

# Årsredovisning

för

## Stegra III AB

559364-6689

Räkenskapsåret

2024

### Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Stegra III AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 27 juni 2025. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 27 juni 2025



Henrik Henriksson

# Årsredovisning

för

## Stegra III AB

559364-6689

Räkenskapsåret

2024

Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

2 (10)

Styrelsen för Stegra III AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Bolage ska äga och förvalta fast och lös egendom.  
Bolaget har sitt säte i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2024 har bolaget sålt sina andelar i H2GS Boden Water AB (numera JL Boden Water AB).  
Bolaget har under räkenskapsåret bytt namn från H2GS III AB till Stegra III AB.

### Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Stegra AB, org nr 559272-3000, med säte i Stockholm.

<b>Flerårsöversikt (Tkr)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b> (11 mån)
Nettoomsättning	60	0	50
Resultat efter finansiella poster	226 930	-94	-36
Balansomslutning	921 209	813 230	861 924
Soliditet (%)	100,0	94,3	89,0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

### Förändringar i eget kapital

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	25 000	767 193 445	-94 273	767 124 172
Balanseras i ny räkning		-94 273	94 273	0
Utdelning		-216 229 676		-216 229 676
Erhållna aktierägartillskott		143 222 709		143 222 709
Årets resultat			226 930 005	226 930 005
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>25 000</b>	<b>694 092 205</b>	<b>226 930 005</b>	<b>921 047 210</b>

Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

3 (10)

**Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	694 092 205
årets vinst	226 930 005
	<b>921 022 210</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	921 022 210
	<b>921 022 210</b>

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

4 (10)

## Resultaträkning

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		60 001	0
		<b>60 001</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-88 091	-94 694
		<b>-88 091</b>	<b>-94 694</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-28 090</b>	<b>-94 694</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	231 783 604	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 008 980	421
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 834 489	0
		<b>226 958 095</b>	<b>421</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>226 930 005</b>	<b>-94 273</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>226 930 005</b>	<b>-94 273</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>226 930 005</b>	<b>-94 273</b>

Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

5 (10)

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	2, 3	919 542 641	813 146 311
		<b>919 542 641</b>	<b>813 146 311</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>919 542 641</b>	<b>813 146 311</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		60 000	40 000
Övriga fordringar		100	15 486
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 523 918	559
		<b>1 584 018</b>	<b>56 045</b>
<i>Kassa och bank</i>		82 392	27 412
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 666 410</b>	<b>83 457</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>921 209 051</b>	<b>813 229 768</b>

Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

6 (10)

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		25 000	25 000
		<b>25 000</b>	<b>25 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		694 092 205	767 193 445
Årets resultat		226 930 005	-94 273
		<b>921 022 210</b>	<b>767 099 172</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>921 047 210</b>	<b>767 124 172</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		0	43 910
Skulder till koncernföretag		161 841	46 061 686
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>161 841</b>	<b>46 105 596</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>921 209 051</b>	<b>813 229 768</b>

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

#### Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

#### Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

#### Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

#### Koncernförhållanden

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget Stegra AB, organisationsnummer 559272-3000 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning.

Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

8 (10)

### Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

### Not 2 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	813 146 311	767 165 550
Förvärv	0	50 000
Aktieägartillskott	248 415 928	45 930 761
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 061 562 239</b>	<b>813 146 311</b>
Årets nedskrivningar	-142 019 598	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-142 019 598</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>919 542 641</b>	<b>813 146 311</b>

### Not 3 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Stegra Boden AB	100%	100%	25 000	919 517 641
Stegra Reserve AB	100%	100%	25 000	25 000
				<b>919 542 641</b>
	<b>Org.nr</b>	<b>Säte</b>		
Stegra Boden AB	559305-4918	Stockholm		
Stegra Reserve AB	559450-8268	Stockholm		

### Not 4 Försäljning andelar i koncernföretag

Företaget har under året sålt andelar i bolaget H2GS Boden Water AB (numera JL Boden Water AB). Försäljningen genomfördes för ett belopp om 373 803 201kr. I samband med försäljningen gjordes en nedskrivning av andelarna i bolaget motsvarande ett belopp om 142 019 598kr.

### Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter och styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

9 (10)

**Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Inga väsentliga händelser som påverkar bolagets ställning och resultat har inträffat efter årsredovisningens avgivande.

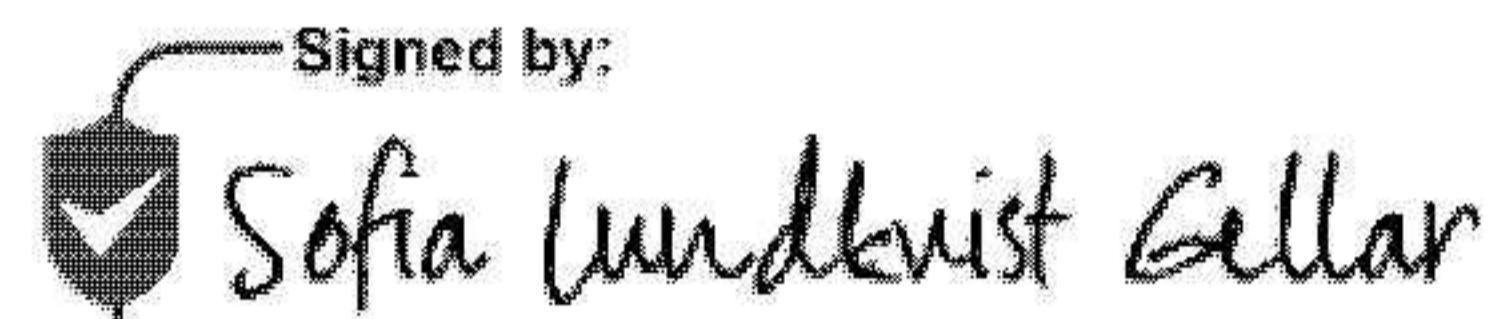
Stegra III AB  
Org.nr 559364-6689

10 (10)

Den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Signed by:  
  
7EEBC9E5B888406...  
HENRIK HENRIKSSON  
Ordförande

Signed by:  
  
42B0940B2A79469...  
OTTO GEMANDT  
Ledamot

Signed by:  
  
BDA23003EB964C8...  
Sofia Gellar  
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Signed by:  
  
84C64A53EAC6499...  
Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

## Certificate Of Completion

Envelope Id: B93B7434-F7AE-4734-B230-7380E0700129

Status: Completed

Subject: Complete with Docusign: Annual Reports - Stegra II AB, Stegra III AB, Stegra Reserve AB

Source Envelope:

Document Pages: 24

Signatures: 12

Envelope Originator:

Certificate Pages: 3

Initials: 0

Jacob Vestgöte Norell

AutoNav: Enabled

Norrlandsgatan 21

Envelopeld Stamping: Enabled

Stockholm, ST 111 43

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

jacob.vestgote.norell@msa.se

IP Address: 10.111.40.7

## Record Tracking

Status: Original

Holder: Jacob Vestgöte Norell

Location: DocuSign

06 May 2025 | 08:49

jacob.vestgote.norell@msa.se

## Signer Events

Henrik Henriksson

henrik.henriksson@stegra.com

CEO

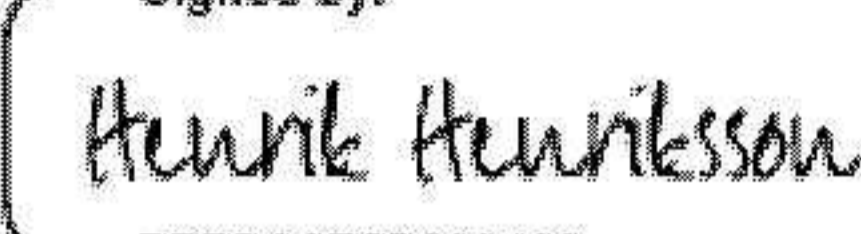
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

### Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

## Signature

Signed by:  
  
7EEBC9E5B888406.

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 95.203.37.56

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docusi>

[gn.net/ds-server/s/noauth/psm/](https://gn.net/ds-server/s/noauth/psm/)

[tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02](https://tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02)

## Timestamp

Sent: 06 May 2025 | 08:56

Viewed: 06 May 2025 | 09:42

Signed: 06 May 2025 | 09:42

## Authentication Details

### Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6

Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced

Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.

Identification Method: Electronic ID

Type of Electronic ID: BankID Sweden

Transaction Unique ID: 688eb98e-0f64-5245-90e5-d460997acf90

Country or Region of ID: SE

Result: Passed

Performed: 06 May 2025 | 09:41

### Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via Docusign

Otto Gernandt

otto.gernandt@stegra.com


CFO

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

### Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signed by:  
  
42B0940B2A79489.

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 148.252.140.60

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docusi>

[gn.net/ds-server/s/noauth/psm/](https://gn.net/ds-server/s/noauth/psm/)

[tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02](https://tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02)

Sent: 06 May 2025 | 08:56

Viewed: 06 May 2025 | 18:08

Signed: 06 May 2025 | 18:08

## Authentication Details

### Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6

Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced

Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.

Identification Method: Electronic ID

Type of Electronic ID: BankID Sweden

Transaction Unique ID: 483d1f42-85ea-5c6d-be37-c928a86c9ad2

Country or Region of ID: SE

Result: Passed

Performed: 06 May 2025 | 18:08

### Electronic Record and Signature Disclosure:

## Signer Events

Not Offered via Docusign

Sofia Lundkvist Gellar  
sofia.gellar@stegra.com  
CHRO  
Stegra

Security Level: Email, Account Authentication  
(None), Digital Certificate

### Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)  
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11  
Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

### Authentication Details

#### Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6  
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: ee14e0b1-3059-5b63-803a-fc8f92cdc5c0  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 06 May 2025 | 15:52

### Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via Docusign

Daniel Algotsson  
daniel.algotsson@pwc.com  
Security Level: Email, Account Authentication  
(None), Digital Certificate

### Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)  
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11  
Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

### Authentication Details

#### Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6  
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 2260eba4-f4fe-5103-a00b-c28f4d596cec  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 06 May 2025 | 18:50

#### Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6  
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced  
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.  
Identification Method: Electronic ID  
Type of Electronic ID: BankID Sweden  
Transaction Unique ID: 0a296137-b1d3-5316-8989-778e8939c7fd  
Country or Region of ID: SE  
Result: Passed  
Performed: 06 May 2025 | 18:53

### Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via Docusign

## In Person Signer Events

## Editor Delivery Events

## Signature

Signed by:  
  
BDA23003EB964C8...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 81.228.48.81

Signed by:  
  
84C94A53EAC6499...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 158.174.132.212

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

## Signature

## Status

## Timestamp

Sent: 06 May 2025 | 08:56  
Viewed: 06 May 2025 | 15:52  
Signed: 06 May 2025 | 15:53

Sent: 06 May 2025 | 18:08  
Viewed: 06 May 2025 | 18:50  
Signed: 06 May 2025 | 18:51

## Timestamp

## Timestamp

<b>Agent Delivery Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamp</b>
<b>Intermediary Delivery Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamp</b>
<b>Certified Delivery Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamp</b>
<b>Carbon Copy Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamp</b>
<b>Witness Events</b>	<b>Signature</b>	<b>Timestamp</b>
<b>Notary Events</b>	<b>Signature</b>	<b>Timestamp</b>
<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	06 May 2025   08:56
Certified Delivered	Security Checked	06 May 2025   18:50
Signing Complete	Security Checked	06 May 2025   18:51
Completed	Security Checked	06 May 2025   18:51
<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Stegra III AB, org.nr 559364-6689

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stegra III AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Stegra III ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Stegra III AB.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Stegra III AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Stegra III AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Stegra III AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

## Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID*

---

*2025-05-06 07:18:53 UTC*

---

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin  
Algotsson

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

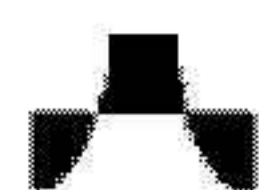
Årsredovisning  
och  
Koncernredovisning

för

Stegra AB  
559272-3000

Räkenskapsåret 2024

*BA*



## VD-ord

2024 var ytterligare ett intensivt år på Stegra. Bolagets första år handlade mycket om att säkra avtal med kunder och leverantörer, att få fullt miljötillstånd, att säkra projektfinansieringen och komma igång med de förberedande markarbeten på vårt verksamhetsområde. 2024 har handlat om utförande. Vi har byggt upp de stora anläggningarna och tagit emot utrustningsleveranser. Vi har dessutom trappat upp takten i rekrytering och utbildningsinsatser som förbereder operatörer och underhållspersonal inför driftsättningen av anläggningen, vilket sker i nära samarbete med världsledande expertis. En annan milstolpe under året var namnbytet från det mer beskrivande projektnamnet H2 Green Steel, till Stegra som är ett starkare namn för oss långsiktigt.

Den finansiering som säkrats är den som nu används för att bygga fabriken, köpa och installera utrustningen, betala för kringliggande infrastruktur, och finansieringskostnader samt för att driva anläggningen under perioden då vi trappar upp volymerna. Att vi har ytterligare ett år med betydande kostnader utan intäkter är naturligt för ett företag i den fas vi befinner oss i.

Vi har sedan start haft en utmanande tidplan och projektets storlek och komplexitet är omfattande. Vi räknar med att starta det industriella systemet under 2026 och vara igång kontinuerlig produktion ett antal månader efter det. Sedan följer certifiering av produkten och upptrappning till kommersiella volymer, vilket kommer att ske över tid. Vi bygger det första nya stålverket i Europa på över 50 år, och dessutom vad som kommer att bli Europas största vätgasanläggning. Vi kombinerar modernaste tekniken med mycket hög digitaliseringsgrad. Vi har respekt för utmaningen med att driftsätta en industriell anläggning och vi förbereder oss väl inför det.

Arbetet har hittills genomförts under en period som varit geopolitiskt utmanande, inflationskänslig och med föränderliga leveranskedjor. Det vi gör är inte enkelt men vår övertygelse är att takten i omställningen i stålindustrin behöver öka. Här kan vi visa andra vad som är möjligt att göra i Sverige med de särskilt goda förutsättningar som finns här för energiintensiv industri, jämfört med andra länder i och utanför Europa.

Stål är viktigt för både Sverige och Europas självförsörjningsgrad och konkurrenskraft. Därför är det uppmuntrande att Clean Industrial Deal markerar att EU håller linjen när det gäller och Fit for 55, EU:s handel med utsläppsrätter (ETS) och yttre gränstullar (CBAM). Vägen framåt även för stål är att ställa om till en produktion som drivs av fossilfria energikällor.

Det är också uppmuntrande att efterfrågan från våra kunder håller i sig och att de flesta har uttryckt intresse för att beställa större volymer.

2025 på Stegra har inletts med organisatoriska förändringar som optimerar bolaget för den fas vi nu går in i, där byggprojektet både ska leverera fabriken och förbereda sig för att lämna över till de som ska driva verksamheten långsiktigt i Boden. Vi har kommit så långt som vi har tack vare den laguppställning som hittills varit med på vår resa. Med de senast genomförda förändringarna har vi dessutom laget och strukturen på plats för nästa steg i bolaget.

Det är verkligen människorna som gör skillnad i ett bolag som Stegra. Här räknar jag också in individerna på våra partnerbolag som investerare, kunder, banker och leverantörer. Där övertygelsen är, precis som namnet Stegra innebär, att ha kraften att driva framåt och uppåt för att åstadkomma långsiktigt hållbar förändring i en bransch som länge betraktas som en av de svåraste att ställa om.



Styrelsen och verkställande direktören för Stegra AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor (SEK). Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Negativa tal anges inom parentes, och nollposter markeras med ett streck. I texten avser siffror inom parentes föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Stegra är ett grönt industribolag i uppskalningsfasen som just nu bygger sin första anläggning för storskalig produktion av grön vätgas, grönt järn och grönt stål. Bolaget grundades 2020 under namnet H2 Green Steel och bytte officiellt namn till Stegra i september 2024. Stegras flaggskeppsanläggning uppförs i Boden i norra Sverige.

Bolagets syfte är att fasa ut utsläppen i industrier som är svåra att ställa om, det vill säga industrier som är djupt beroende av fossila bränslen vilka därför är särskilt svåra att göra utsläppsfria. Stål är Stegras första verksamhetsområde, men plattformar för grön vätgas, grönt järn och grönt stål utvecklas jämsides.

Stål är avgörande för utvecklingen av ett hållbart samhälle. Det används i byggnation, industriproduktion, fordon och hushållsmaskiner bland annat. Ståltillverkning är däremot enormt resurs- och energikrävande vilket leder till att tillverkningsprocessen historiskt orsakat betydande utsläpp av växthusgaser. I en traditionell ståltillverkningsprocess genereras nästan två ton koldioxid per ton stål vilket, aggregerat på en global nivå, motsvarar omkring sju procent av världens koldioxidutsläpp. Den europeiska stålindustrin släpper sammanlagt ut mer koldioxid än vad de nordiska länderna gör tillsammans.

Grön vätgas möjliggör minskandet av koldioxidutsläpp för flera industrier som är svåra att ställa om. Stegra kommer att använda grön vätgas för att reducera järnmalm till järnsvamp, som sedan används i den helt elektrifierade stålprocessen i Boden. Det är den förnybara elen i elektrolysisprocessen som möjliggör tillverkningen av grön vätgas. Vätgasanläggningen som Stegra bygger i Boden förväntas att bli Europas största när den tas i drift. Vid full kapacitet kommer bolaget att producera upp till fem miljoner ton stål årligen, till kunder inom fordons-, bygg- och vitvaruindustrin bland annat.

Bland Stegras industriella samarbetspartner och investerare återfinns: Altor, AMF, Andra AP-fonden, BILSTEIN GROUP, Burda, Demeter, Development Bank of Japan, FAM, GIC, Hitachi Energy, Hy24, IMAS Foundation, Just Climate, Kingspan, Kinnevik, Kobe Steel, Marcegaglia, Mercedes-Benz, Microsoft Climate Innovation Fund, Midrex, Mubea, Scania, Schaeffler, Security Trading, Siemens, SMS Group, Swedbank Robur, Temasek, thyssenkrupp nucera och Vargas Holding bland andra.

Koncernens moderbolag är Stegra AB med säte i Stockholm. Bolaget bedriver verksamhet i Boden och Stockholm. Ståltillverkningen kommer att drivas i Stegra Boden AB och vätgasproduktionen i Stegra Boden Electrolyzer AB.



## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I september 2024 lämnade bolaget det mer beskrivande projektnamnet H2 Green Steel och antog namnet Stegra för att återspegla bolagets långsiktiga ambitioner.

Under året tillkännagav Demeter – en betydande europeisk aktör inom riskkapital och infrastrukturinvesteringar – samt Development Bank of Japan att de investerar i Stegra. Båda investeringarna sker i samarbete med Hy24, en av Stegras ledande investerare.

I september meddelade Energimyndigheten att Stegra beviljats cirka 1.00 miljoner euro från Industriklivet för att etablera en fullt integrerad, nästan utsläppsfri ståltillverkningsanläggning i Boden. Detta godkändes tidigare under 2024 av Europeiska kommissionen enligt EU:s regler för statligt stöd.

I oktober offentliggjorde Stegra ett samarbete med John Laing – en ledande internationell investerare och förvaltare av kärninfrastruktur – samt Aquatech – en ledande leverantör av vattenreningstjänster med nollutsläpp. De tre bolagen ingick ett "Private to Private Partnership" för att utforma, bygga, finansiera, driva och underhålla en ny vattenreningsanläggning vid Stegras industriområde i Boden. I samband med detta förvärvade John Laing ett av Stegras dotterbolag, H2GS Boden Water AB som ägdes till 100% av Stegra III AB.

Stegra ingick även två kundavtal för leveranser av nästintill utsläppsfritt stål. Enligt ett sjuårigt avtal med planerad start 2026 ska Stegra leverera 159 000 ton stål till Lindab, ett svenskt företag som erbjuder lösningar för energieffektiv ventilation och inomhusklimat. Stegra meddelade också att man ska förse KIRCHHOFF Automotive med nästintill utsläppsfritt stål under ett sjuårigt avtal värt 130 miljoner euro.

Under 2024 tecknade Stegra två betydande elavtal. Först ett Power Purchase Agreement (PPA) med Uniper för perioden 2027–2032, omfattande 6 TWh el och ett med Axpo Nordic avseende 2,25 TWh el under tre år med start 2027.

Stegra, Narviks hamn och Kaunis Iron tillkännagav under 2024 ett samförståndsavtal (Memorandum of Understanding) om att gemensamt undersöka möjligheten att i framtiden etablera framtida pelletsverk i Narvik. Avtalet är en av de möjligheter som Stegra utforskar för att säkerställa långsiktig, lokal försörjning av direktreduktionspellets.

Under 2024 undertecknade Stegra ett samarbetsavtal med fackförbundet Byggnads i Norrbotten för att säkerställa säkra och rättvisa arbetsförhållanden på byggarbetsplatsen i Boden. Avtalet ställer krav på kollektivavtal hos Stegras entreprenörer och begränsar användningen av underentreprenörer.

Stegra tecknade också ett kollektivavtal och blev medlem i Industrierbetsgivarna, vilket omfattar samtliga anställda.

Under 2024 ökade antalet anställda i koncernen till cirka 320.

### *Finansiering*

Under första halvåret 2024 genomförde bolaget flera nyemissioner som tillsammans tillförde 736 miljoner euro i nytt kapital. Under året påbörjades även utbetalningar från tidigare annonserad lånefinansiering, med totalt 756 miljoner euro utbetalda lån samt 41 miljoner euro utnyttjade för Letter of Credit. Bolaget har tillgång till lånefaciliteter om totalt 4,175 miljarder euro. Därutöver erhöll bolaget även stöd från svenska staten via Industriklivet samt medel från EU Innovation Fund.

*BB*



## Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Givet Stegras beroende av hållbar energi som insatsvara samt de föränderliga marknadsförhållandena och regulatoriska krav som ställs, övervakas dessa aspekter noggrant då de är avgörande för projektets framgång.

### Väsentliga risker och osäkerheter

#### *Projektrisker / Konstruktionsrisker*

Boden projektet medför utmaningar i genomförandet, särskilt gällande projektering, upphandling och byggnation. Förändringar av ursprungsplanen medför ökad teknisk komplexiteten och ställer högre krav på samordning. Upphandlingsrisker innefattar marknadsbegränsningar, högre kostnader än förväntat samt utmaningar med leverantörer, vilket kan störa leveranskedjan. Risker kopplade till byggnationen omfattar säkerställandet av kontinuitet i arbetet samt att rekrytera och behålla kvalificerad arbetskraft, delvis till följd av begränsade lokala boendemöjligheter under perioder med hög personalbelastning. Driftsättning, inkörfas samt beredskap avseende försörjningssystem, hjälpsystem och infrastruktur kan dessutom påverka projektets tidsplan.

#### *Likviditetsrisk*

Bolagets finansiering är till stor del beroende av projektfinansieringen för Bodenprojektet. Likviditetsrisken, det vill säga risken att bolaget inte kan fullgöra sina kortfristiga finansiella åtaganden, är därför starkt kopplad till efterlevnaden av de krav projektfinansieringsavtalen ställer och att bolaget erhåller långivarnas godkännande av utestående villkor. Ytterligare en likviditetsrisk kan uppstå om Stegra inte förmår planera uttag från finansieringsfaciliteterna i tid för att möta projektets kassaflödesbehov.

#### *Operativa risker*

Bodenprojektets omfattning och komplexitet medför naturligt stora operativa risker. Dessa försvåras ytterligare av utvecklandet av närliggande infrastruktur. Förseningar eller problem av de externa projekten, såsom utvecklingen av elnätet, järnvägssystemet eller hamnanläggningen, kan påverka tidsplanen för Bodenprojektet. När fabriken är färdigställd, kommer den huvudsakliga operativa risken skifta till att uppnå kvalitets- och volymkrav. Stegras förmåga att leverera på dessa krav kommer att vara avgörande för kundnöjdhet och inkomststabilitet.

#### *Finansiella risker*

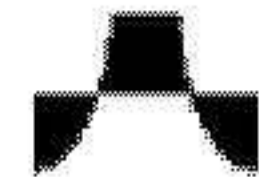
Stegras exponering mot valutakurs- och ränteförändringar medför betydande finansiella risker. Riskerna blir mer påtagliga på grund av Stegras internationella verksamhet och finansiella struktur men förmildras däremot av Stegras säkringsstrategi. Vidare är prisbilden för grönt stål avgörande för Stegra. Möjligheten att ta ett premiumpris för hållbart producerat stål avgörs av marknadens acceptans och industrins konkurrens. De finansiella riskerna kommer att påverka Stegras lönsamhet, kassaflöde och värdering av tillgångar. Hanteringen av de finansiella riskerna beskrivs i Stegras redovisnings- och värderingsprinciper (not 1).

#### *Strategiska risker*

Stegras gröna satsning inom stålindustrin innebär risker om det rådande läget för marknadsefterfrågan eller konkurrens skulle förändras markant. Dessutom är den regulatoriska miljön avgörande för Stegras affärsmodell; förändringar utgör en betydande risk. De strategiska hoten riskerar en betydande påverkan på Stegras lönsamhet och långsiktiga mål.

#### *Efterlevnads- och regulatoriska risker*

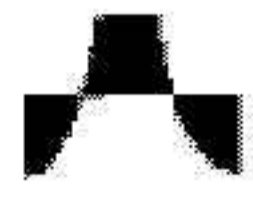
Det snabbt föränderliga regelverket Stegra befinner sig i utgör en efterlevnadsrisk, särskilt avseende miljö- och säkerhetsstandarder. Misslyckande i regellevnad kan resultera i straffavgifter, operativa begränsningar och riskerar att skada företagets anseende. Detta kan i sin tur begränsa Stegra i att genomföra sin strategi.



*Miljö- och hållbarhetsrisker*

Företagets verksamhet är beroende av hållbara energikällor och efterlevnad av miljömässiga riktlinjer. Miljörisker innefattar möjligheten att inte uppnå företagets hållbarhetsmål eller att överskrida regulatoriska utsläppsgränser, tillgängligheten av förnybara energikällor samt kostnadsfluktuationer i hållbar energiförsörjning. Förändringar i energiregleringar eller ökade energikostnader kan väsentligt påverka rörelsekostnaderna.

112



## Hållbarhetsinformation

Stegras ambition är att producera grönt stål och arbetar kontinuerligt för att begränsa negativ miljöpåverkan från verksamheten. Stålverket kommer att använda en ny produktionsprocess där vätgas ersätter kol. Detta möjliggör en reduktion av koldioxidutsläppen med uppemot 95 procent per ton stål jämfört med konventionell ståltillverkning.

Stegra bedriver tillståndspliktig verksamhet genom uppförande och drift av nytt stålverk, för tillverkning av vätgas, järnsvamp och färdiga stålprodukter inom Svartbyns verksamhetsområde i Bodens kommun. Den tillståndspliktiga verksamheten omfattar idag hela bolagets verksamhet.

Verksamheten i Boden utformas för att upprätthålla en mycket god miljöprestanda där hänsyn till natur och lokalsamhället beaktas kontinuerligt. Bolaget har en etablerad process för klagomålshantering, inklusive möjlighet att rapportera klagomål anonymt.

Under uppförande av stålverket är den huvudsakliga miljöpåverkan ökade bullernivåer, damning, påverkat dagvatten från byggområdet samt utsläpp av växthusgaser. Majoriteten av växthusgasutsläppen uppstår uppströms vid produktion av byggmaterial (primärt stål och betong) och processutrustning samt från diesel till markanläggningsmaskiner.

För att begränsa negativ påverkan på miljön och säkerställa efterlevnad av miljötillståndet har bolaget upprättat ett miljökontrollprogram. Programmet utgör grunden för uppföljning enligt överenskommelsen mellan Länsstyrelsen och Stegra. Under 2024 har byggarbetet på site intensifierats med konsekvenser såsom ökad trafik av transporter till site samt buller och vibrationer från pålning. Stegra arbetar aktivt med klagomålshantering från närboende och vidtar åtgärder för att exempelvis transporter ska gå på överenskomna vägar till site för att begränsa trafikpåverkan för närboende. Under året har bolaget även utökat kapaciteten för dagvattenhantering.

Under 2024 har bolaget anslutit sig till World Economic Forums First Movers Coalition som Climate Solution Company samt till LeadIT, the Leadership Group for Industry Transition. Sedan tidigare är bolaget anslutet till Exponential Roadmap Initiative (ERI), Cleanteach for Europe och Renewable Hydrogen Coalition. Stegra kan i dagsläget inte sätta klimatmål enligt Science Based Targets Initiative då minst ett års produktionsdata krävs för att formulera en baslinje. För att sätta klimatmål baserat på vetenskap har Stegra istället formulerat klimatmål genom Exponential Roadmap Initiative. Stegra har även under året antagit en ambition om att nå Near Zero Steel till 2030.

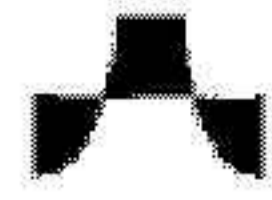
## Medarbetare

Bolaget har under året fortsatt rekrytera och antalet anställda uppgick vid årets utgång till 322. Under 2024 tecknade bolaget kollektivavtal för samtliga medarbetare.

Bolaget strävar efter att ha en jämn könsfördelning på alla nivåer. Under året har bolaget bland annat startat upp ledarskapsutbildning för alla chefer samt introducerat en obligatorisk e-learning om DIB (diversity, inclusion and belonging) som del i introduktionen för nyanställda medarbetare.

Genomsnittligt antal heltidsanställda under året	2024	2023
Kvinnor (#)	108	59
Män (#)	161	95
<b>Totalt</b>	<b>269</b>	<b>154</b>

82



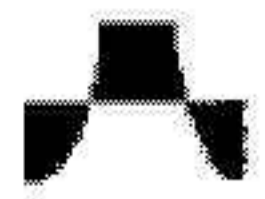
I början av 2024 tecknade bolaget ett samarbetsavtal med fackförbundet Byggnads. Samarbetsavtalet syftar till att säkerställa goda arbetsvillkor och förhindra arbetslivskriminalitet på byggarbetsplatsen genom att anta ett systematiskt arbetssätt tillsammans med fackföreningarna. Nyckelkomponenter i avtalet är en begränsning av antalet underleverantörer till två led, krav på kollektivavtal för samtliga byggarbetare och krav på ID06-identifiering.

### Ansvar i värdekedjan

Stegra arbetar för att ta ansvar för hållbarhetsaspekter i värdekedjan och strävar efter att efterleva globala standarder och ramverk. Det innebär en förväntan på bolagets leverantörer att de respekterar grundläggande mänskliga rättigheter, arbetar för att begränsa negativ miljöpåverkan, och följer affärsetiska principer. Bedömning och uppföljning gällande hållbarhetsaspekter för bolagets leverantörer är integrerade i upphandlings- och avtalsprocesser.

Under året har bolaget gjort besök hos strategiskt viktiga råvaruleverantörer för att följa upp att leverantörernas hållbarhetsarbete lever upp till Stegras krav och förväntningar.

En visselblåsarkanal, samt process för klagomålshantering, finns etablerad.



## Ägarförhållanden

Ägare som per 2024-12-31 äger över 10% av andelarna i Stegra AB är Vargas H2 GS AB.

## Flerårsöversikt

Koncernen	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	-	-	-	-
Resultat före skatt	(1 912 518)	(851 780)	(175 627)	(155 008)
Balansomslutning	28 599 590	14 174 196	3 717 686	828 210
Soliditet (%)	61,9	80,3	89,7	88,4

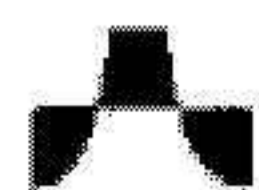
Moderbolaget	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	572 379	262 324	217 977	-
Resultat före skatt	(39 299)	(380 784)	(64 790)	(154 988)
Balansomslutning	20 767 075	12 375 980	3 860 441	828 230
Soliditet (%)	97,7	97,7	92,6	88,4

För definitioner av nyckeltal, se Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

## Förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	2 770	12 555 595	(1 182 397)	11 375 968
Årets resultat	-	-	(1 913 390)	(1 913 390)
Nyemission	-	8 376 565	-	8 376 565
Kostnader hänförliga till emission	1 015	(141 721)	-	(140 707)
Teckningsoptioner	-	14 954	-	14 954
Omräkningsdifferenser	-	-	567	567
Belopp vid årets utgång	3 785	20 805 392	(3 095 220)	17 713 957

Moderbolaget	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	2 770	33 775	12 555 595	(123 973)	(380 784)	12 087 383
Årets resultat	-	-	-	-	(39 396)	(39 396)
Balanseras i ny räkning	-	-	-	(380 784)	380 784	-
Nyemission	-	-	8 376 564	-	-	8 376 564
Kostnader hänförliga till emission	1 015	-	(141 721)	-	-	(140 706)
Teckningsoptioner	-	-	14 954	-	-	14 954
Belopp vid årets utgång	3 785	33 775	20 805 392	(504 757)	(39 396)	20 298 799



## Förslag till resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande resultat (svenska kronor):

Överkursfond	20 805 391 803
Ansamlad förlust	(504 756 756)
Årets förlust	(39 396 397)
	<b>20 261 238 651</b>

Styrelsen föreslår att det ansamlade resultatet, 20 261 238 651, överförs i ny räkning.

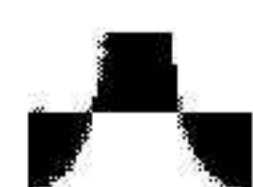
Koncernen och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt koncernens kassaflödesanalys med noter.

*pa*

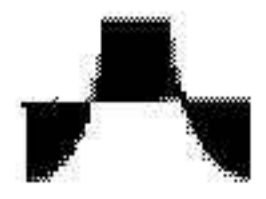


Koncernens resultaträkning	Not	2024	2023
Aktiverat arbete för egen räkning		100 810	54 996
Övriga rörelseintäkter		211 685	64 329
<b>Rörelseintäkt</b>		<b>312 495</b>	<b>119 325</b>
Övriga externa kostnader	4, 5	(1 767 793)	(415 809)
Personalkostnader	3	(426 998)	(294 856)
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar		(9 505)	(47 764)
Övriga rörelsekostnader		(173 105)	(18 168)
<b>Rörelsekostnader</b>		<b>(2 377 402)</b>	<b>(776 597)</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>(2 064 907)</b>	<b>(657 272)</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	6	43 690	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	370 904	186 789
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	(262 205)	(381 297)
<b>Finansiella poster</b>		<b>152 389</b>	<b>(194 508)</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>(1 912 518)</b>	<b>(851 780)</b>
Skatt på årets resultat	8	(872)	-
<b>Årets resultat</b>		<b>(1 913 390)</b>	<b>(851 780)</b>
Hänförligt till moderbolagets ägare		(1 913 390)	(851 780)

*102*

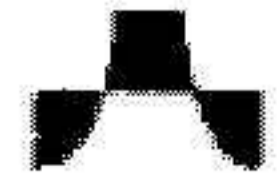


Koncernens balansräkning	Not	2024	2023
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9	182 733	83 699
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn. rättigheter	9	12 000	15 000
Patent	9	-	216
<b>Totala immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>194 733</b>	<b>98 915</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Mark	10	126 138	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10	658	846
Inventarier, verktyg och installationer	10	34 614	12 626
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	10	18 713 932	8 602 952
<b>Totala materiella anläggningstillgångar</b>		<b>18 875 342</b>	<b>8 616 424</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Ägarintresse i övriga företag	12	12 438	-
Andra långfristiga fordringar	13	340 186	9 061
<b>Totala finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>352 624</b>	<b>9 061</b>
<b>Totala anläggningstillgångar</b>		<b>19 422 699</b>	<b>8 724 400</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		11 035	-
Aktuella skattefordringar		759	634
Övriga fordringar		638 792	511 735
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	3 472 514	1 212 212
<b>Totala kortfristiga fordringar</b>		<b>4 023 100</b>	<b>1 724 181</b>
Kassa och bank		5 153 791	3 725 615
<b>Totala omsättningstillgångar</b>		<b>9 507 909</b>	<b>5 449 796</b>
<b>Totala tillgångar</b>		<b>28 599 590</b>	<b>14 174 196</b>



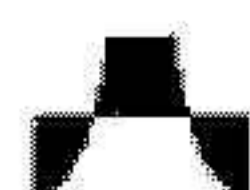
Koncernens balansräkning	Not	2024	2023
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	15	3 785	2 770
Övrigt tillskjutet kapital		20 805 392	12 555 596
Annat eget kapital inkl. årets resultat		(3 095 220)	(1 182 397)
<b>Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>17 713 957</b>	<b>11 375 968</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>17 713 957</b>	<b>11 375 968</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		470	-
Uppskjutna skatteskulder		97	-
<b>Totala avsättningar</b>		<b>567</b>	-
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	16	8 658 786	-
<b>Totala långfristiga skulder</b>		<b>8 658 786</b>	-
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 799 272	2 035 717
Aktuella skatteskulder		775	289
Övriga skulder		280 350	95 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	145 883	667 029
<b>Totala kortfristiga skulder</b>		<b>2 226 280</b>	<b>2 798 228</b>
<b>Totala skulder</b>		<b>10 885 633</b>	<b>2 798 228</b>
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>		<b>28 599 590</b>	<b>14 174 196</b>

102



Koncernens kassaflödesanalys	Not	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		(2 064 907)	(657 272)
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	18 235	69 863
Erhållen ränta		106 761	56 138
Erlagd ränta		(63 793)	(236 503)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>(2 003 704)</b>	<b>(767 774)</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsefordringar		(613 991)	(513 972)
Förändring av rörelseskulder		(593 969)	2 414 676
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>(3 211 664)</b>	<b>1 132 931</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	(99 034)	(45 452)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	(9 997 609)	(7 996 306)
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar	13	(331 019)	-
Försäljning av dotterföretag		373 100	-
Förvärv av dotterföretag		(127 339)	-
Förvärv av ägarintresse i övriga företag	12	(2 003)	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>(10 183 904)</b>	<b>(8 041 758)</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		8 235 858	8 887 707
Teckningsoptioner		14 954	6 078
Upptagna lån		8 650 403	-
Låneupptagningskostnader		(2 133 411)	(697 486)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>14 767 804</b>	<b>8 196 299</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>1 372 236</b>	<b>1 287 471</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>3 725 615</b>	<b>2 452 419</b>
Kursdifferens i likvida medel		55 940	(14 275)
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>5 153 791</b>	<b>3 725 615</b>

*pa*



## Koncernens noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper Koncernen

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och K3 – Årsredovisning och Koncernredovisning (BFNAR 2012:1).

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisnings- och värderingsprinciper, om inte annat anges i noterna till moderbolaget.

#### Koncernredovisning

##### *Konsolideringsmetod*

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

##### *Dotterföretag*

Koncernredovisningen omfattar, förutom moderföretaget, samtliga företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt har mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt innehar det bestämmande inflytandet och därmed har en rätt att utforma företagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

##### *Transaktioner mellan koncernföretag*

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

##### *Intresseföretag och gemensamt styrda företag*

Innehav i gemensamt styrda företag redovisas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde och därefter enligt kapitalandelsmetoden. Det redovisade värdet för innehav i gemensamt styrda företag ökas eller minskas därmed med koncernens andel av företagets resultat.

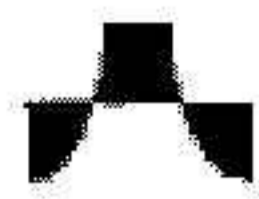
##### *Omräkning av utländska dotterföretag*

Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Differenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

#### Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

*Dr*



## Leasingavtal

Leasingavtal där de väsentliga ekonomiska riskerna och fördelarna förknippade med ägandet av en tillgång i all väsentlighet överförs från leasegivaren till ett företag i koncernen klassificeras som finansiella leasingavtal i koncernredovisningen. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas initialt till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet adderas till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period då de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelarna och riskerna hänförliga till leasingobjektet i all väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

## Ersättning till anställda

### *Kortfristiga ersättningar*

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

### *Ersättningar efter avslutad anställning*

Koncernen har endast avgiftsbestämda planer. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigade tjänster utförts.

## Låneutgifter

Låneutgifter avseende lånat kapital som kan hänföras till inköp, uppförande eller produktion av en tillgång som det tar betydande tid att färdigställa innan den kan användas eller säljas, räknas in i tillgångens anskaffningsvärde.

## Inkomstskatter

Inkomstskatter består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas som en kostnad i resultaträkningen, förutom när den underliggande transaktionen redovisas direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även den tillhörande skatten direkt i eget kapital.

### *Aktuell skatt*

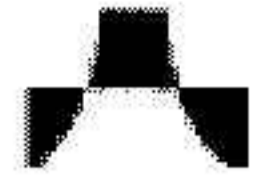
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt baseras på varje enhets skattepliktiga inkomst för perioden och beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt avser inkomstskatt hänförlig till framtida räkenskapsår som ett resultat av tidigare händelser och redovisas enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar för temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden på tillgångar och skulder, samt för andra skattemässiga avdrag eller underskottsavdrag.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan regleras på nettobasis. Uppskjuten skatt beräknas med den skattesats som gäller på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjutna skattefordringar redovisas som finansiella anläggningstillgångar, medan uppskjutna skatteskulder redovisas som avsättningar.

*A*



Uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att de kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga vinster.

Koncernledningen har bedömt att det för närvarande inte är motiverat att redovisa några uppskjutna skattefordringar kopplade till underskottsavdrag.

### **Anläggningstillgångar**

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas enligt aktiveringsmodellen. Detta innebär att samtliga utgifter hänförliga till framställningen av en internt upparbetad immateriell tillgång aktiveras och skrivs av över tillgångens bedömda nyttjandeperiod, förutsatt att kriterierna i BFNAR 2012:1, punkt 18:12, är uppfyllda.

Förvärvade licenser beaktas som internt upparbetade tillgångar.

#### *Beräknad nyttjandeperiod*

Avskrivning på tillgången påbörjas när utvecklingen är avslutad och tillgången är redo för användning. Avskrivningen sker över perioden då framtida ekonomiska fördelar förväntas. Under utvecklingsperioden testas tillgången årligen för nedskrivningsbehov.

Koncessioner, patent, varumärken samt liknande rättigheter skrivs av linjärt över perioden för tillgångens förväntade nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för dessa tillgångar är 5 år.

Kontraktbaserade rättigheter skrivs av systematiskt över den bedömda nyttjandeperioden. Den tillämpade avskrivningstiden för tillgången är 5 år.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till den förvärvade tillgången.

Koncernens materiella anläggningstillgångar består av pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar. Eftersom arbetet ännu inte är färdigt för användning eller försäljning per balansdagen så skrivs tillgången därför inte av. Koncernens materiella anläggningstillgångar inkluderar även inventarier, verktyg och installationer, förbättringsutgifter på annans fastighet och mark.

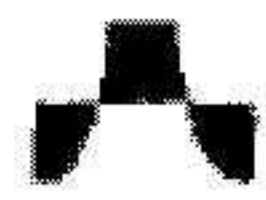
När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet i den grad tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde för samtliga typer av materiella tillgångar. Koncernens mark har



obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar skrivs inte av innan tillgångarna tas i bruk.

*Följande avskrivningsprocent tillämpas på tillgångar tagna i bruk:*

Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 år

#### *Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar*

När det finns en indikation på att värdet av en tillgång minskat görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Koncernens utvecklingsarbete är ännu inte färdigt för användning eller försäljning per balansdagen och testas därför för nedskrivningsbehov varje räkenskapsår.

#### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att de värderas till anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar övriga fordringar, leverantörsskulder, låneskulder och övriga skulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när koncernen blir del av instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

#### *Övriga investeringar*

Övriga investeringar avser aktieinnehav i andra bolag med syfte att främja Stegras verksamhet genom att skapa en långsiktig relation. Dessa innehav är avsedda att behållas långsiktigt. Övriga investeringar redovisas initialt till anskaffningsvärde. Vid efterföljande redovisningstillfällen värderas aktierna fortsatt till anskaffningsvärde, justerat för eventuellt nedskrivningsbehov.

#### *Övriga fordringar*

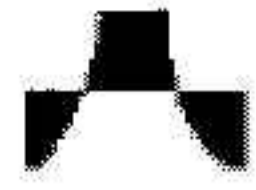
Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuella bedömda osäkra fordringar.

#### *Låneskulder och leverantörsskulder*

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektiva ränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

*a*



#### *Fordringar och skulder i utländsk valuta*

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster avseende rörelserelaterade fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas i posterna Övriga rörelseintäkter och Övriga rörelsekostnader. Övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under övriga ränteintäkter och liknande resultatposter eller räntekostnader och liknande resultatposter.

#### *Finansiell riskhantering*

Stegra använder olika säkringsinstrument för att avvärja påverkan av framtida pris- och räntefluktuationer. För att säkra valutarisker som uppstår vid inköp i utländsk valuta används valutaterminer, för att hantera ränterisken som uppstår vid upptagande av lån med rörliga räntor används ränteswappar och för att säkra påverkan fluktuerande elpriser har används elderivat.

När säkringstransaktioner ingås dokumenteras sambandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten samt företagets mål för riskhantering och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Stegra dokumenterar fortlöpande företagets bedömning av säkringars effektivitet, både vid tidpunkten för säkringens ingående och under säkringens löptid, för att säkerställa att derivaten effektivt motverkar förändringar relaterade till de säkrade posterna.

Stegra valutasäkrar mycket sannolika prognosticerade inköp av material och tjänster i utländsk valuta hänförliga till konstruktionen av anläggningarna i Boden. Eftersom att Stegra från och med den 1 januari 2025 har EUR som redovisningsvaluta avser valutasäkringarna transaktioner i andra valutor än EUR, däribland SEK. Valutaterminskontrakten skyddar företaget mot förändringar i valutakurser genom att med kontrakten fastställa den kursen framtida köp kommer att realiseras till. När valutasäkring av dessa mycket sannolika inköp sker, omvärderas inte säkringsinstrumentet vid förändrade valutakurser och terminerna redovisas inte i balansräkningen. Effekten av valutakursförändringar justerar istället anskaffningsvärdet på det säkrade inköpet.

Avtal om så kallade ränteswappar skyddar bolaget mot ränteförändringar på långfristiga skulder till kreditinstitut. Genom säkringen erhåller Stegra en fast ränta. Denna fasta ränta kapitaliseras i balansräkningen som en del av *Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar* under tiden för konstruktionen av anläggningarna i Boden. När tillgångarna tas i bruk kommer denna fasta ränta redovisas i resultaträkningen i posten *Räntekostnader och liknande poster*.

Stegra säkrar kontraherade inköp av el som kommer att användas vid produktionen av stål, direktreducerad järnmalm och vätgas på anläggningarna i Boden. Energiderivaten skyddar företaget mot förändringar i elpriser genom att kontrakten fastställer det pris som inköpen kommer att realiseras. När säkringen av dessa inköp sker, omvärderas inte säkringsinstrumentet vid förändrade priser och derivaten redovisas inte i balansräkningen. Hela effekten av förändringar i priser justerar anskaffningsvärdet på det inköp som säkringen avsåg.

Säkringsredovisningen avbryts om

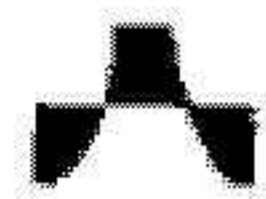
- Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in, eller
- Säkringsrelationen inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning.

#### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar koncernen, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

*P*



### **Offentliga bidrag**

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde när det är rimligt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag avsedda att täcka investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar reducerar tillgångarnas anskaffningsvärden och därmed det avskrivningsbara beloppet.

### **Eget kapital**

#### *Aktiekapital*

Representerar det nominella värdet av emitterade och registrerade aktier.

#### *Övrigt tillskjutet kapital*

Innefattar överskjutande belopp, utöver kvotvärdet som erhålls vid nyemission av aktiekapitalet. Transaktionskostnader som uppstår i samband med nyemission av aktier minskar övrigt tillskjutet eget kapital. Övrigt tillskjutet kapital består också av teckningsoptioner tecknade av anställda.

#### *Teckningsoptioner*

Koncernen erbjuder anställda att köpa teckningsoptioner för att teckna nya aktier i Stegra AB. Varje teckningsoption ger rätt att köpa en ordinarie aktie vid en viss tidpunkt i framtiden. Den anställda ges rätt att förvärva en teckningsoption till ett marknadspris fastställt genom en tredjepartsvärdering. Vid inlösendagen har den anställda rätt köpa en aktie till det fastställda priset och enligt villkoren för teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna intjänas under en femårsperiod, med 20 % intjäning varje år. Intjänandet börjar första arbetsdagen och den anställda ska vara kvar i tjänst under intjänandeperioden.

### **Nyckeltal**

#### *Nettoomsättning*

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

#### *Resultat före skatt*

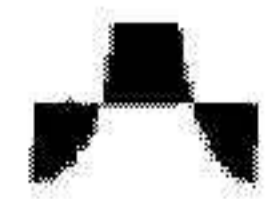
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före skatter.

#### *Balansomslutning*

Företagets samlade tillgångar.

#### *Soliditet (%)*

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.



## Not 2 Uppskattningar och bedömningar Koncernen

Vid upprättandet av årsredovisningen har företagsledningen gjort bedömningar och antagit uppskattningar som påverkar redovisade tillgångar och skulder samt upplysningar om eventalförpliktelser per balansdagen. Faktiska utfall kan avvika från dessa uppskattningar. Nedan beskrivs de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna för att för den finansiella ställningen.

### *Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar*

Bolaget har aktiverat kostnader hänförliga till utvecklingen och uppförandet av stålverks-, DRI- och vätgasanläggningarna i Boden. Dessa tillgångar redovisas som materiella tillgångar under uppförande i balansräkningen. Bedömningen att aktivering är motiverad bygger på antagandet att tillgångarna kommer att färdigställas, att produktion inleds samt att framtida ekonomiska fördelar förväntas uppstå.

Värdet på tillgångarna är därmed beroende av att projektet framgångsrikt kan färdigställas och kommersialiseras. Bedömningen omfattar faktorer såsom teknisk genomförbarhet, marknadsförutsättningar, regulatoriska tillstånd, framtida kassaflöden samt förväntad lönsamhet. Eventuella förändringar i dessa förutsättningar kan påverka värderingen av tillgångarna väsentligt och kan leda till nedskrivningsbehov. Ledningen gör löpande bedömningar av projektets status och förutsättningar, och i de fall indikatorer på värdenedgång identifieras genomförs nedskrivningsprövning enligt tillämpliga redovisningsprinciper.

*VL*



### Not 3 Personal m.m. Koncernen

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2024	2023
Löner och andra ersättningar	275 745	202 823
Sociala kostnader	81 378	59 126
Pensionskostnader	44 153	17 383
Övriga personalkostnader	25 722	15 524
<b>Total ersättning</b>	<b>426 998</b>	<b>294 856</b>

Varav ersättning till styrelseledamöter och VD	2024	2023
Löner och andra ersättningar	7 577	9 653
Sociala kostnader	2 381	3 033
Pensionskostnader	1 053	87
<b>Total ersättning till styrelseledamöter och VD</b>	<b>11 011</b>	<b>12 773</b>

Utöver i ovanstående tabeller redovisade kostnader ingår rörliga ersättningar om 0 tkr (4 000 tkr).

Information om anställda	2024	2023
Medeltalet anställda	269	154
Varav kvinnor	40%	39%
Ledande befattningshavare	10	10
Varav kvinnor	50%	50%
Styrelse	9	8
Varav kvinnor	22%	13%

Förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner till verkställande direktör	2024	2023
Avsättningar	470	-
<b>Summa förpliktelser</b>	<b>470</b>	<b>-</b>

#### Avtal om avgångsvederlag

Med verkställande direktören och övriga personer i företagets ledning har avtal träffats om avgångsvederlag. För verkställande direktören och en övrig ledningsgruppsmedlem har avtal träffats om avgångsvederlag uppgående till 12 månadslöner. För övriga personer i företagets ledning har avtal träffats om avgångsvederlag uppgående till 6 månadslöner. Avtalen avser endast uppsägning från företagets sida. Inga avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning.



## Not 4 Ersättning till revisorer Koncernen

	2024	2023
<b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	1 974	762
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	1 341	364
Skatterådgivning	497	536
Övriga tjänster	484	1 114
<b>Total ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>	<b>4 296</b>	<b>2 776</b>
<b>Övriga</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Skatterådgivning	861	22
Övriga tjänster	280	431
<b>Total ersättning till övriga</b>	<b>1 141</b>	<b>453</b>
<b>Samtliga revisorer</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Total ersättning till revisorer</b>	<b>5 437</b>	<b>3 229</b>

## Not 5 Leasingavtal Koncernen

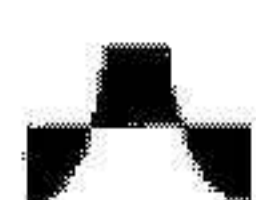
	2024	2023
<b>Leasingavtal (Leasetagare)</b>		
Leasebetalningar under perioden	118 155	42 728
Framtida leasingavgifter:		
Förfaller till betalning inom 1 år	77 888	50 835
Förfaller till betalning senare än 1 men inom 5 år	86 726	154 154
Förfaller till betalning inom 5 år	-	-

Uppgifterna i denna not inkluderar även finansiella leasingavtal, vilka redovisas som operationella. Förutom hyra av lokaler, avser avtalen leasing av maskiner för tillverkning, inventarier och bilar för transportändamål. Maskiner och inventarier leasas normalt på tre till fem år med möjlighet till förlängning med ett år i taget. Bilar leasas på tre år med möjlighet till utköp.

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag Koncernen

Resultat från andelar i koncernföretag avser resultatet från försäljning av dotterföretaget H2GS Water AB (559441-2859).

*R*



## Not 7 Finansiella poster Koncernen

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2024	2023
Ränteintäkter	174 077	-
Valutakursvinst	196 827	130 366
Övriga finansiella intäkter	-	56 423
<b>Totala övriga ränteintäkter och liknande poster</b>	<b>370 904</b>	<b>186 789</b>

Räntekostnader och liknande resultatposter	2024	2023
Räntekostnader	8 810	284
Valutakursförlust	144 776	144 645
Avgift på icke-utnyttjat lånebelopp	108 566	-
Övriga finansiella kostnader	53	236 368
<b>Totala finansiella kostnader</b>	<b>262 205</b>	<b>381 297</b>

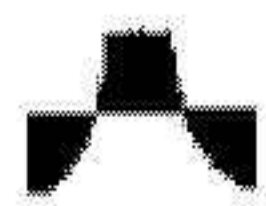
## Not 8 Inkomstskatt Koncernen

Inkomstskattkostnad	2024	2023
Aktuell skatt	97	-
Uppskjuten skatt	775	-
<b>Skattkostnad</b>	<b>872</b>	<b>-</b>

Skattkostnad	2024	2023
<b>Resultat före skatt</b>	<b>(1 912 518)</b>	<b>(851 780)</b>
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6 %)	(393 979)	(175 467)
<b>Skatteeffekter</b>		
icke avdragsgilla kostnader	4 769	42 922
icke avdragsgillt negativt räntenetto	102 229	-
icke bokförda kostnader som är avdragsgilla	(112 989)	(62 921)
icke skattepliktig realisationsvinst	(8 404)	(247)
Uppskjuten skatt	97	-
Justering skattkostnad förvärvade bolag	(315)	-
Skatteeffekt av tidigare års redovisade resultat	(262 709)	(67 935)
Skatteeffekt av årets nyttjade underskott	(12)	-
Utgående skattemässig underskott (ej redovisad uppskjuten skattefordran)	672 185	263 648
<b>Skattkostnad</b>	<b>872</b>	<b>-</b>

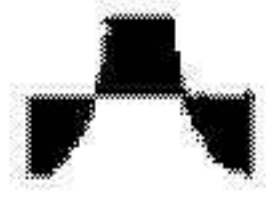
PR



## Not 9 Immateriella anläggningstillgångar Koncernen

Immateriella anläggningss- tillgångar	Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten		Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn. rättigheter		Patent		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Anskaffningsvärde</b>								
Ingående balans	90 058	40 134	15 000	15 000	216	216	105 274	55 350
Aktiverade utgifter, intern utveckling	99 036	45 451	-	-	-	-	99 034	45 451
Omklassificeringar	-	4 473	-	-	-	-	-	4 473
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>189 093</b>	<b>90 058</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>	<b>216</b>	<b>216</b>	<b>204 309</b>	<b>105 274</b>
<b>Avskrivningar och nedskrivningar</b>								
Ingående balans	(6 359)	(255)	-	-	-	-	(6 359)	(255)
Årets avskrivningar	-	-	(3 000)	-	-	-	(3 000)	-
Årets nedskrivningar	-	(6 104)	-	-	(216)	-	(216)	(6 104)
<b>Utgående balans</b>	<b>(6 359)</b>	<b>(6 359)</b>	<b>(3 000)</b>	<b>-</b>	<b>(216)</b>	<b>-</b>	<b>(9 575)</b>	<b>(6 359)</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>182 733</b>	<b>83 699</b>	<b>12 000</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>	<b>216</b>	<b>194 733</b>	<b>98 915</b>

*ml*



## Not 10 Materiella anläggningstillgångar Koncernen

Materiella anläggningstillgångar	Pågående ny-anläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	Inventarier, verktyg och installationer	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Mark	Totalt
	2024	2024	2024	2024	2024
<b>Anskaffningsvärde</b>					
<b>Ingående balans</b>	<b>8 602 952</b>	<b>13 919</b>	<b>940</b>	-	<b>8 617 810</b>
Investeringar	10 179 651	28 089	-	-	10 207 740
Ökning genom förvärv av verksamheter	-	-	-	126 138	126 138
Avyttringar och utrangeringar	(45 851)	-	-	-	(45 851)
Omklassifiseringar	(22 818)	-	-	-	(22 819)
<b>Utgående balans</b>	<b>18 713 932</b>	<b>42 008</b>	<b>940</b>	<b>126 138</b>	<b>18 883 017</b>
<b>Avskrivningar och nedskrivningar</b>					
<b>Ingående balans</b>	-	<b>(1 292)</b>	<b>(94)</b>	-	<b>(1 386)</b>
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	(6 102)	(188)	-	(6 290)
<b>Utgående balans</b>	-	<b>(7 394)</b>	<b>(282)</b>	-	<b>(7 676)</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>18 713 932</b>	<b>34 614</b>	<b>658</b>	<b>126 138</b>	<b>18 875 342</b>

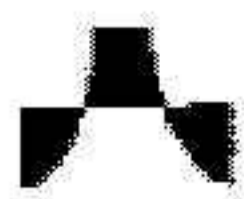
### Kapitaliserade lånutgifter

Låneutgifter om 548,4 msek (0 msek) har under året kapitaliserats som en del av anläggningstillgångarna.

### Upplýsing om offentliga bidrag

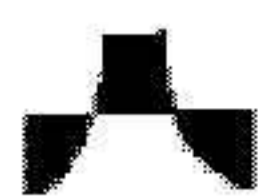
Under året har 1 258,6 msek (55,4 msek) erhållits i statliga bidrag. Det erhållna stödet redovisas som en minskning av anskaffningsvärdet av Pågående nyanläggningar och förskott hänförliga till materiella anläggningstillgångar.

*pa*



Materiella anläggningstillgångar	Pågående ny-anläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	Inventarier, verktyg och installationer	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Mark	Totalt
	2023	2023	2023	2023	2023
<b>Anskaffningsvärde</b>					
Ingående balans	1 033 379	2 394	-	-	1 035 773
Investeringar	7 614 240	12 395	940	-	7 627 576
Årets nedskrivning	(38 673)	(2 394)	-	-	(41 067)
Omklassificeringar	(5 994)	1 623	-	-	(4 471)
<b>Utgående balans</b>	<b>8 602 952</b>	<b>13 918</b>	<b>940</b>	<b>-</b>	<b>8 617 810</b>
<b>Avskrivningar och nedskrivningar</b>					
Ingående balans	-	(793)	-	-	(793)
Årets avskrivningar	-	(1 647)	(94)	-	(1 741)
Årets nedskrivningar	-	1 148	-	-	1 148
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>(1 292)</b>	<b>(94)</b>	<b>-</b>	<b>(1 386)</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>8 602 952</b>	<b>12 626</b>	<b>846</b>	<b>-</b>	<b>8 616 424</b>
<b>Ekonomisk livstängd</b>					
	-	5 år	10 år	-	
<b>Avskrivningsmetod</b>					
	-	Linjär	Linjär	-	

*m*



## Not 11 Andelar i koncernföretag Koncernen

Namn	Org. Nr	Säte	Kapitalandel
Stegra III AB	559364-6689	Stockholm	100%
Stegra II AB	559344-9498	Stockholm	100%
H2GS Iberica S.L.	B10587640	San Sebastian, Spanien	100%
H2GS Portugal Unipessoal Lda.	517873559	Lissabon, Portugal	100%

## Not 12 Ägarintresse i övriga företag Koncernen

Ägarintresse i övriga företag	2024	2023
Ingående balans	-	-
Förvärv av ägarandelar i övriga företag	12 438	-
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>12 438</b>	<b>-</b>

Ägarintressen i övriga företag utgörs av:

	Org nr	Säte	Ägarandel	Kapitalandel
Bardo Technology AB	559471-5954	Stockholm	14,90%	14,90%

## Not 13 Andra långfristiga fordringar Koncernen

Andra långfristiga fordringar	2024	2023
Ingående balans	9 061	9 083
Spärrade bankmedel	331 019	-
Kapitalförsäkring avseende pension	470	-
Avgående fordringar	(364)	-
Omklassificeringar	-	(22)
<b>Utgående balans</b>	<b>340 186</b>	<b>9 061</b>

Kapitalförsäkringen är avsedd att täcka en pensionsutfästelse till bolagets VD, vilken redovisas under avsättningar.

*pa*



## Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter Koncernen

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024	2023
Förutbetalda låneupptagningskostnader	2 425 688	803 956
Förutbetalda projektkostnader	839 362	368 728
Upplupna ränteintäkter	82 171	16 026
Övriga upplupna intäkter	62 370	1 806
Övriga förutbetalda kostnader	40 075	12 301
Förutbetald hyra	22 848	10 395
<b>Totala förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>3 472 514</b>	<b>1 212 212</b>

## Not 15 Aktiekapital Koncernen

Aktiekapitalet består av 900 000 000 (900 000 000) ordinarie aktier och 2 884 691 500 (1 869 733 981) preferensaktier. Alla utestående aktier var registrerade per 2024-12-31. Kvotvärdet per aktie var SEK 0,001 (0,001) per aktie.

## Not 16 Långfristiga skulder Koncernen

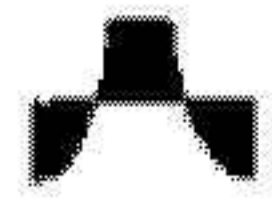
Långfristiga skulder	2024	2023
Skulder som förfaller om mer än 1 år men inom 5	1 877 469	-
Skulder som förfaller om mer än 5 år	7 140 032	-
<b>Totala skulder minus föregående års amortering</b>	<b>9 017 501</b>	<b>-</b>

Långfristiga skulder som redovisas i balansräkningen reduceras med 358.7 msek i låneutgifter. Låneutgifter redovisas som en justering av lånens anskaffningsvärde och amorteras som en del av lånens räntekostnad över lånens löptid.

## Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Koncernen

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024	2023
Upplupen avgift på icke-utnyttjat lånebelopp	85 370	-
Upplupna personalkostnader	37 955	21 078
Övriga poster	12 750	645 949
Upplupna räntekostnader	9 808	-
<b>Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>145 883</b>	<b>667 027</b>

R



## Not 18 Ställda säkerheter Koncernen

Ställda säkerheter	2024	2023
Bankgarantier	330 032	881 217
Företagsinteckningar	30 000	-
Fastighetsinteckningar	205	-
<b>Totala ställda säkerheter</b>	<b>360 237</b>	<b>881 217</b>

## Not 19 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet Koncernen

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2024	2023
Avskrivningar och nedskrivningar	9 505	47 764
Realisationsresultat	(325)	-
Orealiserade valutakursdifferenser	15 319	22 099
Övriga justeringar	(6 500)	-
Avsättning till pensioner	236	-
<b>Totala justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>18 235</b>	<b>69 863</b>

## Not 20 Verkligt värde på derivatinstrument som används för säkringsändamål Koncernen

Stegra är exponerad mot ett antal finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i finansiella resultat, ställning och kassaflöde till följd av valutarisker, ränterisker och energiprisrisker.

### Valutarisk

Stegra har under 2024 haft SEK som redovisningsvaluta och har därigenom framför allt varit exponerad mot transaktioner i EUR och USD. Finansieringen som erhållits har i all väsentlighet erhållits i EUR. Den 1 januari 2025 byter Stegra redovisningsvaluta till EUR varefter koncernens resultaträkning och rapport över finansiell ställning framför allt kommer vara exponerad för valutarisk i SEK och USD. Valutakursförändringar i dessa valutor påverkar koncernens resultaträkning och rapport över finansiell ställning. Koncernens valutaexponering omfattar både transaktionsexponering och omräkningsexponering. Målet är att minimera effekten av valutakursförändringar på koncernens finansiella resultat och finansiella ställning genom att säkra mycket sannolika prognosticerade inköp i SEK och USD till och med 28 februari 2027.

Fördelning prognosticerade inköp per valuta i tusentals kronor	
SEK	2 599 577
USD	1 114 359
<b>Total av prognosticerade inköp i tusentals kronor</b>	<b>3 673 936</b>

*Handwritten mark*



### Ränterisk

Den räntebärande upplåningen består av en fast marginal och en rörlig del (EURIBOR) vilket innebär att Stegra är exponerad för ränterisk. Förändringar i den rörliga delen riskerar att ha en negativ effekt på koncernens finansiella resultat och kassaflöden. Strategin för att hantera risken är att köpa ränteswappar med fasta priser.

### Risk för energiprisförändringar

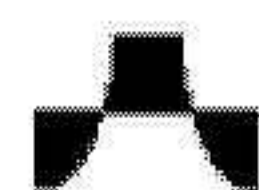
Stegra är genom sin verksamhet exponerad för risk genom att prisförändringar för elektricitet påverkar koncernens resultat- och balansräkning. Målet är minimera effekten av prisförändringarnas inverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Strategin för att hantera risken för prisförändringar på energi är att köpa derivat med fasta priser som täcker en viss procent av förväntad konsumtion av elektricitet för de kommande åren, för att kunna absorbera fluktuationer i pris.

### Typer av Säkringsredovisning som tillämpas i koncernredovisningen

Typ av exponering	Typ av säkrad post	Säkrad risk	Säkringsinstrument	Säkringsredovisning smodell
Ränteexponering	Lån med rörlig ränta	Ränterisk	Ränteswap	Kassaflödessäkring
Valutaexponering	Prognostiserade inköp i utländsk valuta	Valutarisk	Valutaterminer	Kassaflödessäkring
Energiexponering	Prognostiserade inköp av elektricitet	Risk för energiprisförändring	Energiderivat	Kassaflödessäkring

Kontrakt med positiva verkliga värden, nominella värden	2024	2023	Verkligt värde
Ränteswappar	-	-	-
Valutaterminskontrakt	1 114 359	-	26 840
Energiderivat	-	-	-
<b>Totala kontrakt med positiva verkliga värden</b>	<b>1 114 359</b>	<b>-</b>	<b>26 840</b>

Kontrakt med negativa verkliga värden, nominella värden	2024	2023	Verkligt värde
Ränteswappar	4 417 573	-	618 602
Valutaterminskontrakt	2 559 577	-	53 280
Energiderivat	203 163	-	56 411
<b>Totala kontrakt med negativa verkliga värden</b>	<b>7 180 313</b>	<b>-</b>	<b>728 293</b>



## Not 21 Händelser efter balansdagen Koncernen

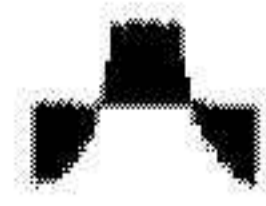
Bolaget har beslutat att ändra sin redovisningsprincip för finansiell rapportering till IFRS från K3. Ändringen gäller från och med 1 januari 2025.

Under perioden för 2025, till och med datumet för denna redogörelse har ytterligare 836.6 miljoner euro betalats ut från lånefaciliteterna.

Bolaget har ingått ytterligare derivatavtal till ett nominellt belopp om 764 miljoner sek i syfte att minska valutarisken mot EUR/SEK.

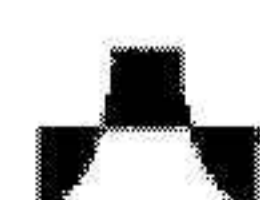
*Under 2025 har Stegra tecknat följande väsentliga avtal signerats:*

- Pangea och ESL för leverans av järnmalm av de volymer som kontrakterats med Vale i Brasilien och IOC i Kanada. Avtalen löper över 3 år till ett värde om 112 miljoner euro.
- Avtal med McDermott för projektering, inköp och byggledningstjänster relaterat till uppförandet av stålverket. Avtalet löper fram till start av produktion och uppgår till ett värde om 66 miljoner euro.



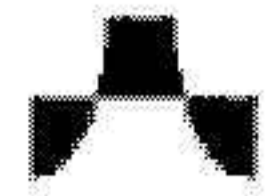
<b>Moderbolagets resultaträkning</b>		<b>Not</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Nettoomsättning			572 379	262 324
Övriga rörelseintäkter			45 997	3 536
<b>Rörelseintäkter</b>			<b>618 376</b>	<b>265 860</b>
Personalkostnader	2		(384 403)	(282 267)
Övriga externa kostnader	3, 4		(313 945)	(156 413)
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar			(5 814)	(9 072)
Övriga rörelsekostnader			(20 858)	(2 089)
<b>Rörelsekostnader</b>			<b>(725 020)</b>	<b>(449 841)</b>
<b>Rörelseresultat</b>			<b>(106 644)</b>	<b>(183 980)</b>
Resultat från andelar i koncernföretag			(6 715)	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5		114 750	159 322
Räntekostnader och liknande resultatposter	5		(40 690)	(356 125)
<b>Finansiella poster</b>			<b>67 345</b>	<b>(196 803)</b>
<b>Resultat före skatt</b>			<b>(39 299)</b>	<b>(380 784)</b>
Skatt på årets resultat	6		(97)	-
<b>Årets resultat</b>			<b>(39 396)</b>	<b>(380 784)</b>

*R*



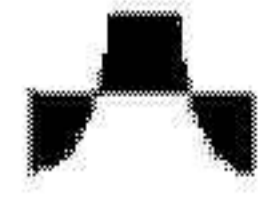
<b>Moderbolagets balansräkning</b>		<b>Not</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7		33 775	33 775
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn. rättigheter	7		12 000	15 000
<b>Totala immateriella anläggningstillgångar</b>			<b>45 775</b>	<b>48 775</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	8		658	846
Inventarier, verktyg och installationer	8		9 454	11 831
<b>Totala materiella anläggningstillgångar</b>			<b>10 112</b>	<b>12 677</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	9		19 797 048	9 285 033
Ägarintresse i övriga företag	10		12 438	-
Andra långfristiga fordringar	11		108 592	9 061
<b>Totala finansiella anläggningstillgångar</b>			<b>19 918 078</b>	<b>9 294 094</b>
<b>Totala anläggningstillgångar</b>			<b>19 973 965</b>	<b>9 355 546</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Fordringar hos koncernföretag			190 762	393 407
Övriga fordringar			93	1 506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12		22 537	26 019
<b>Totala kortfristiga fordringar</b>			<b>213 392</b>	<b>420 932</b>
Kassa och bank			579 718	2 599 502
<b>Summa omsättningstillgångar</b>			<b>793 110</b>	<b>3 020 434</b>
<b>Totala tillgångar</b>			<b>20 767 075</b>	<b>12 375 980</b>

*B*



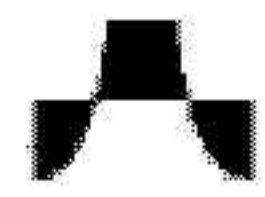
<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	13	3 785	2 770
Fond för utvecklingsutgifter		33 775	33 775
<b>Totalt bundet eget kapital</b>		<b>37 560</b>	<b>36 545</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		20 805 392	12 555 595
Balanserad vinst eller förlust		(504 757)	(123 973)
Årets resultat		(39 396)	(380 784)
<b>Totalt fritt eget kapital</b>		<b>20 261 239</b>	<b>12 050 838</b>
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>20 298 799</b>	<b>12 087 383</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		470	-
Avsättningar för uppskjuten skatt		97	-
<b>Totala avsättningar</b>		<b>567</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		44 453	136 289
Skulder till koncernföretag		346 819	-
Övriga skulder		35 267	34 936
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	41 170	117 372
<b>Totala kortfristiga skulder</b>		<b>467 709</b>	<b>288 597</b>
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>		<b>20 767 075</b>	<b>12 375 980</b>

YD



<b>Moderbolagets kassaflödesanalys</b>	Not	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		(106 644)	(183 981)
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16	6 379	10 727
Erhållen ränta		68 521	40 513
Erlagd ränta		(172)	-
Erhållna utdelningar		216 230	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>184 314</b>	<b>(132 741)</b>
Förändring av rörelsefordringar		197 789	812 533
Förändring av rörelseskulder		(175 115)	5 672
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>206 988</b>	<b>685 464</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	8	(249)	(12 430)
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar	11	(99 425)	-
Förvärv av dotterbolag	9	(10 392 075)	(8 511 772)
Förvärv av intresseföretag och gemensamt styrda företag	10	(2 003)	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>(10 493 752)</b>	<b>(8 524 202)</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		8 235 858	8 651 341
Teckningsoptioner		14 954	6 078
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>8 250 812</b>	<b>8 657 419</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>(2 036 952)</b>	<b>818 681</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>2 599 502</b>	<b>1 781 770</b>
Kursdifferens i likvida medel		16 168	(949)
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>579 718</b>	<b>2 599 502</b>

01



## Moderbolagets noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper Moderbolaget

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

#### Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

#### Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

#### Aktieägartillskott

Aktieägartillskott som lämnas till dotterföretag redovisas som en ökning av andelens redovisade värde. Erhållna aktieägartillskott redovisas som eget kapital.

#### Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

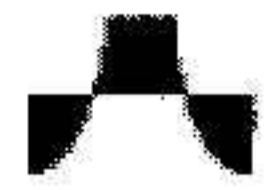
### Not 2 Personal m.m. Moderbolaget

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2024	2023
<i>Ersättningar</i>		
Löner och andra ersättningar	248 362	194 636
Sociala kostnader	74 071	57 415
Pensionskostnader	40 757	17 004
Övriga personalkostnader	21 213	13 210
<b>Total ersättning</b>	<b>384 403</b>	<b>282 266</b>

Varav ersättning till styrelseledamöter och VD	2024	2023
Löner och andra ersättningar	7 577	9 653
Sociala kostnader	2 381	3 033
Pensionskostnader	1 053	87
<b>Total ersättning till styrelseledamöter och VD</b>	<b>11 011</b>	<b>12 773</b>

Utöver i ovanstående tabeller redovisade kostnader ingår rörliga ersättningar om 0 tkr (4 000 tkr).

*R*



Information om anställda	2024	2023
Medeltalet anställda	240	160
Varav kvinnor	40%	38%
Ledande befattningshavare	9	9
Varav kvinnor	56%	56%
Styrelse	9	8
Varav kvinnor	22%	13%

Förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner till verkställande direktör	2024	2023
Avsättningar	470	-
Summa förpliktelser	470	-

#### Avtal om avgångsvederlag

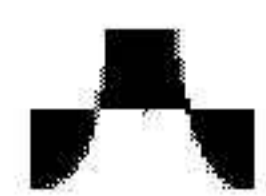
Med verkställande direktören och övriga personer i företagets ledning har avtal träffats om avgångsvederlag. För verkställande direktören och en övrig ledningsgruppsmedlem har avtal träffats om avgångsvederlag uppgående till 12 månadslöner. För övriga personer i företagets ledning har avtal träffats om avgångsvederlag uppgående till 6 månadslöner. Avtalen avser endast uppsägning från företagets sida. Inga avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning.

#### Not 3 Ersättning till revisorer Moderbolaget

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	2024	2023
Revisionsuppdraget	355	137
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	241	66
Skatterådgivning	89	97
Övriga tjänster	87	200
Total ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	772	500

Övrigt	2024	2023
Skatterådgivning	155	4
Övriga tjänster	50	78
Total ersättning till övriga	205	82

	2024	2023
Total ersättning till revisorer	977	582



## Not 4 Leasingavtal Moderbolaget

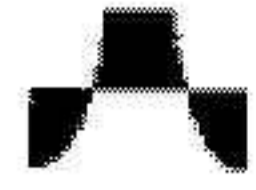
Leasingavtal (Leasetagare)	2024	2023
Leasebetalningar under perioden	27 705	12 670
Framtida leasingavgifter:		
<i>Förfaller till betalning inom 1 år</i>	28 253	26 595
<i>Förfaller till betalning senare än 1 men inom 5 år</i>	64 722	95 975
<i>Förfaller till betalning inom 5 år</i>	-	-

## Not 5 Finansiella poster Moderbolaget

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2024	2023
Valutakursdifferenser	56 684	118 693
Övriga ränteintäkter	58 066	40 629
<b>Totala övriga ränteintäkter och liknande poster</b>	<b>114 750</b>	<b>159 322</b>

Räntekostnader och liknande resultatposter	2024	2023
Övriga finansiella kostnader	-	236 367
Valutakursdifferenser	40 518	119 641
Räntekostnader	53	109
Dröjsmålsräntor	119	8
<b>Totala räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>40 690</b>	<b>356 125</b>

*PA*



## Not 6 Inkomstskatt Moderbolaget

Inkomstskattekostnad	2024	2023
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	97	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>97</b>	<b>-</b>

Skattekostnad	2024	2023
Resultat före skatt	(39 299)	(380 784)
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6 %)	(8 096)	(78 441)
<b>Skatteeffekter</b>		
Icke avdragsgilla kostnader	50 461	42 346
Övertaget negativt räntenetto från koncernbolag	(11 916)	-
Icke bokförda kostnader som är avdragsgilla	-	(59 945)
Icke skattepliktig realisationsvinst	(44 564)	(4)
Uppskjuten skatt	97	-
Skatteeffekt av tidigare års redovisade resultat	(115 366)	(19 312)
Utgående skattemässigt underskott (ej redovisad uppskjuten skattefordran)	129 470	115 356
<b>Skattekostnad</b>	<b>97</b>	<b>-</b>

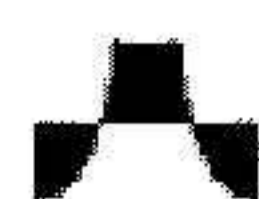
D2



## Not 7 Immateriella anläggningstillgångar Moderbolaget

Immateriella tillgångar	Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten		Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn. rättigheter		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Anskaffningsvärde</b>						
Ingående balans	40 134	40 134	15 000	15 000	55 134	55 134
Aktiverade utgifter och intern utveckling	-	-	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>40 134</b>	<b>40 134</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>	<b>55 134</b>	<b>55 134</b>
<b>Avskrivningar och nedskrivningar</b>						
Ingående balans	(6 359)	(255)	-	-	(6 359)	(255)
Årets avskrivningar	-	-	(3 000)	-	(3 000)	-
Årets nedskrivningar	-	(6 104)	-	-	-	(6 104)
<b>Utgående balans</b>	<b>(6 359)</b>	<b>(6 359)</b>	<b>(3 000)</b>	<b>-</b>	<b>(9 359)</b>	<b>(6 359)</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>33 775</b>	<b>33 775</b>	<b>12 000</b>	<b>15 000</b>	<b>45 775</b>	<b>48 775</b>

*M*



## Not 8 Materiella anläggningstillgångar Moderbolaget

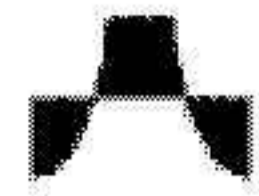
Materiella anläggningstillgångar	Pågående ny- anläggningar och förskott avseende materiella anläggning- tillgångar		Inventarier, verktyg och installationer		Förbättrings- utgifter på annans fastighet		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Anskaffningsvärde</b>								
Ingående balans	-	1 523	13 106	2 394	940	-	14 046	3 917
Investeringar	-	-	249	11 584	-	940	249	12 524
Omklassificeringar	-	(1 523)	-	1 523	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	(2 394)	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	-	-	<b>13 355</b>	<b>13 106</b>	<b>940</b>	<b>940</b>	<b>14 295</b>	<b>14 046</b>
<b>Avskrivningar och nedskrivningar</b>								
Ingående balans	-	-	(1 275)	(793)	(94)	-	(1 369)	(793)
Årets avskrivningar	-	-	(2 626)	(1 629)	(188)	(94)	(2 814)	(1 723)
Årets nedskrivningar	-	-	-	1 148	-	-	-	1 148
<b>Utgående balans</b>	-	-	<b>(3 901)</b>	<b>(1 275)</b>	<b>(282)</b>	<b>(94)</b>	<b>(4 183)</b>	<b>(1 369)</b>
<b>Bokfört värde</b>	-	-	<b>9 454</b>	<b>11 831</b>	<b>658</b>	<b>846</b>	<b>10 112</b>	<b>12 677</b>

## Not 9 Andelar i koncernföretag Moderbolaget

Andelar i koncernföretag	2024	2023
Ingående balans	9 285 033	773 262
Aktieägartillskott	10 738 894	8 511 771
Nedskrivning	-226 880	-
<b>Utgående balans</b>	<b>19 797 048</b>	<b>9 285 033</b>

Namn	Org. Nr	Säte	Ägarandel	Kapitalandel
Stegra III AB	559305-4918	Stockholm	100%	100%
Stegra II AB	559344-9498	Stockholm	100%	100%
H2GS Iberica S.L.	B10587640	San Sebastian	100%	100%
H2GS Portugal Unipessoal Lda.	517873559	Lissabon	100%	100%

M



Namn	Kapitalandel	Röstan del	Antal Aktier	Bokfört värde (2024)	Bokfört värde (2023)
Stegra III AB	100%	100%	25 000	910 477	767 255
Stegra Boden AB				18 783 806	8 504 277
Stegra Boden Electrolyzer AB				40 392	3 259
Stegra II AB	100%	100%	25 000	608	458
H2GS Iberica S.L.	100%	100%	3 000	13 337	9 784
H2GS Portugal Unipessoal Lda.	100%	100%	1	48 426	0

## Not 10 Ägarintresse i övriga företag Moderbolaget

Ägarintresse i övriga företag	2024	2023
Ingående balans	-	-
Förvärv av ägarintresse i övriga företag	12 438	-
Utgående balans	12 438	-

Ägarintressen i övriga företag utgörs av

Företag	Ägarandel	Röstandel	Antal Aktier	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023
Bardo Technology AB	14,90%	14,90%	11 311 212	12 438	0

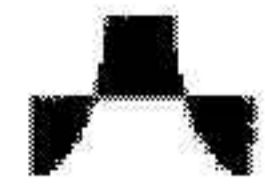
Under året har 14,90% av Bardo Technology AB förvärvats av moderföretaget och inkluderats i koncernredovisningen med belopp avseende tiden för förvärvstidpunkten, 17 augusti 2024. Bardo Technology AB utvecklar mätverktyg för företags koldioxidsutsläpp.

## Not 11 Andra långfristiga fordringar Moderbolaget

Andra långfristiga fordringar	2024	2023
Ingående balans	9 061	9 061
Spärrade bankmedel	99 425	-
Kapitalförsäkring avseende pension	470	-
Avgående fordringar	(364)	-
Utgående balans	108 592	9 061

Kapitalförsäkringen är avsedd att täcka en pensionsutfästelse till bolagets VD, vilken redovisas under avsättningar.

*R*



## Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter Moderbolaget

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024	2023
Förutbetald hyra	6 440	6 433
Övriga förutbetalda kostnader	15 035	7 900
Upplupna ränteintäkter	1 063	11 686
<b>Utgående balans</b>	<b>22 537</b>	<b>26 019</b>

## Not 13 Aktiekapital Moderbolaget

Aktiekapitalet består av 900 000 000 (900 000 000) ordinarie aktier och 2 884 691 500 (1 869 733 981) preferensaktier. Alla utestående aktier var registrerade per 2024-12-31. Kvotvärdet per aktie var SEK 0,001 (0,001) per aktie.

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Moderbolaget

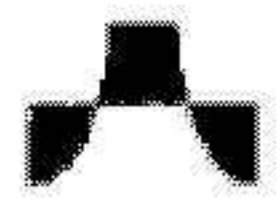
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024	2023
Upplupna personalkostnader	35 028	20 333
Övriga poster	6 141	97 039
<b>Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>41 170</b>	<b>117 372</b>

## Not 15 Ställda säkerheter Moderbolaget

Ställda säkerheter	2024	2023
Bankgarantier	231 566	178 818
Företagsinteckningar	30 000	-
Fastighetsinteckningar	205	-
<b>Totala ställda säkerheter</b>	<b>261 771</b>	<b>178 818</b>


## Not 16 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet Moderbolaget

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2024	2023
Avskrivningar och nedskrivningar	5 814	8 981
Orealiserade valutakursdifferenser	6 830	1 746
Övriga justeringar	(6 500)	-
Avsättning till pensioner	235	-
<b>Totala justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>6 379</b>	<b>10 727</b>

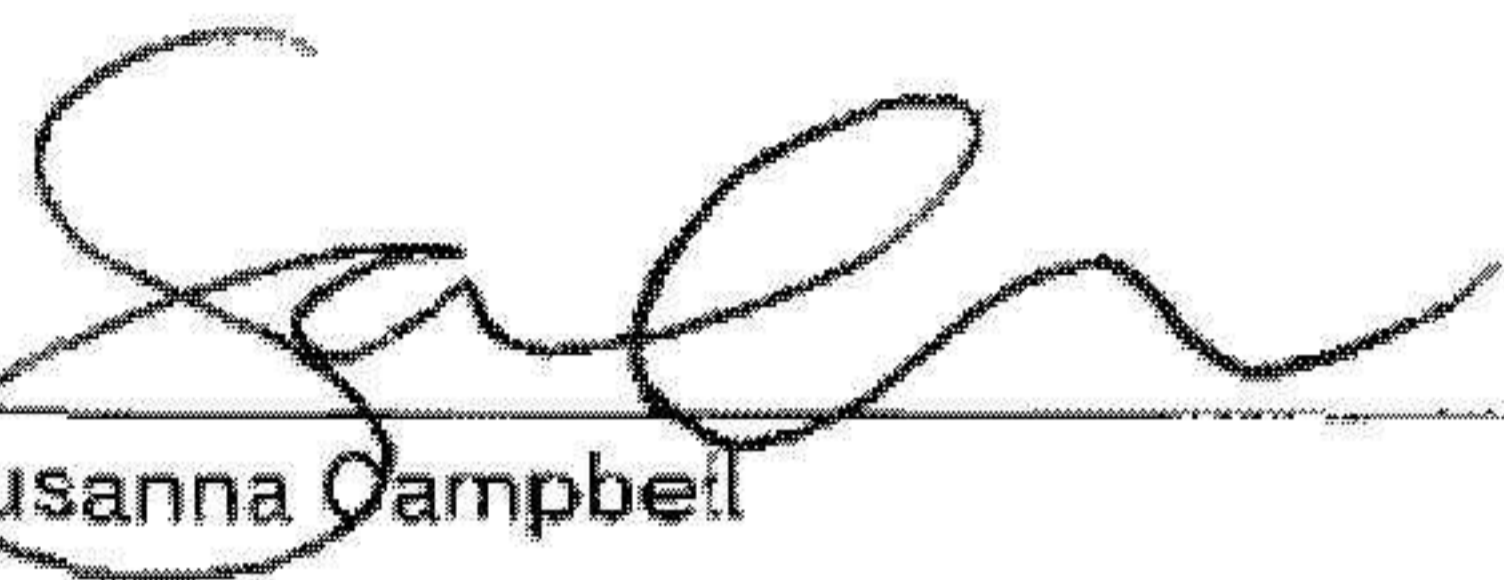


## Signaturer

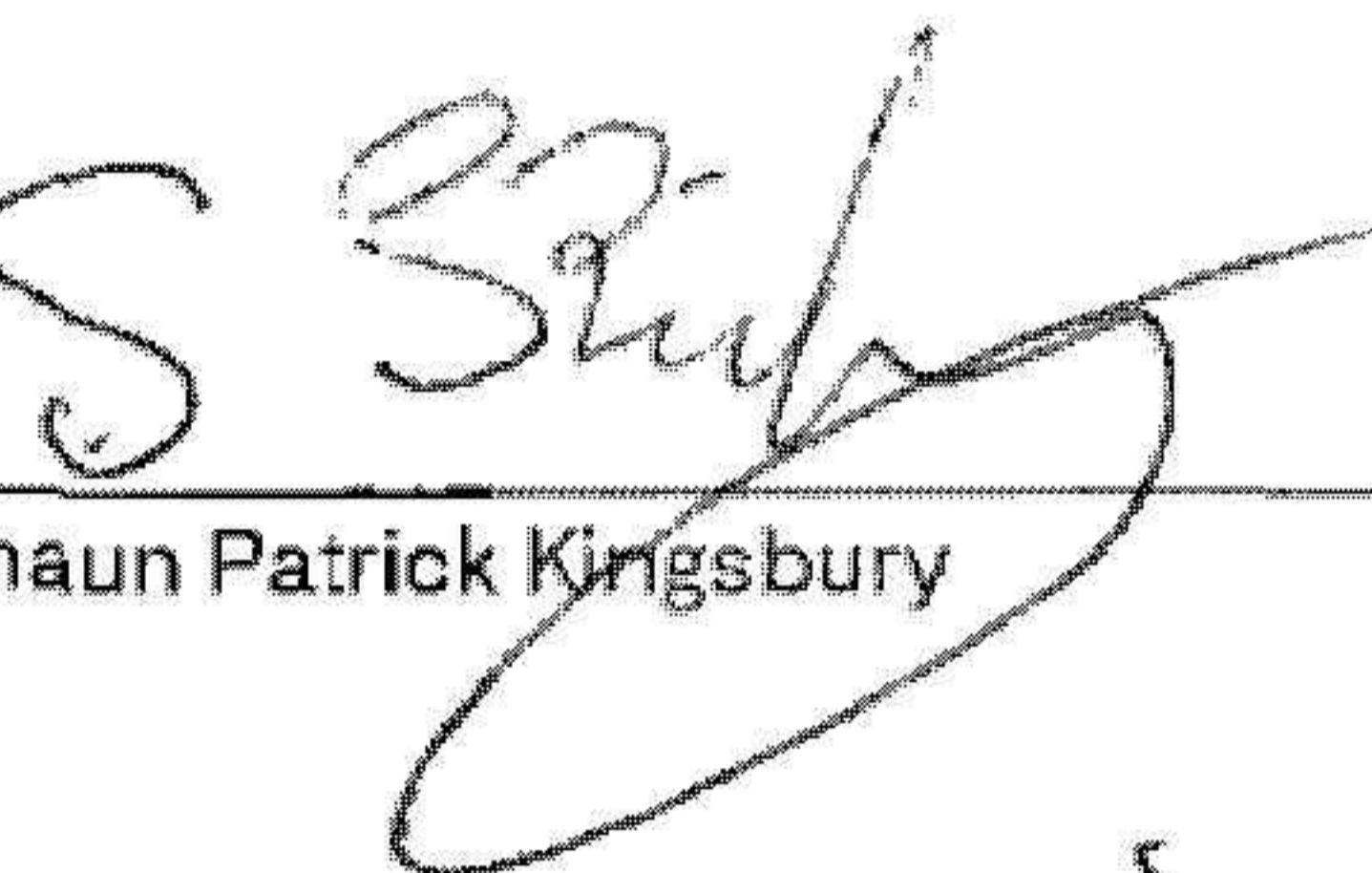
Stockholm den 30 april 2025

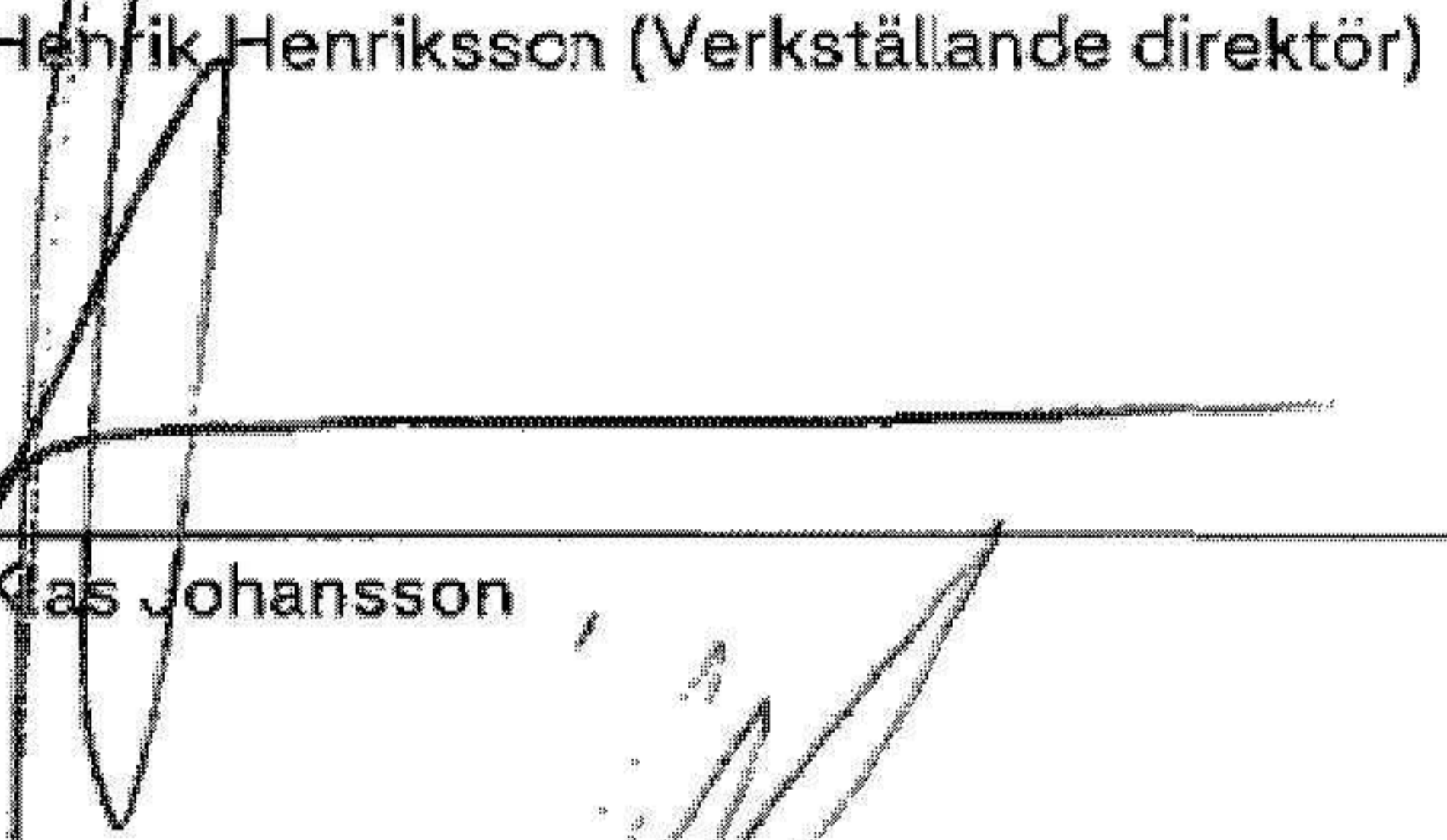
  
Harald Mix (Ordförande)


  
Carl-Erik Lagercrantz

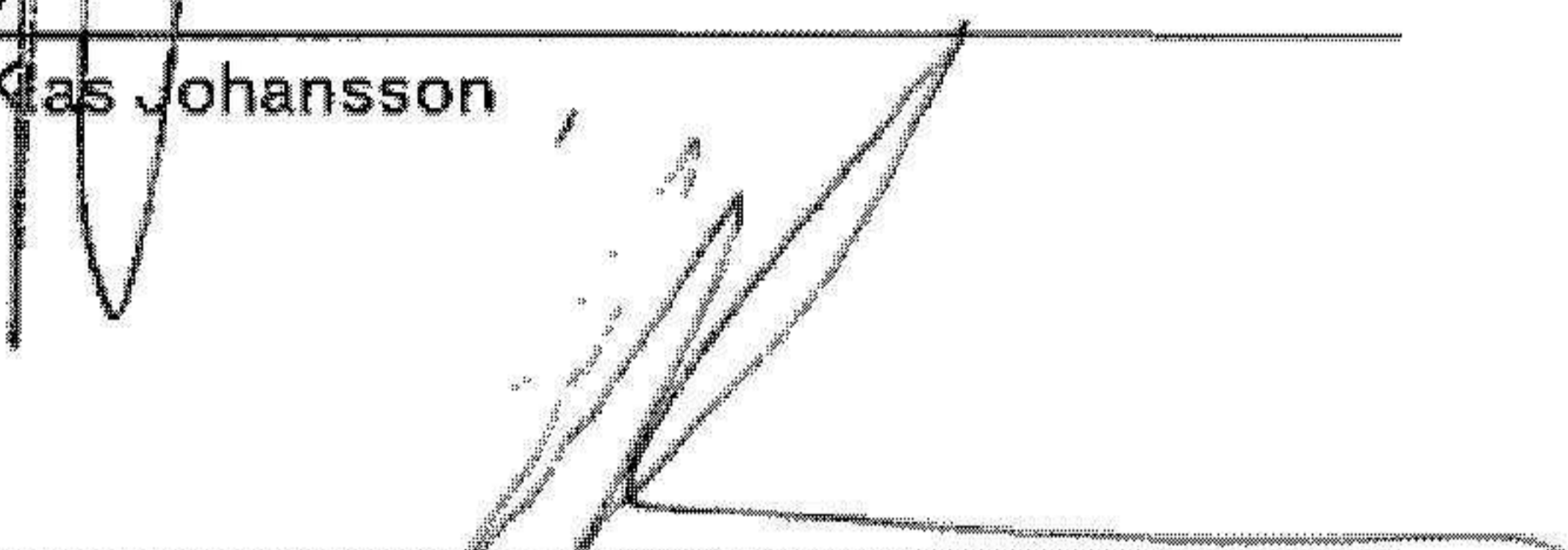
  
Susanna Campbell

  
Henrik Henriksson (Verkställande direktör)

  
Shaun Patrick Kingsbury

  
Klas Johansson

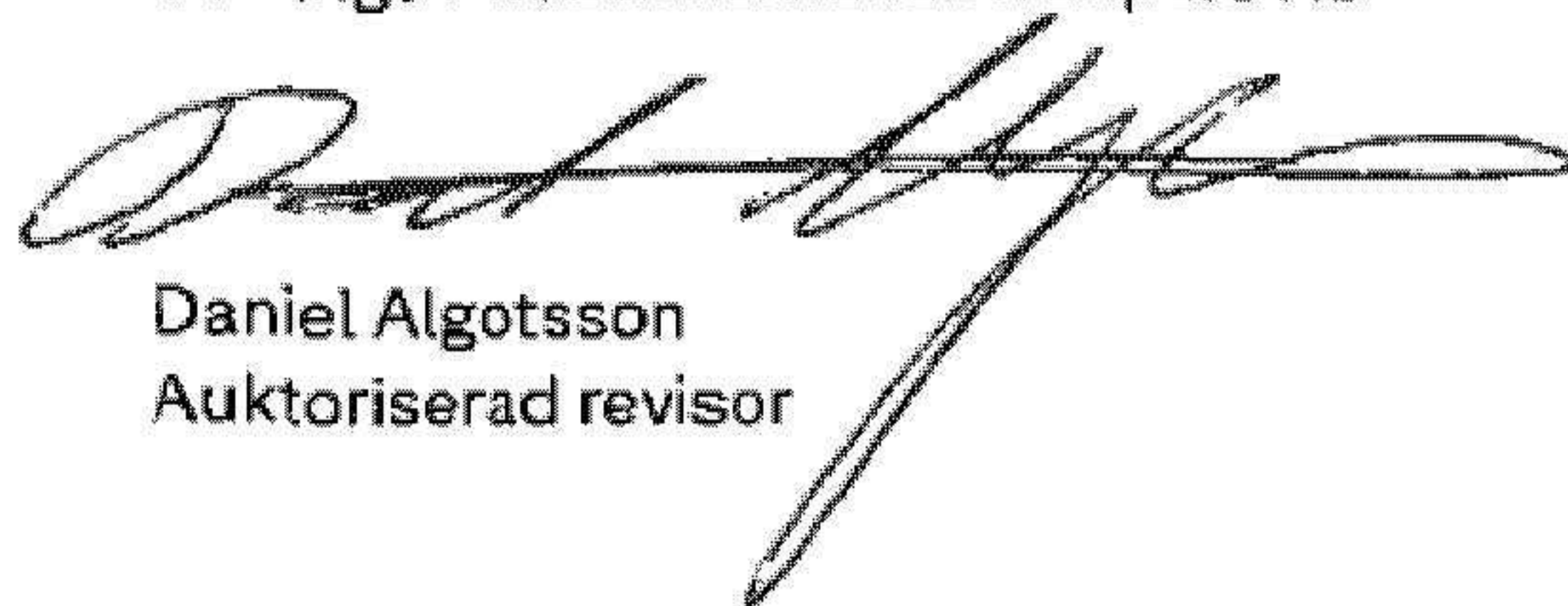
  
Matthew Lim Oon Su

  
Pierre-Etienne Franc

  
Annica Bresky

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

  
Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Stegra AB, org.nr 559272-3000

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stegra AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stegra AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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



## Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

## Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

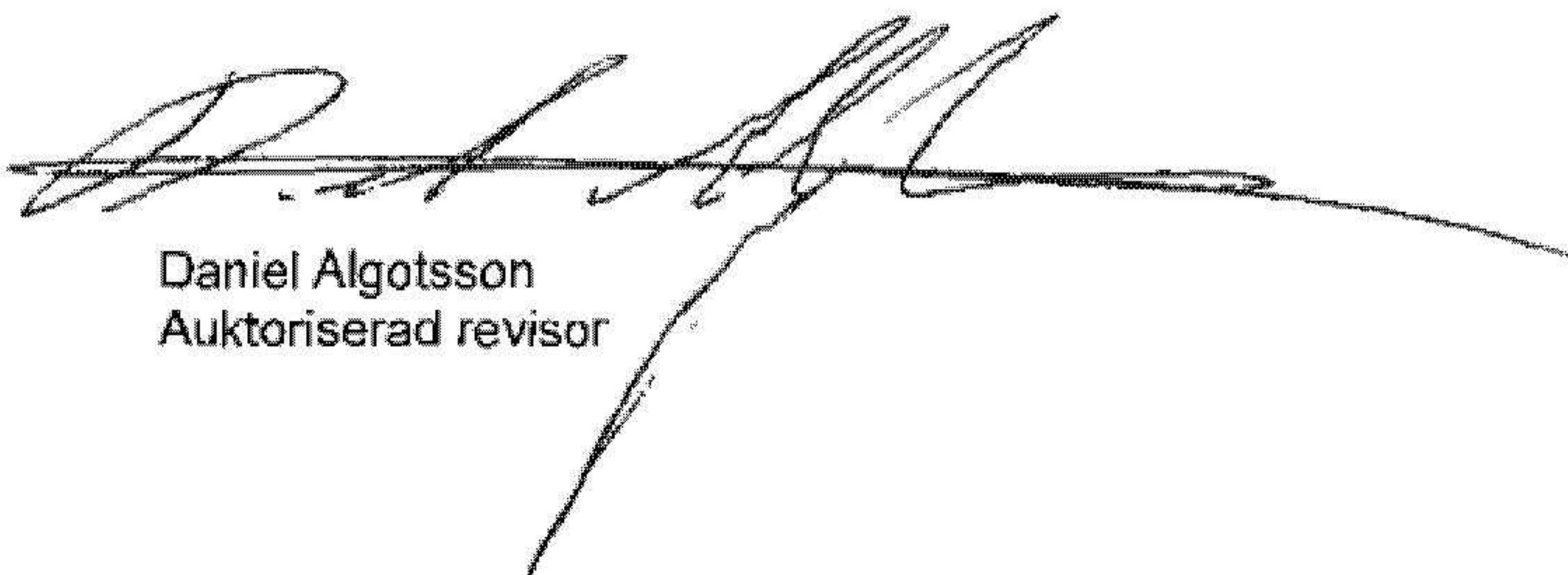
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 30 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor