SUMMA	707,6	564,6

15 | KASSA OCH BANK

	18-08-31	17-08-31
Kassa och bank	250,7	876,8
Bankdepåer	2,1	1,8
SUMMA	252,8	878,6

16 | EGET KAPITAL

Specifikation av reserver	Verkligt värdereserv	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv	Summa
Ingående balans reserver 2016-09-01	19,1	-1,2	5,3	72,7	95,9
Årets förändring verklig värdereserv	3,8	—	—	—	3,8
Årets förändring säkringsreserv	—	-0,2	—	—	-0,2
Årets förändring omräkningsreserv	—	—	-12,8	—	-12,8
Årets förändring säkring av nettoinvestering	—	—	—	0,5	0,5
UTGÅENDE BALANS RESERVER 2017-08-31	22,9	-1,4	-7,5	73,2	87,2
Årets förändring verklig värdereserv	65,8	—	—	—	65,8
Årets förändring säkringsreserv	—	1,4	—	—	1,4
Årets förändring omräkningsreserv	—	—	30,2	—	30,2
Årets förändring säkring av nettoinvestering	—	—	—	-19,8	-19,8
UTGÅENDE BALANS RESERVER 2018-08-31	88,7	—	22,7	53,4	164,8

FORTS. NOT 16 EGET KAPITAL

Verkligt värdereserv

Reserven omfattar vinster och förluster som uppstår vid värdering av finansiella tillgångar som kan säljas.

Säkringsreserv

Reserven har innehållit verkligt värde avseende vissa derivatinstrument vid övergången till IFRS. Detta värde har upplösts över derivatens återstående löptid och är vid utgången av räkenskapsåret 0.

Omräkningsreserv

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

Reserv för säkring av nettoinvestering

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

Innehav utan bestämmande inflytande

Avser minoritetsägarens andel i Repur AB (25%) -1,4 (-0,6) och Bilretur ABC AB (49%) 1,0 (0,8) samt i den förvärvade bolagen BatteryLoop Technologies AB (24,9%) 0,0 och Tred Carpi spa (4%) 1,6.

17 | PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSE

	18-08-31	17-08-31
Ingående redovisat värde	13,5	13,8
Aktuariell vinst/förlust	0,7	1,0
Ianspråktagande under perioden	-1,4	-1,3
Omräkningsdifferenser mm	1,0	—
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	13,8	13,5

Förmånsbestämda pensionsplaner

Förmånsbestämda pensionsplaner omfattar i huvudsak ålderspension där arbetsgivaren har ett åtagande att betala livsvarig pension motsvarande en viss garanterad procentuell andel av lönen eller ett visst årligt belopp. Intjänandet avseende ålderspension bygger på antalet anställningsår. Den anställde måste vara ansluten till planen ett visst antal år för att uppnå rätt till full ålderspension. Förmånsbestämda planer finns huvudsakligen i Norge. Dessa planer avser i sin helhet tidigare anställda, varför inga nya inbetalningar görs. Pensionsskulden avseende förmånsbestämda planer uppgår till 13,8 (13,5). För de aktuariella beräkningarna i Norge har en diskonteringsränta på 2,6% (2,3%) tillämpats och förväntad löneökningstakt har beräknats till 2,75% (2,5%), vilket tillsammans med pensionsutbetalningar på 1,4 (1,3) samt valutaomräkningar på 1,0 är förklaringen till pensionsskuldens ökning.

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 155,4 (146,1).

För ett flertal av de svenska koncernföretagen tryggas åtaganden genom ålderspension och sjukpension för tjänstemän genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa dessa planer som en förmånsbestämd plan, då Alecta för närvarande inte kan tillhandahålla specifika förmånsbestämda belopp för de som ingår i planen. Pensionsplaner som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 73,2 (60,8).

18 | UPPSKJUTNA SKATTER

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR	18-08-31	17-08-31
Ingående redovisat värde	486,8	531,3
Tillkommande fordringar	1,0	22,7
Reglerade fordringar	-110,0	-67,8
Köpta/sålda bolag	-0,8	0,7
Omräkning till ny skattesats i Sverige	-16,3	—
Omräkningsdifferenser	13,9	-0,1
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	374,6	486,8

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag vilka inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna uppgår till 293,9 (292,6). Tidsbegränsningar i utnyttjandet finns i Finland och Polen.

UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	18-08-31	17-08-31
Ingående redovisat värde	390,5	286,5
Avsättningar under perioden	35,4	108,5
lanspråktagande under perioden	-22,2	-4,6
Omräkning till ny skattesats i Sverige	-11,3	—
Omräkningsdifferenser	0,5	0,1
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	392,9	390,5

Riksdagen fattade i juni 2018 beslut om att sänka den svenska bolagsskatten från 22 procent till 21,4 procent från och med den 1 januari 2019 och till 20,6 procent från och med 1 januari 2021. På grund av detta har uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag och övriga temporära skillnader omräknats i bokslutet. Effekten på koncernens resultaträkning har beräknats till -16,3 avseende förändringen av uppskjutna skattefordringar och till 11,3 avseende förändringen av uppskjutna skatteskulder.

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/SKATTESKULDER FÖRDELADE PER BALANSPOST	18-08-31	17-08-31
Materiella tillgångar	-330,7	-303,6
Varulager	13,7	10,4
Fordringar	19,5	27,3
Övriga avsättningar	69,5	63,3
Skulder	-14,6	-22,0
Förlustavdrag	224,3	320,9
SUMMA	-18,3	96,3

19 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Av övriga avsättningar består huvuddelen av avsättning för framtida saneringskostnader för förorenad mark 523,9 (454,7). Ej tryggade pensionsåtaganden (kapitalförsäkringar) har kvittats mot motsvarande långfristig fordran.

	18-08-31	17-08-31
Ingående redovisat värde	616,0	496,6
Avsättningar under perioden	115,7	124,3
lanspråktagande under perioden	-80,2	-5,1
Omräkningsdifferenser	12,7	0,2
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	664,2	616,0

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		18-08-31	17-08-31
SE0005249323 2013-2018	—	3,65		—	500,0
NO0010682370 2013-2018	—	3,50	NOK 300	—	306,3
NO0010736895 2015-2019	2 år	2,85		500,0	500,0
SE0007158373 2015-2020	2 år	3,00		100,0	100,0
SE0008373831 2016-2021	3 år	4,05		400,0	400,0
NO0010752710 2015-2020	3 år	3,50		1.000,0	1.000,0
NO0010764095 2016-2022	4 år	4,35		600,0	600,0
NO0010766157 2016-2022	4 år	4,35		200,0	200,0
NO0010823362 2018-2023	5 år	2,15		800,0	—
SUMMA				3.600,0	3.606,3

21 | LÅNGFRISTIGA SKULDER

LÅNGFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	18-08-31	17-08-31
Leasingskulder	26,9	51,7
Övriga skulder	265,1	603,2
SUMMA	292,0	654,9

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

ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Derivatinstrument	10,1	1,8
Övriga	11,9	19,3
SUMMA	22,0	21,1

22 | KORTFRISTIGA SKULDER

KORTFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	18-08-31	17-08-31
Utnyttjad checkräkningskredit	294,9	—
Leasingskulder	20,9	32,4
Övriga lån	231,8	89,2
SUMMA	547,6	121,6

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

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Personalens löner och källskatter	99,1	88,7
Mervärdesskatt	71,1	71,7
Derivatinstrument	15,5	16,5
Punktskatter	10,2	11,0
Förskott från kunder	9,9	7,0
Fastighetsskatt	3,2	5,2
Övrigt	20,0	144,1
SUMMA	229,0	344,2

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupen varukostnad	559,5	491,4
Upplupna löner och lönebikostnader	407,9	412,4
Destruktionslager- och slamreserv	103,8	90,8
Deponikostnader	20,3	21,4
Räntor	15,4	14,8
Övriga upplupna kostnader	229,4	240,3
Förutbetalda intäkter	42,2	20,4
SUMMA	1.378,5	1.291,5

23 | LEASING

Koncernen som leasetagare

Finansiell leasing

Koncernens finansiella leasingavtal avser maskiner och tekniska anläggningar samt tjänstebilar. Vidareuthyrning förekommer ej. Anskaffningsvärdet för dessa uppgick per balansdagen till 119,8 (194,9) och redovisat värde netto till 47,6 (83,9).

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	18-08-31	17-08-31
Inom ett år	15,1	24,0
Mellan 1 och 5 år	14,5	28,5
Mer än fem år	—	—
SUMMA MINIMILEASEAVGIFTER	29,6	52,5

Nuvärde på finansiella leasingskulder

Inom ett år	14,6	22,7
Mellan 1 och 5 år	10,1	28,3
Mer än fem år	—	—
SUMMA	24,7	51,0

FORTS. NOT 23 LEASING

Operationell leasing

Operationella leasingkontrakt avser huvudsakligen charter av tankfartyg på timecharter samt fartyg under bare boat-avtal. Dessutom leasas fastigheter. Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgick till 303,9 (281,9) och utgörs av minimileasingavgifter.

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	18-08-31	17-08-31
Inom ett år	169,0	180,7
Mellan 1 och 5 år	263,5	316,8
Mer än fem år	139,0	130,3
SUMMA MINIMILEASEAVGIFTER	571,5	627,8

Koncernen som leasegivare

Årets intäkt för operationella leasingavtal uppgick till 164,0 (131,9). Huvuddelen avser charterintäkter från två fartyg, varav det ena förvärvats under föregående räkenskapsår.

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:	18-08-31	17-08-31
Inom ett år	160,2	161,7
Mellan 1 och 5 år	242,4	402,2
Mer än fem år	1,4	1,8
SUMMA MINIMILEASEINTÄKTER	404,0	565,7

24 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	18-08-31	17-08-31
Ställda säkerheter till kreditinstitut		
Fartyg	343,2	681,5
Materiella anläggningstillgångar, leasingfinansiering	47,8	84,1
SUMMA	391,0	765,6
Ställda säkerheter för övriga skulder		
Likvida medel	0,9	0,9
Övrigt	2,0	7,1
SUMMA	2,9	8,0
TOTALT STÄLLDA SÄKERHETER	393,9	773,6
Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelser	204,5	204,5
Garantiförbindelser och övriga ansvarsförbindelser	376,0	386,7
Kvarstående åtaganden Private equity-fonder	528,1	420,4
Bolagsmannaansvar i handelsbolag	15,8	12,0
Övrigt	4,6	—
TOTALA EVENTUALFÖRPLIKTELSE	1.129,0	1.023,6

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 -162,8 (-150,3) och erhållna räntor till 8,0 (14,9). Erhållna utdelningar uppgick till 13,1 (14,1).

Under året har följande förändringar skett i koncernens sammansättning:

Under året förvärvades Tred Carpi Spa i Italien av Stena Techno-world srl. Bolaget bedriver återvinning av elektronikavfall samt kylmöbler. Fyra mindre eller vilande bolag förvärvades: Battery Loop Technologies AB och Stenungsund Kärr 1:11 AB i Sverige, Stena Recycling Decom AS i Norge samt Stena Oil Terminal A/S i Danmark. Det ryska dotterföretaget LLC Property & Logistics avyttrades.

I nedanstående tabell analyseras förändringen av koncernens räntebärande skuld.

	17-09-01	Kassaflödes- påverkande	Valutaeffekter	Omklassifice- ringar	Övriga ej kassa- flödespåverkande	18-08-31
Långfristiga obligationslån	2.800,0	800,0	—	—	—	3.600,0
Övriga långfristiga lån	654,9	-284,9	—	-78,1	—	291,9
Kortfristiga obligationslån	806,3	-823,1	16,8	—	—	—
Övriga kortfristiga lån	121,6	195,5	0,1	78,1	152,4	547,7
Total räntebärande skuld	4.382,8	-112,5	16,9	—	152,4	4.439,6

26 | FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Noten nedan beskriver koncernens finansiella instrument. Redovisningsprinciperna för finansiella instrument beskrivs på sidorna 16–21 och finansiell riskhantering längre fram i denna not.

Finansiella instrument per kategori

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

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

31 augusti 2017	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella instrument som kan säljas	Finansiella fordringar	Finansiella skulder	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
	Verkligt värde option	Innehav för handelsändamål ¹⁾					
Tillgångar							
Andra långfristiga värdepapper			375,6			375,6	375,6
Övriga långfristiga fordringar				23,8		23,8	23,8
Kundfordringar				1.915,3		1.915,3	1.915,3
Derivat ingående i övriga fordringar		24,4				24,4	24,4
Kortfristiga placeringar	1.031,3	130,7				1.162,0	1.162,0
TOTALA TILLGÅNGAR	1.031,3	155,1	375,6	1.939,1		3.501,1	3.501,1
Skulder							
Obligationslån					3.606,3	3.606,3	3.747,4
Skulder till kreditinstitut					776,5	776,5	776,5
Leverantörsskulder					1.489,6	1.489,6	1.489,6
Derivat ingående i övriga skulder		18,3				18,3	18,3
TOTALA SKULDER		18,3			5.872,4	5.890,7	6.031,8

¹⁾ innehav för handelsändamål inkluderar derivat som innehas i säkringssyfte, men inte inkluderad i säkringsredovisning bland övriga skulder/fordringar, 27,8 (6,1).

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflöde och prisrisk), motpartsrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat över tid. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering.

Riskhantering sköts av koncernledningen enligt policys som fastställs av styrelsen. Koncernens finansbolag identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policys såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivatinstrument och finansiella instrument som inte är derivat samt placering av överlikviditet.

Nedan beskrivs koncernens riskexponering med åtföljande riskhantering.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, 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 2018 till 473,6 MSEK (512,5). En förändring med 1% av värdet i SEK mot de utländska valutorna skulle per 31 augusti 2018 påverka eget kapital med 4,7 (5,1).

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

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 valutoptionskontrakt, 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 valuta-säkring. Den 31 augusti 2018 var hela den externa upplåningen som gjorts i annan än den funktionella valutan och samtliga investeringar i finansiella instrument i utländsk valuta säkrade genom fx derivat.

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Omräkningsskillnader 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 har valt att inte tillämpa säkringsredovisning på de valutaterminer som ingåtts, varpå marknadsvärderingen av dessa kontrakt löpande redovisas i resultaträkningen.

Följande tabell visar koncernens terminskontrakt per balansdagen.

Terminskontrakt, nominellt belopp MSEK	Köpt	Sålt
DKK	46,6	
EUR		28,1
GBP		7,9
NOK	3,7	
SEK	376,6	
USD		390,9

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. Med beaktande av innehavda ränteswappar belöper 0,0 (538,3) av koncernens räntebärande skulder till fast ränta och 4.439,6 (3.844,6) till rörlig. Den viktigaste rörliga räntan är STIBOR.

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

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 2018 hade koncernen ett järnlager om 663 MSEK (568). Av detta var 448 MSEK (397) sålt men inte levererat. Om marknadspriset på järn hade förstärkts/försvagats med 10% i förhållande till det rådande marknadspriser den 31 augusti 2018, med alla andra variabler konstanta, skulle marknadsvärdet på järnlagret per den 31 augusti 2018 ha varit 21,5 (17,1) 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 2018 kan delas in i fyra portföljer, Private Equity, hedgefonder, strategisk aktieportfölj samt tradingportfölj. Koncernens strategi är att de olika portföljerna betar sig olika vid olika 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 2018 hade koncernen 1.308,3 (1.162,0) i kortfristiga värdepapper och 629,4 (375,6) i långfristiga värdepapper. Om marknaden generellt hade förstärkts/försvagats med 10% den 31 augusti, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat ha varit 130,8 (116,2) högre/lägre och övrigt totalresultat varit 62,9 (37,6) högre/lägre då samtliga värdepapper värderas till marknadspris.

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 förskotts betalning samt de som efter analys kan beviljas en öppen kredit.

Motpartsrisk uppstår även genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Alla finansiella 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 avtal och är föremål för netting, 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 2018	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	53,4	0	53,4	7,8	45,6
Derivat finansiella skulder	-25,6	0	-25,6	-7,8	-17,8
TOTALT	27,8	0	27,8	0	27,8

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande bolag och aggregeras på koncernnivå. Koncernens finansbolag följer nogra 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 lånelimiten eller lånevillkor på några av koncernens lånefaciliteter. De villkor, kovenanter, koncernen har mot motparterna för kreditfaciliteterna är koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens EBITDA som inte får överstiga 3,8 samt EBITDA i förhållande till räntenettet som inte får understiga 3,4.

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

På balansdagen hade koncernen likvida medel på 252,8 (878,6) och outnyttjade kreditfaciliteter på 1.355,1 (1.650,0).

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

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

31 augusti 2017	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån	930,5	94,7	2.958,4	
Skulder till kreditinstitut	216,2	189,0	387,9	
Leverantörsskulder	1.489,6			
Derivatinstrument	16,5		1,8	
SUMMA	2.652,8	283,7	3.348,1	

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

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

31 augusti 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		24,4		24,4
- Kortfristiga placeringar	418,1	743,9		1.162,0
Finansiella tillgångar som kan säljas				
			375,6	375,6
TOTALA TILLGÅNGAR	418,1	768,3	375,6	1.562,0
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivat		18,3		18,3
TOTALA SKULDER		18,3		18,3

De olika nivåerna definieras 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.

Finansiella instrument nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata i verkligt värdevärderingen inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3. Det har inte skett några överföringar till eller från nivå 3 under året.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3:

Specifikation av finansiella instrument nivå 3	18-08-31	17-08-31
Ingående balans	375,6	342,0
Totalt realiserad vinst/förlust		
- Valutaeffekter redovisade i resultaträkning	44,9	-11,1
- Redovisat i övrigt totalresultat	65,8	3,8
Nedskrivning i resultaträkningen	-6,3	-6,9
Likvid från köp	206,7	158,3
Likvid från försäljning	-92,7	-133,9
Management fee	14,2	16,7
Realiserat resultat redovisat i resultaträkning	21,2	6,7
UTGÅENDE BALANS	629,4	375,6

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

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 2018	Verkligt värde 2018	Nominellt belopp 2017	Verkligt värde 2017
Ränteriskhantering				
Ränteswapkontrakt				
positiv position				
negativ position			538,3	-7,8
Valutariskhantering				
Valutaswapkontrakt				
positiv position	4.066,8	23,4	2.362,4	6,1
negativ position			767,0	-2,6
Valutaterminkontrakt				
positiv position	620,3	27,0	721,8	12,2
negativ position	737,7	-24,4	337,5	-3,9
Oljeriskhantering				
Oljeterminkontrakt				
positiv position			18,7	1,4
negativ position	70,4	-0,8	19,1	-1,1
Metallriskhantering				
Metallterminkontrakt				
positiv position	26,3	1,9		
negativ position	6,6	-0,4	17,8	-1,8
Propanprisriskhantering				
Propanterminkontrakt				
positiv position			6,0	2,8
negativ position			3,4	-0,2
Aktieriskhantering				
Optioner/Futures				
positiv position	2,0	1,0	7,5	1,8
negativ position			91,3	-1,0

Tillämpad säkringsredovisning

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter

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

Säkring av valutakursrisk i investeringar som kan säljas

En del av koncernens finansiella placeringar klassificerade som investering som kan säljas är denominerade i annan valuta än SEK.

Dessa placeringar omvärderas löpande till marknadsvärde via övrigt totalresultat. Koncernen säkrar löpande hela valutarisken i dessa placeringar genom att ingå valutaswappar vilka löpande omvärderas i resultaträkningen. För att eliminera de fluktuationer som annars skulle uppstå i resultaträkningen har koncernen valt att tillämpa säkringsredovisning (verkligt värdesäkring) på dessa investeringar med avseende på valutarisken varpå marknadsvärdeförändringen på dessa placeringar med avseende på valuta också redovisas i resultaträkningen. Under året har 44,9 (-11,1) redovisats i resultaträkningen avseende sådan marknadsvärdeförändring.

FORTS. NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT/RISKER

Uppllysning om retroaktiv tillämpning av IFRS 9 Redovisning av finansiella instrument

Stena Metall har vid övergången per 1 september 2018 valt att tillämpa IFRS 9 retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal.

Omräkning av eget kapital 1 september 2018

Effekten av att tillämpa IFRS 9 är att innehav av finansiella instrument som i enlighet med IAS 39 klassificerats som tillgängliga som försäljning i enlighet med IFRS 9 kommer att klassificeras och värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar på dessa innehav som tidigare bokats i övrigt totalresultat (verkligt värdereserv finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning) förs per 1 september 2018 över till balanserade vinstmedel.

Implementeringseffekten framgår genom att de utgående balanserna per den 31 augusti 2018 beräknas. Effekterna vad avser implementeringen är följande:

Det totala ackumulerade värdet av verkligt värdereserven som är bokad i övrigt totalresultat vad avser finansiella instrument tillgängliga för försäljning förs över till balanserade vinstmedel per den 1 september 2018.

Justering av balansräkningen ingående balanser per 31 augusti 2018

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

Resultaträkning och Rapport över övrigt totalresultat 2017/2018 – simulering av effekterna rörande IFRS 9

Då IFRS 9 inte får tillämpas i förtid är all text och tabeller nedan inte spårbara mot koncernens resultat- och balansräkning utan endast upplysning om hur effekterna skulle sett ut om IFRS 9 var implementerad. IFRS 9 har haft följande effekt vad avser resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat under perioden 2017/2018;

	IAS 39	IFRS 9	Justerad
Verkligt värde förändringar finansiella instrument	—	65,8	65,8
Övrigt totalresultat			
Förändringar i värde avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljningar	65,8	-65,8	—

27 | PERSONAL

Medelantal anställda	2017/2018		2016/2017	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	28	14	25	11
Dotterbolag				
Sverige	2.182	1.730	1.969	1.557
Danmark	350	271	348	268
Norge	274	236	262	221
Finland	121	85	116	80
Tyskland	84	72	84	69
Schweiz	2	1	2	1
Italien	138	121	133	119
Polen	575	380	424	331
USA	2	2	2	2
KONCERNEN TOTALT	3.756	2.912	3.365	2.659

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

FORTS. NOT 27 PERSONAL

Löner, ersättningar och sociala kostnader	2017/2018		2016/2017	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)
Moderbolaget	51,1	28,5 (11,3)	44,7	28,0 (10,8)
Dotterbolag	1.682,1	561,4 (175,3)	1.560,0	510,0 (151,7)
KONCERNEN TOTALT	1.733,2	589,9 (186,6)	1.604,7	538,0 (162,5)
Löner och andra ersättningar	Moderbolag	Dotterbolag	Moderbolag	Dotterbolag
Styrelse och VD				
Löner	12,4	39,3	12,0	39,1
Tantiem	5,0	19,1	3,6	10,3
Övriga anställda				
Löner	27,8	1.567,4	27,4	1.454,3
Tantiem	5,9	56,3	1,7	56,4
KONCERNEN TOTALT	51,1	1.682,1	44,7	1.560,1

Pensionskostnader avseende moderbolagets VD och styrelse uppgår till 3,9 (3,6) och utestående pensionsförpliktelser uppgår till 88,3 (77,1). 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 bunkeroolja för fartygsdrift till Stena AB-koncernen. Värdet av denna försäljning uppgick under räkenskapsåret till 2.018,9 (1.517,2).

Stena AB-koncernen utför vissa tjänster för Stena Metall, för vilka ersättning lämnats med 0,1 (1,3).

Till Stena Rederi AB har betalats 8,3 (8,0) avseende Stena Metall-koncernens andel av gemensamma IT-kostnader och till Stena Fastigheter AB har betalats 11,1 (6,1) för hyror och fastighetsförvaltning.

Stena Metall äger två fartyg varav det ena förvärvades under föregående räkenskapsår. Fartygen chartras ut till Stena Line och hyran uppgick till 161,1 (128,3).

Familjen Olsson

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

Samtliga transaktioner med närstående redovisas till marknads-mässiga villkor.

29 | HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Den 1 september 2018 slogs affärsområdena Återvinning och Elektronikåtervinning samman. Från verksamhetsåret 2018/2019 kommer Elektronikåtervinning att redovisas som en avfallström inom affärsområde Återvinning.

RESULTATRÄKNING

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2017/2018	2016/2017
Nettoomsättning	3	204,5	154,7
Kostnad för sålda varor	5	-68,9	-54,3
BRUTTORESULTAT		135,6	100,4
Försäljningskostnader		-12,0	-4,1
Administrationskostnader	4, 5, 17, 20	-165,8	-143,5
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	6	8,4	1,5
RÖRELSERESULTAT		-33,8	-45,7
Resultat från andelar i koncernföretag	7	118,8	10,0
Ränteintäkter och liknande poster	7	0,5	0,3
Räntekostnader och liknande poster	7	-27,3	-25,5
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		58,2	-60,9
Bokslutsdispositioner	8	50,5	65,8
RESULTAT FÖRE SKATT		108,7	4,9
Skatter	9	1,4	1,8
ÅRETS RESULTAT		110,1	6,7

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

BALANSRÄKNING

31 augusti, MSEK	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	10	387,1	316,6
Mark och övrig fast egendom	10	373,2	354,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	8,3	9,4
Inventarier	10	1,6	0,7
Pågående nyanläggningar	10	27,8	81,0
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		798,0	761,9
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		496,1	425,2
Aktier och andelar i koncernföretag	11	1.403,0	1.400,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3,0	3,0
Uppskjutna skattefordringar	12	32,6	31,4
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1.934,7	1.859,6
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2.732,7	2.621,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0,5	0,1
Fordringar hos koncernföretag		276,4	1.190,3
Skattefordringar		4,4	8,6
Övriga fordringar		9,3	18,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	32,1	1,9
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		322,7	1.219,1
Kassa och bank		—	—
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		322,7	1.219,1
SUMMA TILLGÅNGAR		3.055,4	3.840,6

BALANSRÄKNING

31 augusti, MSEK	Not	2018	2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		13,0	13,0
Bundna reserver		2,6	2,6
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL		15,6	15,6
Fritt eget kapital			
Fria reserver		2.813,1	2.868,4
Årets resultat		110,1	6,7
SUMMA FRITT EGET KAPITAL		2.923,2	2.875,1
SUMMA EGET KAPITAL		2.938,8	2.890,7
OBESKATTADE RESERVER	14	5,9	5,8
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjutna skatter		0,6	0,8
Övriga avsättningar	15	26,0	23,3
SUMMA AVSÄTTNINGAR		26,6	24,1
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		—	823,5
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		—	823,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		24,9	26,8
Skulder till koncernföretag		2,0	5,0
Övriga skulder		14,2	23,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	43,0	40,9
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		84,1	96,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3.055,4	3.840,6

KASSAFLÖDESANALYS

1 september–31 augusti, MSEK	Not	2017/2018	2016/2017
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		58,2	-60,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		42,2	171,7
		100,4	110,8
Betald skatt		4,2	-4,7
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		104,6	106,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		594,2	220,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-12,3	-75,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		686,4	251,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av koncernföretag		-3,0	-4,3
Erhållen utdelning från koncernföretag		265,8	—
Lämnat aktieägartillskott		—	-130,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-139,7	-175,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		69,6	52,3
Utlåning till koncernföretag		-53,7	-2,0
Förvärv av finansiella tillgångar		-3,4	-2,1
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		135,5	-261,2
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån från koncernföretag		—	-1,2
Amortering av skuld		-823,5	—
Erhållna koncernbidrag		63,6	39,3
Aktieutdelning		-62,0	-29,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-821,9	9,1
Årets kassaflöde		—	-0,8
Kassa och bank vid årets början		—	0,8
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT		—	—
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser	19		
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm			
Av- och nedskrivning av tillgångar		31,4	162,2
Rearesultat försäljning av materiella anläggningstillgångar		-6,5	-1,5
Förändring i avsättningar		6,1	3,4
Omklassificeringar		11,1	7,6
SUMMA		41,7	171,7

MODERBOLAGET

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Nettoresultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-09-01	13,0	2,6	2.815,1	82,3	2.913,0
Omföring av föregående års resultat			82,3	-82,3	
Utdelning			-29,0		-29,0
Årets resultat				6,7	6,7
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-08-31	13,0	2,6	2.868,4	6,7	2.890,7
Omföring av föregående års resultat			6,7	-6,7	
Utdelning			-62,0		-62,0
Årets resultat				110,1	110,1
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-08-31	13,0	2,6	2.813,1	110,1	2938,8

Antal aktier i Stena Metall AB uppgår till 130.000 stycken.

MODERBOLAGET

NOTER

1 | UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR I BOKSLUTET

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Den beskrivning som finns i Redovisnings- och värderingsprinciper på sidorna 16–21 avseende verkligt värde på derivatinstrument eller andra finansiella instrument samt avseende nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas, är tillämplig även för moderbolaget.

2 | FINANSIELL RISKHANTERING

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

3 | NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen avser huvudsakligen hyresintäkter för fastigheter uthyrda till dotterföretagen vilka i sin helhet är hänförlig till Sverige samt tillhandahållande av vissa koncerngemensamma tjänster. 5,1(5,1) avser uthyrning av fastigheter till externa hyresgäster.

4 | ERSÄTTNING TILL REVISORER

	2017/2018	2016/2017
PwC		
Revisionsuppdraget	2,7	2,9
Skatterådgivning	0,1	—
Andra uppdrag	1,1	0,3
SUMMA	3,9	3,2

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

	2017/2018	2016/2017
Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion		
Kostnad för sålda varor	-29,2	-27,0
Administrationskostnader	-0,2	-0,2
SUMMA	-29,4	-27,2
Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång		
Byggnader	-20,9	-20,3
Markanläggningar	-7,2	-5,6
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-1,1	-1,1
Inventarier	-0,2	-0,2
SUMMA	-29,4	-27,2

6 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

Avser huvudsakligen reavinsten vid försäljning av byggnader och mark.

7 | FINANSNETTO

RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	2017/2018	2016/2017
Utdelningar från koncernföretag	120,8	145,0
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-2,0	-135,0
SUMMA	118,8	10,0
RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE POSTER		
Kursvinster	0,5	0,3
SUMMA	0,5	0,3
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE POSTER		
Räntekostnader, externt	—	-0,1
Räntekostnader, koncernföretag	-25,9	-25,3
Kursförluster	-1,4	-0,1
SUMMA	-27,3	-25,5

8 | BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2017/2018	2016/2017
Koncernbidrag	50,5	66,8
Avsättning till /Upplösning av ackumulerade avskrivningar utöver plan	—	-1,0
SUMMA	50,5	65,8

9 | SKATTER

	2017/2018	2016/2017
Aktuell skatt	—	—
Uppskjuten skatt	1,4	1,8
SUMMA	1,4	1,8
Avstämning redovisad skattekostnad/skatteintäkt		
Resultat före skatt	108,7	4,9
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-23,9	-1,1
Ej avdragsgilla kostnader	-3,5	-31,9
Ej skattepliktiga intäkter	27,4	33,0
Förändring uppskjuten skatt	1,4	1,8
REDOVISAD SKATTEINTÄKT/KOSTNAD	1,4	1,8

10 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

FORTS. NOT 10 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader	Mark och övrig fast egendom	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 2016-09-01	514,5	332,8	23,2	59,1	109,6	1.039,2
Årets anskaffningar	0,2	0,1	0,5	0,2	166,5	167,5
Omklassificering	68,8	70,7	5,6	—	-145,1	—
Försäljningar och uttrangeringar	-3,0	-1,8	-0,4	-12,7	-50,0	-67,9
UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE 2017-08-31	580,5	401,8	28,9	46,6	81,0	1.138,8
Ingående ackumulerade avskrivningar 2016-09-01	-246,2	-43,3	-18,8	-58,4		-366,7
Försäljningar och uttrangeringar	2,6	1,3	0,4	12,7		17,0
Årets avskrivningar	-20,3	-5,6	-1,1	-0,2		-27,2
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR 2017-08-31	-263,9	-47,6	-19,5	-45,9	—	-376,9
PLANMÄSSIGT RESTVÄRDE 2017-08-31	316,6	354,2	9,4	0,7	81,0	761,9

11 | AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderföretagets och koncernens innehav av aktier och andelar specificeras på sidorna 53–54.

12 | UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

	18-08-31	17-08-31
Ingående redovisat värde	31,4	29,7
Avsättningar under perioden	3,4	1,7
Omräkning till ny skattesats 20,6%	-2,2	—
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	32,6	31,4

13 | FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	18-08-31	17-08-31
Upplupna löner och lönebikostnader	—	0,7
Förutbetalda hyror	0,9	0,9
Förutbetalda försäkringskostnader	23,7	—
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,5	0,3
SUMMA	32,1	1,9

14 | OBESKATTADE RESERVER

	18-08-31	17-08-31
Avskrivning över plan		
Ingående redovisat värde	5,8	4,8
Årets avsättning/upplösning	0,1	1,0
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	5,9	5,8

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

15 | ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

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

16 | UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	18-08-31	17-08-31
Upplupna löner	20,6	19,9
Upplupna sociala kostnader	9,6	7,1
Övrigt	12,8	13,9
SUMMA	43,0	40,9

17 | LEASING

Årets leasingintäkter avseende hyror uppgår till 95,0 (79,8).

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	18-08-31	17-08-31
Inom ett år	99,4	95,0
Mellan 1 och 5 år	397,5	397,5
Mer än fem år	99,4	99,4
SUMMA	596,3	591,9

Årets leasingkostnad för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal inklusive lokalhyresavtal uppgår till 12,8 (12,1).

Framtida minimileaseavgifter uppgick per balansdagen till:	18-08-31	17-08-31
Inom ett år	17,5	12,4
Mellan 1 och 5 år	73,1	48,3
Mer än fem år	19,0	12,1
SUMMA	109,6	72,8

18 | EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	18-08-31	17-08-31
Borgensförbindelser för dotterbolag	6.362,5	6.427,7
Övriga borgensförbindelser	106,0	107,0
SUMMA	6.468,5	6.534,7

19 | KASSAFLÖDE

Erhållna och betalade externa räntor uppgick i år liksom föregående år till 0. Betalade räntor till koncernföretag uppgick till -25,9 (-25,3). Erhållen utdelning från koncernföretag uppgick till 120,8 (145,0).

20 | PERSONAL

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

21 | FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsens förslag till disposition av moderbolagets vinstmedel redovisas på sidan 55.

AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Aktier i svenska koncernföretag	Organisations- nummer	Säte	Innehav %	Redovisat värde TSEK 18-08-31	Redovisat värde TSEK 17-08-31
Stena Fragmentering AB	556012-5691	GÖTEBORG	100	250.528	250.528
Stena Aluminium AB	556039-3075	ÄLMHULT	100	71.400	71.400
Stena Technoworld AB	556443-2184	GÖTEBORG	100	90.005	90.005
Stena Recycling AB	556132-1752	GÖTEBORG	100	45.325	45.325
Stena Regalia AB	556236-0841	GÖTEBORG	100	30.050	30.050
Stena Stål AB	556077-5925	GÖTEBORG	100	20.500	20.500
Stena Miljöteknik AB	556139-0922	GÖTEBORG	100	12.200	12.200
Stena Recycling International AB	556732-2903	GÖTEBORG	100	10.100	10.100
Fastighets AB B:staden 15:1	559049-5247	GÖTEBORG	100	9.928	9.928
Förmasten AB	556308-1396	GÖTEBORG	100	7.570	7.570
Stena Metal International AB	556732-2895	GÖTEBORG	100	5.000	5.000
Adactum AB	556628-8246	GÖTEBORG	100	5.000	5.000
Stenungsund Kärr 1:11 AB	559035-4543	GÖTEBORG	100	3.858	—
Fastighets AB Stilleryd 8:12	559119-9400	GÖTEBORG	100	3.390	4.227
Stena Oil AB	556236-0288	GÖTEBORG	100	2.350	2.350
AB Stena Metall Finans (publ)	556008-2561	GÖTEBORG	100	1.200	1.200
Stena Resurs 1 AB	556732-2887	GÖTEBORG	100	100	100
Stena Components AB	559069-9210	NYBRO	100	50	50
KB Pinnen i Göteborg	916835-1493	GÖTEBORG	50	—	—
Stena Vinga HB	969730-1118	GÖTEBORG	50	—	—
Stena Fiskhamnen HB	969730-2959	GÖTEBORG	50	—	—
SUMMA				568.554	565.533
Aktier i koncernföretag utanför Sverige					
Stena Recycling AS		NORGE	100	782.660	782.660
Stena Recycling Oy		FINLAND	100	41.452	41.452
Stena Metal Inc.		USA	100	10.315	10.315
SUMMA				834.427	834.427
TOTALT				1.402.981	1.399.960
Koncernföretags innehav av aktier och andelar					
Stena Fragmentering AB					
SMG Glava AB	556610-2231	GÖTEBORG	100		
Rossholmen AB	556554-8269	GÖTEBORG	100		
Dannholmen AB	556867-2918	GÖTEBORG	100		
Stena Recycling A/S		DANMARK	100		
Stena Recycling Sp. z o.o.		POLEN	100		
Stena Recycling AB					
Bilretur ABC AB	556814-7457	GÖTEBORG	51		
Stena Regalia AB					
Wockatz & Co i Göteborg AB	556155-3974	GÖTEBORG	100		
Förmasten AB					
KB Pinnen i Göteborg	916835-1493	GÖTEBORG	50		

FORTS. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Koncernföretags innehav av aktier och andelar	Organisations- nummer	Säte	Innehav %
Adactum AB			
Repur AB	556732-2911	GÖTEBORG	75
Battery Loop Technologies AB	559119-9434	GÖTEBORG	75
AB Stena Metall Finans (publ)			
Juteskären AB	556914-3786	GÖTEBORG	100
Havgalleskären AB	559054-3285	GÖTEBORG	100
Träteskären AB	559089-0116	GÖTEBORG	100
Stena Oil Shipping AB	559103-9630	GÖTEBORG	100
Sten Met Insurance AG		SCHWEIZ	100
Stena Metall Holding Limited		MALTA	100
Stena Vinga HB	969730-1118	GÖTEBORG	50
Stena Fiskhamnen HB	969730-2959	GÖTEBORG	50
Stena Metall Holding Limited			
Stena Metall Limited		MALTA	100
Stena Stål AB			
Gujab Invest AB	556490-0933	GÖTEBORG	100
Stena Stål Moss AS		NORGE	100
Gujab Invest AB			
Gujab AB	556346-7074	GÖTEBORG	100
Stena Components AB			
Stena Components Molkom AB	556065-0359	KARLSTAD	100
Stena Components Nybro AB	556179-4628	NYBRO	100
Stena Technoworld AB			
Stena Nera AB	556719-5465	GÖTEBORG	100
Stena Metall Holding GmbH		TYSKLAND	100
STENA Technoworld International GmbH		ÖSTERRIKE	100
Stena Metall Holding srl		ITALIEN	100
Stena Metall Holding GmbH			
Stena Technoworld GmbH		TYSKLAND	100
Stena Metall Holding srl			
Stena Technoworld srl		ITALIEN	100
Stena Technoworld srl			
Tred Carpi spa		ITALIEN	96
Stena Recycling AS			
Stena Recycling Decom AS		NORGE	100
Stena Recycling A/S			
Stena Oil Terminal A/S		DANMARK	100

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	2.813.097.719
Årets resultat	110.133.560
FRITT EGET KAPITAL	2.923.231.279

disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas 607,69 kronor per aktie, varav 7.000.000 kronor till Sten A. Olssons stiftelse för Forskning och Kultur	79.000.000
I ny räkning överförs	2.844.231.279
TOTALT	2.923.231.279

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 96,1 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Göteborg den 24 oktober 2018

Dan Sten Olsson
Styrelsens ordförande

Mårten Hulterström

M Johan Widerberg

Per Kaufmann

Joakim Rosengren

Carl von Schantz

William Olsson

Anders Jansson
VD och koncernchef

Tonny Fogelqvist
Arbetsagarrepresentant

Fabrice Angelini
Arbetsagarrepresentant

Min revisionsberättelse har avgivits den 26 oktober 2018

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 räkenskapsår 1 september 2017 till 31 augusti 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9–55 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 2018 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 2018 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 på fel.

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 på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

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 räkenskapsår 1 september 2017 till 31 augusti 2018 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 26 oktober 2018

Johan Rippe

Auktoriserad revisor



SVERIGE

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

AB Stena Metall Finans (publ)

Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00
stenametall.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 Recycling International AB

Box 4088
400 40 Göteborg
Telefon 010-445 00 00

Stena Stål AB

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

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 Technoworld GmbH
Wittislinger Straße 7
89415 Lauingen
Tyskland
Telefon +49 9072 953 800
stentechnoworld.de

ITALIEN

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

SCHWEIZ

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

USA

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