

Stena Recycling A/S

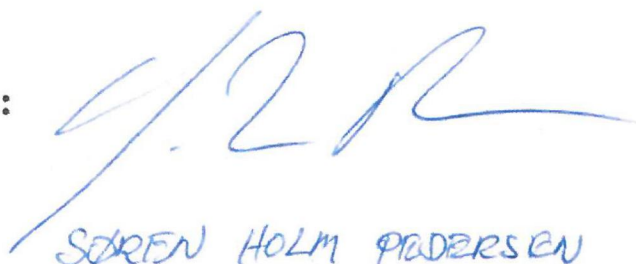
Banemarksvej 40, 2605 Brøndby
CVR-nr.: 24 20 83 62

Årsrapport

for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016
16. Regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2/12-2016

Dirigent:



SØREN HOLM PEDERSEN

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Oplysninger om selskabet	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 til 31. august 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 til 31. august 2016.

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 20. december 2016

Direktion




Ulf Arnesson
Adm. direktør

Bestyrelse



Staffan Persson
Formand




Anders Jansson



Ulf Arnesson



Michael McGrath



Jonas Höglund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Stena Recycling A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stena Recycling A/S for regnskabsåret 1. september 2015 – 31. august 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 – 31. august 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 20. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR Nr. 33 77 12 31



Mikkel Stehr
Statsautoriseret revisor



Leif Ulbæk Jensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

OPLYSNINGER OM SELSKABET

Stena Recycling A/S
Banemarksvej 40
2605 Brøndby

Bestyrelse:

Staffan Persson, formand
Michael McGrath
Jonas Höglund
Anders Jansson
Ulf Arnesson

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 Technoworld A/S, Brøndby, 100%
Stena Recycling GmbH, Hamburg, 100%

Revision:

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Bankforbindelse:

SEB

LEDELSESBERETNING

HØVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (t.kr.)	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013	2011/2012
Nettoomsætning	1.433.244	1.705.610	1.767.662	1.715.992	2.386.842
Resultat af primær drift	-38.196	18.124	-14.473	-87.016	-54.426
Finansielle poster	-9.436	-16.112	-20.660	-15.279	-18.394
Årets resultat	-47.632	2.012	-26.693	-110.324	-54.859
Aktiver i alt	728.796	587.952	646.946	665.868	794.716
Årets investeringer, netto	45.754	2.716	12.416	14.411	232.961
Egenkapital	290.555	86.210	84.198	110.891	221.215
Gennemsnitlig antal ansatte	323	343	361	395	430

Sammenligningstal for hovedtallene er ikke tilpasset efter fusion med Stena Metall A/S.

Nøgletal

Afkastningsgrad (%)	-5,2	3,1	-2,2	-13,1	-6,8
Egenkapitalens forrentning (%)	-25,3	2,4	-27,4	-66,4	-22,1

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 2015/2016 udviser et underskud på kr. 47.632.116 og egenkapitalen udgør kr. 290.555.102. Selskabet er per 1. september 2015 fusioneret med Stena Metall A/S og årets resultat er således påvirket negativt af koncerngoodwill m.m. fra det fusionerede selskab. De fortsatte prisfald på jern og metaller i starten af året har medført et kraftigt fald i omsætningen og presset indtjeningen. Der er i året opnået væsentlige produktivitetforbedringer og omkostningsbesparelser. Dette kombineret med en stærk position i markedet har medført et positivt resultat i sidste halvdel af regnskabsåret. Samlet set er det negative resultat utilfredsstillende og under niveau for ledelsens forventninger for året.

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

Virksomheden er miljøcertificeret efter DS/EN ISO14001:2004 og arbejdsmiljøcertificeret efter OHSAS 18001:2008, samt Arbejdstilsynets bekendtgørelse nr. 1191 af 9. oktober 2013. Alle aktiviteter gennemføres med mindst mulig miljøbelastning til følge og under moderne arbejdsmiljøforhold. Stena Recycling A/S vil som en pålidelig og troværdig samarbejdspartner gennemføre alle aktiviteter med mindst mulig forurening af miljøet og med så lille et forbrug af energi og hjælpestoffer som muligt under hensyntagen til de tekniske og økonomiske muligheder og med så stor hensyn til arbejdsmiljøet som muligt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Med udgangspunkt i selskabets stærke markedspostion og positive udvikling i sidste halvdel af 2015/2016 er forventningerne til fremtiden positive, trods det generelle lave prisniveau på jern og metaller. Der er i 2015/2016 påbegyndt betydelig investeringer i produktionen, som forventes afsluttet primo 2017. Disse investeringer i procesforbedringer og omkostningsbesparelser vil styrke selskabets konkurrenceevne yderligere. Der forventes på den baggrund et mindre positivt resultat i 2016/2017.

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

Redegørelse for samfundsansvar

Stena Recycling A/S har en sammenfattet politik dækkende samfundsansvar (CSR), som er tilgængelig på virksomhedens hjemmeside under <http://www.stenarecycling.dk/kundeservice/dokumenter-og-publikationer/publikationer/>.

Redegørelsen indeholder desuden omtale af virksomhedens måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af virksomhedens ledelse.

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. Selskabet er fusioneret med Stena Metall A/S med virkning fra 1. september 2015 med Stena Recycling A/S, som det fortsættende selskab. Fusionen er behandlet efter bogførte værdier metoden ved førtidsimplementering af den nye årsregnskabslov.

Sammenligningstal for resultatopgørelsen og balancen er som følge heraf ikke tilpasset.

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.

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.

Finansielle 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".

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

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

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 leasingstagers alternative rente.

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 nettorealisationværdi, 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 nettorealisationværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

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.

Segmentoplysninger

Oplyses ikke af særlige konkurrencemæssige hensyn jvf. årsregnskabslovens §96, stk. 1.

Koncernregnskab

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

RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. september 2015 - 31. august 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Nettoomsætning		1.433.243.626	1.705.610
Produktionsomkostninger	1+2	<u>1.393.627.279</u>	<u>1.634.858</u>
Bruttofortjeneste		<u>39.616.347</u>	<u>70.753</u>
Distributionsomkostninger	1+2	34.697.323	16.445
Administrationsomkostninger	1+2	49.168.220	52.563
Andre driftsindtægter	3	4.015.882	16.433
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	<u>2.037.683</u>	<u>-55</u>
Resultat af primær drift		<u>-38.195.630</u>	<u>18.124</u>
Finansielle indtægter	4	781.466	2.494
Finansielle omkostninger	4	<u>10.217.952</u>	<u>18.605</u>
Resultat før skat		<u>-47.632.116</u>	<u>2.012</u>
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>-47.632.116</u></u>	<u><u>2.012</u></u>
Resultatdisponering			
Nettoopskrivning tilknyttede virksomheder		1.194.660	-55
Overført resultat		<u>-48.826.776</u>	<u>2.067</u>
Til disposition		<u><u>-47.632.116</u></u>	<u><u>2.012</u></u>

BALANCE pr. 31. august 2016

	Note	31-08-16 kr.	31-08-15 t.kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	6	<u>8.470.094</u>	<u>11.803</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>8.470.094</u>	<u>11.803</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	7	309.729.920	218.170
Produktionsanlæg og maskiner	7	97.410.822	105.503
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	11.565.158	14.316
Anlægsaktiver under opførelse		<u>18.136.647</u>	<u>427</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>436.842.547</u>	<u>338.417</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	<u>11.049.858</u>	<u>482</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>11.049.858</u>	<u>482</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>456.362.499</u>	<u>350.701</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Hjælpematerialer		548.408	640
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>67.018.783</u>	<u>52.093</u>
Varebeholdninger i alt		<u>67.567.191</u>	<u>52.732</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		53.147.901	60.990
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		33.255.136	23.529
Andre tilgodehavender		29.727.703	17.495
Udskudt skatteaktiv	5	78.046.096	72.440
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>9.932.836</u>	<u>6.643</u>
Tilgodehavender i alt		<u>204.109.672</u>	<u>181.098</u>
Likvide beholdninger	10	<u>756.332</u>	<u>3.420</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>272.433.195</u>	<u>237.250</u>
AKTIVER I ALT		<u>728.795.694</u>	<u>587.952</u>

BALANCE pr. 31. august 2016

	Note	31-08-16 kr.	31-08-15 t.kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Selskabskapital		14.000.000	14.000
Nettopskrivning tilknyttede virksomheder		1.490.438	296
Overført resultat		275.064.664	71.914
EGENKAPITAL I ALT		<u>290.555.102</u>	<u>86.210</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Andre hensatte forpligtelser	11	2.514.600	815
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		<u>2.514.600</u>	<u>815</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Prioritetsgæld	12	50.000	100
Gæld til moderselskab	12	0	116.400
Gæld til koncernselskaber	12	177.972.223	177.972
Leasingforpligtelser	12	0	2.337
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>178.022.223</u>	<u>296.809</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langsigtede gældsforpligtelser	12	2.471.028	2.850
Leverandører af varer og tjenesteydelser		177.814.843	150.741
Gæld til tilknyttede virksomheder		38.587.141	12.137
Anden gæld		38.830.757	38.391
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>257.703.769</u>	<u>204.119</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		<u>435.725.992</u>	<u>500.927</u>
PASSIVER I ALT		<u>728.795.694</u>	<u>587.952</u>
Sikkerhedsstillelser	13		
Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Revisionshonorar	16		
Usikkerhed ved indregning og måling	17		
Kapitalberedskab	18		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Nettoopskrivning tilknyttede virksomheder	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1. september 2015	14.000.000	295.778	71.914.206	0	86.209.984
Tilgang fusion	0	0	251.977.233	0	251.977.233
Overført i året	0	1.194.660	-48.826.776	0	-47.632.116
Saldo pr. 31. august 2016	<u>14.000.000</u>	<u>1.490.438</u>	<u>275.064.664</u>	<u>0</u>	<u>290.555.102</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de sidste 5 år:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Primo	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	13.700.000
Tilgang ved fusion	0	0	0	0	300.000
Ultimo	<u>14.000.000</u>	<u>14.000.000</u>	<u>14.000.000</u>	<u>14.000.000</u>	<u>14.000.000</u>

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

NOTER

Note 1. Personaleforhold (funktionsopdelt)

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Gager & lønninger	154.886.237	155.585
Pensionsomkostninger	10.566.008	10.674
Andre omkostninger til social sikring	5.270.035	5.510
	<u>170.722.281</u>	<u>171.770</u>
Personaleomkostningerne fordeles således:		
Produktionsomkostninger	138.342.422	142.549
Distributionsomkostninger	11.825.509	9.737
Administrationsomkostninger	20.554.350	19.484
	<u>170.722.281</u>	<u>171.770</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>323</u>	<u>343</u>

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

Note 2. Af- & nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Goodwill	18.191.835	3.326
Ejendomme	20.010.668	17.704
Produktionsanlæg og maskiner	29.797.533	32.785
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.772.370	5.700
	<u>72.772.406</u>	<u>59.515</u>
Af- og nedskrivninger indgår i resultatopgørelsen således:		
Produktionsomkostninger	53.707.521	54.597
Distributionsomkostninger	18.191.835	3.326
Administrationsomkostninger	873.050	1.593
	<u>72.772.406</u>	<u>59.515</u>

Note 3. Andre driftsindtægter

Avance ved salg af materielle anlægsaktiver	3.898.968	15.736
Lejeindtægter ejendomme	116.914	698
	<u>4.015.882</u>	<u>16.433</u>

NOTER - fortsat**Note 4. Finansielle indtægter og omkostninger**

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Finansielle indtægter		
Valutakursindtægter	487.452	2.285
Andre renteindtægter	294.014	209
	<u>781.466</u>	<u>2.494</u>
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	6.058.974	12.667
Andre renteomkostninger, valutakurstab & lign.	4.158.978	5.938
	<u>10.217.952</u>	<u>18.605</u>

Note 5. Skat af årets resultat

Udskudt skatteaktiv primo	72.439.975	72.440
Tilgang ved fusion	5.606.121	-
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>78.046.096</u>	<u>72.440</u>

Udskudt skatteaktiv er indregnet i balancen pr. 31. august 2016 med t.kr. 78.046. Selskabets samlede skatteaktiv udgør t.kr. 108.950. 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 6. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
Anskaffelsessum	
Saldo pr. 1. september 2015	34.501.641
Tilgang ved fusion	337.069.186
Anskaffelsessum pr. 31. august 2016	<u>371.570.827</u>
Afskrivninger	
Saldo pr. 1. september 2015	22.698.898
Tilgang ved fusion	322.210.000
Årets afskrivninger	18.191.835
Afskrivninger pr. 31. august 2016	<u>363.100.733</u>
Bogført værdi pr. 31. august 2016	<u>8.470.094</u>

NOTER - fortsat

Note 7. Materielle anlægsaktiver

	Anlægsaktiver under opførsel	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Anskaffelsessum					
Saldo pr. 1. september 2015	427.241	406.083.742	528.012.601	86.957.504	1.021.481.088
Tilgang fusion	0	170.181.146	40.778.107	1.946.317	212.905.570
Saldo primo efter fusion	427.241	576.264.888	568.790.708	88.903.821	1.234.386.658
Korrektion vedr. tidligere år	0	659.610	-27.929.967	-840.420	-28.110.777
Tilgang i årets løb	17.709.406	1.939.852	22.093.725	2.003.281	43.746.264
Afgang i årets løb	0	-7.781.182	-26.757.841	-9.425.044	-43.964.067
Anskaffelsessum 31. august 2016	18.136.647	571.083.168	536.196.625	80.641.638	1.206.058.078
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1. september 2015	0	187.913.741	422.509.232	72.641.390	683.064.363
Tilgang fusion	0	59.057.711	40.778.107	1.917.954	101.753.772
Saldo primo efter fusion	0	246.971.452	463.287.339	74.559.344	784.818.135
Korrektion vedr. tidligere år	0	659.610	-27.929.967	-840.420	-28.110.777
Årets afskrivninger	0	20.010.668	29.061.136	4.772.370	53.844.174
Årets nedskrivninger	0	0	736.397		736.397
Afskrivn. afhænd. aktiver	0	-6.288.482	-26.369.102	-9.414.814	-42.072.398
Af- og nedskrivninger 31. august 2016	0	261.353.248	438.785.803	69.076.480	769.215.531
Bogført værdi 31. august 2016	18.136.647	309.729.920	97.410.822	11.565.158	436.842.547
Heraf finansielt leasede anlægsaktiver:					
			Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Anskaffelsessum					
Saldo pr. 1. september 2015			5.738.840	9.951.990	15.690.830
Afgang i årets løb			-1.233.000	0	-1.233.000
Anskaffelsessum pr. 31. august 2016			4.505.840	9.951.990	14.457.830
Afskrivninger					
Saldo pr. 1. september 2015			4.109.907	6.343.804	10.453.711
Årets afskrivninger			935.387	1.491.744	2.427.131
Afskrivn. afhænd. aktiver			-882.510	0	-882.510
Afskrivninger pr. 31. august 2016			4.162.784	7.835.548	11.998.332
Bogført værdi pr. 31. august 2016			343.056	2.116.442	2.459.498

NOTER - fortsat

Note 8. Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele tilknyttede virksomheder
Kostpris	
Saldo pr. 1. september 2015	186.250
Tilgang fusion	9.373.170
Kostpris pr. 31. august 2016	9.559.420
Reguleringer	
Saldo pr. 1. september 2015	295.778
Afgang fusion	-843.023
Datterselskabsresultat i året	2.037.683
Reguleringer pr. 31. august 2016	1.490.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. august 2016	11.049.858

Datterselskab: Stena Technoworld A/S, Brøndby, 100%

Datterselskab: Stena Recycling GmbH, Hamburg, 100%

Note 9. Periodeafgrænsningsposter	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Forudbetalt ejendomsskat	1.088.451	667
Forudbetalt husleje	1.276.915	1.172
Forudbetalt forsikringer	5.164.196	4.373
Forudbetalte øvrige omkostninger	2.403.274	431
	9.932.836	6.643

Note 10. Likvider

Depotkonti	0	2.817
Kassebeholdninger	756.332	603
	756.332	3.420

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

Hensat til øvrige forpligtelser	2.514.600	815
	2.514.600	815

Note 12. Langfristede gældforpligtelser

Opdeling mellem lang- og kortfristet gæld kan specificeres således:

	Under 1 år	Mellem 1 og 5 år	Over 5 år	I alt
Prioritetsgæld	50.000	50.000	0	100.000
Gæld koncernselskaber	0	177.972.223	0	177.972.223
Leasingforpligtigelse	2.421.028	0	0	2.421.028
Total	2.471.028	178.022.223	0	180.493.251

NOTER - fortsat

Note 13. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke sikkerhedsstillelser per 31. august 2016.

Note 14. Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

Huslejeforpligtelser og andre lejeforpligtelser udgør i alt t.kr. 6.622 (2014/15 t.kr. 7.705).

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt t.kr. 24.852 (2014/15 t.kr. 6.735).

Selskabet har indgået bankgarantier afgivet over for 3. parts for i alt t.kr. 62.003 (2014/15 t.kr. 55.601).

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med koncernens danske selskaber og hæfter som følge heraf solidarisk for selskabernes samlede aktuelle skat, som pr. 31. august 2016 udgør kr. 0.

Note 15. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse består af selskabets moderselskab Stena Fragmentering AB, Göteborg, Sverige og datterselskaberne Stena Technoworld A/S og Stena Recycling GmbH, Hamburg.

Note 16. Revisionshonorar

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Honorar for lovpligtig revision	601	510
Skattemæssig assistance	56	63
Andre ydelser	103	32
	<u>760</u>	<u>605</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 2016. De væsentligste forudsætninger er knyttet til selskabets forventede evne til at forbedre indtjeningen og 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. 78. 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 2017.

Under hensyntagen hertil vurderes selskabets kapitalberedskab tilstrækkeligt.