

# **Stena Recycling A/S**

**Banemarksvej 40, 2605 Brøndby**

**CVR-nr.: 24 20 83 62**

## **Årsrapport**

**for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018**

**18. Regnskabsår**

**Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling d. 17. december 2018**

**Dirigent: Søren Holm Petersen**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2017 til 31. august 2018 for Stena Recycling A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2017 til 31. august 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 17. december 2018

### Direktion

Ulf Arnesson  
Adm. direktør

### Bestyrelse

Staffan Persson  
Formand

Michael McGrath

Anders Jansson

Jonas Höglund

Morten Rolighed Larsen  
Medarbejdervalgt

Finn S. Karlsen  
Medarbejdervalgt

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejeren i Stena Recycling A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Stena Recycling A/S for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 17. december 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikkel Sthyr  
statsautoriseret revisor  
mne 26693

Leif Ulbæk Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne 23327

## **LEDELSESBERETNING**

### **OPLYSNINGER OM SELSKABET**

Stena Recycling A/S  
Banemarksvej 40  
2605 Brøndby

#### ***Bestyrelse:***

Staffan Persson, formand  
Michael McGrath  
Jonas Höglund  
Anders Jansson  
Morten Rolighed Larsen  
Finn S. Karlsen

#### ***Direktion:***

Ulf Arnesson

#### ***Moderselskab:***

Stena Fragmentering AB, Fiskhammsgatan 8, 414 58 Göteborg, Sverige (> 5%)

#### ***Ultimative moderselskab:***

Stena Metall AB, Fiskhammsgatan 8C, 41458 Göteborg, Sverige  
Koncernregnskabet for Stena Metall AB kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

#### ***Datterselskaber:***

Stena Oil Terminal A/S, Brøndby, 100%

#### ***Revision:***

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

#### ***Bankforbindelse:***

SEB

## LEDELSESBERETNING

### HØVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (t.kr.)	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Nettoomsætning	1.965.753	1.758.253	1.457.857	1.739.463	1.796.230
Resultat af primær drift	38.946	46.421	-36.020	-9.014	-50.604
Finansielle poster	-9.315	-9.949	-9.480	-13.122	-14.732
Årets resultat	29.632	36.472	-45.564	-23.013	-58.560
Aktiver i alt	794.240	785.697	722.430	727.075	820.618
Årets investeringer, netto	44.123	82.834	38.272	2.716	12.529
Egenkapital	356.659	327.027	290.555	338.187	361.200
Gennemsnitlig antal ansatte	350	350	330	349	370

Hoved- og nøgletal er tilpasset efter fusion med Stena Technoworld A/S i 2016/17 og med Stena Metall A/S i 2015/16.

### Nøgletal

Afkastningsgrad (%)	4,9	5,9	-5,0	-1,2	-6,2
Egenkapitalens forrentning (%)	8,7	11,8	-14,5	-6,6	-15,0

### Definitioner på nøgletal

Afkastningsgrad: Resultat før finansielle poster/samlede aktiver ultimo x 100

Egenkapitalens forrentning: Årets resultat/årets gennemsnitlige egenkapital x 100

## LEDELSESBERETNING - fortsat

### Præsentation af virksomheden

Stena Recycling A/S beskæftiger sig med miljøservice og genvinding.

### Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/2018 udviser et overskud på kr. 29.631.526 og egenkapitalen udgør kr. 356.658.928. Sidste halvdel af året har været præget af faldende jern- og metalpriser, hvilket har presset indtjeningen og bevirket at årets resultat blev lavere end forventet.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er foretaget nedskrivningstest og det er ledelsens vurdering at selskabet har tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at der ikke opstår behov for nedskrivning af aktiver.

### Usædvanlige risici

Virksomheden er ikke påvirket af særlige risici ud over de almindeligt forekommende risici inden for branchen.

### Miljøforhold

Stena Recycling A/S er miljøcertificeret efter DS/EN ISO 14001:2015, herunder også bek. 1212 af 19. november 2014 om Energisyn. Ligeledes er arbejdsmiljøet certificeret efter OHSAS 18001:2008 samt bek. 1191 af 9. oktober 2013 om anerkendt arbejdsmiljøcertifikat og virksomheden undgår en årlig auditering af eksterne certificeringsorgan.

Virksomheden effektiviserer og overvåger energianvendelsen, således at energiforbrug og klimabelastning løbende evalueres og forbedres. Processer og arbejdsgange udvikles således at risici i sammenhæng med sikkerhed, arbejdsrelaterede sygdomme, sundhed og miljø til stadighed søges mindsket gennem forebyggelse og løbende forbedringer. Gennem virksomheden løsninger bidrages der endvidere med løsninger til kunder for at fremme deres egenindsats og mulighed for forbedring og dette sker via en åben dialog med interessenter.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat i 2018/19 på niveau med indeværende år.

Under hensyntagen til finansiel støtteerklæring modtaget fra selskabets ultimative moderselskab vurderes selskabets kapitalberedskab for tilstrækkeligt.

### Redegørelse for samfundsansvar

Stena Metall koncernen har udgivet en Sustainability Report for 2018/19, der redegør for koncernens samfundsansvar. Stena Recycling A/S har som en del af Stena Metall koncernen rapporteret til Sustainability Report.

Redegørelsen er er tilgængelig på virksomhedens hjemmeside under

[https://www.stenametall.com/siteassets/investor-relations/arsredovisning/stena\\_annual-review\\_and\\_sustainability\\_report\\_2017-18\\_eng.pdf](https://www.stenametall.com/siteassets/investor-relations/arsredovisning/stena_annual-review_and_sustainability_report_2017-18_eng.pdf)

### Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Virksomheden har fastsat et mål for andelen af kvinder i virksomhedens øverste ledelsesorgan på 30% per 1. april 2018 excl. medarbejdervalgte medlemmer. Målet er ikke nået i regnskabsåret 2017/18. Der arbejdes fortsat med at tilskynde kvalificerede kvindelige kandidater til at indtræde i virksomhedens øverste ledelsesorgan, når dette enten udvides eller ved eventuel udskiftning af nuværende medlemmer. Målet for andelen af kvinder i virksomhedens øverste ledelsesorgan er ændret til 25% per 31. december 2021.

Den daglige ledelse er repræsenteret ved 33% kvinder. Der er udarbejdet en politik for at øge andelen af kvinder i alle ledelseslag, som har følgende indsatsområder:

- at tilstræbe, at der er både kvindelige og mandlige kandidater ved såvel intern og ekstern rekruttering, herunder at minimum af 30 % af de kandidater, der tages i betragtning er kvindelige kandidater.
- at tilstræbe, at selskabets personalepolitik på alle punkter fremmer kvinder og mænds lige karrieremuligheder, herunder i forbindelse med selskabets ansættelsesprocedurer og rekruttering.
- at kvindelige talenter opfordres, og rådgives om, samt får mulighed for at deltage i relevante netværk af såvel faglige samt generel ledelsesmæssig karakter.

I 2017/2018 har vi fortsat arbejdet med at tilstræbe kvindelige kandidater i ledelseslagene.

Det må konstateres, at målene fortsat ikke er opnået i alle niveauer.

Der er iværksat et kompetenceudviklingsprogram for alle ledere i virksomheden, herunder mulige kommende ledere.

Der arbejdes derfor til stadighed med at sikre en emnebank af potentielle interne lederkandidater.



**RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. september 2017 - 31. august 2018**

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.965.753.497	1.758.253
Produktionsomkostninger	2+3	<u>1.846.596.065</u>	<u>1.638.023</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<u>119.157.432</u>	<u>120.230</u>
Distributionsomkostninger	2+3	25.659.643	19.901
Administrationsomkostninger	2+3	56.126.685	61.937
Andre driftsindtægter	4	1.577.571	8.030
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	<u>-2.286</u>	<u>0</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		<u>38.946.390</u>	<u>46.421</u>
Finansielle indtægter	5	1.624.941	1.173
Finansielle omkostninger	5	<u>10.939.805</u>	<u>11.122</u>
<b>Resultat før skat</b>		<u>29.631.526</u>	<u>36.472</u>
Skat af årets resultat	6	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<u><u>29.631.526</u></u>	<u><u>36.472</u></u>
Resultatdisponering	20		

**BALANCE pr. 31. august 2018**

	Note	31-08-18 kr.	31-08-17 t.kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Goodwill	7	<u>1.804.797</u>	<u>5.137</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>1.804.797</u>	<u>5.137</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Grunde og bygninger	8	301.191.110	312.964
Produktionsanlæg og maskiner	8	153.171.773	154.598
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	14.206.318	14.646
Anlægsaktiver under opførelse		<u>4.600.000</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>473.169.201</u>	<u>482.208</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	<u>500.000</u>	<u>452</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>500.000</u>	<u>452</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<u>475.473.998</u>	<u>487.798</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Hjælpe materialer		499.799	512
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>76.658.527</u>	<u>91.828</u>
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<u>77.158.326</u>	<u>92.340</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg		54.760.266	64.294
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		72.031.869	36.137
Andre tilgodehavender		25.894.122	18.920
Udskudt skatteaktiv	6	79.402.099	79.402
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>4.934.255</u>	<u>5.946</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>237.022.611</u>	<u>204.699</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>4.584.619</u>	<u>860</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<u>318.765.556</u>	<u>297.899</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>794.239.554</u>	<u>785.697</u>

**BALANCE pr. 31. august 2018**

	Note	31-08-18 kr.	31-08-17 t.kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Selskabskapital		14.000.000	14.000
Nettoopskrivning tilknyttede virksomheder		0	266
Overført resultat		342.658.928	312.762
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>356.658.928</b>	<b>327.027</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>			
Andre hensatte forpligtelser	11	3.707.300	8.607
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>		<b>3.707.300</b>	<b>8.607</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til koncernselskaber	12	177.972.223	177.972
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>177.972.223</b>	<b>177.972</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langsigtede gældsforpligtelser	12	0	477
Leverandører af varer og tjenesteydelser		200.238.092	198.839
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.436.145	18.171
Anden gæld		41.751.711	42.982
Periodeafgrænsningsposter	10	9.475.155	11.622
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>255.901.103</b>	<b>272.090</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>		<b>433.873.326</b>	<b>450.062</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>794.239.554</b>	<b>785.697</b>
Sikkerhedsstillelser	13		
Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Revisionshonorar	16		
Usikkerhed ved indregning og måling	17		
Kapitalberedskab	18		
Efterfølgende begivenheder	19		
Resultatdisponering	20		
Anvendt regnskabspraksis	21		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Nettoopskrivning tilknyttede virksomheder</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
Saldo pr. 1. september 2017	14.000.000	265.734	312.761.668	0	327.027.402
Overført i året	<u>0</u>	<u>-265.734</u>	<u>29.897.260</u>	<u>0</u>	<u>29.631.526</u>
Saldo pr. 31. august 2018	<u><u>14.000.000</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>342.658.928</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>356.658.928</u></u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de sidste 5 år:

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>
Ultimo	<u><u>14.000.000</u></u>	<u><u>14.000.000</u></u>	<u><u>14.000.000</u></u>	<u><u>14.000.000</u></u>	<u><u>14.000.000</u></u>

Selskabskapitalen består af kapitalandele på kr. 100 eller multipla heraf.

**NOTER****Note 1. Segmentoplysninger**

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Omsætningen fordelt på geografisk område:		
Danmark	332.401.191	306.670
Andre nordiske lande	1.482.472.765	1.241.256
Andre europæiske lande	150.879.541	210.328
	<u>1.965.753.497</u>	<u>1.758.253</u>
Omsætningen fordelt på aktiviteter:		
Salg af varer	1.851.613.539	1.664.493
Salg af services	114.139.958	93.760
	<u>1.965.753.497</u>	<u>1.758.253</u>

**Note 2. Personaleforhold (funktionsopdelt)**

Personaleomkostninger er opgjort således:

Gager og lønninger	172.402.907	168.336
Pensionsomkostninger	11.979.146	11.177
Andre omkostninger til social sikring	5.097.171	5.241
	<u>189.479.224</u>	<u>184.753</u>

Personaleomkostningerne fordeles således:

Produktionsomkostninger	148.588.694	142.108
Distributionsomkostninger	17.305.293	13.606
Administrationsomkostninger	23.585.237	29.039
	<u>189.479.224</u>	<u>184.753</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>350</u>	<u>350</u>
-----------------------------------	------------	------------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er vederlag til direktionen udeladt.

**Note 3. Af- & nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Goodwill	3.332.649	3.333
Ejendomme	14.655.280	15.259
Produktionsanlæg og maskiner	36.931.031	25.979
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.076.898	3.609
	<u>57.995.858</u>	<u>48.179</u>

Af- og nedskrivninger indgår i resultatopgørelsen således:

Produktionsomkostninger	54.172.254	44.323
Distributionsomkostninger	3.332.649	3.333
Administrationsomkostninger	490.955	524
	<u>57.995.858</u>	<u>48.179</u>

**NOTER - fortsat****Note 4. Andre driftsindtægter**

Avance ved salg af materielle anlægsaktiver	1.501.095	7.128
Lejeindtægter ejendomme	76.476	902
	<u>1.577.571</u>	<u>8.030</u>

**Note 5. Finansielle indtægter og omkostninger**

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Finansielle indtægter</b>		
Valutakursindtægter	1.523.500	1.096
Andre renteindtægter	101.441	77
	<u>1.624.941</u>	<u>1.173</u>
<b>Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	6.241.816	5.881
Andre renteomkostninger, valutakurstab og lign.	4.697.989	5.242
	<u>10.939.805</u>	<u>11.122</u>

**Note 6. Skat af årets resultat**

Udskudt skatteaktiv primo	79.402.097	79.402
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>79.402.097</u>	<u>79.402</u>

Udskudt skatteaktiv er indregnet i balancen pr. 31. august 2018 med t.kr. 79.402. Selskabets samlede skatteaktiv er udgør t.kr. 94.861 mod t.kr. 102.218 primo. Det er ledelsens vurdering at skatteaktivet, inden for en periode på 5 år, kan anvendes ved modregning i fremtidig positiv skattepligtig indkomst. Indregningen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventninger til resultatet af den fremtidige drift, og er i sagens natur behæftet med usikkerhed, jf. omtale i note 17.

**Note 7. Immaterielle anlægsaktiver**

	<b>Goodwill</b>
<b>Anskaffelsessum</b>	
Saldo pr. 1. september 2017	<u>371.570.827</u>
<b>Anskaffelsessum pr. 31. august 2018</b>	<u>371.570.827</u>
<b>Afskrivninger</b>	
Saldo pr. 1. september 2017	366.433.382
Årets afskrivninger	<u>3.332.649</u>
<b>Afskrivninger pr. 31. august 2018</b>	<u>369.766.030</u>
<b>Bogført værdi pr. 31. august 2018</b>	<u>1.804.797</u>

## NOTER - fortsat

### Note 8. Materielle anlægsaktiver

	<b>Anlægsaktiver under opførsel</b>	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>I alt</b>
<b>Anskaffelsessum</b>					
Saldo pr. 1. september 2017	0	555.582.979	599.672.695	81.643.789	1.236.899.463
Korrektion vedr. tidligere år	0	0	12.443.553	-12.423.553	20.000
Tilgang i årets løb	4.600.000	2.882.075	35.787.869	3.776.458	47.046.402
Afgang i årets løb	0	0	-13.469.549	-12.655.649	-26.125.198
<b>Anskaffelsessum</b>					
<b>31. august 2018</b>	<b>4.600.000</b>	<b>558.465.054</b>	<b>634.434.568</b>	<b>60.341.045</b>	<b>1.257.840.667</b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>					
Saldo pr. 1. september 2017	0	242.618.664	445.075.200	66.997.402	754.691.266
Korrektion vedr. tidligere år	0	0	11.751.924	-11.731.924	20.000
Årets afskrivninger	0	14.655.280	36.931.031	3.076.898	54.663.209
Afskrivn. afhænd. aktiver	0	0	-12.495.360	-12.207.649	-24.703.009
<b>Af- og nedskrivninger</b>					
<b>31. august 2018</b>	<b>0</b>	<b>257.273.944</b>	<b>481.262.795</b>	<b>46.134.727</b>	<b>784.671.466</b>
<b>Bogført værdi</b>					
<b>31. august 2018</b>	<b>4.600.000</b>	<b>301.191.110</b>	<b>153.171.773</b>	<b>14.206.318</b>	<b>473.169.201</b>
<b>Heraf finansielt leasede anlægsaktiver:</b>					
			<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>I alt</b>
<b>Anskaffelsessum</b>					
Saldo pr. 1. september 2017			4.280.840	3.982.456	8.263.296
Afgang i årets løb			-4.280.840	-3.982.456	-8.263.296
<b>Anskaffelsessum pr. 31. august 2018</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afskrivninger</b>					
Saldo pr. 1. september 2017			4.239.868	3.582.456	7.822.324
Årets afskrivninger			28.472	0	28.472
Afskrivn. afhænd. aktiver			-4.268.340	-3.582.456	-7.850.796
<b>Afskrivninger pr. 31. august 2018</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi pr. 31. august 2018</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTER - fortsat**

	<b>Kapitalandele tilknyttede virksomheder</b>
<b>Note 9. Finansielle anlægsaktiver</b>	
<b>Kostpris</b>	
Saldo pr. 1. september 2017	186.250
Køb af aktier	500.000
Afgang	-186.250
<b>Kostpris pr. 31. august 2018</b>	<b>500.000</b>
<b>Reguleringer</b>	
Saldo pr. 1. september 2017	265.734
Afgang	-263.448
Datterselskabsresultat i året	-2.286
<b>Reguleringer pr. 31. august 2018</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. august 2018</b>	<b>500.000</b>

Datterselskab: Stena Oil Terminal A/S, Brøndby, 100%

	<b>2017/18 kr.</b>	<b>2016/17 t.kr.</b>
<b>Note 10. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt ejendomsskat	754.317	852
Forudbetalt husleje	1.130.420	1.121
Forudbetalt forsikringer	2.199.940	3.138
Forudbetalte øvrige omkostninger	849.578	835
<b>Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver</b>	<b>4.934.255</b>	<b>5.946</b>
Offentlige tilskud	9.475.155	11.622
<b>Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser</b>	<b>9.475.155</b>	<b>11.622</b>

**Note 11. Hensatte forpligtelser****Andre hensatte forpligtelser**

Hensat til affald / bortskaffelse af deponi	1.400.000	8.200
Hensat til øvrige forpligtelser	2.307.300	407
	<b>3.707.300</b>	<b>8.607</b>

**Note 12. Langfristede gældsforpligtelser**

Opdeling mellem lang- og kortfristet gæld kan specificeres således:

	<b>Under 1 år</b>	<b>Mellem 1 og 5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	<b>I alt</b>
Gæld koncernselskaber	0	177.972.223	0	177.972.223
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>177.972.223</b>	<b>0</b>	<b>177.972.223</b>



## NOTER - fortsat

### Note 13. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke sikkerhedsstillelser 31. august 2018

### Note 14. Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser

#### Andre økonomiske forpligtelser

Huslejeforpligtelser og andre lejeforpligtelser udgør i alt t.kr. 3.198 (2016/17 t.kr. 2.324).

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt t.kr. 33.142 (2016/17 t.kr. 30.105).

Selskabet har afgivet bankgarantier afgivet over for kunder og leverandører for i alt t.kr. 70.339 (2016/17 t.kr. 89.496).

Herudover har selskabet ingen eventualforpligtelser.

### Note 15. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse består af selskabets moderselskab Stena Fragmentering AB, Göteborg, Sverige. Øvrige nærtstående parter omfatter øvrige selskaber i Stena Metall AB koncernen, herunder selskabets eget datterselskab Stena Oil Terminal A/S, Brøndby. Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

### Note 16. Revisionshonorar

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Honorar for lovpligtig revision	662	785
Skattemæssig assistance	179	103
Andre ydelser	78	104
	<u>919</u>	<u>992</u>

### Note 17. Usikkerhed ved indregning og måling

Den foretagne nedskrivningstest af selskabets aktiver er baseret på forventninger til fremtidige nettopengestrømme. Genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2018. De væsentligste forudsætninger er knyttet til selskabets forventede evne til at opretholde og forbedre indtjeningen samt opnå fremtidig vækst. Disse forudsætninger er behæftet med en vis usikkerhed og manglende opfyldelse heraf kan medføre fremtidige nedskrivningsbehov.

Selskabet har i balancen indregnet skatteaktiv vedrørende fremførselsberettigede underskud og andre skatteaktiver med mio. kr. 79,4. Det er ledelsens vurdering at skatteaktivet, inden for en periode på 5 år, kan anvendes ved modregning i fremtidig positiv skattepligtig indkomst.

De foretagne skøn og vurderinger samt de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringerne finder sted og fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringerne påvirker disse.

### Note 18. Kapitalberedskab

Selskabet har fra sit ultimative moderselskab modtaget tilsagn om finansiel støtte frem til 31. august 2019.

Under hensyntagen hertil vurderes selskabets kapitalberedskab tilstrækkeligt.

### Note 19. Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke virksomhedens finansielle stilling.

### Note 20. Resultatdisponering

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Nettoopskrivning tilknyttede virksomheder	-265.734	0
Overført resultat	<u>29.897.260</u>	<u>36.472</u>
Til disposition	<u>29.631.526</u>	<u>36.472</u>

## NOTER - fortsat

### Note 21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stena Recycling A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C store virksomheder.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg indgår i omsætningen ved risikoens overgang til køber. Omsætningen opgøres eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter. Segmentoplysninger oplyses for geografiske områder. Øvrige segmentoplysninger oplyses ikke af særlige konkurrencemæssige hensyn jvf. årsregnskabslovens §96, stk.1.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje samt afskrivninger på produktionsanlæg.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontorhold samt afskrivninger.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter fortjeneste og tab ved salg af anlægsaktiver samt indtægter ved udlejning af ejendomme.

#### Finansieller poster

Finansielle poster omfatter renterindtægter og udgifter, realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab på bankbeholdninger samt bankomkostninger og gebyrer.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat indregnes som alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder" eller "Gæld til tilknyttede virksomheder".

## NOTER - fortsat

### Note 22. Anvendt regnskabspraksis

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill omfatter merprisen i forhold til dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver ved virksomhedsovertagelser. Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- & nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

Restværdi og afskrivningsperioder revurderes årligt.

For finansielle leasingkontrakter opgøres kostprisen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdi af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller leasingtagers alternative rente.

Offentlige tilskud til opførelse og køb af anlægsaktiver bogføres som periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser og indtægtsføres i takt med afskrivningerne på anlægsaktivet.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber indregnes og måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af dattervirksomhedens egenkapital med tillæg af eventuel goodwill.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til vejede gennemsnitspriser eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Kostpris for handelsvarer & hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede varer omfatter varens indkøbspris, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration & ledelse.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg opgøres til pålydende værdi eller en lavere nettorealiseringsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

## **NOTER - fortsat**

### **Note 22. Anvendt regnskabspraksis**

#### **Leasingforpligtelser**

Gældsforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes med den amortiserede værdi af restleasingforpligtelser.

#### **Prioritetsgæld**

Prioritetsgæld måles ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på grundlag af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reklamationer, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets ressourcer.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

#### **Pengestrømsopgørelse**

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse, da virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen, der udarbejdes for koncernen.

#### **Koncernregnskab**

I henhold til årsregnskabslovens §112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.