

Stena Recycling A/S

Banemarksvej 40, 2605 Brøndby

CVR-nr.: 24 20 83 62

Årsrapport

for regnskabsåret 1. september - 31. august

19. Regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling d. 17. december 2019

Dirigent: Søren Holm Petersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	10

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2018 til 31. august 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2018 til 31. august 2019.

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 16. december 2019

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2018 - 31. august 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Stena Recycling A/S for regnskabsåret 1. september 2018 - 31. august 2019, 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 16. december 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor
mne 23327

Anders Røjleskov
statsautoriseret revisor
mne 28699

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

Revision:

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Bankforbindelse:

SEB

LEDELSESBERETNING

HØVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (t.kr.)	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Nettoomsætning	1.732.004	1.965.754	1.758.253	1.457.857	1.739.463
Resultat af primær drift	-30.966	38.946	46.421	-36.020	-9.014
Finansielle poster	-7.924	-9.315	-9.949	-9.480	-13.122
Årets resultat	-74.409	29.631	36.472	-45.564	-23.013
Aktiver i alt	700.415	794.240	785.697	722.430	727.075
Årets investeringer, netto	31.539	44.123	82.834	38.272	2.716
Egenkapital	282.249	356.659	327.027	290.555	338.187
Gennemsnitlig antal ansatte	349	350	350	330	349

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 (%)	-4,4	4,9	5,9	-5,0	-1,2
Egenkapitalens forrentning (%)	-23,3	8,7	11,8	-14,5	-6,6

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 2018/2019 udviser et underskud før skat på kr. 38.890.812 og årets resultat udgør et underskud på kr. 74.409.445. Egenkapitalen udgør kr. 282.249.483. Priserne på jernskrot er fortsat faldende og markedet er præget af stor usikkerhed og volatilitet, hvilket har påvirket selskabets indtjening negativt. Trods en positiv udvikling på alle øvrige forretningsområder ender året med et underskud, hvilket er stærkt utilfredsstillende.

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 selskabets aktiver på nær indregnet skatteaktiv, som er nedskrevet med kr. 44.088.410, hvilket har påvirket årets resultat negativt.

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 positivt resultat før skat i 2019/20 i niveauet 10-20 mio. kr.

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 tilgængelig på virksomhedens hjemmeside under <https://www.stenametall.com/sustainability/>

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Virksomheden har fastsat et mål for andelen af kvinder i virksomhedens øverste ledelsesorgan på 30% excl. medarbejdervalgte medlemmer. Målet er ikke nået i regnskabsåret 2018/19. 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 25% 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 2018/2019 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 - 31. august

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.732.003.760	1.965.754
Produktionsomkostninger	2+3	<u>1.692.993.359</u>	<u>1.846.596</u>
Bruttofortjeneste		<u>39.010.401</u>	<u>119.157</u>
Distributionsomkostninger	2+3	22.270.470	25.660
Administrationsomkostninger	2+3	50.540.172	56.127
Andre driftsindtægter	4	2.833.927	1.578
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	<u>0</u>	<u>-2</u>
Resultat af primær drift		<u>-30.966.314</u>	<u>38.946</u>
Finansielle indtægter	5	1.856.381	1.625
Finansielle omkostninger	5	<u>9.780.879</u>	<u>10.940</u>
Resultat før skat		<u>-38.890.812</u>	<u>29.631</u>
Skat af årets resultat	6	<u>35.518.633</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>-74.409.445</u></u>	<u><u>29.631</u></u>
Resultatdisponering	19		

BALANCE pr. 31. august

	Note	31-08-19 kr.	31-08-18 t.kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	7	<u>1.025.331</u>	<u>1.805</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>1.025.331</u>	<u>1.805</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	8	294.042.717	301.191
Produktionsanlæg og maskiner	8	140.732.389	153.172
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	16.345.764	14.206
Anlægsaktiver under opførelse		<u>0</u>	<u>4.600</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>451.120.870</u>	<u>473.169</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	<u>0</u>	<u>500</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>500</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>452.146.201</u>	<u>475.474</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Hjælpe materialer		469.162	500
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>84.090.944</u>	<u>76.659</u>
Varebeholdninger i alt		<u>84.560.106</u>	<u>77.158</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		63.360.019	54.760
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		37.690.161	72.032
Andre tilgodehavender		13.044.179	25.894
Udskudt skatteaktiv	6	44.000.000	79.402
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>4.385.664</u>	<u>4.934</u>
Tilgodehavender i alt		<u>162.480.023</u>	<u>237.023</u>
Likvide beholdninger		<u>1.228.781</u>	<u>4.585</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>248.268.910</u>	<u>318.766</u>
AKTIVER I ALT		<u>700.415.111</u>	<u>794.240</u>

BALANCE pr. 31. august

	Note	31-08-19 kr.	31-08-18 t.kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Selskabskapital		14.000.000	14.000
Overført resultat		268.249.483	342.659
EGENKAPITAL I ALT		282.249.483	356.659
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Andre hensatte forpligtelser	11	5.269.076	3.707
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		5.269.076	3.707
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til koncernselskaber		0	177.972
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	177.972
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		172.776.796	200.238
Gæld til tilknyttede virksomheder		190.364.581	4.436
Skyldig skat		116.534	0
Anden gæld		42.144.894	41.752
Periodeafgrænsningsposter	10	7.493.747	9.475
Kortfristede gældsforpligtelser		412.896.552	255.901
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		412.896.552	433.873
PASSIVER I ALT		700.415.111	794.240
Sikkerhedsstillelser	12		
Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Revisionshonorar	15		
Usikkerhed ved indregning og måling	16		
Kapitalberedskab	17		
Efterfølgende begivenheder	18		
Resultatdisponering	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Nettoopskrivning tilknyttede virksomheder	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1. september 2018	14.000.000	0	342.658.928	0	356.658.928
Overført i året	0	0	-74.409.445	0	-74.409.445
Saldo pr. 31. august 2019	<u>14.000.000</u>	<u>0</u>	<u>268.249.483</u>	<u>0</u>	<u>282.249.483</u>

NOTER

Note 1. Segmentoplysninger

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Omsætningen fordelt på geografisk område:		
Danmark	334.804.385	332.401
Andre nordiske lande	1.287.053.986	1.482.473
Andre europæiske lande	<u>110.145.389</u>	<u>150.880</u>
	<u>1.732.003.760</u>	<u>1.965.754</u>
Omsætningen fordelt på aktiviteter:		
Salg af varer	1.609.729.225	1.851.614
Salg af services	<u>122.274.535</u>	<u>114.140</u>
	<u>1.732.003.760</u>	<u>1.965.754</u>

Note 2. Personaleomkostninger

Gager og lønninger	171.970.315	172.403
Pensionsomkostninger	11.462.605	11.979
Andre omkostninger til social sikring	<u>5.461.249</u>	<u>5.097</u>
	<u>188.894.170</u>	<u>189.479</u>
Personaleomkostningerne indgår i resultatopgørelsen således:		
Produktionsomkostninger	150.906.317	148.589
Distributionsomkostninger	17.039.063	17.305
Administrationsomkostninger	<u>20.948.789</u>	<u>23.585</u>
	<u>188.894.170</u>	<u>189.479</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>349</u>	<u>350</u>

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

NOTER

	2018/19	2017/18
Note 3. Af- & nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	kr.	t.kr.
Goodwill	779.466	3.333
Ejendomme	13.474.555	14.655
Produktionsanlæg og maskiner	39.587.959	36.931
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.089.230	3.077
	<u>56.931.210</u>	<u>57.996</u>
Af- og nedskrivninger indgår i resultatopgørelsen således:		
Produktionsomkostninger	55.628.026	54.172
Distributionsomkostninger	779.466	3.333
Administrationsomkostninger	523.718	491
	<u>56.931.210</u>	<u>57.996</u>
Note 4. Andre driftsindtægter		
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver	2.563.927	1.501
Lejeindtægter ejendomme	270.000	77
	<u>2.833.927</u>	<u>1.578</u>
Note 5. Finansielle indtægter og omkostninger		
Finansielle indtægter		
Valutakursindtægter	1.708.248	1.524
Andre renteindtægter	148.133	101
	<u>1.856.381</u>	<u>1.625</u>
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	4.726.228	6.242
Andre renteomkostninger, valutakurstab og lign.	5.054.651	4.698
	<u>9.780.879</u>	<u>10.940</u>
Note 6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat (sambeskatningsbidrag)	116.534	-
Nedskrivning udskudt skatteaktiv	44.088.410	-
Opskrivning udskudt skatteaktiv	-	-6.593
Ændring i udskudt skat	-8.686.311	6.593
	<u>35.518.633</u>	<u>-</u>
Udskudt skatteaktiv primo	79.402.099	79.402
Årets ændring i udskudt skat	8.686.311	-6.593
Årets nedskrivning / opskrivning	-44.088.410	6.593
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>44.000.000</u>	<u>79.402</u>

Udskudt skatteaktiv er indregnet i balancen pr. 31. august 2019 med t.kr. 44.000. Selskabets samlede skatteaktiv udgør t.kr. 104.311 mod t.kr. 95.624 primo. Det er ledelsens vurdering at det indregnede skatteaktiv, 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 16.

NOTER

Note 7. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Anskaffelsessum	
Saldo pr. 1. september 2018	371.570.827
Anskaffelsessum pr. 31. august 2019	<u>371.570.827</u>
Afskrivninger	
Saldo pr. 1. september 2018	369.766.030
Årets afskrivninger	779.466
Afskrivninger pr. 31. august 2019	<u>370.545.496</u>
Bogført værdi pr. 31. august 2019	<u><u>1.025.331</u></u>

Note 8. Materielle anlægsaktiver

	Anlægsaktiver under opførsel	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Anskaffelsessum					
Saldo pr. 1. september 2018	4.600.000	558.465.054	634.434.568	60.341.045	1.257.840.667
Overført igangværende	-4.600.000	0	0	4.600.000	0
Tilgang i årets løb	0	7.548.287	28.084.587	989.426	36.622.300
Afgang i årets løb	0	-1.867.524	-18.590.504	-8.548.036	-29.006.064
Anskaffelsessum 31. august 2019	<u>0</u>	<u>564.145.817</u>	<u>643.928.651</u>	<u>57.382.435</u>	<u>1.265.456.903</u>
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1. september 2018	0	257.273.944	481.262.795	46.134.727	784.671.466
Årets afskrivninger	0	13.474.555	39.587.959	3.089.230	56.151.744
Afskrivn. afhænd. aktiver	0	-645.399	-17.654.492	-8.187.286	-26.487.177
Af- og nedskrivninger 31. august 2019	<u>0</u>	<u>270.103.100</u>	<u>503.196.262</u>	<u>41.036.671</u>	<u>814.336.033</u>
Bogført værdi 31. august 2019	<u><u>0</u></u>	<u><u>294.042.717</u></u>	<u><u>140.732.389</u></u>	<u><u>16.345.764</u></u>	<u><u>451.120.870</u></u>

NOTER

	Kapitalandele tilknyttede virksomheder	
Note 9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris		
Saldo pr. 1. september 2018		500.000
Afgang		-500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. august 2019		<u>0</u>
	2018/19	2017/18
Note 10. Periodeafgrænsningsposter	kr.	t.kr.
Forudbetalt ejendomsskat	849.254	754
Forudbetalt husleje	1.040.118	1.130
Forudbetalt forsikring	2.073.967	2.200
Forudbetalte øvrige omkostninger	422.325	850
Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver	<u>4.385.664</u>	<u>4.934</u>
Offentlige tilskud	7.493.747	9.475
Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser	<u>7.493.747</u>	<u>9.475</u>
Note 11. Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser		
Hensat til affald / bortskaffelse af deponi	0	1.400
Hensat til øvrige forpligtelser	5.269.076	2.307
	<u>5.269.076</u>	<u>3.707</u>
Note 12. Sikkerhedsstillelser		
Selskabet har ikke sikkerhedsstillelser 31. august 2019		
Note 13. Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser		
Andre økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser forfalder inden for 5 år med t.kr. 41.457 (2017/18 t.kr. 36.340).		
Leje- og leasingforpligtelser forfalder efter 5 år med t.kr. 692 (2017/18 t.kr. 107).		
Selskabet har afgivet bankgarantier afgivet over for kunder og leverandører for i alt t.kr. 65.008 (2017/18 t.kr. 70.339).		
Herudover har selskabet ingen eventualforpligtelser.		
Note 14. Nærtstående parter		
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.		
Øvrige nærtstående parter omfatter øvrige selskaber i Stena Metall AB koncernen.		
Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.		

NOTER

Note 15. Revisionshonorar

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Honorar for lovpligtig revision	662	662
Skattemæssig assistance	143	179
Andre ydelser	0	78
	805	919
	805	919

Note 16. 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 2019. 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. 44. 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 17. Kapitalberedskab

Selskabet har fra sit ultimative moderselskab modtaget tilsagn om finansiel støtte frem til 31. august 2020. Under hensyntagen hertil vurderes selskabets kapitalberedskab tilstrækkeligt.

Note 18. Efterfølgende begivenheder

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

Note 19. Resultatdisponering

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Nettoopskrivning tilknyttede virksomheder	0	-266
Overført resultat	-74.409.445	29.897
Til disposition	-74.409.445	29.631
	-74.409.445	29.631

NOTER

Note 20. 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 og aktiviteter.

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.

NOTER

Note 20. Anvendt regnskabspraksis

Balancen

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 leasingstagers 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 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.

NOTER

Note 20. 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.

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Carl Anders Jonas Höglund

Bestyrelsesmedlem

Serial number: 19650314xxxx

IP: 94.234.xxx.xxx

2019-12-17 11:42:50Z



Staffan Persson

Bestyrelsesformand

Serial number: 19560423xxxx

IP: 192.121.xxx.xxx

2019-12-17 11:47:53Z



Ulf Steve Mikael Arnesson

Direktionsmedlem

On behalf of: Stena Recycling A/S

Serial number: PID:9208-2002-2-148589165557

IP: 192.121.xxx.xxx

2019-12-17 12:27:00Z



Erik Anders Jansson

Bestyrelsesmedlem

Serial number: 19571102xxxx

IP: 192.121.xxx.xxx

2019-12-17 12:32:42Z



MICHAEL MC GRATH

Bestyrelsesmedlem

Serial number: 19611110xxxx

IP: 94.234.xxx.xxx

2019-12-17 13:12:09Z



Morten Rolighed Larsen

Bestyrelsesmedlem

Serial number: PID:9208-2002-2-832302127517

IP: 192.121.xxx.xxx

2019-12-18 11:27:21Z



Finn Sjøberg Karlsen

Bestyrelsesmedlem

Serial number: PID:9208-2002-2-964528928212

IP: 192.121.xxx.xxx

2019-12-18 12:13:50Z



Leif Ulbæk Jensen

Statsautoriseret revisor

On behalf of: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serial number: PID:9208-2002-2-235523899544

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-12-18 12:21:41Z



Penneo document key: EMS8A-KIPEV-A5EZ3-IGOZA-5F2E7-QE8CD

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Anders Røjleskov

Statsautoriseret revisor

On behalf of: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serial number: CVR:33771231-RID:71732683

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-12-18 12:27:32Z

NEM ID 

Søren Holm Pedersen

Dirigent

On behalf of: Stena Recycling A/S

Serial number: PID:9208-2002-2-042502356798

IP: 24.234.xxx.xxx

2019-12-18 15:54:51Z

NEM ID 

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>