20230725012281

Årsredovisning

för

S-Invest Fastighets AB

556597-1495

Räkenskapsåret

2022–01–01 – 2022–12–31

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i S-Invest Fastighets AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 9 maj 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Göteborg den 9 maj 2023

Jan Larsson

20230725012 82

Årsredovisning

för

S-Invest Fastighets AB

556597-1495

Räkenskapsåret

2022–01–01 – 2022–12–31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7

20230725012283

Styrelsen och verkställande direktören för S-Invest Fastighets AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022–01–01 – 2022–12–31.

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

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten
S-Invest Fastighets AB är moderbolag i en koncern med 15 fastighetsförvaltande dotterföretag. Tio av dotterföretagen är kommanditbolag och fem är aktiebolag. Dotterbolagens verksamhet avser uthyrning av rörelselokaler huvudsakligen till företag ingående i S-Invest Trading koncernen. Utöver dessa bolag finns två vilande kommanditbolag i koncernen. S-Invest Fastighets AB har sitt säte i Göteborg.

S-Invest Fastighets AB är ett helägt dotterbolag till S-Invest Trading AB, org nr 556586-8405 med säte i Göteborg som ingår i den koncern där Stena AB, org nr 556001-0802, säte Göteborg, är moderbolag

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret
Inga väsentliga händelser har noterats

Flerårsöversikt (TSEK)	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Resultatandelar från kommanditbolag	7 099	11 251	8 544	31 935
Resultat efter finansiella poster	6 810	9 589	7 928	28 757
Soliditet (%)	12,5	13,3	13,1	7,7

För definitioner av nyckeltal, se Not 1 Redovisningsprinciper.

Förändringar i eget kapital (TSEK)

	Aktie-kapital	**Reserv-fond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Totalt**
Belopp vid årets ingång	100	20	22 902	7 042	**30 064**
Disposition enligt beslut av årsstämman:					
Utdelning			-5 000		**-5 000**
Balanseras i ny räkning			-7 042	7 042	**0**
Årets resultat				5 190	**5 190**
Belopp vid årets utgång	**100**	**20**	**10 860**	**19 274**	**30 254**

20230725013284

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	24 944 435
årets vinst	5 189 910
	30 134 345

disponeras så att

till aktieägare utdelas (5 000 kronor per aktie)	5 000 000
i ny räkning överföres	25 134 345
	30 134 345

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

20230725012853

Resultaträkning
TSEK

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelseintäkter			
Resultatandelar från kommanditbolag		7 099	11 251
Summa rörelseintäkter		**7 099**	**11 251**
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-62	-45
Summa rörelsekostnader		**-62**	**-45**
Rörelseresultat		**7 037**	**11 206**
Finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterföretag		0	3
Ränteintäkter		4 607	2 807
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 834	-4 428
Summa finansiella poster		**-227**	**-1 618**
Resultat efter finansiella poster		**6 810**	**9 588**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		6 244	9 815
Lämnade koncernbidrag		-7 864	-12 361
Summa bokslutsdispositioner		**-1 620**	**-2 546**
Resultat före skatt		**5 190**	**7 042**
Årets resultat		**5 190**	**7 042**

20230725012286

Balansräkning
TSEK

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2	51 283	55 435
Fordringar hos övriga företag som det finns ett ägarintresse i		152 718	160 972
Summa finansiella anläggningstillgångar		**204 001**	**216 407**
Summa anläggningstillgångar		**204 001**	**216 407**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		37 141	9 815
Summa kortfristiga fordringar		**37 141**	**9 815**
Summa omsättningstillgångar		**37 141**	**9 815**
SUMMA TILLGÅNGAR		**241 142**	**226 222**

20230725012287

Balansräkning
TSEK

	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100	100
Reservfond		20	20
Summa bundet eget kapital		**120**	**120**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		24 944	22 902
Årets resultat		5 190	7 042
Summa fritt eget kapital		**30 134**	**29 944**
Summa eget kapital		**30 254**	**30 064**
Långfristiga skulder	3		
Övriga skulder till kreditinstitut		191 962	152 718
Summa långfristiga skulder		**191 962**	**152 718**
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		10 755	8 255
Leverantörsskulder		0	38
Skulder till koncernföretag		7 865	34 903
Övriga skulder		200	200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		106	44
Summa kortfristiga skulder		**18 926**	**43 440**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**241 142**	**226 222**

20230725012288

Noter

TSEK

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Företaget som utgör moderföretag för en koncern med dotterföretag enligt not 2 upprättar ej koncernredovisning med hänsvisning till reglerna i Årsredovisningslagen 7 kap 2 §. Företaget är ett helägt dotterföretag till S-Invest Trading AB org nr 556286-8405. S-Invest Trading AB ingår i en koncern där Stena AB, org nr 556001-0802, med säte i Göteborg, upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

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

Not 2 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	55 435	53 408
Kapitalandelsförändring	-4 152	2 707
Likvidering av dotterföretag		-680
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**51 283**	**55 435**
Utgående redovisat värde	**51 283**	**55 435**

20230725012289

Namn	Org nummer	2022-12-31	2021-12-31
S-Invest Fastighets KB på Backaplan	969672-4435	2 017	2 027
S-Invest Fastighets KB i Vänersborg	969672-4443	0	0
S-Invest Fastighets KB i Sverige	969672-5044	0	3 646
S-Invest Fastighets KB i Karlstad	969672-5051	743	602
S-Invest Fastighets KB i Uppsala	969712-2092	317	269
S-Invest Fastighets KB i Umeå	969711-8637	146	48
S-Invest Fastighets KB i Göteborg	969672-5069	605	497
S-Invest Fastighets KB i Stenugsund	969697-5110	40	356
S-Invest Fastighets KB i Stockholm	969722-0854	1 106	1 277
S-Invest Fastighets KB Linköping	969732-2783	693	819
S-Invest Fastighets KB i Hässleholm	969751-4132	571	628
S-Invest Fastighets KB i Torslanda	969761-5624	862	1 083
Andelar i aktiebolag			
S-Invest Brommafastigheter AB	556709-0807	2 694	2 694
S-Invest Lidingöfastigheter AB	556214-7685	6 000	6 000
S-Invest Mälardalsfastigheter AB	556843-0101	34 855	34 855
S-Invest Ellagårdsvägsfastigheter AB	556286-7464	354	354
S-Invest Fastighet i Södertälje AB	556458-9827	280	280
Summa		51 283	55 435

Namn	Antal andelar	Kapital %	Rösträtt %
S-Invest Brommafastigheter AB	1 000	100	100
S-Invest Lidingöfastigheter AB	1 000	100	100
S-Invest Mälardalsfastigheter AB	500	100	100
S-Invest Ellagårdsvägsfastigheter AB	3 500	100	100
S-Invest Fastighet i Södertälje AB	2 500	100	100

Not 3 Långfristiga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Förfaller senare än fem år efter balansdagen		
Långfristiga skulder som förfaller senare än fem år efter balansdagen	148 942	119 698
	148 942	**119 698**

20230725012290

Not 4 Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
Fastighetsinteckning i dotterföretags fastigheter	161 950	153 950
Markarrenden som innehas av dotterföretag	17 225	17 225
	179 175	**171 175**

Not 5 Eventualförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Borgen för dotterföretags lån hos kreditinstitut	78 764	83 021
Komplementäransvar för skulder hos dotterföretag	1 116	1 602
Uppskjuten stämpelskatt	789	789
	80 669	**85 412**

Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har noterats efter räkenskapsårets slut.

Göteborg den 9 maj 2023

Jan Larsson
Verkställande direktör

Åsa Selander Gustafsson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 maj 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Åsa Önfelt
Auktoriserad revisor

Vidimeras
Ann-Britt Olsson
031-3857431

20230725012911

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i S-Invest Fastighets AB, org.nr 556597-1495

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för S-Invest Fastighets AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av S-Invest Fastighets ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 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 S-Invest Fastighets 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 S-Invest Fastighets 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 och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den 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 som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

20230725012 92

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för S-Invest Fastighets AB för år 2022 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 S-Invest Fastighets 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 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 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. 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
- 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

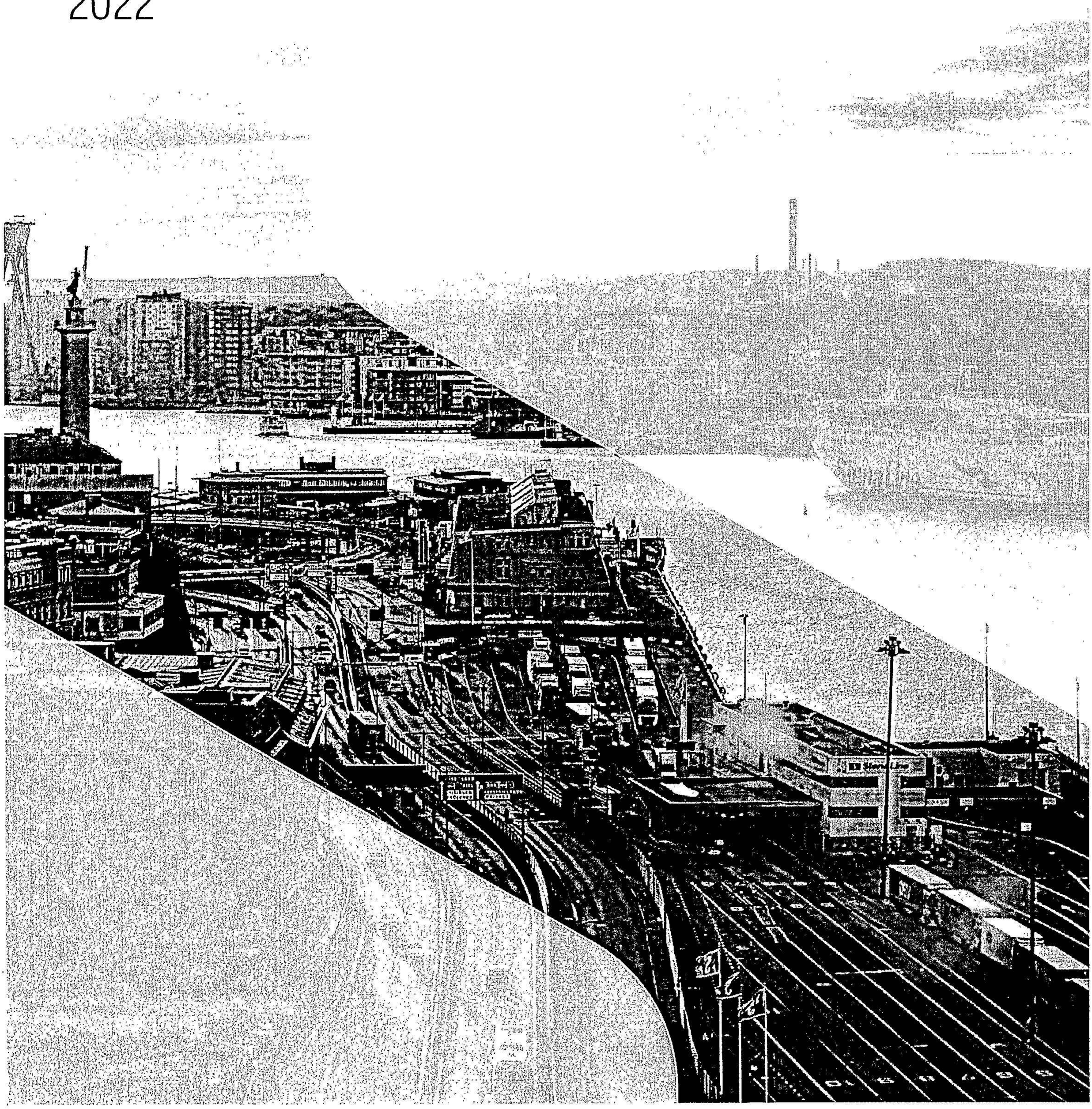
Göteborg 2023-05- 09

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Åsa Önfelt
Auktoriserad revisor

20230725O1293

Årsredovisning
2022



20230725012294

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

02 Allmänt om verksamheten
04 Året i sammandrag
06 Större affärshändelser 2022
08 Övrigt
10 Intern kontroll och riskhantering

KONCERNEN

12 Resultaträkning
13 Rapport över totalresultat
14 Balansräkning
16 Förändringar i eget kapital
17 Kassaflödesanalys
18 Noter

MODERBOLAGET

72 Resultaträkning
72 Rapport över totalresultat
73 Balansräkning
74 Förändringar i eget kapital
75 Kassaflödesanalys
76 Noter
81 Förslag till vinstdisposition

REVISIONSBERÄTTELSE

82 Revisionsberättelse
86 Fem år i sammandrag

STENA IDAG

53 414
Totala intäkter[1], MSEK

136
Fartyg, inkl nybyggen[4]

17 200
Anställda[2]

201
Uppförda vindkraftverk

30 100
Bostäder och lokaler[3]

Verksamma i hela världen

1. Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar.
2. Inklusive externt ombordanställda via Northern Marine Group.
3. Ägda och förvaltade.
4. Ägda, inchartrade och managerade.



20230725012955

Affärer med omtanke

Stena skapar hållbara värden idag och i framtiden genom vår omtanke och respekt för människor, kapital, samhället och den omgivande miljön.

Vi bidrar till värdeskapande genom att leverera samhällsbärande funktioner på land och till havs och genom dedikerade medarbetare, som ständigt strävar efter att bidra till en positiv utveckling.

Genom omtanke, innovation och effektivt utförande uppnår vi vårt mål att alltid bli kundens första val.



Victor Westberg, Karin Jedvert, Anton Ryman, Jetmira Isufi, Iréne Sahlin, Göteborg, Sverige

20230725012296

Allmänt om verksamheten

Stenakoncernen är en av de största familjeägda koncernerna i Sverige och har sina verksamheter inom fem affärsområden: Färjelinjer, Offshore Drilling, Shipping, Fastigheter och Nya Affärer.

Färjelinjer, som bedrivs av Stena Line i Skandinavien, på Nordsjön, Irländska sjön samt Östersjön, är ett av världens ledande internationella passagerar- och fraktserviceredерier och är en viktig del av det europeiska logistiknätverket och dess infrastruktur. Verksamheten består per 31 december 2022 av 18 strategiskt belägna färjelinjer, 40 fartyg och fem ägda hamnar i Skandinavien, Storbritannien och Nederländerna. Intäkterna genereras främst från (i) frakt, framför allt bestående av intäkter från gods- och långtradartrafik; (ii) biljettförsäljning, bestående av intäkter från biljetter för privatpersoner och privata bilar, paket/charterresor samt hotellövernattningar; (iii) ombordförsäljning, bestående främst av intäkter från detaljhandel, restauranger, barer och spel. De direkta rörelsekostnaderna består i huvudsak av personalkostnader, kostnader för inköp av varor som säljs ombord, bränslekostnader, fartygscharterkostnader, kommissioner, paketresekostnader och andra därtill relaterade kostnader.

Offshore Drilling, med borriggar och borrfartyg, bedrivs av Stena Drilling med huvudkontor i Aberdeen, Skottland, och av dess globala organisation med kontor i Houston, London, Limassol och Luxemburg. Stena Drilling tillhandahåller borrenheter och tillhörande tjänster för olje- och gasprospekterings- och produktionsindustrin samt tjänster för avveckling av oljefält. Flottan består av en tredje generationens och en femte generationens borriggar samt fyra sjätte generationens borrfartyg för ultradjupt vatten, varav en är isklassad. Intäkterna genereras främst från charterkontrakt för riggar och fartyg. De direkta rörelsekostnaderna är främst personalkostnader, bränslekostnader samt kostnader för försäkringar, underhåll och catering.

Shippingverksamhet bedrivs av Stena RoRo inom RoRo- och RoPaxfärjemarknaden, Stena Bulk inom tank- och LNG-marknaden (Liquefied Natural Gas), Northern Marine Group inom management och bemanning av fartyg samt Stena Teknik inom nybyggnads- och ombyggnadsprojekt.

Stena RoRo, som har sitt huvudkontor i Göteborg, utvecklar, bygger och konverterar fartyg för rullande gods (RoRo och RoPax) samt tillhandahåller innovativa lösningar och projektledning. Företagets kunder är såväl Stenasfären som operatörer och rederier runt om i världen.

Stena Bulk har sitt huvudkontor i Göteborg samt kontor i Houston, Singapore, Köpenhamn, Dubai och Limassol. Stena Bulk är ett av världens ledande tankrederier. Bolaget utvecklar tankfartyg som uppfyller kunders krav på säkra transporter och innovativ logistik. Stena Bulk äger, chartrar in och managerar omkring 75 tankfartyg i global trafik och har verksamhet i alla segment av tankmarknaden.

Shippingverksamheten omfattar även bemanning av fartyg via Northern Marine Group med huvudkontor i Glasgow samt kontor i Manila, Mumbai, Singapore, Shanghai, Göteborg, Houston och Aberdeen. Med en omfattande kundportfölj och ett stort antal fartyg under management är företaget en marknadsledare inom kvalificerad ship management.

Teknisk utveckling görs via Stena Teknik i Göteborg. Stena Teknik stödjer bolagen inom Stenakoncernen med att utveckla säkra, hållbara, energieffektiva och innovativa lösningar för de maritima affärsenheterna. Verksamheten består av nybyggnads- och ombyggnadsprojekt, marinteknisk rådgivning samt upphandling, såväl som forskning och utveckling.

Intäkter från shippingverksamheten består främst av charterintäkter för ägda eller inchartrade fartyg samt ship managementintäkter för fartyg under Stenas management. Direkta rörelsekostnader består främst av kostnader för fartygscharter, bränsle, personal, försäkring och andra driftsrelaterade fartygskostnader.

Stena Fastigheter, med huvudkontor i Göteborg, äger fastigheter främst i Göteborg, Stockholm och Malmö och är ett av Sveriges största privata fastighetsbolag. Den internationella fastighetsrörelsen har fastighetsinnehav i USA och Polen. Totalt äger och förvaltar, på uppdrag av närstående företag, Stena 2,4 miljoner kvm, främst i Sverige. Innehavet består av runt 26 300 bostäder och kommersiella fastigheter. Av detta bestånd äger koncernen 1,6 miljoner kvm och 20 000 bostäder och kommersiella fastigheter. Per den 31 december 2022 var runt 560 bostäder under byggnation. Intäkterna består av hyror från hyresgäster i egna fastigheter samt förvaltningsintäkter från förvaltade fastigheter. Kostnaderna avser främst underhåll, värme och personal.

Nya Affärer bedrivs av Stena Adactum med huvudkontor i Göteborg. Stena Adactum är koncernens investmentbolag som investerar långsiktigt i

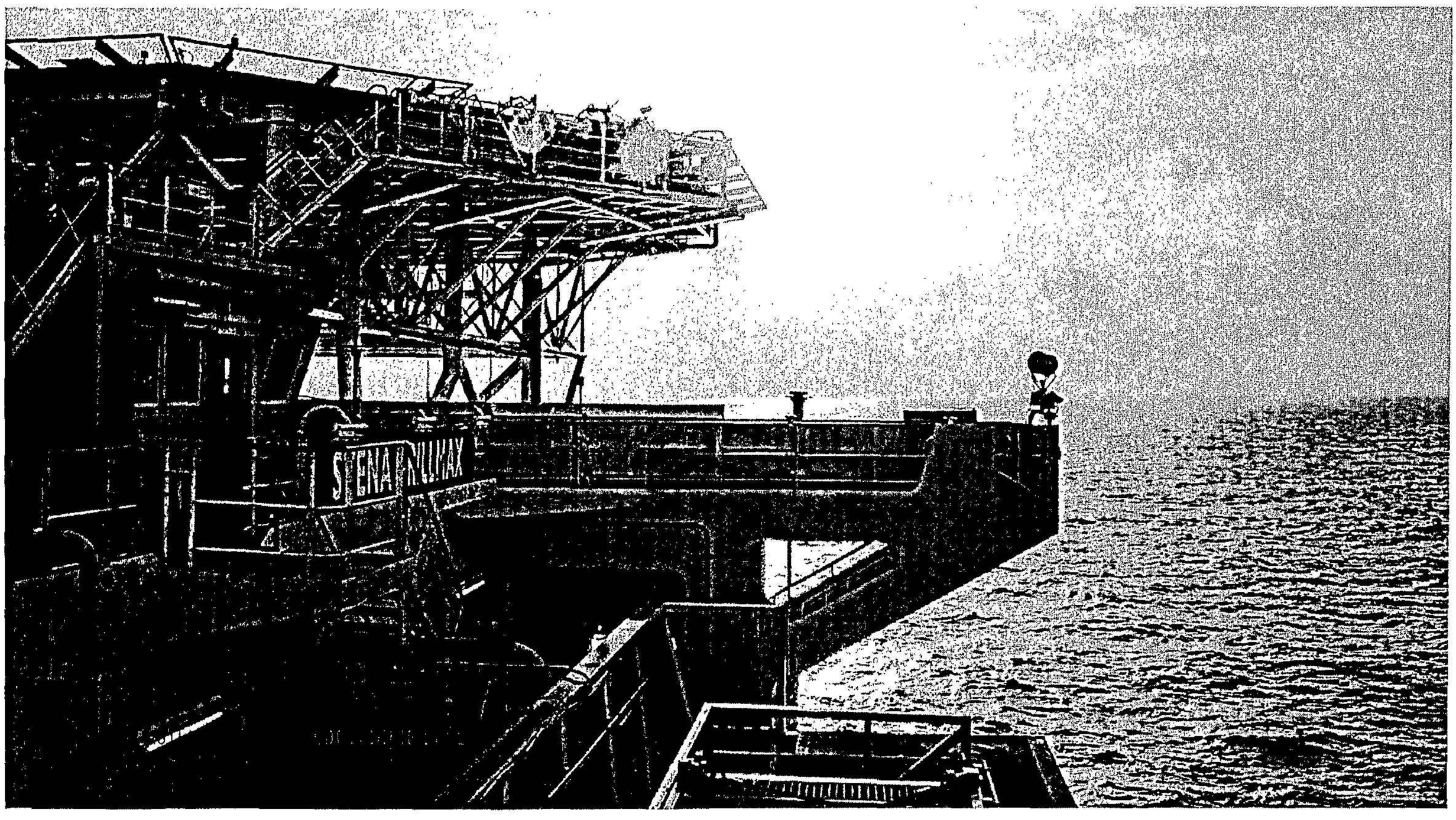
20230725012297

noterade och onoterade företag utanför Stenas kärnverksamhet, med målet att bygga starka och lönsamma företag, som kan utgöra plattformar för nya affärsområden inom Stena Sfären. Portföljen består idag av dotterbolagen Ballingslöv International, Blomsterlandet, Envac, Captum, delägda dotterbolagen Plantehallen och DMC (Stockholm Digital Media Centre) samt intressebolagen SR Energy, Gunnebo, Midsona, Svedbergs och Beijer Group. Dotterföretagen bedriver verksamhet i olika verksamhetsgrenar:

Ballingslöv International är en internationell koncern inom kök, badrum och förvaring, med ambitionen att bli en av de ledande aktörerna på den europeiska marknaden för dessa produkter. Företaget har tillverkningsenheter i Sverige, Storbritannien och Danmark. Blomsterlandet är en detaljhandelskedja med ett av Sveriges största sortiment av inom- och utomhusplantor. Envac tillhandahåller automatiserade avfallshanteringssystem för hushåll, sjukhus och städer och har verksamhet i ett 20-tal länder. Captums huvudsakliga verksamhet är att erbjuda betalningslösningar till bolagen inom Stena Sfären. Plantehallen är en norsk trädgårdshandel med ambitionen att under de kommande åren bygga upp ett butiksnätverk i flera städer i Norge med utgångspunkt från den nuvarande butiken i Oslo. DMC är ett medieproduktionsbolag som erbjuder helhetslösningar, från monitorering av direktsändningar till efterbearbetning, inom främst sportsegmentet.

Stena Finans, som är koncernens centrala finansavdelning, verkar från Göteborg, Luxemburg, Limassol, Zug och Singapore.

Moderbolag i koncernen är Stena AB (publ.), organisationsnummer 556001-0802. Bolaget bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Göteborg, Sverige. Huvudkontorets adress är Masthuggskajen, 405 19 Göteborg.



20230725013298

Året i sammandrag

Räkenskapsåret 2022 har präglats av en stark återhämtning och Stena AB koncernen redovisar ett sunt positivt resultat för året.

Verksamheten har trots den oroliga situationen i världsekomonin utveckats mycket väl och 2022 har varit ett vinstgivande år för Stenakoncernen. Med tanke på de tydliga tecknen på återhämtning under det senaste året samt genom koncernens strategi att verka inom flertalet branscher som dels har olika riskbild, dels befinner sig i olika delar av konjunkturcykeln, står Stenakoncernen nu väl rustad inför framtiden.

- Stenakoncernen redovisade för verksamhetsåret 2022 återigen ett mycket starkt resultat.
- Sund balansräkning med en soliditet om 36% per 31 december 2022, samma som per 31 december 2021.
- Stark tillgänglig likviditet om 18,9 miljarder kronor, jämfört med 20,3 miljarder kronor 2021.
- Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar uppgick till 53,4 miljarder kronor jämfört med 39,0 miljarder kronor för 2021.
- Operationell EBITDA (rörelseresultat före resultat från andelar i operationella intresseföretag och avskrivningar), exklusive värdering av förvaltningsfastigheter och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 12,6 miljarder kronor 2022 jämfört med 7,0 miljarder kronor för 2021.
- Operationell EBITDA var högre jämfört med föregående år, tack vare förbättrat operativt resultat inom samtliga segment.
- Resultat före skatt uppgick till 2 759 miljoner kronor jämfört med 499 miljoner kronor under 2021, inklusive resultat från försäljning av anläggningstillgångar och verksamheter om 508 miljoner kronor respektive 537 miljoner kronor under 2021.

Stena Lines operativa resultat förbättrades avsevärt under året jämfört med 2021, huvudsakligen tack vare förbättrade rese- och fraktpriser, ökade resevolymer samt bibehållen kostnadskontroll. Fraktvolymerna är oförändrade jämfört med föregående år, bilvolymerna ökade med 55% jämfört med föregående år och passagerarvolymerna ökade med 53% jämfört med föregående år, till stor del på grund av Covid-19 restriktioner för resor under 2021.

Stena Drilling förbättrade sitt operativa resultat 2022 jämfört med 2021 främst tack vare ökat antal operationsdagar, bättre kontraktstäckning för alla enheter samt högre charterhyror jämfört med 2021. Stena Drilling har under året tecknat flera nya kontrakt för sina borrenheter och har fortsatt att fokusera på det kostnadsbesparingsprogram som tidigare implementerats. Den genomsnittliga kommersiella utnyttjandegraden för borrenheter, som varit på kontrakt under 2022, uppgick till 97% för borrfartyg och för riggar till 96%.

Produkttankermarknaden stärktes anmärkningsvärt i början av 2022 och råoljemarknaden följde efter senare under året. Som ett resultat av detta rapporterade Stena Bulk betydligt högre intjäning och operationella EBITDA-nivåer inom tanksegmentet under 2022 jämfört med 2021.

Den genomsnittliga intjäningen för LNG-fartygen låg på samma nivå 2022 som 2021, men eftersom fartygen inte hade någon off-hire period blev operationell EBITDA för 2022 högre än 2021, då fartygen dockades. De ökade dockningskostnaderna har dock lett till högre avskrivningar och resultatet 2022 var därför i linje med resultatet 2021.

Stena RoRos operationella resultat förbättrades 2022 jämfört med 2021 främst tack vare leverans och utchartring av nybyggen, en fortsatt hög utnyttjandegrad av den egna flottan samt stark kontraktstäckning under året.

Stena Fastigheters verksamhet var stabil och lönsam under 2022, med förbättrad operationell EBITDA, exklusive värdering till verkligt värde av förvaltningsfastigheter och försäljningar av anläggningstillgångar, jämfört med föregående år. Ökningen beror främst på nybyggnation samt hyreshöjningar i befintligt fastighetsbestånd. Den genomsnittliga uthyrningsgraden för året var mycket hög, cirka 97%, samma nivå som 2021.

Stena Adactum uppvisade ett starkt resultat under 2022 framför allt för Ballingslöv International, Envac, Svedbergs och Beijer Group.

Stena Adactum fortsatte att utveckla och expandera sina portföljbolag under året.

20230725012999



20230725013000

Större affärshändelser 2022

2022 har varit ett vinstgivande år för Stena AB koncernen. Återhämtningen har varit stark och samtliga affärsområden har levererat goda operativa resultat.

Färjelinjer

I januari 2022 flyttade Stena Lines frakttjänst Rotterdam Europoort från Killingholme till hamnen i Immingham. Stena Line har även tecknat ett nytt avtal med Associated British Ports (ABP) för att gemensamt utveckla en ny godsterminal vid hamnen i Immingham. Avtalet om att driva anläggningen sträcker sig över 50 år.

I februari 2022 öppnades en ny linje på Östersjön mellan Nynäshamn i Sverige och Hangö i Finland. Linjen opererades initialt av fartyget *Urd*, och trafiken kompletterades i maj 2022 med fartyget *Stena Gothica*.

I maj 2022 levererades RoPax-fartyget *Stena Estelle* av CMI Jinling Weihai-varvet. *Stena Estelle* trafikerar sträckan mellan Karlskrona och Gdynia inom Stena Line.

I september 2022 levererades RoPax-fartyget *Stena Ebba* av CMI Jinling Weihai-varvet. *Stena Ebba* började trafikera linjen mellan Karlskrona och Gdynia inom Stena Line i januari 2023.

I september 2022 köpte Stena Line en stor investeringsanläggning nära Holyhead Port i Anglesey, norra Wales. Köpet utgör en viktig del av den långsiktiga strategin för framtiden för Holyhead Port.

I november 2022 förvärvade Stena Line Travel Group AB den ledande nederländska specialisten på vinterresor till de nordiska länderna Voigt Travel Holding. Förvärvet av Voigt Travel Holding är ett logiskt steg mot att stärka reseerbjudandena för båda företagen, framför allt på den nederländska marknaden.

Offshore Drilling

Stena DrillMAX och *Stena Carron* har sedan flera år arbetat för Esso Exploration and Production Guyana Limited i Guyana enligt befintliga kontrakt, vilka marknadsanpassas var sjätte månad.

Under 2022 tecknade Stena Drilling följande nya kontrakt för sina borrenheter.

I april 2022 tecknades ett kontrakt för *Stena Don* med Repsol Sinopec Resources UK Limited. Arbetet var för en brunn i Storbritannien och påbörjades i juni 2022, med option på ytterligare en brunn. Denna option utnyttjades i augusti 2022 och arbetet påbörjades i januari 2023.

I maj 2022 tecknades ett avtal med Parkmead E&P Limited för *Stena Spey* om avveckling av en oljebrunn i Storbritannien, arbetet påbörjades i juli 2022.

I maj 2022 tecknades en kontraktsförlängning med Petrofac Facilities Management Limited för *Stena Don* för ytterligare en oljebrunn i Storbritannien, vilken påbörjades i september 2022.

I juni 2022 tecknades ett avtal för *Stena Don* med Shell UK Limited om ett år med start under andra kvartalet 2023, plus optioner att förlänga med ytterligare två sexmånadersperioder. Kontraktet gällde en oljebrunn som påbörjades i september 2022.

I juni 2022 tecknades ett avtal med BP Canada Energy Group ULC för *Stena IceMAX* för en oljebrunn med start under andra kvartalet 2023.

I juli 2022 tecknades ett kontrakt med Chevron Egypt Holdings C Pte. Ltd för *Stena Forth* som en del av Chevrons kampanj i östra Medelhavet. Kontraktet gällde en oljebrunn som påbörjades i september 2022.

I augusti 2022 tecknades ett avtal med CNOOC Africa Holding Ltd för *Stena IceMAX* om två brunnar med start i januari 2023.

I september 2022 tecknades ett kontrakt med Chevron Cyprus Limited för *Stena Forth* som en del av Chevrons kampanj i östra Medelhavet. Kontraktet gäller en oljebrunn och förväntas påbörjas i mars 2023.

I december 2022 tecknades ett avtal med BG Delta Limited och BG International Limited för *Stena Forth* omfattande tre oljebrunnar med start under andra kvartalet 2023, plus optioner på upp till fyra ytterligare brunnar.

Shipping - Stena Bulk

I augusti 2021 ingicks femåriga charteravtal med Concordia Maritime avseende samtliga tio P-MAXfartyg i bolagets flotta. Per den 31 december 2022 hade sex av dessa fartyg återlevererats och sålts av Concordia Maritime och ett hade återlevererats till bolaget för ett bareboatkontrakt med en extern part.

Shipping - Stena RoRo

I maj respektive september 2022 levererades RoPax-fartygen *Stena Estelle* och *Stena Ebba*.

I oktober 2022 tecknades ett kontrakt om att sälja RoPax-fartyget *Connemara* och i november 2022 levererades fartyget till dess nya ägare.

I december 2022 levererades RoPax-fartyget *Santõna* och chartrades därefter ut till Brittany Ferries.

20230725013O1

Fastigheter

Under 2022 har Stena Fastigheter fortsatt att investera i såväl nyproduktion som i befintligt fastighetsbestånd.

Under andra kvartalet 2022 förvärvade Stena Fastigheter en och sålde tre förvaltningsfastigheter i Stockholm samt förvärvade två kommersiella fastigheter i Polen, belägna i Wroclaw och Krakow.

Den ekonomiska uthyrningsgraden uppgick till 97% per den sista december 2022. I Sverige uppgick den ekonomiska uthyrningsgraden till 98,2% för bostäder och 96,2% för kommersiella lokaler. Internationellt uppgick den ekonomiska uthyrningsgraden till 89,1%.

Nya Affärer

I mars 2022 investerade Stena Adactum ytterligare 165 miljoner kronor i SR Energy för att delfinansera en ytterligare expansion av vindkraftverk.

I mars 2022 deltog Stena Adactum i nyemissionen i Svedbergs till ett belopp av 144 miljoner kronor. Stena Adactum har därefter förvärvat ytterligare aktier i Svedbergs och ägarandelen översteg därmed 30%. I och med detta hade Stena Adactum budplikt. I maj 2022 fullföljde Stena Adactum sitt budpliktserbjudande och innehar idag 41% av aktierna i Svedbergs.

I december 2022 genomförde Midsona en nyemission om 600 miljoner kronor. Stena Adactum garanterade hela nyemissionen och ökade sitt ägande i Midsona till 47% av rösterna och 48% av kapitalet.

Under året har Stena Adactum investerat i två nya portföljbolag, NGC (Plantehallen) som bygger upp en kedja av trädgårdscenter i Norge, och DMC (Stockholm Digital Media Centre AB) ett medieproduktionsbolag som sysslar med fjärrproduktion av livesport.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I januari 2023 tecknades kontraktsförlängningar med Esso Exploration and Production Guyana Limited för *Stena DrillMAX* och *Stena Carron* som förlängde dessa kontrakt till och med den 30 juni 2024 med optioner att förlänga ytterligare.

I januari 2023 tecknades en kontraktsförlängning med BP Canada Energy Group ULC för *Stena Icemax* för två års fast arbete i den amerikanska delen av Mexikanska golfen med start under tredje kvartalet 2023.

I januari 2023 tecknades ett kontrakt med Ithaca Energy (UK) Limited för *Stena Spey* för en brunn med start i juni 2023 samt option på ytterligare en brunn.

I januari 2023 utnyttjade Fridi BV en säljoption som innebär att Stena Logistics Holding AB förvärvar resterande aktier i NMT Holding BV. Efter att transaktionen genomförts under andra kvartalet 2023 kommer Stena att inneha 100% av aktierna i bolaget.

I februari 2023 emitterades en ny obligation om 325 miljoner euro. Syftet med transaktionen var att förlänga skuldens förfalloprofil och att refinansiera den utestående obligationen om 350 miljoner US dollar, med ursprungligr förfall mars 2024.

I mars 2023 utökades kreditfaciliteten om 615 miljoner euro med 93 miljoner EUR till 708 miljoner euro.

I mars 2023 utnyttjade Stena Drilling sin köpoption för ett nytt borrfartyg från Samsung Heavy Industries i Korea. Fartyget, *Stena Evolution*, kommer att kunna bedriva toppmoderna borrningstjänster med ett minimalt koldioxidavtryck. Fartyget är kontrakterat i 10 år, med rätt att säga upp avtalet under den senare femårsperioden, och kommer att tas i drift under första kvartalet 2024. Borrfartyget utökar Stena Drillings nuvarande flotta, som består av två halvt nedsänkbara borriggar och fyra borrfartyg för ultradjupt vatten, varav en är isklassad.

20230725013O2

Övrigt

AKTIEINNEHAVARE

Alla emitterade och utestående röstberättigade aktier i Stena AB ägdes enligt följande den 31 december 2022:

Namn på aktieinnehavare	*Antal aktier*	*Ägande i %*
Dan Sten Olsson	25 500	51,0
Stefan Sten Olsson	12 250	24,5
Madeleine Olsson Eriksson	6 250	12,5
Gustav Eriksson	3 000	6,0
Marie Eriksson	3 000	6,0

Innehavarna ovan har ensam rösträtt för sina respektive aktier. Dan Sten Olsson, Madeleine Olsson Eriksson och Stefan Sten Olsson är syskon. Gustav Eriksson och Marie Eriksson är son respektive dotter till Madeleine Olsson Eriksson.

Dan Sten Olsson är den enda ledande befattningshavaren i Stena AB som äger röstberättigade aktier i Stena AB.

Samtliga aktier i Stena AB har samma rösträtt.

FRAMTIDA UTVECKLING

De senaste åren har präglats av covid-19-pandemin. De flesta länder har nu lättat på sina restriktioner och ändrat de supportåtgärder deras regeringar tidigare infört. Framtiden och den fortsatta utvecklingen av pandemin och dess effekter är dock fortfarande okänd. I tillägg till detta har det senaste året även påverkats av kriget i Ukraina och de efterföljande sanktionerna.
Ledningen utvärderar löpande situationen i omvärlden och det finns dagsläget inga tvivel inom ledningen vad gäller koncernens fortsatta drift, utan koncernens verksamhet förväntas under det kommande året fortsätta med samma inriktning och i ungefär samma omfattning som under 2022.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolaget bedriver utveckling av fartygskonstruktioner inom Stena Teknik. Dessutom lämnas bidrag till högskolor samt till Sten A Olssons Stiftelse för Forskning och Kultur, vars syfte bland annat är att främja vetenskaplig forskning och utveckling.

MILJÖ

Koncernen driver ett stort antal miljörelaterade projekt med målsättningen att minska Stenas miljöpåverkan. Eftersom sjöfart utgör en stor del av Stenas verksamhet är en av bolagets stora utmaningar att ta fram effektivare fartyg. Den viktigaste åtgärden för Stenas shippingverksamheter är att minska energiförbrukningen i förhållande till det arbete som utförs. Miljötänkandet, som både handlar om omtanke om hyresgästerna och att värna om jordens resurser, är också mycket viktigt för Stena Fastigheter. Arbete med att minska energiförbrukningen fortskrider och mål har satts för varje fastighet.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Bolagets hållbarhetsarbete beskrivs i årsrapporten för Stenakoncernen som lämnas av Stena AB, organisationsnummer 556001-0802, med säte i Göteborg. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Stena AB valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapportens omfattning framgår på sidan 46 i årsrapporten.

FINANSIELLA RISKER

För finansiella risker se not 1 "Redovisnings- och värderingsprinciper" och not 25 "Finansiella riskfaktorer och finansiell riskhantering".

MEDARBETARE

För 2022 uppgick genomsnittligt antal anställda till 13 000 (11 438) personer. En avgörande faktor för att förverkliga Stenakoncernens vision är våra medarbetare samt deras kunskap, engagemang och kompetens.

Den framtida utvecklingen är beroende av att bolaget bibehåller sin position som en attraktiv arbetsgivare. För att stödja detta strävar Stena efter ett arbetsklimat där energi och respekt för individen är ledstjärnor. På regelbunden basis genomförs en koncernövergripande attitydundersökning och enligt denna undersökning är antalet nöjda medarbetare fortsatt högt. Varje anställd ska ha ett utvecklingssamtal varje år. För mer information om medarbetare, se not 27.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar för 2022 uppgick till 53 414 (38 991) miljoner kronor, inklusive resultat av fartygsförsäljningar om 412 (425) miljoner kronor, och resultat av verksamhetsförsäljningar om 96 (112) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick under året till 2 759 (499) miljoner kronor och årets resultat till 1 867 (98) miljoner kronor.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Per den 31 december 2022 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 4 896 (4 542) miljoner kronor, varav 4 784 (4 430) miljoner kronor var disponibla. Tillsammans med långfristiga placeringar och tillgängliga kreditfaciliteter fanns per den 31 december 2022 en total betalningsberedskap om 18,9 (20,3) miljarder kronor.

20230725013O3

Den för Stena AB icke säkerställda EKN kreditfaciliteten om 9,6 miljarder kronor var per den 31 december 2022 utnyttjad med 1,6 (2,1) miljarder kronor. Av den för Stena AB icke säkerställda EKN kreditfaciliteten uppgående till 121 miljoner US dollar, varav 75% är garanterade från Exportkreditnämnden (EKN), var 121 (121) miljoner US dollar utnyttjat per den 31 december 2022.

Kreditfaciliteten på 715 miljoner US dollar med förfall i oktober 2023 har under året omförhandlats och i samband med detta förlängdes löptiden till december 2027 och den nya kreditramen är 615 miljoner euro. Av kreditfaciliteten på 615 miljoner euro var 399 miljoner euro utnyttjat per den 31 december 2022, varav 2 miljoner euro var utställda garantier. Av motsvarande kreditfacilitet på 725 miljoner US dollar var 447 miljoner US dollar utnyttjat per den 31 december 2021, varav 3 miljoner US dollar var utställda garantier.

Per den 31 december 2022 var kreditfaciliteten om 300 miljoner US dollar, som ingåtts av Stena Investment Luxembourg S.àr.l., uttnyttjat med 123 (132) miljoner US dollar.

Koncernens balansomslutning uppgick per den 31 december 2022 till 149 716 miljoner kronor jämfört med 133 108 miljoner kronor per den 31 december 2021.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 9 129 (7 232) miljoner kronor. Låneamorteringar gjordes under året med totalt 3 867 (5 268) miljoner kronor.

Koncernens skuldsättningsgrad, definierad som netto räntebärande skulder i relation till netto räntebärande skulder, eget kapital och uppskjutna skatteskulder, var 52 (52)% per den 31 december 2022.

Enligt upprättad koncernbalansräkning per den 31 december 2022 uppgick balanserade vinstmedel hänförligt till moderbolagets aktieägare till 38 125 (36 400) miljoner kronor, varav 1 837 (66) miljoner kronor utgjorde årets resultat.

Stena AB och dess dotterbolag kan från tid till annan återköpa eller på annat sätt handla i sina egna skuldinstrument på den öppna marknaden. Dessutom diskuterar Stena AB och dess dotterbolag löpande med investerare och långivare strategiska alternativ och överväganden med avseende på bolagets skulder i den totala kapitalstrukturen.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick till 160 (144) miljoner kronor och resultatet före skatt till 228 (204) miljoner kronor, varav aktieutdelningar från dotterbolag uppgick till 400 (1 348) miljoner kronor. För mer information om moderbolaget, se Moderbolagets Resultat- och balansräkning inklusive noter.

VINSTDISPOSITION

Stena AB:s styrelse föreslår att 245 (43) miljoner kronor lämnas som utdelning till aktieägarna, varefter resterande vinstmedel om 20 245 miljoner kronor överförs i ny räkning. Med anledning av förslaget får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen. Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen utdelning. Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen utdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har i detta beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturläget.

Utdelningen kommer inte att påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Styrelsen bedömer att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Föreslagen utdelning kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar i enlighet med styrelsens planer.

För koncernens och moderbolagets resultat, likviditet och finansiella ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med respektive tillhörande bokslutskommentarer.

20230725013O4

Intern kontroll och riskhantering

En tydlig och stabil internkontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen bidrar till en stabil verksamhet, tillförlitlig rapportering och att verksamheten når sina mål.

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda bolagets tillgångar och därigenom ägarnas investering

Revisionsutskottet informeras regelbundet om arbetet och de åtgärder som vidtagits med anledning av noterade observationer relaterade till den interna kontrollen av finansiell rapportering. Stena arbetar utifrån COSO ramverket för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. COSO ramverket, som är utgivet av "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission", utgörs av fem olika delområden: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön är basen för den interna kontrollen eftersom den innefattar den kultur som styrelse och ledning kommunicerar och arbetar efter. Kontrollmiljön utgörs främst av integritet, etiska värderingar, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policys och riktlinjer samt rutiner. Särskilt viktigt är att styrande dokument såsom interna policys och riktlinjer finns inom väsentliga områden och att dessa ger en god vägledning till medarbetarna. Exempel på viktiga styrdokument inom Stena är bland annat "Principer, trossatser och grundvärden för Stena AB", "Code of Conduct", "Code of Governance", "Power Reserved List", "Finance Policy" och "Financial Manual" som definierar redovisnings- och rapporteringsregler. Dessa styrande dokument kommuniceras via fastställda informations- och kommunikationsvägar och har därmed gjorts tillgängliga och kända för berörd personal. Styrelsen har ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer upprätthålls.

RISKBEDÖMNING

Stena arbetar löpande med riskbedömning där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen ses över. Riskbedömningen syftar till att identifiera och utvärdera de mest väsentliga riskerna som påverkar internkontrollen avseende den finansiella rapporteringen i koncernens bolag och processer. Den övergripande riskbedömningen uppdateras kontinuerligt för att upprätthålla en samlad bild över de största riskerna. För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga policys och riktlinjer samt processer och kontrollaktiviteter inom verksamheten.
Riskbedömningen uppdateras årligen under ledning av Stenakoncernens stabsfunktion "Corporate Governance" och resultatet rapporteras till revisionsutskottet.

KONTROLLAKTIVITETER

De identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom olika kontrollaktiviteter. Det finns ett antal kontrollaktiviteter inbyggda i varje process för att säkerställa att verksamheten drivs effektivt och att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande bild. Kontrollaktiviteterna, vilka syftar till att förebygga, upptäcka och rätta till eventuella felaktigheter består bland annat av attester, kontoavstämningar samt analys av finansiell data. Kontrollaktiviteter finns även inom IT- och informationssäkerhet för att säkerställa Stenas IT-system avseende den finansiella rapporteringen.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Policyer och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning och rapportering och definierar även de kontrollaktiviteter som ska utföras. Stenas policyer och riktlinjer avseende den finansiella rapporteringen uppdateras löpande och finns tillgängliga för alla berörda medarbetare på Stenas intranät. Information och kommunikation avseende den finansiella rapporteringen sker även genom utbildning. Koncerninterna seminarier och konferenser hålls regelbundet där fokus på kvalitetssäkring avseende finansiell rapportering och styrmodeller utgör viktiga teman.

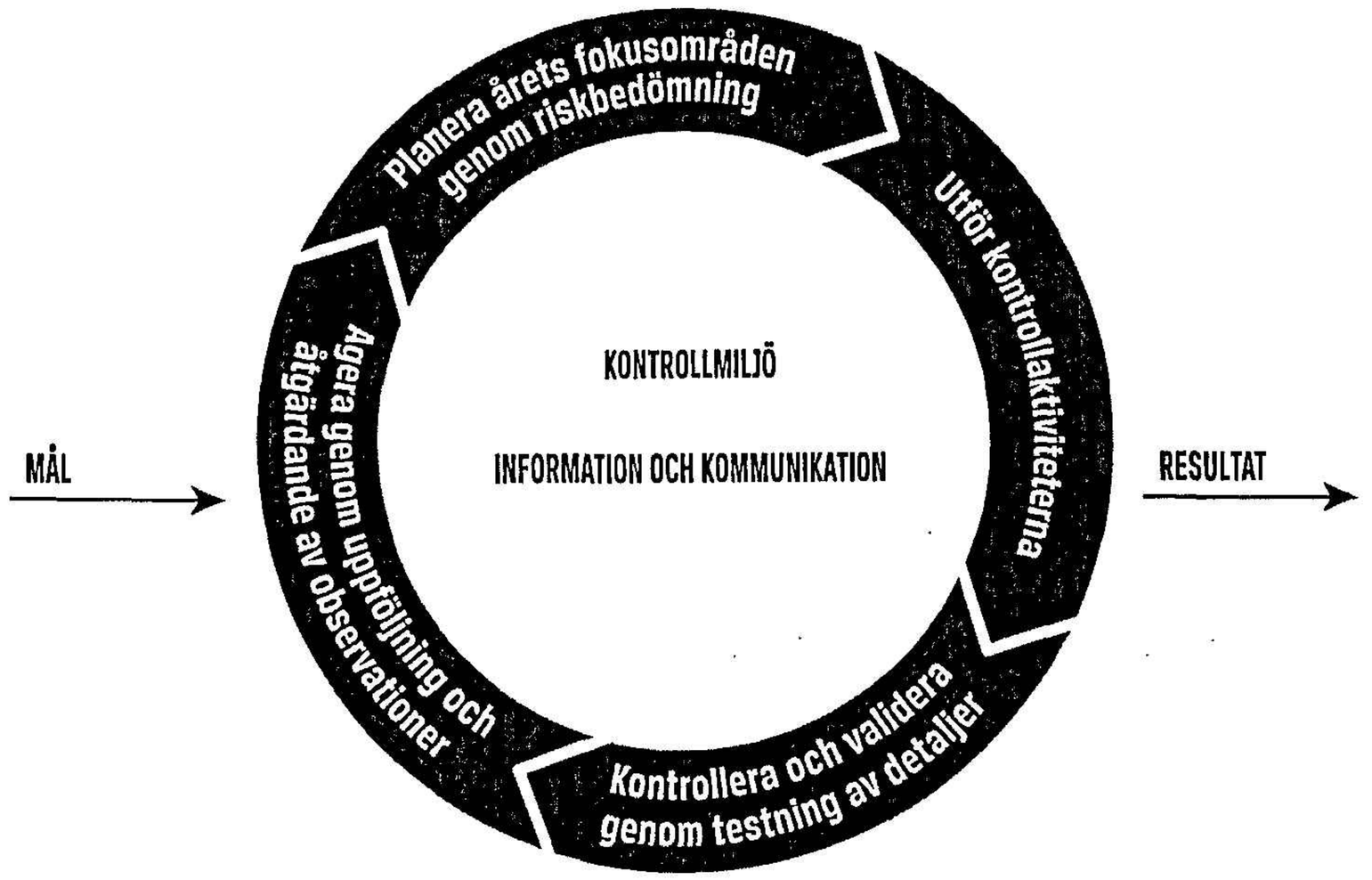
20230725013O5

UPPFÖLJNING

Styrelsen och revisionsutskottet utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar bland annat avseende internkontrollen. Revisionsutskottets arbete med att följa upp effektiviteten i bolagsledningens arbete avseende internkontrollen är av särskild betydelse för styrelsen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen. Arbetet med internkontrollen medför att medvetenheten kring vikten av god intern kontroll i koncernen höjs ytterligare och att kontinuerliga förbättringar sker.

INTERNREVISION

Stenakoncernens stabsfunktion "Corporate Governance" fungerar som koncernens internrevision och rapporterar till revisionsutskottet och koncernens vVD. Funktionen arbetar med att proaktivt utveckla och förbättra den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen, samt även granska att internkontrollen fungerar på ett tillfredsställande sätt. "Corporate Governance" planerar sitt arbete i samråd med revisionsutskottet och rapporterar löpande resultatet av sin granskning till utskottet. Kommunikation sker även kontinuerligt med Stenas externa revisorer i frågor som rör intern kontroll.



20230725013O6

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	1 januari–31 december 2022	2021
Nettoomsättning			
Färjelinjer		17 517	12 354
Offshore Drilling		4 281	2 513
Shipping		17 328	10 864
Fastigheter		3 788	2 745
Nya Affärer		9 073	8 206
Övrigt		17	22
Total omsättning		**52 004**	**36 704**
Realisationsresultat vid försäljning av fartyg	4	412	425
Realisationsresultat vid försäljning av verksamheter	4	96	112
Totala övriga intäkter		**508**	**537**
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	12	902	1 750
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	3	**53 414**	**38 991**
Direkta rörelsekostnader			
Färjelinjer		–11 433	–7 827
Offshore Drilling		–2 708	–2 192
Shipping		–11 551	–8 455
Fastigheter		–1 622	–940
Nya Affärer		–6 678	–5 997
Övrigt		–14	–16
Totala direkta rörelsekostnader		**–34 006**	**–25 427**
Bruttoresultat		**19 408**	**13 564**
Försäljningskostnader		-2 117	–1 750
Administrationskostnader	5	-3 282	–2 501
Resultat från andelar i operationella intresseföretag	6	47	–80
Av- och nedskrivningar	3, 9, 10, 11, 19	–8 649	–7 078
Rörelseresultat	3	**5 407**	**2 155**
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	6	–77	312
Erhållna utdelningar		92	117
Resultat från värdepapper		242	404
Ränteintäkter		319	248
Räntekostnader		–2 948	–2 261
Valutavinst/förlust		55	11
Övriga finansiella intäkter och kostnader		–331	–487
Finansnetto	7	**–2 648**	**–1 656**
Resultat före skatt		**2 759**	**499**
Skatter	8	–892	–401
Årets resultat		**1 867**	**98**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		1 837	66
Innehav utan bestämmande inflytande		30	32
Årets resultat		**1 867**	**98**

20230725013O7

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	1 januari–31 december 2022	2021
Årets resultat		**1 867**	**98**
Övrigt totalresultat	14		
Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		–173	52
Årets förändring i säkringsreserv, netto efter skatt		3 959	1 365
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		179	72
Årets förändring i valutaomräkningsreserv		640	354
Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		–188	–112
Omräkning av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		–427	71
Årets förändring i omvärderingsreserv		220	2 492
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		76	41
Övrigt totalresultat		**6 153**	**4 335**
Summa totalresultat		**6 153**	**4 433**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		6 095	4 406
Innehav utan bestämmande inflytande		58	27
Summa totalresultat, netto efter skatt		**6 153**	**4 433**

20230725013O8

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	31 december 2022	2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9		
Goodwill		3 919	3 157
Varumärken		910	863
Linjerättigheter		439	459
Övriga immateriella anläggningstillgångar		935	661
Totala immateriella anläggningstillgångar		**6 203**	**5 140**
Materiella anläggningstillgångar			
Fartyg	10	45 627	43 502
Pågående projekt	10	1 382	2 324
Inventarier	10	2 789	2 791
Byggnader och mark	10	3 409	2 452
Hamnar	11	4 684	4 711
Totala materiella anläggningstillgångar		**57 891**	**55 780**
Förvaltningsfastigheter	12	**46 212**	**41 354**
Finansiella anläggningstillgångar			
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	6	4 631	3 953
Övriga långfristiga värdepapper	26	3 700	3 972
Överskott i fonderade pensionsplaner	16	950	1 641
Övriga långfristiga tillgångar	26	10 409	5 520
Totala finansiella anläggningstillgångar		**19 690**	**15 086**
Totala anläggningstillgångar		**129 996**	**117 360**
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 858	1 830
Kundfordringar	13	6 095	3 845
Övriga fordringar	13	4 126	3 479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	2 745	2 052
Kortfristiga placeringar	26	2 739	2 130
Likvida medel		2 157	2 412
Totala omsättningstillgångar		**19 720**	**15 748**
Summa tillgångar	**3**	**149 716**	**133 108**

20230725013O9

Mkr	Not	31 december 2022	2021
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		5	5
Reserver	14	15 090	10 742
Balanserat resultat		36 288	36 334
Årets resultat		1 837	66
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**53 220**	**47 147**
Innehav utan bestämmande inflytande		312	254
Totalt eget kapital		**53 532**	**47 401**
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	15	6 887	5 651
Pensioner och liknande förpliktelser	16	640	738
Övriga avsättningar		73	98
Skulder till kreditinstitut	17	49 187	42 844
Obligationslån	18	14 911	13 136
Leasingskulder	19	5 023	5 842
Övriga långfristiga skulder	20	674	2 249
Totala långfristiga skulder		**77 395**	**70 558**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	3 753	2 831
Leasingskulder	19	1 521	1 517
Leverantörsskulder		3 035	2 824
Skatteskulder		161	111
Övriga skulder		2 840	2 943
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	7 479	4 923
Totala kortfristiga skulder		**18 789**	**15 149**
Summa eget kapital och skulder		**149 716**	**133 108**

20230725013 10

Koncernens eget kapital sammanställning över förändringar

Mkr	Aktiekapital	Reserver[1)]	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Ingående eget kapital 1 januari 2021	**5**	**6 935**	**35 766**	**42 706**	**219**	**42 925**
Årets förändring verkligt värdereserv		–4	–56	–60		–60
Årets förändring säkringsreserv		1 365		1 365		1 365
Årets förändring omvärderingsreserv		2 088	404	2 492		2 492
Årets förändring omräkningsreserv		358		358	–4	354
Årets förändring i intresseföretag			113	113		113
Omräkning av avsättningar för pensioner			71	71		71
Övrigt totalresultat		**3 807**	**532**	**4 339**	**–4**	**4 335**
Årets resultat			66	66	32	98
Summa totalresultat		**3 807**	**598**	**4 405**	**28**	**4 433**
Utdelning						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			36	36	7	43
Utgående eget kapital 31 december 2021	**5**	**10 742**	**36 400**	**47 147**	**254**	**47 401**
Ingående eget kapital 1 januari 2022	**5**	**10 742**	**36 400**	**47 147**	**254**	**47 401**
Årets förändring verkligt värdereserv		–345	–16	–361		–361
Årets förändring säkringsreserv		3 959		3 959		3 959
Årets förändring omvärderingsreserv		122	98	220		220
Årets förändring omräkningsreserv		612		612	28	640
Årets förändring i intresseföretag			255	255		255
Omräkning av avsättningar för pensioner			–427	–427		–427
Övrigt totalresultat		**4 348**	**–90**	**4 258**	**28**	**4 286**
Årets resultat			1 837	1 837	30	1 867
Summa totalresultat		**4 348**	**1 747**	**6 095**	**58**	**6 153**
Utdelning			–43	–43		–43
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			21	21		21
Utgående eget kapital 31 december 2022	**5**	**15 090**	**38 125**	**53 220**	**312**	**53 532**

1) Se även not 14

20230725013111

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	1 januari–31 december 2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Årets resultat		1 867	98
Justeringar som förklarar skillnaderna mellan årets resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Av- och nedskrivningar	3	8 649	7 078
Värdeförändring förvaltningsfastigheter		–902	–1 750
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag		77	–312
Resultat av försäljning, anläggningstillgångar	4	–412	–537
Resultat av försäljning, koncernbolag		–96	
Resultat av försäljning, aktier		–242	–404
Valutakursdifferenser, orealiserade		–2 007	–467
Uppskjutna skatter		383	18
Övriga ej likvidpåverkande poster		1 838	583
Pensioner		69	–131
Utdelning från operationella intresseföretag och joint ventures		79	79
Förändring av kortfristiga placeringar		–48	–337
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**9 255**	**3 918**
Förändring i rörelsekapital			
Kundfordringar och övriga fordringar		–1 884	2 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–579	–641
Varulager		26	–702
Leverantörsskulder		36	756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		683	–90
Skatteskulder		42	84
Övriga kortfristiga skulder		–186	182
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24	**7 393**	**5 508**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		–323	–163
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		618	1 766
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		–8 588	–6 906
Investeringar genom förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	23	–705	–883
Försäljning av verksamheter, efter avdrag för likvida medel i sålda bolag	23	275	2 241
Utdelning från strategiska intresseföretag		4	30
Förvärv och avyttringar i strategiska intresseföretag		–922	192
Försäljning av aktier och andelar samt långfristiga placeringar		973	2 393
Investering i aktier och andelar samt långfristiga placeringar		–1 036	–2 627
Övriga investeringar	24	–600	–697
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–10 304**	**–4 654**
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av kort- och långfristiga lån		6 663	3 919
Amortering av kort- och långfristiga lån		–3 867	–5 268
Förändring av checkräkningar och liknande krediter		1 749	2 049
Nya leaseskulder			12
Amortering av leaseskulder		–1 828	–1 288
Förändring av spärrmedel		–39	401
Utbetald utdelning		–43	
Övriga finansieringar	24	–116	–154
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	**2 519**	**–329**
Omräkningsdifferens på likvida medel		137	73
Förändring av likvida medel		**–255**	**598**
Likvida medel vid årets början		**2 412**	**1 814**
Likvida medel vid årets slut		**2 157**	**2 412**

20230725013 12

Noter

Belopp i miljoner kronor (Mkr) om ej annat anges. Siffrorna inom parentes avser motsvarande värden föregående år.

NOT 1. REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

GRUNDEN FÖR UPPRÄTTANDE AV REDOVISNINGEN

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som blivit antagna av EU. Dessutom har RFR 1, kompletterande regler för koncerner tillämpats, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

I enlighet med IAS 1 tillämpar Stena-koncernens bolag enhetliga redovisningsprinciper, oavsett lokal lagstiftning. Nedanstående principer har genomgående tillämpats för de år som årsredovisningen omfattar.

IAS 33, Resultat per aktie, tillämpas ej eftersom Stena AB inte är ett noterat bolag.

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

Årsredovisningen och koncernredovisningen godkänns för utfärdande av styrelsen den 27 april 2023. Balansräkningarna och resultaträkningarna kommer att framläggas till årsstämman för fastställande den 27 april 2023.

I samband med upprättandet av denna finansiella rapport har företagsledningen gjort uppskattningar och antaganden vilka påverkar det redovisade värdet av tillgångar och skulder, eventualförpliktelser vid bokslutstidpunkten samt redovisade intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet i framtiden avseende vissa transaktioner kan avvika från det uppskattade utfallet då denna finansiella rapport upprättades. Avvikelser av detta slag kommer att påverka utfallet i finansiella rapporter för kommande redovisningsperioder. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, anges i not 2.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella instrument och förvaltningsfastigheter som värderas till verkligt värde. Hamnar och fartyg inom färjeverksamheten samt borrenheter inom offshore drilling värderas enligt omvärderingsmetoden.

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSSTANDARDER 2022

Inga nya eller ändrade IFRS standards har haft någon effekt på koncernens räkenskaper under 2022.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Stena AB (publ.) och samtliga företag, i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än 50% av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.
Vad avser bolag som tillkommit eller avyttrats under året gäller följande:

- Bolag som förvärvats under året har inkluderats från och med att bestämmande inflytande erhållits.
- Bolag som avyttrats under året ingår fram till dess att Stenas bestämmande inflytande upphört.

Koncernens konsoliderade finansiella rapporter inkluderar finansiella rapporter för moderbolaget och dess direkt eller indirekt ägda dotterbolag efter:

- eliminering av koncerninterna transaktioner och
- avskrivning av förvärvade övervärden.

Eget kapital i koncernen omfattar eget kapital i moderbolaget och den del av eget kapital i dotterföretagen som tillkommit efter förvärv.

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital som en ägartransaktion så länge som bestämmande inflytande föreligger. Innehav utan bestämmande inflytandes andel av årets resultat specificeras efter årets resultat i resultaträkningen.

Rörelseförvärv och goodwill

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att de tillgångar och skulder samt eventualförpliktelser, som förvärvande bolag äger vid förvärvstillfället, värderas för att fastställa deras koncernmässiga anskaffningsvärde. Värdering av förvärvad mark, byggnader och utrustning görs antingen av extern part eller internt baserat på tillgänglig information på marknaden. Redovisningen av finansiella tillgångar och skulder, liksom varulager, baseras på tillgänglig marknadsinformation. Verkligt värde för väsentliga immateriella anläggningstillgångar tas fram antingen med hjälp av oberoende värderingsexpert eller internt genom att allmänt accepterade värderingsmetoder används, vilka vanligtvis baseras på framtida kassaflöden.

Förvärv av förvaltningsfastigheter och fartyg i bolag med endast övriga materiella tillgångar redovisas som ett tillgångsförvärv.

Om förvärvskostnaden överstiger marknadsvärdet på identifierade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om verkligt värde på de förvärvade nettotillgångarna överstiger förvärvskostnaden ska förvärvaren på nytt identifiera och värdera de förvärvade tillgångarna. Eventuellt kvarstående överskott vid en omvärdering ska omedelbart resultatföras.

Då förvärvsanalysen har granskats och godkänts av ledningen, allokeras goodwill till kassagenererande enheter och en nedskrivningsprövning görs minst en gång per år från det att allokeringen är slutförd. Vid stegvisa förvärv fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. Avskrivningar görs inte på goodwill.

Transaktionskostnader, med undantag från transaktionskostnader som är hänförbara till eget kapital eller skuldinstrument, rapporteras som kostnad i resultaträkningen. Villkorad köpeskilling rapporteras enligt verkligt värde vid förvärvstillfället. Om den villkorade köpeskillingen är klassificerad som eget kapital instrument, sker ingen omvärdering. För andra villkorade köpeskillingar, omvärderas dessa varje kvartal och skillnaden rapporteras i resultaträkningen.

Andelar i intresseföretag, joint venture och övriga samarbetsarrangemang

Intresseföretag är de företag, i vilka koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och upp till högst 50% av röstetalet eller på annat sätt ger ett betydande inflytande.

20230725013 13

Samarbetsarrangemang är de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande med externa parter (arrangemangets relevanta aktiviteter). Innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheter och skyldigheter varje investerare har. Stena har bedömt sina samarbetsarrangemang och fastställt att merparten är joint ventures. En gemensam verksamhet har identifierats men bedöms ej vara av väsentlig karaktär.

Innehav i intresseföretag och joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Metoden innebär att investeringen initialt redovisas till sitt anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att spegla ägarföretagets andel av intresseföretagets/joint venturebolagens vinster eller förluster efter förvärvet. I koncernens balansräkning redovisas andelarna som "Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden". I koncernens resultaträkning delas intresseföretag upp på strategiska innehav och övriga innehav där strategiska innehav redovisas som "Resultat från andelar i intresseföretag" inom finansnettot och övriga innehav tillsammans med joint venture redovisas inom respektive affärsområde inom rörelseresultatet. Mottagna utdelningar avräknas mot bokfört värde av respektive andelar. Stenakoncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för investeringarna. Om så är fallet beräknar koncernen nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan intresseföretagets återvinningsvärde och det redovisade värdet och redovisar beloppet i "Resultat från andelar i intresseföretag" och i rörelseresultatet beroende på om innehavet är klassificerat som strategiskt eller övriga innehav.

Avseende innehav i gemensam verksamhet redovisas tillgångar, skulder, intäkter och kostnader som rör dess innehav i verksamheten i enlighet med de redovisningsprinciper som är tillämpliga för dessa specifika tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Omräkning av utlandsverksamheter

Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, samt Stenakoncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Alla utländska dotterbolag rapporterar i sin funktionella valuta, vilken är den valuta som används i företagets primära ekonomiska omgivning. Vid konsolidering har alla balansposter omräknats till svenska kronor med balansdagens kurser. Resultatposter har omräknats med genomsnittskurser.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta är omräknade till valutakursen för den funktionella valutan på transaktionsdagen. Den funktionella valutan är den valuta för det primära ekonomiska område där bolaget genererar och använder kontanter. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta är omräknad till funktionell valuta enligt balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppstår rapporteras i resultaträkningen. Icke monetära tillgångar och skulder, vilka är rapporterade till anskaffningsvärde, är omvärderad till transaktionsdatum. Icke monetära tillgångar och skulder som är rapporterade till verkligt värde är omvärderade till den funktionella valutan vid omvärderingstidpunkten.

SEGMENTSRAPPORTERING

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

Stenakoncernens segment, dess affärsområden, följer den interna styrningen och rapporteringen. Denna ligger till grund för identifiering av huvudsakliga risker, och den varierande avkastning som finns i verksamheten, och baseras på de olika affärsmodellerna för koncernens slutkunder. Segmenten ansvarar för rörelseresultat, EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar och resultat från investeringar i operationella intresseföretag) och de tillgångar som används i deras verksamheter medan finansnetto, skatter och eget kapital inte rapporteras per segment. Rörelseresultat och tillgångar för segmenten konsolideras enligt samma principer som för koncernen totalt.

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. Stenakoncernens affärsområden och därmed segment är:

- Färjelinjer
- Offshore Drilling
- Shipping
- Fastigheter
- Nya Affärer

INTÄKTSREDOVISNING

IFRS 15 bygger på principen att en verksamhet ska redovisa en intäkt när kontrollen över levererade varor eller utförda tjänster överförts till kunden. Kontrakt med osäker verkställbarhet bör inte redovisas som intäkt.

Det är sällan besvärligt att identifiera kontrakt med koncernens kunder. Detta innebär att processen att redovisa intäkter inleds genom att prestationsåtaganden i olika kontrakt identifieras (en identifiering av vad som utlovats i form av varor och tjänster). Denna process har ett nära samband med den affärsmodell som tillämpas inom respektive rörelsesegment. I allmänna termer är därför de olika affärsmodellerna viktiga för att identifiera prestationsåtagandena, även om enskilda kontrakt kan avvika från det allmänna innehållet i respektive affärsmodell.

De fastställda prestationsåtagandena i kundkontrakten inom Stenakoncernen har indelats i kategorier utgående från koncernens intäktsflöden. En klart dominerande del av koncernens kundkontrakt gäller ett enda prestationsåtagande. Åtskilliga av koncernbolagen agerar uthyrare, och principerna för att redovisa hyresintäkten beskrivs nedan. Stenakoncernen har valt att låta hyresintäkter ingå i redovisningen av rörelsesegmentet i årsredovisningen, eftersom hyresintäkter och samhörande försäljning av tjänster har ett nära samband.

Koncernens rörelsesegment, utom Offshore Drilling, svarar för försäljning av såväl varor som tjänster. Intäkter från levererade varor redovisas antingen vid en viss tidpunkt eller över tid. De olika intäktsflödena kategoriseras ur olika perspektiv.

För försäljning av varor redovisas intäkten när kontrollen överförs till kunden, vilket sker när varan levereras. Koncernbolagen säljer konsumentvaror och mer avancerade byggprodukter, och i det senare fallet redovisas intäkten över tid, eftersom kontrollen överförs efterhand i enlighet med det undertecknade byggkontraktet. Försäljning av en fastighet redovisas som intäkt när kontrollen över fastigheten överförs till kunden.

20230725013 14

NOT 1. FORTS.

Varje kundkontrakt medför krav på redovisning av kontraktstillgångar och kontraktsskulder. Stenakoncernen använder uttryck som upplupna intäkter och pågående arbeten, eller i vissa fall övriga fordringar, för att fånga innebörden av uttrycket kontraktstillgång. Motsvarande gäller för förutbetalda intäkter och förskottsbetalningar, för att fånga innebörden av uttrycket kontraktsskulder. Förändringar i värdet av dessa tillgångar och skulder redovisas och beskrivs i not 13 och 21. Den viktigaste kontraktstillgång som koncernen redovisar är upplupna intäkter. Detta föreligger för kundkontrakt där intäkten redovisas över tid, om verkställandet fördelas över en längre tidsperiod. Detta gäller byggkontrakt som verkställs av Envac och vissa projekt som verkställs av Ballingslöv (som en del av Nya Affärer). De viktigaste kontraktsskulderna redovisas av Färjelinjer och omfattar mottagna förskott för resor samt kundlojalitetsprogram. Koncernens intäktsflöden framgår av not 3.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen när det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller Stenakoncernen och att anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Hamnar och fartyg som används i färjeverksamheten samt borrenheter som används i drillingverksamheten redovisas enligt omvärderingsmetoden. Det omvärderade beloppet utgörs av tillgångarnas verkliga värde vid omvärderingstidpunkten efter avdrag för efterföljande ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Om en tillgångs redovisade värde ökar till följd av en omvärdering, redovisas ökningen i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omvärderingsreserv. Om en tillgångs redovisade belopp minskar som följd av en omvärdering redovisas minskningen i resultatet.

Övriga fartyg, inventarier och rörelsefastigheter redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kostnader för reparation och underhåll för materiella anläggningstillgångar belastar årets resultat.

Dockningskostnader för fartyg aktiveras och skrivs av över tiden två till fem år.

För fartyg, som inte värderas enligt omvärderingsmetoden, använder företaget fartygsvärderingar utförda av fristående mäklare för bedömning om nedskrivningsbehov föreligger. Vid indikation om att netto bokfört värde för en tillgång överstiger dess återvinningsvärde används diskonterade kassaflödesberäkningar baserade på beräknade kapitalkostnader och beräknad framtida avkastning. Som minsta kassagenererande enhet definieras de tillgångar som har ett direkt ekonomiskt samband. Om ett nedskrivningsbehov föreligger på balansdagen, beräknas återvinningsvärdet och nedskrivning sker till detta värde. En nedskrivning återförs om det skett en förändring av beräkningarna som användes för att bestämma återvinningsvärdet.

Pågående projekt inkluderar förskott samt direkta och indirekta projektkostnader inklusive finansiella kostnader, vilka aktiveras baserat på verklig upplåningskostnad.

Rörelsefastigheter delas upp i byggnader och mark och avser fastigheter som används i den egna verksamheten.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt enligt plan ner till ett bedömt restvärde. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Inga avskrivningar görs på mark. Alla tillgångar är fördelade på komponenter.

Avskrivning sker från den tidpunkt anläggningarna kan tas i drift och över uppskattad nyttjandeperiod enligt följande:

Fartyg	
Borriggar	20 år
Borrfartyg	20 år
Tankfartyg	20 år
LNG-fartyg	20 år
RoPax-fartyg	20–25 år
RoRo-fartyg	20–25 år

Övriga anläggningstillgångar	
Byggnader	50 år
Hamnanläggningar	20–50 år
Inventarier	3–10 år

FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Förvaltningsfastigheter, det vill säga fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa, värderas löpande enligt verkligt värdemodellen (bedömt marknadsvärde). Verkligt värde baseras på bedömda marknadsvärden på balansdagen, vilket innebär det värde till vilket en fastighet skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Förändringar av verkligt värde redovisas i resultaträkningen med påverkan på värdeförändringar fastigheter.

I begreppet förvaltningsfastigheter, som huvudsakligen omfattar bostads- och kontorsfastigheter, ingår byggnader och mark, markanläggningar samt byggnads- och markinventarier.

Fastighetsförsäljningar och fastighetsköp redovisas i samband med att kontrollen övergår till köparen, vilket normalt sker på tillträdesdagen såvida detta inte strider mot villkoren i försäljningskontraktet.

Vinst eller förlust som uppstår vid avyttring eller utrangering av förvaltningsfastigheter utgörs av skillnaden mellan försäljningspris och den senaste upprättade värderingen (redovisat värde baserat på senast upprättade omvärderingen till verkligt värde). Resultat vid avyttring eller utrangering redovisas i resultaträkningen under övriga rörelseintäkter som nettoresultat vid försäljning av anläggningstillgångar.

I det fall Stena nyttjar en del av en fastighet för egen administration, utgör fastigheten en förvaltningsfastighet endast om en obetydlig del nyttjas för administrativa ändamål. I annat fall klassificeras fastigheten som rörelsefastighet och redovisas i enlighet med IAS 16 "Materiella anläggningstillgångar".

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget tillgodo och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Andra utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till det redovisade värdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i

20230725013315

de fall ny komponent tillkommit läggs utgiften till det redovisade värdet.

Vid värdering av förvaltningsfastigheterna till verkligt värde (bedömt marknadsvärde) används en intern värderingsmodell som kvalitetssäkrats genom, dels avstämningar av förutsättningarna med externa fastighetsvärderare, dels via externt utförda värderingar. Den interna värderingen bygger på en avkastningsvärdering, vilket innebär att varje enskild fastighets nettohyresintäkt divideras med avkastningskravet för den aktuella fastigheten. I driftsnettot har antaganden gjorts avseende hyresintäktsnettot, samt vakanser. Antagandena har baserats på marknadsantaganden om dessa kassaflöden. Historiska utfall, budget samt normaliserade kostnader har varit en del av dessa antaganden. Olika avkastningskrav har använts för olika marknader och typer av fastigheter.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill redovisas som immateriell tillgång till sitt anskaffningsvärde justerat för ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill testas minst årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwillposten uppstod.

Varumärken

Stena innehar varumärken till bestämbar likaväl som obestämbar nyttjandeperiod. Varumärken som har obestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Dessa varumärken testas minst årligen för nedskrivning eller när helst det föreligger en indikation på att tillgångens värde har minskat.

Varumärken som i sin tur som har en bestämbar nyttjandeperiod redovisas till sina respektive anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Dessa varumärken testas för nedskrivning när helst det finns en indikation på att värdet har sjunkit.

IT-investeringar

Förvärvade programvaror aktiveras och skrivs linjärt av över nyttjandeperioden som bedöms uppgå till mellan tre och fem år. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

Distributionsavtal

Distributionsavtal redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Avskrivning sker linjärt under den bedömda nyttjandeperioden på 5 år.
Nyttjandeperioden omprövas årligen.

Linjerättigheter

Linjerättigheter redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Linjerättigheter skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod vilken uppgår till 20 år.
Nyttjandeperioden omprövas årligen.

NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, goodwill och varumärken, skrivs inte av utan prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållande indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

För andra icke-finansiella tillgångar än goodwill och varumärken, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning om återföring bör ske.

LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är hänförbara till uppförandet av så kallade kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av den kvalificerade tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. Låneutgifter aktiveras som uppkommit på lån som är specifika för den kvalificerade tillgången.

REDOVISNING AV STATLIGA STÖD

Eventuella statliga stöd i samband med nyanskaffning av fartyg, fastigheter eller hamnanläggningar redovisas som minskning av anskaffningskostnaden medan stöd relaterade till den löpande verksamheten reducerar motsvarande kostnader.
Redovisning sker när stödet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. För svenskregistrerade fartyg som huvudsakligen används i utrikestrafik har koncernen erhållit sjöfartsstöd, uppgående till alla arbetsgivaravgifter och mot löner gjorda skatteavdrag för de anställda som arbetar ombord på ett sådant fartyg. Summan som har erhållits har reducerat personalkostnaderna.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS TILL FÖRSÄLJNING

Anläggningstillgångar klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. Dessa redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras redovisade värde huvudsakligen ska återvinnas genom en försäljningstransaktion och inte genom stadigvarande bruk.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Allmänt

Ett finansiellt instrument är ett kontrakt som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och samtidigt ger upphov till en finansiell skuld eller ett eget kapital instrument i ett annat företag. Samtliga finansiella tillgångar värderas initialt till sina respektive verkliga värden plus transaktionskostnader förutom vad avser de tillgångar som löpande värderas till sina verkliga värden över resultaträkningen, vad avser dessa tillgångar kostnadsförs transaktionsutgifter löpande i resultaträkningen.

20230725013316

NOT 1. FORTS.

Finansiella skulder redovisas initialt till sina respektive verkliga värden reducerat med transaktionsutgifter förutom vad gäller de skulder som redovisas till sina verkliga värden över resultaträkningen. Vad avser dessa finansiella skulder kostnadsförs transaktionsutgifter löpande i resultaträkningen.

Finansiella instrument som kommer att regleras inom tolv månader klassificeras normalt sett som omsättningstillgång eller kortfristig skuld och de som kommer att regleras efter mer än tolv månader efter bokslutstillfället som anläggningstillgång och långfristig skuld.

Bortbokning från balansräkningen

I den mån som Stenakoncernen förblir part i enlighet med de kontraktuella förhållandena vad avser finansiella tillgångar som har sålts, det vill säga att de finansiella riskerna och förmånerna inte har överförts i sin helhet, redovisas tillgången i balansräkningen i enlighet med Stenas involvering.

En finansiell skuld eller del av en skuld bokas bort när åtagandet har uppfyllts eller reglerats alternativt att kontraktet har löpt ut eller sagts upp.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen. När det finns en legal rätt att kvitta redovisade belopp och det föreligger en avsikt att reglera tillgångar och skulder med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången eller reglera skulden så redovisas ett nettobelopp i balansräkningen. Upplysningar om finansiella instrument där kvittningsrätt förekommer presenteras i Not 26.

Derivat och säkringsåtgärder

Stenakoncernen utsätts genom sin verksamhet för olika typer av finansiella risker. Koncernen arbetar löpande med att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Hanteringen av finansiella risker inkluderar i flera fall hantering av olika former av finansiella derivatinstrument.

Koncernen säkrar oljeprisrisk, ränterisk och valutarisk (både transaktionsrisk och translationsrisk). Koncernen använder huvudsakligen swappar och optioner för att säkra oljeprisrisk, ränteswappar för att säkra ränterisk samt valutaterminer för att säkra valutarisk.

Derivat redovisas till det värde som gällde när kontraktet ingicks och värderas som huvudregel löpande till verkligt värde över resultaträkningen om inte instrumenten utgör en del av ett säkringssamband och då säkringsredovisning tillämpas. Det finns olika former av säkringar som ger upphov till olika former av säkringsredovisning. Dessa är:

- Verkligt värdesäkring (tillämpas)
- Kassaflödessäkring (tillämpas)
- Säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet (tillämpas)

För att tillämpa säkringsredovisning behöver ett antal kriterier vara uppfyllda. Då en säkringstransaktion ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten baserat på koncernens mål för riskhantering och riskhanteringsstrategi. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida säkringssambandet är effektivt, det vill säga vad gäller att motverka förändringar i värdet i det framtida kassaflödet som är hänförliga till de säkrade posterna. Vinst eller förlust hänförlig till den ineffektiva delen av en säkring redovisas direkt i resultaträkningen som en finansiell post.

Derivat värderas till sina respektive verkliga värden som kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder beroende på om derivatet har positivt eller negativt värde.

Det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid överstiger 12 månader. Upplysningar om verkligt värde för olika derivatinstrument som används i säkringssyften presenteras i not 26. Förändringar i säkringsreserven i övrigt totalresultat framgår av förändringar i eget kapital samt rapport över övrigt totalresultat.

Kassaflödessäkring

Den säkrade posten utgörs i detta fall av en högst sannolik prognostiserad transaktion, det kan till exempel röra sig om inköp av bunkerolja eller den rörliga ränta som betalas för tagna lån. Koncernen är exponerad mot prisförändringar avseende bunkerolja som används för fartygsdrift. Stena använder terminer och optioner för att säkra sin oljeprisrisk och ränteswappar för att säkra ränterisk. För koncernens säkringar av oljeprisrisker och ränterisk tillämpas säkringsredovisning. Verkligt värde avseende säkringsinstrumenten redovisas i övrigt totalresultat och specificeras i säkringsreserven i eget kapital, tills dess att den säkrade posten påverkar resultaträkningen, till exempel när inköpet av bunkerolja äger rum eller när räntebetalningar görs.

De ackumulerade förändringarna i verkligt värde överförs till resultaträkningen via övrigt totalresultat i samma period som den säkrade posten realiseras (det vill säga ger upphov till en vinst eller förlust) och det återförda beloppet redovisas på samma rad som den säkrade posten. I samband med att inköpet av bunkerolja har ägt rum bokas det ackumulerade verkliga värdet avseende säkringsinstrumentet om från säkringsreserven till resultaträkningen i posten direkta rörelsekostnader som en justering av värdet avseende bunkerolja (som initialt redovisas i lager) eller som en del av räntekostnaden för aktuell period. Resultat från alla typer av finansiella derivatkontrakt, med undantag för de kontrakt som avser finansiell trading, redovisas antingen som en justering av värdet av den underliggande tillgången eller skulden eller som en justering av den intäkt eller kostnad i den period då de transaktioner kontrakten är avsedda att säkra äger rum.

Redovisning av kassaflödessäkringar avseende valutakursrisk i framtida prognostiserade transaktioner samt bindande åtaganden följer samma principer som ovan beskrivna policy för bunkerhedgar.

Om den underliggande tillgången eller skulden (säkrade posten) säljs eller löses in redovisas det finansiella derivatets verkliga värde som en justering av försäljnings- eller inlösenvärdet av den underliggande tillgången eller skulden.

Det är koncernens policy att löptider och förfallodagar för de finansiella instrument som innehas och som klassificeras som hedgekontrakt för ränte- och valutaexponering i möjligaste mån ska överensstämma med den underliggande exponeringens förfalloprofil.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter redovisas på samma sätt som kassaflödessäkringar. Den vinst eller förlust som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen, redovisas genom övrigt totalresultat i eget kapital (säkringsreserven). Vinst

20230725013 17

eller förlust hänförlig till den ineffektiva delen av säkringen redovisas direkt i resultaträkningen som en finansiell post.
Ackumulerad vinst eller förlust omvärderas genom övrigt totalresultat och rapporteras i resultaträkningen när utlandsverksamheten, eller del av verksamheten, avyttras.

Bestämning av verkligt värde när finansiella instrument värderas till verkligt värde i balansräkningen
(i) Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad (nivå 1)
För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs.

(ii) Värderingstekniker genom att använda observerbara marknadsdata (nivå 2)
Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar koncernen fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Koncernen går med regelbundna intervall igenom värderingstekniken och prövar dess giltighet genom att jämföra utfallen från värderingstekniken med priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma instrument. De tillämpade värderingsmodellerna stäms av så att verkligt värde vid första redovisningen uppgår till transaktionspriset och förändring i verkligt värde redovisas sedan löpande utifrån de förändringar som inträffat i de underliggande marknadsriskparametrarna.

(iii) Värderingstekniker genom att använda väsentliga ej observerbara data (nivå 3)
Om det inte finns några liknande finansiella instrument på en noterad marknad och det inte finns någon observerbar prisinformation från marknaden, baseras värderingen på ett beräknat diskonterat kassaflöde. Verkligt värde bestäms genom att anta vad marknadspriset skulle vara om det fanns en marknad det vill säga det beräknade marknadsvärdet är en prognos snarare än en observation.

Finansiella tillgångar och skulder
Klassificering av finansiella instrument
Klassificering och värdering görs baserat den affärsmodell som tillämpas vad avser hantering och förvaltning av respektive finansiell tillgång och skuld. Affärsmodellen kan vara olika beroende på vad syftet med innehavet är. Stenakoncernen, bland annat genom AB Stena Finans, innehar och förvaltar en betydande portfölj av finansiella instrument innehållande bland annat:
- Finansiella derivatinstrument
- Eget kapitalinstrument (aktier och andelar), onoterade och noterade
- Räntebärande tillgångar, korta och långa
- Räntebärande skulder, korta och långa

Finansiella derivatinstrument
Innehav av finansiella derivatinstrument värderas till verkligt värde, och som huvudregel redovisas dessa värdeförändringar i resultaträkningen. Ett finansiellt derivat har antingen ett negativt värde eller ett positivt värde beroende av utvecklingen av det underliggande finansiella instrumentet.

Stenakoncernen innehar finansiella derivatinstrument vilka i huvudsak används för att hantera olika finansiella risker som verksamheten är utsatt för, exempelvis valutakursrisk, ränterisk och råvaruprisrisk (för utförligare beskrivning av vilka finansiella risker det rör sig om, se avsnittet finansiella risker, not 25). Om säkringsredovisning tillämpas så bokas värdeförändringen beroende på vilken typ av säkringsredovisning som tillämpas, se avsnittet Säkringsredovisning.

Eget Kapitalinstrument
Samtliga eget kapitalinstrument värderas till sina respektive verkliga värden. Värdeförändringar av innehaven kan antingen redovisas direkt i resultaträkningen eller så redovisas de i övrigt totalresultat. Om den senare metoden tillämpas kommer den ackumulerade värdeförändringen inte att återföras till resultaträkningen vid försäljningstillfället utan vinsten eller förlusten kommer att redovisas som en del av övrigt totalresultat. Utdelningar hänförliga till instrumenten redovisas under alla omständigheter i resultaträkningens finansnetto.

Stenakoncernen innehar eget kapitalinstrument som klassificeras enligt nedan:

• Noterade eget kapitalinstrument	Verkligt värde i resultaträkningen
• Noterade eget kapitalinstrument	Verkligt värde i övrigt totalresultat
• Onoterade eget kapitalinstrument	Verkligt värde i resultaträkningen alternativt i övrigt totalresultat beroende på syftet med instrumentet

Räntebärande finansiella instrument tillgångar
Stenakoncernen innehar räntebärande tillgångar i form av finansiella placeringar (bland annat obligationer), räntebärande tillgångar av operativ karaktär i form av redovisade kundfordringar. Räntebärande tillgångar klassificeras och värderas beroende på vilken typ av affärsmodell som används vad gäller hur de finansiella tillgångarna hanteras och förvaltas. En affärsmodell handlar, vad avser räntebärande tillgångar, ytterst om hur tillgångens värde återvinns/avkastas i verksamheten, något som inverkar på hur tillgångarna ska eller kan värderas. Räntebärande finansiella tillgångar värderas antingen till:
- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde över övrigt totalresultat
- Verkligt värde över resultaträkningen

I de fall som räntebärande tillgångar innehas för att erhålla löpande betalningar i form av amorteringar och ränta klassificeras och värderas de till sina upplupna anskaffningsvärden. Ränteintäkter redovisas i resultaträkningens finansnetto. Realisationsvinster och förluster som uppstår när tillgångar bokas bort/avyttras redovisas som övriga finansiella intäkter och kostnader. En redovisning till upplupet anskaffningsvärde och en

20230725013318

NOT 1. FORTS.

affärsmodell som supporterar en sådan redovisning innebär emellertid inte att dessa tillgångar aldrig kan säljas. Det handlar emellertid att syftet är att inneha tillgången under dess löptid för att erhålla betalningarna som är kopplade till instrumentet snarare än att återvinna den genom en försäljning. Om tillgångens värde återvinns genom antingen försäljning och eller värdeökningar så ska tillgången värderas till sitt verkliga värde över övrigt totalresultat och ränteintäkter ska redovisas i resultaträkningen. Om räntebärande finansiella tillgångar utgör en del av en affärsmodell som baseras på att det handlas med dem ska redovisas till sina respektive verkliga värden över resultaträkningen. Oavsett ovanstående kan samtliga räntebärande tillgångar värderas till sina respektive verkliga värden över resultaträkningen, ett alternativ som Stenakoncernen i vissa fall tillämpar för särskilda placeringar.

För att en finansiell tillgång skall kunna redovisas antingen till upplupet anskaffningsvärde eller till sitt verkliga värde över övrigt totalresultat så måste instrumentet vidare uppfylla ett antal kriterier vad avser instrumentets kassaflöde. Om dessa krav inte är uppfyllda värderas instrumentet till verkligt värde över resultaträkningen.

Stenakoncernen redovisar följande tillgångar i balansräkningen tillhörande denna kategori:

• Kund- och leasingfordringar	Upplupna anskaffningsvärden
• Långfristiga fordringar	Upplupna anskaffningsvärden
• Finansiella placeringar	Upplupna anskaffningsvärden Verkligt värde över övrigt totalresultat Verkligt värde över resultaträkningen

Räntebärande tillgångar som värderas till verkligt värde inkluderar tillgångar som inte uppfyller de kriterier för att kunna värderas på annat sätt. Kategorin innehåller också finansiella tillgångar som Stenakoncernen har valt att värdera till verkligt värde över resultaträkningen.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
För samtliga räntebärande finansiella instrument värderade till sina upplupna anskaffningsvärden eller till verkliga värden över övrigt totalresultat bokas en kreditriskreserv upp motsvarande den förväntade kreditförlusten på dessa instrument. Stenakoncernen innehar olika finansiella tillgångar där det är relevant att boka en kreditriskreserv, exempelvis kund- och leasingfordringar och räntebärande tillgångar som värderas till sina verkliga värden över övrigt totalresultat.

För kundfordringar tillämpas en förenklad metod för redovisning av kreditriskreserven baserat på tillgångens förväntade förlust under tillgångens totala livslängd.

Finansiella skulder
Finansiella skulder i koncernen indelas i följande kategorier:

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, innehav för handelsändamål
- Övriga finansiella skulder

Syftet med förvärvet av det finansiella instrumentet ligger till grund för klassificeringen. Klassificeringen görs av företagsledningen vid första redovisningstillfället.

Övriga finansiella skulder
Övriga finansiella skulder i balansräkningen består av obligationslån, övriga långfristiga räntebärande skulder, övriga långfristiga skulder, kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader.

Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skulderna i balansräkningen, lång- och kortfristiga och obligationslån, rapporteras initialt till verkligt värde, och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Transaktionskostnader minskar initialt skulden och periodiseras därefter i enlighet med effektivräntemetoden.

FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA
Transaktioner i utländsk valuta omvärderas enligt gällande valutakurser per transaktionsdag.

Fordringar och skulder, såväl i de enskilda koncernföretagen som i koncernens bokslut, i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Relaterade kursdifferenser på löpande betalningar ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster. Samtliga kursdifferenser påverkar årets resultat.

Undantag är den del som utgör en effektiv säkring av nettoinvesteringar, där redovisning sker direkt mot övrigt totalresultat.

Omräkningsdifferenser för ickemonetära finansiella tillgångar och skulder, såväl som aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen som en del av verkligt värdevinster/-förluster.

20230725013 19

Följande valutakurser har använts i koncernbokslutet:

	Genomsnittskurs		
	2022	2021	Förändring i %
USD	10,1245	8,5815	18
GBP	12,4669	11,8022	6
EUR	10,6317	10,1449	5

	Balansdagens kurs		
	2022	2021	Förändring i %
USD	10,4283	9,0542	15
GBP	12,6005	12,2521	3
EUR	11,1635	10,2946	8

INKOMSTSKATTER

Allmänt

Aktuell skatt samt förändring av uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen förutom de uppskjutna skatter som redovisas mot övrigt totalresultat. Uppskjuten skatt inkluderar outnyttjade underskott vid taxeringen omräknade till gällande skattesats samt andra temporära skillnader mellan bokförda och skattemässiga restvärden. Skattevärdet av outnyttjade underskottsavdrag aktiveras i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i en nära framtid.

Väsentliga bedömningar av ledningen krävs vid beräkning av skatteskulder och skattefordringar och för uppskjuten skatt för avsättningar och fordringar. Processen innebär bedömning av koncernens skatteexponering av aktuell skatt och att fastställa temporära skillnader som skapas av olika skatte- och redovisningsregler. Ledningen bedömer särskilt sannolikheten att uppskjutna skattefordringar kan avräknas mot överskott vid en framtida beskattning. Se även not 2.

Aktuell skatt

Alla företag inom Stenakoncernen beräknar inkomstskatter i enlighet med de skatteregler och förordningar som gäller i de länder där vinsten beskattas.

Uppskjutna skatter

Stenakoncernen använder balansräkningsmetoden för att beräkna uppskjutna skatter. Balansräkningsmetoden innebär att uppskjutna skattefordringar och skulder ska värderas efter de på balansdagen beslutade eller aviserade skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången realiseras eller skulden regleras. Skattesatserna appliceras på de existerande skillnaderna mellan en tillgångs eller en skulds redovisningsmässiga respektive skattemässiga värde, samt på underskottsavdrag. Dessa underskottsavdrag kan utnyttjas för att minska framtida beskattningsbara inkomster. Uppskjutna skattefordringar är redovisade i den mån det är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas som medger redovisning av sådana fordringar.

LEASING

Leasingavtal där koncernen är leasetagare

Stenakoncernen tillämpar IFRS 16, vilket innebär att majoriteten av leasingavtal tas upp i balansräkningen, vid inledningsdatumet, som en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld. Ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att koncernen under en viss period får bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Stenakoncernen är leasetagare av ett stort antal tillgångar såsom fartyg, byggnader och mark. I vissa fall inkluderar tecknade inköpskontrakt med hamnoperatörer leasekomponenter av olika slag. Vid tillämpning av IFRS 16 ökar det totala värdet av redovisade tillgångar och skulder till följd av att nyttjanderätter och leasingskulder redovisas i balansräkningen.

Stena tillämpar de frivilliga undantag som tillåter att kortfristiga avtal och avtal avseende lågt värde undantas från redovisningen i balansräkningen.

Se not 19 för ytterligare information om effekten på Stenakoncernens finansiella rapporter.

Leasingavtal där koncernen är leasegivare

När koncernen är leasegivare fastställs vid varje leasingavtals inledningsdatum om leasingavtalet ska klassificeras som ett finansiellt eller operationellt leasingavtal. Vid fastställandet av klassificeringen av avtalet görs en övergripande bedömning av om leasingavtalet i allt väsentligt överför de ekonomiska risker och förmåner som är förknippade med ägandet av den underliggande tillgången. Om så är fallet är leasingavtalet ett finansiellt leasingavtal, i annat fall är det ett operationellt leasingavtal. Som en del av denna bedömning tas hänsyn till ett flertal indikatorer. Sådana indikatorer kan vara till exempel om leasingperioden utgör en större del av tillgångens ekonomiska livslängd eller om äganderätten till den underliggande tillgången överförs till leasetagaren när leasingavtalet löpt ut. När en leasad tillgång vidareuthyrs redovisas huvudleasingavtalet och avtalet om vidareuthyrning som två separata avtal. Avtalet om vidareuthyrning klassificeras baserat på den nyttjanderätt som uppkommer från huvudleaseavtalet, inte baserat på den underliggande tillgången. Leasingavgifter från operationella leasingavtal redovisas som intäkter linjärt över leasingperioden.

VARULAGER

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde enligt den så kallade FIFU-principen, först in, först ut-metoden, respektive nettoförsäljningsvärde, med avdrag för eventuell inkurans. Anskaffningsvärdet för färdiga varor, varor under tillverkning och pågående arbeten består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och härförbara indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Varulagret består huvudsakligen av bunkerolja, reservdelar, varor som säljs ombord och produkter till barer och restauranger ombord på fartygen samt färdigvarulager, varor under tillverkning samt bostadsrätter. I kostnader för varulager ingår överföringar från totalt övrigt resultat av eventuella vinster/förluster från kassaflödessäkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, hänförliga till inköp av råmaterial.

LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med en ursprunglig löptid av upp till tre månader.

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erläggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar

20230725013320

NOT 1. FORTS.

förpliktelserna mot de anställda, det vill säga genom så kallade avgiftsbestämda planer. Härvid betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Stenakoncernens resultat belastas, som administrationskostnader, för kostnader i takt med att förmånerna intjänas. Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer där förpliktelserna kvarstår för bolaget. Ersättningar till anställda och före detta anställda utgår baserat på lön vid pensioneringen och antalet tjänsteår. Företaget bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. För förmånsbestämda planer beräknas företagets kostnader samt värdet av utestående förpliktelser per balansdagen med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser.

I balansräkningen redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelserna och verkligt värde på förvaltningstillgångarna som antingen en avsättning eller en långfristig finansiell fordran. I de fall då ett överskott i en plan inte helt går att utnyttja redovisas endast den del av överskottet som företaget kan återvinna genom minskade framtida avgifter eller återbetalningar. Kvittning av ett överskott i en plan mot ett underskott i en annan plan sker endast om företaget har en rätt att använda ett överskott i en plan för att reglera ett underskott i en annan plan, eller om förpliktelserna avses att regleras på nettobasis.

Pensionskostnaden och pensionsförpliktelsen för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas årligen av oberoende aktuarier. Åtagandet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida utbetalningarna. De viktigaste aktuariella antagandena anges i not 16. Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångarna kan det uppstå aktuariella vinster och förluster genom att det verkliga utfallet avviker från det tidigare gjorda antagandet, eller att antaganden ändras. Förändringar i nuvärdet av skulden på grund av ändrade aktuariella antaganden samt ändrat utfall redovisas i övrigt totalresultat som omräkning. Den verkliga avkastningen minus beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar redovisas även den i övrigt totalresultat som omräkning. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen. Den beskrivna redovisningsprincipen ovan tillämpas bara för koncernredovisningen. Moderbolaget och dotterföretagen redovisar förmånsbestämda pensionsplaner enligt lokala regler och föreskrifter i respektive land.

AVSÄTTNINGAR

Generellt redovisas en avsättning då det finns ett åtagande som följd av en inträffad händelse, där det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt då en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Då det finns en osäkerhet i uppskattningarna avseende kommande händelser utanför koncernens kontroll, kan det verkliga utfallet avvika väsentligt.

Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen, kan den betraktas som en eventualförpliktelse. Dessa förpliktelser härrör från inträffade händelser och deras förekomst kommer att bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom koncernens kontroll inträffar eller uteblir. Eventualförpliktelser inkluderar även befintliga förpliktelser där ett utflöde av resurser inte är troligt eller en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSSTANDARDER SOM TILLÄMPAS EFTER 2022

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som har publicerats och träder i kraft 2023 och senare bedöms inte ha en väsentlig påverkan på Stenakoncernens finansiella rapporter.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER 2022

Inga nya eller ändrade redovisningsstandarder eller tolkningar som trädde i kraft 1 januari 2022 har haft en väsentlig påverkan på Stenakoncernens finansiella rapporter.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Moderbolaget tillämpar i huvudsak de principer som beskrivs avseende koncernredovisningen ovan. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt i vissa fall av skattelagstiftning. De mest väsentliga avvikelserna mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Enligt RFR 2 behöver inte de bestämmelser i IAS 19 som gäller förmånsbestämda pensionsplaner tillämpas i juridisk person.

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

Koncernbidrag som har lämnats eller mottagits av moderbolaget redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

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

Moderbolaget tillämpar IFRS 9 gällande reglerna för förlustriskreservering, vad avser koncerninterna fordringar. Baserat på fordrans storlek, sannolikheten för att motparten betalningsmässigt fallerar samt den förväntade förlustgraden beräknas en förlustriskreserv. Förlustreserven speglar fordringarnas förväntade framtida kreditförluster. Per den 31 december 2022 uppgick de långfristiga fordringarna på koncernföretag till 6 257 miljoner kronor och de kortfristiga fordringarna på koncernföretag till 3 535 miljoner kronor.

20230725013 21

NOT 2. UPPSKATTNINGAR I BOKSLUTET

Styrelsen och företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden vid upprättande av årsredovisningen. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kan, definitionsmässigt, komma att avvika från det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsperiod diskuteras nedan.

A) PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Enligt IFRS har immateriella anläggningstillgångar antingen definierats med bestämbar eller obestämbar nyttjandeperiod. Immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan eventuellt nedskrivningsbehov testas minst årligen. Goodwill har per definition, en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av.

Tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

Koncernen undersöker årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken, i enlighet med den koncernredovisningsprincip som beskrivs i not 1. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärden. Prövningen kräver en uppskattning av parametrar som påverkar det framtida kassaflödet samt fastställande av en diskonteringsränta, se vidare beskrivning i not 9.

Tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

Immateriella anläggningstillgångar som skrivs av testas för eventuellt nedskrivningsbehov när omständigheterna indikerar att värdet på den immateriella anläggningstillgången bör skrivas ner. Faktorer som anses vara av betydelse är:

- Väsentligt försämrad ekonomisk utveckling i omvärlden.
- Försämrat rörelseresultat jämfört med historiska och budgeterade rörelseresultat.

Se vidare beskrivning i not 9.

B) VÄRDERING AV FARTYG, BORRENHETER OCH HAMNAR

Vid värdering av Stenakoncernens hamnar, borrenheter samt fartyg, hänförliga till färjeverksamheten, tillämpas omvärderingsmetoden. Värderingen bygger på en uppskattning av tillgångarnas verkliga värde, bedömt marknadsvärde, vid omvärderingstillfället. För att säkerställa värderingen används oberoende värderingsmän för tillgångarna vid respektive värderingstillfälle.

Koncernen gör minst två gånger om året en bedömning om det föreligger nedskrivningsbehov av de fartygsvärden som ej värderas i enlighet med omvärderingsmetoden, se vidare beskrivning under not 1, rubriken "Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar". Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde där indikationer om nedskrivningbehov finns. I några fall har nyttjandevärdet använts för bedömning av återvinningsbart belopp, vilket baserats på beräkningar som utgår från uppskattade framtida kassaflöden med väsentliga antaganden såsom diskonteringsränta, inflation, dagsrater och förväntade volymer. Ledningen bevakar kontinuerligt förändringar i ekonomiska förhållanden som kan påverka väsentliga antaganden som använts för att diskontera framtida kassaflöden.

Per den 31 december 2022 befanns återvinningsvärdena inte i något fall understiga redovisade värden, varför någon nedskrivning ej bedömdes vara nödvändig. För tillgångar som redovisas i enlighet med omvärderingsmetoden samt anskaffningsvärdemetoden görs initialt en bedömning av ekonomisk livslängd samt eventuellt restvärde för bestämning av avskrivningstakt av respektive tillgång. Denna bedömning omprövas löpande och i de fall antagandena ändras får detta en direkt påverkan på framtida redovisning av avskrivningar.

Information om bokfört värde på fartyg samt väsentliga antaganden presenteras i not 10.

C) PENSIONSFÖRMÅNER

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner, främst i Storbritannien och i Sverige. Beräkningen av pensionskostnaden och pensionsskulden grundas på antaganden om diskonteringsränta, dödlighet, inflation och framtida pensions- och löneökningar. Ändrade antaganden har direkt inverkan på nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen och pensionsrelaterade kostnader och intäkter. En känslighetsanalys för de mest väsentliga antagandena presenteras i not 16.

D) UPPSKJUTNA SKATTER

Vid upprättande av de finansiella rapporterna gör koncernen en beräkning av inkomstskatten för varje skatteområde där koncernen är verksam, liksom av uppskjutna skatter hänförliga till temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar som huvudsakligen är hänförliga till förlustavdrag och temporära skillnader redovisas om skattefordringarna kan förväntas återvinnas genom framtida beskattningsbara intäkter. Förändringar i antagandena om prognostiserade framtida beskattningsbara intäkter liksom förändringar av skattesatser, kan resultera i betydande skillnader i värderingen av uppskjutna skatter.

E) AVSÄTTNINGAR

Generellt sett redovisas en avsättning då det finns ett åtagande som följd av en inträffad händelse, där det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt då en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Då det finns en osäkerhet i uppskattningarna avseende kommande händelser utanför koncernens kontroll kan det verkliga utfallet avvika väsentligt. Då en förpliktelse inte möter kriterierna för att redovisas i balansräkningen kan den betraktas som en eventualförpliktelse och upplysas om.

Dessa förpliktelser härrör från inträffade händelser och deras förekomst kommer att bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom koncernens kontroll, inträffar eller uteblir. Eventualförpliktelserna inkluderar även befintliga förpliktelser där ett utflöde av resurser inte är troligt eller en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.

F) VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen beräknar diskonterade kassaflöden för olika finansiella tillgångar som inte handlas med på en aktiv marknad.

G) FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

En fastighets marknadsvärde kan endast med säkerhet fastställas då den säljs. Fastighetsvärderingar är beräkningar gjorda enligt vedertagna principer utifrån vissa antaganden, därför är marknadsvärdet inte ett exakt värde utan en uppskattning.

20230725013322

NOT 2. FORTS.

H) INTÄKTER

Identifiering av prestationsåtaganden

Detta berör främst verksamhet som bedrivs av de koncernbolag som verkställer byggkontrakt, alltså Stena Fastigheter och Envac. Den avgörande frågan är huruvida kundkontrakten omfattar fler än ett prestationsåtagande. Om vissa delar av kontraktet är åtskilda från andra delar av kontraktet bör de avskiljas och redovisas separat. Detta kan vara aktuellt när Stena Fastigheter säljer tomtmark och byggnader i samma transaktion. Koncernen bedömer att Stena Fastigheter och Envac båda erbjuder (utom vid försäljning av tomtmark) ett enda prestationsåtagande om det inte finns några andra åtskilda delar som kan separeras från helheten. Inom Färjelinjer föreligger flera prestationsåtaganden vid försäljning över tid, inklusive kundlojalitetsprogram.

Över tid eller vid viss tidpunkt

En generell regel är att intäkter från försäljning av konsumentvaror redovisas när kontrollen överförs till kunden, vilket normalt sker när försäljningen genomförs (över disk), medan tjänster av alla slag redovisas över tid, alltså när kunden utnyttjar tjänsten.

Produktion och försäljning av fastigheter redovisas när kontrollen överförts, och koncernens bedömning är att detta sker när den nyckelfärdiga fastigheten är färdigställd och överlåten, alltså när bostadsrättsföreningen upplöses. Under produktionsfasen ingår produktionsenheten i koncernredovisningen, och en kontraktstillgång redovisas som varulager. Kontrollen överförs inte till någon förrän produktionen är slutförd. Om Stena Fastigheter istället bygger åt någon extern part redovisas intäkt över tid efterhand som kontrollen överförs enligt kontraktet.

Samband mellan IFRS 15 och IFRS 16

Flera av koncernbolagen agerar leasegivare, och i hyreskontrakten ingår prestationsåtaganden såsom dessa definieras i IFRS 15. Det handlar om utförandet av tjänster i samband med uthyrning av en offshoreplattform, ett fartyg eller liknande. Den del av dessa kontrakt som avser tjänster redovisas som utförande av tjänster, åtskilt från hyresintäkten. För att kunna redovisa på detta sätt tillämpas en allokeringsnyckel, som differentierar mellan intäkt från hyror och intäkt från tjänster.

Variabel ersättning – typer och innehåll

Färjelinjer och Blomsterlandet bedriver program för kundlojalitet, som innebär att kunder tilldelas enheter för varje inköp, och dessa enheter kan användas vid en senare tidpunkt. Dessa program innebär att en kontraktsskuld redovisas, som uppgår till marknadsvärdet av de tilldelade enheterna. Kunderna kan använda de tilldelade enheterna under en ettårsperiod, vilket gör att kontraktsskulden redovisas som intäkt under denna tidsperiod.

I) TVISTER

Koncernen är genom sin storlek och utbredning från tid till annan föremål för olika juridiska processer. Under året har ett fåtal processer avslutats vilka sammantaget ej haft en väsentlig påverkan på årets resultat.

NOT 3. REDOVISNING PER RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISKT OMRÅDE

Stena är en internationell koncern verksam inom främst Färjelinjer, Offshore Drilling, Shipping, Fastigheter, Nya Affärer och Övrigt. Det finns inga materiella transaktioner mellan dessa operativa segment. För en detaljerad beskrivning av segmenten se Förvaltningsberättelsen.

Det främsta måttet för lönsamhet för dessa segment är "rörelseresultat" och "operationell EBITDA". Dessa mått är också de som rapporterats till bolagets högsta verkställande beslutsfattare. I koncernen har bolagets styrelse, som tar alla strategiska beslut, denna funktion.

UPPDELNING AV INTÄKTER

Koncernen bedriver bred verksamhet med flera olika intäktsflöden, och det är därför svårt att ge information på ett generellt sätt i relation till innehållet i affärsmodellen. Intäktsflödena för koncernen kan beskrivas på olika sätt. Den viktigaste uppdelningsgrunden för intäktsflöden är koncernens rörelsesegment. Varje rörelsesegment eller affärsenhet tillämpar sin specifika affärsmodell, inklusive leverans av varor eller tjänster; en tredje dimension är huruvida intäkter redovisas vid en viss tidpunkt eller över tid. På nästa sida ges en förenklad beskrivning av intäktsflödena för koncernbolagen:

20230725013323

Koncernens intäktsflöden

		Intäktsflöde	Intäktsredovisning	Prestationsåtagande
Färjelinjer		Försäljning av varor	Vid viss tidpunkt	Leverans av konsumentvaror (försäljning ombord)
		Försäljning av tjänster	Över tid	Persontransporter
		Försäljning av tjänster	Över tid	Fraktverksamhet
Offshore Drilling		Försäljning av tjänster	Över tid	Drift
Shipping	RoRo	Försäljning av tjänster	Över tid	Transporttjänster/logistik
	Bulk	Försäljning av tjänster	Över tid	Transporttjänster/logistik
	Övrigt	Försäljning av tjänster	Över tid	Tekniskt driftstöd och personalledning
		Försäljning av tjänster	Över tid	Restaurangtjänster
		Försäljning av varor	Vid viss tidpunkt	Marin försäljning
		Försäljning av tjänster	Över tid	Fraktverksamhet
Fastigheter		Försäljning av tjänster	Över tid	Fastighetsförvaltning
		Försäljning av varor	Vid viss tidpunkt	Försäljning av bostadsrätter
Nya affärer	Envac	Byggkontrakt	Över tid	Verkställande av byggkontrakt (automatisk avfallshantering)
	S-Invest	Försäljning av varor	Vid viss tidpunkt	Försäljning av blommor
	Ballingslöv	Försäljning av varor	Vid viss tidpunkt	Försäljning av kök
		Byggkontrakt	Över tid	Verkställande av byggkontrakt (kök)
	Captum	Försäljning av tjänster	Vid viss tidpunkt	Tillhandahållande av betaltjänster

Omsättning 2022

Mkr		Leasing intäkter	Produkter	Service	Entreprenad-avtal	Övrigt	Totalt	Vid en tidpunkt	Över tid	**Totalt**
Färjelinjer			1 079	16 428		10	17 517	1 079	16 438	17 517
Offshore Drilling		2 197		2 081		3	4 281		4 281	4 281
Shipping	RoRo	766		80		5	851		851	851
	Bulk	5 102		3 731		61	8 894	26	8 868	8 894
	Övrigt		370	7 194		19	7 583	370	7 213	7 583
	Totalt	**5 868**	**370**	**11 005**		**85**	**17 328**	**396**	**16 932**	**17 328**
Fastigheter		2 647		53		1 088	3 788	1 034	2 754	3 788
Nya Affärer			7 075	28	1 952	18	9 073	7 093	1 980	9 073
Övrigt		1		13		3	17		17	17
Totalt		**10 713**	**8 524**	**29 607**	**1 952**	**1 207**	**52 004**	**9 602**	**42 402**	**52 004**

Omsättning 2021

Mkr		Leasing intäkter	Produkter	Service	Entreprenad-avtal	Övrigt	Totalt	Vid en tidpunkt	Över tid	**Totalt**
Färjelinjer			722	11 597		35	12 354	722	11 632	12 354
Offshore Drilling		1 268		1 244		1	2 513		2 513	2 513
Shipping	RoRo	510		69		2	581		581	581
	Bulk	2 670		1 830		19	4 519		4 519	4 519
	Övrigt		260	5 501		3	5 764	260	5 504	5 764
	Totalt	**3 180**	**260**	**7 400**		**25**	**10 864**	**260**	**10 604**	**10 864**
Fastigheter		2 515		53		176	2 744	152	2 592	2 744
Nya Affärer			6 677		1 519	10	8 206	6 687	1 519	8 206
Övrigt		1		17		4	22		22	22
Totalt		**6 964**	**7 659**	**20 311**	**1 519**	**251**	**36 704**	**7 821**	**28 883**	**36 704**

Det sammanlagda beloppet av det transaktionspris för byggkontrakt som är ouppfyllda eller delvis ouppfyllda uppgår per 31 december 2022 till 3 603 (2 995) miljoner kronor. Av detta förväntas 32% redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår. Återstående 68% kommer att redovisas under 2024 och framåt. Byggkontrakt innehas av Ballingslöv och Envac som ingår under affärsområdet Nya Affärer.

20230725013 24

NOT 3. FORTS.

Avstämning mellan operationell EBITDA och rörelseresultat per rörelsesegment

		1 januari–31 december	
Mkr		2022	2021
Färjelinjer	Operationell EBITDA	4 765	3 489
	Resultat av fartygsförsäljningar		362
	Av- och nedskrivningar	–3 106	–2 488
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	2	
	Rörelseresultat	**1 662**	**1 363**
Offshore Drilling	Operationell EBITDA	1 101	49
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	50	
	Av- och nedskrivningar	–2 790	–2 661
	Rörelseresultat	**–1 640**	**–2 612**
Shipping			
– RoRo	Operationell EBITDA	568	306
	Resultat av fartygsförsäljningar	412	66
	Av- och nedskrivningar	–278	–177
	Rörelseresultat	**703**	**195**
– Bulk	Operationell EBITDA	3 237	676
	Resultat av fartygsförsäljningar		–3
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	–4	–9
	Av- och nedskrivningar	–1 958	–1 339
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	18	–97
	Rörelseresultat	**1 293**	**–772**
– Övrigt	Operationell EBITDA	295	270
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	–42	5
	Av- och nedskrivningar	–176	–109
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	11	5
	Rörelseresultat	**88**	**171**
Totalt Shipping	**Rörelseresultat**	**2 083**	**–406**
Fastigheter	Operationell EBITDA	1 920	1 571
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	85	90
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	902	1 750
	Av- och nedskrivningar	–16	–10
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	16	12
	Rörelseresultat	**2 906**	**3 413**
Nya Affärer	Operationell EBITDA	1 054	998
	Av- och nedskrivningar	–294	–260
	Rörelseresultat	**760**	**738**
Övrigt	Operationell EBITDA	–341	–332
	Av- och nedskrivningar	–31	–34
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	8	26
	Rörelseresultat	**–364**	**–340**
Totalt	**Operationell EBITDA**	**12 599**	**7 027**
	Resultat av fartygsförsäljningar	**412**	**425**
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	**96**	**112**
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	**902**	**1 750**
	Av- och nedskrivningar	**–8 649**	**–7 078**
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	**47**	**–80**
	Rörelseresultat	**5 407**	**2 155**

20230725013325

Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2022	2021
Färjelinjer		3 106	2 488
Offshore Drilling		2 790	2 661
Shipping	RoRo	278	177
	Bulk	1 958	1 339
	Övrigt	176	109
	Totalt	**2 412**	**1 625**
Fastigheter		16	10
Nya Affärer		294	260
Övrigt		31	34
Totalt		**8 649**	**7 078**

Av- och nedskrivningar per tillgångsslag

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Fartyg	7 063	5 613
Inventarier	631	660
Byggnader, mark	335	261
Hamnanläggningar	244	222
Totala materiella tillgångar	**8 273**	**6 756**
Immateriella tillgångar	376	322
Totala avskrivningar	**8 649**	**7 078**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2022	2021
Färjelinjer		2 342	1 128
Offshore Drilling		979	572
Shipping	RoRo	1 254	1 802
	Bulk	138	419
	Övrigt	41	32
	Totalt	**1 433**	**2 253**
Fastigheter		3 592	2 702
Nya Affärer		231	198
Övrigt		11	53
Totalt		**8 588**	**6 906**

20230725013326

NOT 3. FORTS.

Tillgångar per rörelsesegment

Mkr		31 december 2022	2021
Färjelinjer		29 627	28 616
Offshore Drilling		20 881	19 100
Shipping	RoRo	6 206	4 604
	Bulk	12 390	12 127
	Övrigt	5 089	3 914
	Totalt	**23 685**	**20 645**
Fastigheter		49 974	44 707
Nya Affärer		12 295	10 210
Övrigt		13 254	9 830
Totalt		**149 716**	**133 108**

Geografisk information

Koncernens shippingverksamhet inom Stena RoRo och Stena Bulk bedrivs till största delen mellan hamnar världen runt under längre eller kortare kontrakt. Dessa verksamheter fördelas ej per geografiskt område.

Affärsområdena Färjelinjer och Fastigheter bedriver verksamhet främst i Skandinavien och övriga Europa. Offshore Drilling har verksamhet över hela världen.

Totala intäkter, realistionsresultat och värdeförändringar per geografiskt område

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Skandinavien	16 980	14 867
Övriga Europa	20 963	15 062
Övriga marknader	5 730	3 909
Ej fördelat	9 741	5 153
Totalt	**53 414**	**38 991**

Tillgångar per geografiskt område

Mkr	31 december 2022	2021
Skandinavien	70 627	61 691
Övriga Europa	40 145	37 382
Övriga marknader	21 431	17 225
Ej fördelat	17 513	16 810
Totalt	**149 716**	**133 108**

20230725013327

NOT 4. FÖRSÄLJNING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr		1 januari–31 december 2022	2021
Fartyg	Försäljningspris	596	1 629
	Redovisat värde	–183	–1 204
	Resultat från försäljning av fartyg	412	425
Verksamheter	Försäljningspris	301	2 333
	Redovisat värde	–205	–2 221
	Resultat från försäljning av verksamheter	96	112
Totalt	Försäljningspris	897	3 962
	Redovisat värde	–388	–3 425
Totalt resultat från försäljning av anläggningstillgångar		**508**	**537**

Resultat från försäljning av byggnader och inventarier redovisas i nettoresultatet.

I totala försäljningspriset ingår betalda försäljningsomkostnader med 36 (44) miljoner kronor. Vid jämförelse med kassaflödesanalysen, för ovanstående tillgångsslag, finns skillnader. Främst till följd av att kassaflöden från sålda exploateringsfastigheter, byggnader och inventarier ingår i kassaflödet och att i kassaflödet gjorts avdrag för likvida medel i sålda bolag.

NOT 5. ADMINISTRATIONSKOSTNADER

I administrationskostnader inkluderas kostnader för forskning och utveckling med 67 (55) miljoner kronor.

Ersättning till revisorer avseende revisionsuppdrag samt övriga uppdrag framgår av tabell nedan:

Ersättning till revisorer

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Revisionsuppdraget	27	26
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	4	7
Skatterådgivning	3	6
Övriga tjänster	2	1
Summa	**36**	**40**
Revisionsarvode till övriga revisionsfirmor	12	9
Koncernen totalt	**48**	**49**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som ankommer på bolagets revisor att utföra. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utövas enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

20230725013328

NOT 6. INVESTERINGAR REDOVISADE ENLIGT KAPITALANDELSMETODEN OCH ÖVRIGA SAMARBETSARRANGEMANG

Under denna rubrik redovisas samtliga intresseföretag, joint ventures och övriga samarbetsarrangemang. Som övriga samarbetsarrangemang har en gemensam verksamhet identifierats men bedöms ej vara av väsentlig karaktär. Intresseföretag och joint ventures rapporteras enligt kapitalandelsmetoden medan gemensamma verksamheter redovisas som parternas andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Se även not 1 under rubriken "Andelar i intresseföretag, joint ventures och övriga samarbetsarrangemang".

Intresseföretag delas upp i strategiska innehav och övriga innehav. Resultat från övriga innehav, mer direkt hänförliga till rörelsen, redovisas i rörelseresultatet medan strategiska innehav redovisas i finansnettot under rubriken "Resultat från andelar i strategiska intresseföretag".

Samtliga joint ventures är hänförliga till rörelsen och redovisas i rörelseresultatet.

I koncernen finns fem innehav som ses som strategiska; Midsona AB (publ.), Svedbergs i Dalstorp AB (publ.), Beijer Electronics Group AB (publ.), Gunnebo TopCo AB och SR Energy AB.

Per den 31 december 2022 innehas 48% av kapitalet och 47% av rösterna i Midsona AB (publ.) (organisationsnummer 556241-5322, säte i Malmö), vilket är en ökning med 19 procentenheter av kapitalet och en ökning med 18 procentenheter av rösterna. Resultatandelen uppgick till –142 (26) miljoner kronor.

Per den 31 december 2022 uppgick kapitalet och rösterna i Svedbergs i Dalstorp AB (publ.) (organisationsnummer 556052-4984, säte i Tranemo kommun) till 41% respektive, vilket är en ökning med 12 procentenheter. Resultatandelen uppgick till 55 (22) miljoner kronor.

Per den 31 december 2022 uppgick kapitalet och rösterna i Beijer Electronics Group AB (publ.) (organisationsnummer 556025-1851, säte i Malmö kommun) till 29% respektive, vilket är oförändrat mot föregående år. Resultatandelen uppgick till 42 (9) miljoner kronor.

Per den 31 december 2022 uppgick kapitalet och rösterna i SR Energy AB (organisationsnummer 556711-9549, säte i Göteborgs kommun) till 20% respektive, vilket är oförändrat mot föregående år. SR Energy AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till 72 (329) miljoner kronor.

Per 31 december 2022 uppgick kapitalet och rösterna i Gunnebo TopCo (organisationsnummer 559268-3352, säte i Göteborgs kommun) till 26% respektive, vilket är oförändrat mot föregående år. Gunnebo TopCo AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till –104 (–74) miljoner kronor.

Andelarna i Midsona, Svedberg i Dalstorp och Beijer Electronics Group har ställts som säkerhet för skulder till kreditinstitut.

	Strategiska innehav[1]		Övriga intresseföretag och övriga innehav		Joint Venture		Totalt	
Mkr	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	**2 950**	**2 683**	**211**	**182**	**792**	**691**	**3 953**	**3 556**
Investering	1 264	612		23	54	154	1 318	789
Avyttringar	–358	–416			–300		–658	–416
Resultat från intresseföretag/ joint venture:								
– Resultatandel	–77	–21	–10	–1	57	–76	–30	–98
– Nedskrivning					–167	8	–167	8
– Övrigt	3	8			–3			8
Övrigt totalresultat	282	113					282	113
Utdelning	–4	–30	–10	–1	–101	–79	–115	–110
Omräkningsdifferenser	–11	1	13	4	51	57	53	62
Övriga förändringar	3		1	4	–9	37	–5	41
Bokfört värde vid årets utgång	**4 052**	**2 950**	**205**	**211**	**374**	**792**	**4 631**	**3 953**

1) I posten andelar i intresseföretag avseende de strategiska innehaven ingår per 31 december 2022 goodwill med 451 (655) miljoner kronor.

20230725013329

NOT 6. FORTS.

Sammanfattande information om koncernens andel av resultat och totalresultat

Nedan visas bolagens tillgångar (inklusive goodwill), skulder, eget kapital, intäkter och resultat för koncernens väsentliga intresseföretag och joint ventures. Dessutom visas bolagens påverkan på Stenakoncernens resultat och dess bokförda värde i koncernen.

Strategiska innehav

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägarandel	Koncernresultat total	Bokfört värde
2022									
Midsona AB (publ.)	Sverige	4 904	1 822	3 082	3 899	–501	48%	–142	1 323
Svedbergs i Dalstorp AB (publ.)	Sverige	2 290	1 355	935	1 833	163	41%	55	656
Beijer Electronics Group AB (publ.)	Sverige	2 433	1 439	994	2 128	146	29%	42	545
SR Energy AB	Sverige	8 108	3 320	4 788	883	312	20%	72	992
Gunnebo TopCo AB	Sverige	6 132	4 196	1 936	4 387	–400	26%	–104	536
Totalt								**–77**	**4 052**

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägarandel	Koncernresultat total	Bokfört värde
2021									
Midsona AB (publ.)	Sverige	5 287	2 412	2 875	3 773	89	29%	26	1 011
Svedbergs i Dalstorp AB (publ.)	Sverige	2 362	2 095	267	869	59	29%	22	241
Beijer Electronics Group AB (publ.)	Sverige	2 139	1 406	733	1 619	36	29%	9	459
SR Energy AB	Sverige	5 977	2 485	3 492	301	35	20%	329	723
Gunnebo TopCo AB	Sverige	6 263	4 402	1 861	4 244	–283	26%	–74	516
Totalt								**312**	**2 950**

20230725013330

NOT 6. FORTS.

Övriga intresseföretag och övriga innehav

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2022									
Örgryte Bostad AB & Co KB	Sverige	370	457	–86	64	21	20%	4	15
Collectius AG	Schewiz	710	613	97	406	–27	25%		129
SIA Baltreiss	Lettland	43	29	14	28	10	25%	2	14
NMT Oceania PTY Ltd	Australien	63	46	16	262	4	50%		8
NMT Dubai International LCC	Förenade Arabemiraten	29	10	19	135	5	49%	5	1
Orbit Inc.	USA	53	45	8	21	–35	64%	-22	17
Golden Avenue (GSW) PTE Ltd	Singapore						30%		
Golden Adventure (GSW) PTE Ltd	Singapore						30%	1	
Smartchain Services	England	2	1	1			20%		1
Intebloc	England	4	3	1	3	–2	30%		6
Itx Itx Cargo	Italien	144	106	38	363	8	20%		14
Totalt								**-10**	**205**

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2021									
Örgryte Bostad AB & Co KB	Sverige	357	464	–108	56	20	20%	4	11
Collectius AG	Schweiz	556	404	152	297	–13	25%		112
SIA Baltreiss	Lettland	36	27	10	174	6	25%	2	14
NMT Oceania PTY Ltd	Australien	60	45	15	237	6	50%	3	5
NMT Dubai International LCC	Förenade Arabemiraten	35	27	9	122	3	49%	2	3
A1 Customs Clearance Ltd	Storbritannien	3					36%		3
Orbit Inc.	USA	68	10	58	13	–22	54%	–12	44
Golden Avenue (GSW) PTE Ltd	Singapore		–4	4			30%		1
Golden Adventure (GSW) PTE Ltd	Singapore		3	–2			30%		–1
Smartchain Services	England	1	1				20%		1
Intebloc	England	7	3	4	1	–1	30%		4
Itx Itx Cargo	Sverige	97	67	30	121	3	20%		14
Totalt								**–1**	**211**

1) Intresseföretag där negativa andelar har minskat övriga fordringar mot dessa intresseföretag.

Under 2022 har samtliga förluster i intresseföretag resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot intresseföretag med totalt 0 (0) miljoner kronor.

20230725013331

Joint venture

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2022									
Nordic Rio LLC	Marshallöarna	97	7	89	59	–15	50%	40	45
Navigation Gothenburg LLC	Marshallöarna	58	12	46	34	–377	50%	–93	23
Blå Tomten KB	Sverige	480	378	102	55	23	50%	11	195
Golden-Agri Sten Pte	Singapore	94	23	47	481	92	50%	46	47
GSW F Class Pte Ltd[1)]	Singapore	165	368	203	88	–28	50%	–9	
Stenwec 1 P/S	Danmark	6		–1	4	7	50%	3	3
Golden Stena Bulk IMOIIMAX I	Cypern	279	242	–37	96	28	50%	14	19
Golden Stena Bulk IMOIIMAX III[1)]	Cypern	300	283	–17	99	30	50%	15	
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VII[1)]	Cypern	307	319	12	96	25	50%	12	8
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VIII[1)]	Cypern	322	331	9	95	23	50%	12	
Partrederiet SUST III DA	Norge	4	3	1		–1	50%		
Stena Glovis	Tyskland	95	7	89	59	12	50%	6	32
NMT Jordan Co Ltd	Jordanien	4		3	37		50%		2
Resultat från avyttrade innehav									
Totalt								**57**	**374**

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2021									
Nordic Rio LLC	Marshallöarna	276	19	257	19	–38	50%	–29	87
Navigation Gothenburg LLC	Marshallöarna	567	54	513	65	–51	50%	–36	171
Glacia Limited	Bermuda	457	15	442	51	–15	50%	–8	221
Blå Tomten KB	Sverige	443	363	79	49	16	50%	8	187
Golden-Agri Sten Pte	Singapore	143	75	68	460	7	50%	4	27
GSW F Class Pte Ltd[1)]	Singapore	210	358	–148	132	–27	50%	–13	
Stenwec 1 P/S	Danmark	120	2	119	36	–18	50%	–1	59
Golden Stena Bulk IMOIIMAX I	Cypern	253	246	–7	43	–6	50%	–3	4
Golden Stena Bulk IMOIIMAX III[1)]	Cypern	269	256	13	43	–9	50%	–4	
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VII[1)]	Cypern	289	256	32	44	–9	50%	–5	
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VIII[1)]	Cypern	297	268	29	43	–9	50%	–4	
Partrederiet SUST III DA	Norge	6		6	32	–80	50%	24	
Stena Glovis	Tyskland	73	5	69	40	–2	50%	–1	34
NMT Jordan Co Ltd	Jordanien	4		3	37	1	50%		2
Resultat från avyttrade innehav								–11	
Totalt								**–79**	**792**

1) Joint venture där negativa andelar har minskat övriga fordringar mot dessa joint ventures.

Under 2022 har samtliga förluster i joint ventures resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot joint ventures med totalt 19 (27) miljoner kronor.

20230725013 32

NOT 7. FINANSNETTO

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag (se not 6)	**–77**	**312**
Erhållna utdelningar från aktieinnehav	29	59
Erhållna utdelningar från finansiella tillgångar	63	58
Erhållna utdelningar	**92**	**117**
Realiserat resultat från avyttringar av kortfristiga placeringar	480	30
Realiserat resultat från avyttringar av finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	22	9
Realiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–144	15
Orealiserat resultat från kortfristiga placeringar	–85	32
Orealiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–32	318
Resultat från värdepapper	**242**	**404**
Ränteintäkter	319	248
Ränteintäkter	**319**	**248**
Räntekostnader	–2 948	–2 261
Räntekostnader	**–2 948**	**–2 261**
Valutaeffekter hänförliga till tradingverksamhet	12	26
Valutaomräkningseffekter	43	–15
Valutavinst/förlust	**55**	**11**
Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader[1)]	–168	–129
Löftesprovision	–139	–180
Bankavgifter	–46	–14
Övriga finansiella kostnader	22	–164
Övriga finansiella intäkter och kostnader	**–331**	**–487**
Finansnetto	**–2 648**	**–1 656**

1) Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader avser periodisering av kostnader för vissa långfristiga lån och leasingförpliktelser över dess löptid, se not 25.

Det har inte varit någon materiell ineffektivitet i våra kassaflödessäkringar.

20230725013333

NOT 8. SKATTER

Resultat före skatt fördelas geografiskt enligt följande:

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Sverige	2 402	2 560
Utanför Sverige	357	–2 061
Totalt resultat före skatt	**2 759**	**499**

Aktuell och uppskjuten skatt fördelas enligt följande:

Aktuell skatt		
Periodens skatt, Sverige	–33	–41
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	–2	–2
Periodens skatt, utanför Sverige	–423	–349
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	–49	10
Total aktuell skatt	**–507**	**–382**

Uppskjuten skatt		
Periodens skatt, Sverige	–382	–369
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	14	40
Periodens skatt, utanför Sverige	–164	359
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	147	–49
Total uppskjuten skatt	**–385**	**–19**
Total redovisad skatt	**–892**	**–401**

Under 2022 uppgick betald skatt till 376 (230) miljoner kronor och återbetald skatt till 17 (11) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 359 (219) miljoner kronor.

Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats, %

Procent	1 januari–31 december 2022	2021
Svensk inkomstskattesats	21	21
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterföretag		
Effekt av förändrad skattesats		1
Ej skattepliktiga intäkter	–5	–22
Ej avdragsgilla kostnader	9	55
Skatt hänförlig till tidigare år	–3	
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	13	47
Utnyttjade underskottsavdrag, tidigare ej aktiverade	–1	–67
Effekt av omvärderingsmetod enligt IAS16	4	51
Övrigt	–6	–6
Effektiv skattesats	**32**	**80**

De främsta faktorerna som påverkar den effektiva skattesatsen är möjligheten att värdera och/eller utnyttja underskottsavdrag, ej avdragsgilla räntekostnader, källskatter, tonnagebeskattad rederiverksamhet samt försäljning av näringsbetingade andelar.

20230725013334

NOT 9. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Varumärken	Linje-rättigheter	Distribu-tionsavtal	IT-investeringar	Övriga immatr. tillg.	Totalt
Anskaffningsvärden							
Ingående balans, 1 januari 2021	**2 985**	**942**	**879**	**295**	**1 541**	**444**	**7 086**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)	259	47			58	54	418
Investeringar	3				57	103	163
Försäljningar/utrangeringar					–85	–7	–92
Överföringar					43	–42	1
Kursdifferenser	87	5	50	3	15	23	183
Utgående balans, 31 december 2021	**3 334**	**994**	**929**	**298**	**1 629**	**575**	**7 759**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)	664	40			27	74	805
Investeringar	7				129	187	323
Försäljningar/utrangeringar					–5	–6	–11
Överföringar					119	16	135
Kursdifferenser	229	12	52	5	27	14	339
Utgående balans, 31 december 2022	**4 234**	**1 046**	**981**	**303**	**1 926**	**860**	**9 350**
Ackumulerade av- och nedskrivningar							
Ingående balans, 1 januari 2021	**–200**	**–129**	**–400**	**–295**	**–1 179**	**–152**	**–2 355**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)					2	–1	1
Årets av- och nedskrivningar		–2	–44		–183	–93	–322
Försäljningar/utrangeringar	20				85		105
Kursdifferenser	3		–26	–3	–8	–14	–48
Utgående balans, 31 december 2021	**–177**	**–131**	**–470**	**–298**	**–1 283**	**–260**	**–2 619**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)	–57				–10		–67
Årets av- och nedskrivningar	–76	–5	–48		–185	–62	–376
Försäljningar/utrangeringar					5		5
Överföringar					–11		–11
Kursdifferenser	–5		–24	–5	–20	–25	–79
Utgående balans, 31 december 2022	**–315**	**–136**	**–542**	**–303**	**–1 504**	**–347**	**–3 147**
Bokfört värde, 31 december 2021	3 157	863	459	0	346	315	5 140
Bokfört värde, 31 december 2022	**3 919**	**910**	**439**	**0**	**422**	**513**	**6 203**

GOODWILL

Goodwill fördelas på Stenakoncernens kassagenererande enheter (KGE). KGEs bestäms individuellt inom respektive rörelsesegmentsnivå, vilka återfinns nedan.

Mkr	31 december 2022	2021
Nya Affärer	2 164	1 793
Shipping	1 118	945
Färjelinjer	533	328
Övrigt	104	91
Totalt	**3 919**	**3 157**

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger.

Återvinningsvärden för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av det högsta av verkligt värde eller nyttjandevärde. De mest väsentliga antagandena för att bestämma verkligt värde är framtida intjäning samt multipel på framtida intjäning. De mest väsentliga antagandena för att fastställa nyttjandevärdet är diskonteringsränta och tillväxttakt, utöver förväntningar om verksamhetens framtida utveckling.

Det bokförda värdet inom Nya Affärer försvaras med bestämning av återvinningsvärdet genom beräkning av verkligt värde, primärt med användning av multipelvärderingar. Nya Affärer har ett långsiktigt ägarperspektiv och arbetar med att vidareutveckla sina bolagsinnehav genom ett aktivt ägande och finansiell styrka utan någon planerad bolagsavyttring. Samma principer användes inom rörelsesegmentet Nya Affärer föregående år.

Vid prövning av nedskrivningsbehov för goodwill inom Shipping används en diskonteringsränta på 7% före skatt. Tillväxttakten för intäkter bedöms individuellt per bolag då omvärldsförutsättningarna skiljer dem sinsemellan. För åren 2023–2026 uppgår den

20230725013333

genomsnittliga tillväxttakten till 9% i genomsnitt. För perioden därefter har tillväxttakten bedömts till 0% med anledning av att segmentet har vuxit de senaste åren och Stenakoncernen är konservativ vid efterföljande värdering av nyförvärvade bolag.

Vid prövning av nedskrivningsbehov för goodwill inom Färjelinjer används en diskonteringsränta på 10% före skatt. Med den reduktion av intäkter som inträffade under 2020, delvis som en följd av de restriktioner som infördes för privatpersoners resande, bedöms risken i den fortsatta tillväxttakten ha ökat. Denna risken anses alltjämt gällande även för 2022. Den förhöjda diskonteringsränta på 13% som användes under 2020 har behållits för goodwill kopplad till resebyråverksamhet. För den övriga verksamheten används 7,5% diskonteringsränta. Tillväxttakten för intäkter har bedömts individuellt per region och uppgår i genomsnitt till 7% under år 2023–2026.

VARUMÄRKEN

Varumärken är i allt väsentligt hänförligt till rörelsesegmentet Nya Affärer och logistikverksamheten inom Shipping. Under 2022 har samtliga varumärken testats för eventuellt nedskrivningsbehov. Testerna har utförts enligt samma tillvägagångssätt som för fastställande av verkligt värde och nyttjandevärde för goodwill, se närmare beskrivning ovan. Inget av de utförda testerna påvisade något nedskrivningsbehov. Någon avskrivning på varumärken inom Nya Affärer görs inte då de bedöms ha obestämbar nyttjandeperiod. För övriga varumärken inom koncernen görs årliga avskrivningar baserat på bedömd ekonomisk livslängd.

NOT 10. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Fartyg	Pågående projekt	Inventarier	Byggnader och mark	Totalt
Anskaffningsvärden					
Ingående balans, 1 januari 2021	**69 596**	**1 913**	**7 441**	**2 080**	**81 030**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)	602		28		630
Investeringar	1 989	2 022	174	15	4 200
Försäljningar/utrangeringar	–2 231	–363	–433	–35	–3 062
Överföringar	–184	–1 320	191	46	–1 267
Överföring från nyttjanderättstillgång (not 19)	14 360				14 360
Kursdifferenser	5 969	117	506	88	6 680
Utgående balans, 31 december 2021	**90 101**	**2 369**	**7 907**	**2 194**	**102 571**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)		4	185	63	252
Investeringar	3 709	625	204	513	5 051
Försäljningar/utrangeringar	–1 694	4	–188	–97	–1 975
Överföringar	865	–1 741	–104	31	–949
Kursdifferenser	10 348	170	831	144	11 493
Utgående balans, 31 december 2022	**103 329**	**1 431**	**8 835**	**2 848**	**116 443**

20230725013336

NOT 10. FORTS.

Mkr	Fartyg	Pågående projekt	Inventarier	Byggnader och mark	Totalt
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans, 1 januari 2021	**–42 889**	**–44**	**–4 644**	**–866**	**–48 443**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)	–340		–17		–357
Omvärderingar	2 547				2 547
Årets av- och nedskrivningar	–4 650		–660	–53	–5 363
Försäljningar/utrangeringar	1 483		417	16	1 916
Överföringar	1 751		83	2	1 836
Överföring från nyttjanderättstillgång (not 19)	–5 572				–5 572
Kursdifferenser	–3 499	–1	–295	–34	–3 829
Utgående balans, 31 december 2021	**–51 169**	**–45**	**–5 116**	**–935**	**–57 265**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)			–51	–7	–58
Omvärderingar	–466				–466
Årets av- och nedskrivningar	–5 493		–631	–65	–6 189
Försäljningar/utrangeringar	1 548		177	95	1 820
Överföringar	681		93		774
Kursdifferenser	–5 972	–4	–518	–68	–6 562
Utgående balans, 31 december 2022	**–60 871**	**–49**	**–6 046**	**–980**	**–67 946**
Utgående balans, 31 december 2021	38 932	2 324	2 791	1 259	45 306
Utgående balans, 31 december 2022	**42 458**	**1 382**	**2 789**	**1 868**	**48 497**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2021 (not 19)	4 570			1 193	5 763
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2022 (not 19)	3 169			1 541	4 710
Bokfört värde, 31 december 2021	43 502	2 324	2 791	2 452	51 069
Bokfört värde, 31 december 2022	**45 627**	**1 382**	**2 789**	**3 409**	**53 207**

Pågående projekt per balansdagen inkluderar nybeställningar av tre RoPax- och två RoRo-fartyg. Två RoPax-fartyg beräknas vara färdigställda under 2024 samt det sista under 2025. De två RoRo-fartygen beräknas vara färdigställda under 2025. Pågående projekt inkluderar även investeringar i offshore-utrustning samt investeringar i scrubbers på såväl IMOMAX- som på RoPax-fartyg i befintlig verksamhet.

Tillsammans uppgår fartygsbeställningarna gentemot varven per balansdagen till 6 039 miljoner kronor. I utgående redovisat värde för pågående projekt ingår förskott till varven med 670 miljoner kronor, offshore-utrustning med 90 miljoner kronor, kapitaliserad ränta med 24 miljoner kronor och övriga kapitaliserade kostnader med 597 miljoner kronor.

Kapitalisering av ränta för fartygsprojekt uppgick under 2022 till 55 miljoner kronor och under 2021 till 74 miljoner kronor.

Koncernen gör minst två gånger om året en bedömning om det föreligger nedskrivningsbehov av de fartygsvärden som ej värderas i enlighet med omvärderingsmetoden. Se även not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

Återvinningsvärdet fastställs baserat på beräkning av nyttjandevärde. De mest väsentliga antagandena för att fastställa nyttjandevärdet är diskonteringsränta och tillväxttakt, utöver förväntningar om verksamhetens framtida utveckling. Vid beräkning av nyttjandevärdet har en diskonteringsränta på 7–8% före skatt använts. Tillväxttakten baseras på gällande kontrakt där tillämpligt. Därutöver har tillväxttakten bedömts till mellan 0–3% för åren under fartygets nyttjandeperiod.

Per den 31 december 2022 befanns återvinningsvärdena baserade på nyttjandevärde inte i något fall understiga redovisade värden, varför någon nedskrivning ej bedömdes vara nödvändig innevarande år.

Värderingsintyg upprättade av oberoende värderingsinstitut per 31 december 2022 visar att fartygsflottans marknadsvärde överstiger det bokförda värdet med 16 728 (6 677) miljoner kronor.

20230725013337

NOT 11. HAMNAR

Mkr	
Omvärderade anskaffningsvärden	
Ingående balans, 1 januari 2021	**4 474**
Investeringar	5
Försäljningar/utrangeringar	–54
Överföringar	18
Kursdifferenser	304
Utgående balans, 31 december 2021	**4 747**
Investeringar	8
Försäljningar/utrangeringar	–20
Överföringar	53
Kursdifferenser	179
Utgående balans, 31 december 2022	**4 967**
Ackumulerade avskrivningar	
Ingående balans, 1 januari 2021	**–478**
Årets avskrivningar	–196
Försäljningar/utrangeringar	51
Kursdifferenser	–21
Utgående balans, 31 december 2021	**–644**
Årets avskrivningar	–210
Försäljningar/utrangeringar	18
Kursdifferenser	–32
Utgående balans, 31 december 2022	**–868**
Utgående balans, 31 december 2021	4 103
Utgående balans, 31 december 2022	**4 099**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2021 (not 19)	608
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2022 (not 19)	585
Bokfört värde, 31 december 2021	4 711
Bokfört värde, 31 december 2022	**4 684**

Stenakoncernen äger hamnar i Sverige, Storbritannien och Nederländerna. Hamnar används i den egna verksamheten och inkluderar hamnanläggningar, terminaler med mera.

Stenakoncernens redovisningsprincip avseende värdering av hamnar bygger på omvärderingsmetoden. För att säkerställa värderingen används oberoende värderingsmän för berörda hamnar vid respektive värderingstillfälle. Omvärdering gjordes senast under 2020.

Det bokförda värdet per 31 december 2022 hade uppgått till 1 664 (1 653) miljoner kronor om hamnar hade varit redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

20230725013338

NOT 12. FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Mkr	31 december 2022	2021
Verkligt värde vid årets ingång	**39 958**	**39 267**
Investeringar	*3 157*	*2 193*
Omklassificering	963	764
Försäljningar	–222	–4 194
Orealiserade värdeförändringar	902	1 750
Kursdifferenser	300	178
Verkligt värde vid årets utgång	**45 058**	**39 958**
Förvaltningsfastigheter – pågående projekt		
Verkligt värde vid årets ingång	**794**	**1 033**
Investeringar	734	671
Omklassificering slutförda projekt	–956	–764
Försäljningar	–3	–147
Kursdifferenser		1
Verkligt värde vid årets utgång	**569**	**794**
Totalt verkligt värde förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**45 627**	**40 752**
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång (not 19)	585	602
Totalt förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**46 212**	**41 354**

Förvaltningsfastigheter – påverkan på periodens resultat

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Hyresintäkter	2 645	2 448
Värdeförändring	902	1750
Direkta kostnader	–830	–795
Totalt	**2 717**	**3 403**

Förvaltningsfastigheter avser Stena-koncernens kommersiella bestånd av bostads- och kontorsfastigheter.

I mars 2021 avyttrade Stena Fastigheter majoriteten av det internationella fastighetsbeståndet, som en del i en omstrukturering av fastighetsportföljen.

Värdering av fastighetsbeståndet sker vid årsskiftet samt varje kvartal. Varje enskild fastighets verkliga värde bedöms genom att använda direktavkastningsmetoden. Driftsöverskottet baseras på marknadsmässiga hyresintäkter minskat med hyresvakanser på 0–1% för bostadsfastigheter och 0–25% för kommersiella fastigheter. Bedömning av avkastningskraven är baserad på information om marknadens förräntningskrav på köp och försäljningar av jämförbara fastigheter i liknande områden. I bedömningen har även hänsyn tagits till fastighetstyp, teknisk standard och byggnadskonstruktion. Vid värderingen den 31 december 2022 användes följande direktavkastningskrav.

Område	Direktavkastningskrav % Bostäder	Kommersiellt
Sverige	2,9–5,2	3,8–8,50
Utland	n/a	5,7–8,00

Det uppskattade marknadsvärdet för förvaltningsfastigheter var 46 212 miljoner kronor varav 42 709 miljoner kronor är hänförligt till de svenska förvaltningsfastigheterna. Förra årets värde var 41 354 miljoner kronor varav 39 486 miljoner kronor var hänförligt till svenska fastigheter.

Vid värdering av förvaltningsfastigheter till verkligt värde (bedömt marknadsvärde) används en intern värderingsmodell. Den interna värderingen bygger på en avkastningsvärdering, vilket innebär att varje enskild fastighets nettohyresintäkt divideras med avkastningskravet för den aktuella fastigheten. I driftsnettot har antaganden gjorts avseende hyresintäktsnettot, samt vakanser. Antagandena har baserats på marknadsantaganden om dessa kassaflöden. Historiska utfall, budget samt normaliserade kostnader har varit en del av dessa antaganden. Olika avkastningskrav har använts för olika marknader och typer av fastigheter.

För att säkerställa denna värdering har även en extern värdering utförts av Cushman & Wakefield för de svenska fastigheterna. Värderingen görs årligen på 20% av värdet på samtliga förvaltningsfastigheter, exklusive pågående projekt och nyförvärvade fastigheter. Dessa utvalda fastigheter representerar 28% av fastighetsvärdet vad avser fastighetstyp, teknisk standard och byggnadskonstruktion.

Externa värderingar har gjorts på 100% av de utländska förvaltningsfastigheterna.

De interna värderingarna ligger normalt i ett värdeintervall +/–10% jämfört med de externa värderingarna.

20230725013339

NOT 13. KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Mkr	31 december 2022	2021
Kundfordringar		
Kundfordringar har klassificerats utifrån förfallotidpunkt		
Ej förfallna	3 919	2 941
Förfallna upp till 30 dagar	634	498
Förfallna mer än 30 dagar	1 542	406
Totalt	**6 095**	**3 845**
Övriga fordringar		
Kortfristiga fordringar, närstående bolag	554	273
Skattefordran	84	88
Övriga kortfristiga fordringar	3 488	3 118
Totalt	**4 126**	**3 479**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda kostnader	1 337	937
Upplupna intäkter – Avtalstillgångar	877	646
Upplupna intäkter – Övriga	531	469
Totalt	**2 745**	**2 052**
Totalt kortfristiga fordringar	**12 966**	**9 376**

Avtalstillgångar består främst av upparbetad tid för entreprenadavtal men även upplupna intäkter för service och produkter. Övriga upplupna intäkter består främst av upplupna ränteintäkter.

Det bokförda värdet av fordringarna är lika med bedömt verkligt värde. I kundfordringar ingår reservering för osäkra fordringar med –225 (–157) miljoner kronor. I försäljningskostnaderna ingår avsättning för kundförluster med –84 (–72) miljoner kronor.

Följande tabell visar förändringen av avtalstillgångar under 2022.

Mkr	2022
Ingående balans	**646**
Avtalstillgångar vid ingången av perioden som reglerats under året	–289
Nya avtalstillgångar under året som finns kvar vid årets utgång	456
Försäljning	0
Övriga förändringar	36
Omräkningsdifferenser	28
Utgående balans	**877**

20230725013340

NOT 14. EGET KAPITAL

Utdelning per aktie (svenska kronor)

2021	0
2022	**860**

Specifikation av reserver

Mkr	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Omvärderings-reserv	Omräkningsreserv	Total
Ingående eget kapital 1 januari 2021	**133**	**–2 519**	**5 392**	**3 929**	**6 935**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	–4				–4
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		341			341
– värdering av räntesäkringar		826			826
– värdering av valutasäkringar		128			128
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		70			70
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			2 088		2 088
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				358	358
Utgående eget kapital 31 december 2021	**129**	**–1 154**	**7 480**	**4 287**	**10 742**
Ingående eget kapital 1 januari 2022	**129**	**–1 154**	**7 480**	**4 287**	**10 742**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	–345				–345
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		–71			–71
– värdering av räntesäkringar		4 361			4 361
– värdering av valutasäkringar		–300			–300
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		–72			–72
– värdering av elsäkringar		41			41
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			122		122
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				612	612
Utgående eget kapital 31 december 2022	**–216**	**2 805**	**7 602**	**4 899**	**15 090**

VERKLIGT VÄRDERESERV

Reserven omfattar vinster och förluster som uppstår vid omvärdering av finansiella tillgångar som klassificeras som Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI). När en sådan tillgång säljs redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten som hänför sig till omvärderingen av tillgången i resultaträkningen om det avser ett skuldinstrument. För ett eget kapitalinstrument där klassificering över övrigt totalresultat valts, omklassificeras den ackumulerade vinsten eller förlusten till Balanserade vinstmedel och omklassificeras inte till resultaträkningen.

SÄKRINGSRESERV

Säkringsredovisning tillämpas på inköp av bunker, räntekostnader, transaktioner i valuta annan än funktionell valuta samt investeringar i dotterbolag.

Reserven innehåller vinster och förluster som uppstått vid omvärdering av de säkringsinstrument som utgör effektiva säkringar. Den ackumulerade uppskjutna vinsten eller förlusten redovisas i resultatet i samma period eller i perioder som den säkrade transaktionen påverkar resultatet.

OMVÄRDERINGSRESERV

Reserven omfattar omvärdering av tillgångsslaget hamnar samt fartyg inom Färjelinjer. Det omvärderade beloppet utgörs av tillgångarnas verkliga värde vid omvärderingstidpunkten. I takt med att avskrivningar görs på tillgångarna löses omvärderingsreserven upp med samma belopp som periodens avskrivning på övervärdet.

Om en tillgångs redovisade värde ökar till följd av en omvärdering redovisas ökningen i övrigt totalresultat.

Om en tillgångs redovisade värde minskar till följd av omvärderingen redovisas minskningen i resultaträkningen. Dock ska minskningen redovisas i övrigt totalresultat till den del det finns befintligt kreditsaldo i omvärderingsreserven vad gäller den tillgången.

OMRÄKNINGSRESERV

Kursdifferenser som är hänförliga till omräkning av Stenakoncernens utländska dotterbolags funktionella valutor till svenska kronor ackumuleras i omräkningsreserven. Vid försäljning av en utländsk verksamhet redovisas den ackumulerade omräknade valutaeffekten som redovisats i reserven i resultaträkningen och inkluderas i vinsten eller förlusten vid försäljningen.

20230725013341

NOT 15. UPPSKJUTNA SKATTER

Mkr	31 december 2022	2021
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella anläggningstillgångar	368	345
Materiella anläggningstillgångar	7 412	7 279
Finansiella anläggningstillgångar	1 070	265
Pensioner	210	404
Avsättningar	62	44
Övrigt	58	69
Totala uppskjutna skatteskulder	**9 180**	**8 406**
Uppskjutna skattefordringar		
Immateriella anläggningstillgångar	13	10
Materiella anläggningstillgångar	1 761	1 898
Finansiella anläggningstillgångar	141	355
Pensioner	134	177
Avsättningar	9	6
Underskottsavdrag	5 056	4 315
Övrigt	26	31
Avgår ej beaktade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag	–3 331	–2 733
Totala uppskjutna skattefordringar	**3 809**	**4 059**
Netto uppskjutna skatteskulder	5 371	4 347
varav redovisat som:		
Uppskjutna skattefordringar	1 516	1 304
Uppskjutna skatteskulder	6 887	5 651

Uppskjutna skatter har beräknats totalt per land. Netto uppskjutna skattefordringar redovisas under övriga långfristiga tillgångar. Beräkning av uppskjutna skatter är baserat på den nominella skattesatsen i respektive land.

Mkr	2022 Skatter via resultaträkningen	2022 Skatter via övrigt totalresultat	2022 **Totala skatter**	2021 Skatter via resultaträkningen	2021 Skatter via övrigt totalresultat	2021 **Totala skatter**
Aktuell skatt	–508		–508	–382		–382
Uppskjutna skatter	–384	–970	–1 354	–19	–994	–1 013
	–892	**–970**	**–1 862**	**–401**	**–994**	**–1 395**

Bolagets underskottsavdrag brutto fördelas enligt följande:

Mkr	31 december 2022	2021
Sverige	1 803	1 548
Övriga världen	23 180	19 817
Totalt	**24 983**	**21 365**

Ungefär 40 procent av underskotten saknar förfallodatum. Underskottsavdrag på 2 606 miljoner kronor förfaller mellan 2023 och 2031 och 12 586 miljoner kronor förfaller efter 2031.

20230725013342

NOT 16. ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner, hälsovård och andra ersättningar, erläggs till övervägande del genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, det vill säga genom så kallade avgiftsbestämda planer. Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer där förpliktelserna kvarstår inom Stenakoncernen. För förmånsbestämda planer beräknas Stenakoncernens kostnader samt värdet av utestående förpliktelser per balansdagen med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser. De aktuariella antagandena avser diskonteringsränta, inflation, antaganden för dödlighet, löneökningar, förväntad avkastning på tillgångarna samt andra faktorer.
Diskonteringsräntan är baserad på långfristiga företags- eller statsobligationer såväl som bostadsobligationer för planerna i Sverige. Tillgångarna består till största del av långfristiga företagsobligationer, statsobligationer samt aktier. Förmånsbestämda planer förekommer framförallt inom koncernens dotterföretag i Storbritannien. Andra väsentliga förmånsbestämda planer omfattar tjänstemän i den svenska verksamheten (främst PRI-planen).

Kostnader redovisade i rörelseresultatet inkluderar kostnader för tjänstgöring under innevarande år, kostnader för tjänstgöring under tidigare år, nettoräntekostnader, administrationskostnader samt vinster och förluster vid omräkningar av pensionsåtaganden. Effekter av omräkning redovisas i övrigt totalresultat.

En kortfattad beskrivning av de större pensionsplanerna följer nedan.

STORBRITANNIEN

Stenakoncernens dotterbolag i Storbritannien har fonderade pensionsplaner (Company Schemes) samt andelar i två pensionsfonder för anställda inom den maritima sektorn; Merchant Navy Ratings Pension Fund (MNRPF) och Merchant Navy Officers Pension Fund (MNOPF). Koncernen uppskattar sin totala andel i MNRPF till 25 (24)% och i MNOPF till 11 (12)%, vilket baseras på uppgifter från pensionsplanernas administratörer. De två industrifonderna är båda stängda för intjänande av pension för aktiva medlemmar. Av Stenakoncernens totala pensionsåtaganden svarar Storbritannien för cirka 90%.

Pensionsplanerna (Company Schemes) i Stenakoncernens dotterbolag ger rätt till ersättningar som är kopplade till de enskilda medlemmarnas slutlön vid det tidigaste av det datum då de lämnar bolaget eller går i pension. Ersättningarna via MNRPF och MNOPF är kopplade till de enskilda medlemmarnas genomsnittliga slutlön enligt ett karriärsindexerat system. Samtliga planer är stängda för nya medlemmar och intjänande av pension.

I enlighet med fondernas senaste aktuariella värderingar betalar bolaget underskottsbetalningar till två sektioner av dotterbolagens pensionsfonder trots att ett överskott redovisats enligt IAS 19-värderingen. Pensionsplanernas värderingar skiljer sig dock i vissa avseende från bolagets aktuariella värderingar då de görs vart tredje år och baseras på andra antaganden vilka inte nödvändigtvis överensstämmer med IAS 19. Fondernas tillgångar, som inte ämnas att realiseras tills dess medlemmarna går i pension, kommer antagligen att förändras över tid.

Tillgångarna hanteras av pensionsplanernas förvaltare genom oberoende fondförvaltare, på uppdrag av pensionsplanernas styrelser. Respektive pensionsplan regleras av "Trust Deed and Rules" och planerna styrs av fristående pensionsbolag där styrelsen representeras av arbetsgivare och medlemmar. Det pågår förnärvarande en utredning rörande Stenas och andra arbetsgivares åtagande i MNRPF. Utredningen som startade innan årsskiftet 2021 är inte klar och det är därför för tidigt att kunna dra några slutsatser avseende potentiella effekter på de finansiella rapporterna. Det kan inte uteslutas att pågående utredning kommer att leda till negativa effekter i de finansiella rapporterna.

SVERIGE

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2022 har Stenakoncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan.
Pensionsplanen ITP2 redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175%. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125% eller överstiger 175% ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2022 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 (172)%.

Andra förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige tryggas främst av en pensionsstiftelse i egen regi. Det förekommer inget krav på en lägsta fonderingsnivå. Pensionsutbetalningar till pensionärer sker direkt från Stenakoncernen och inte från stiftelsens pensionstillgångar.

ÖVRIGA LÄNDER

En omfattande förändring genomfördes i det Holländska pensionssystemet där de flesta bolag har ersatt förmånsbestämda planer med avgiftsbestämda pensionsplaner. Den här förändringen implementerades i Stena Line BV under 2017. Bolaget garanterar det totala upparbetade pensionsåtagandet.

20230725013343

Information per land 31 december 2021, Mkr	Sverige	Storbritannien	Övriga länder	Totalt
Redovisning i balansräkningen				
Nuvärde av fonderade och ofonderade förpliktelser	858	11 802	435	13 095
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–296	–13 296	–403	–13 995
Totalt (överskott)/underskott	**562**	**–1 494**	**32**	**–900**
Varav redovisade som:				
Överskott i fonderade pensionsplaner	127	1 514		1 641
Pensioner och liknande förpliktelser	686	20	32	738
Pensioner och liknande förpliktelser, kortfristig del	3			3
Total fonderingsnivå för samtliga planer, %	34%	113%	93%	107%
Redovisning i resultaträkningen				
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	14	1		15
Kostnad för tjänstgöring under tidigare år	–1			–1
Räntekostnad, netto	7	–16		–9
Administrationskostnader		63		63
Omvärdering (vinst)/förlust	–54	–119	2	–171
Total kostnad (vinst) för förmånsbestämda planer	**–34**	**–71**	**2**	**–103**
Huvudsakliga antaganden för värderingen av förpliktelsen				
Livslängd, år:				
Män – nuvarande ålder 65	21,7	21,5		
Kvinnor – nuvarande ålder 65	24,0	24,2		
Inflation, %[1)]	2,00	3,35		
Diskonteringsränta, %	1,75	1,85		

1) Angiven inflation för Storbritannien avser RPI. Använd CPI är 0,70 lägre än RPI.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

Information per land 31 december 2022, Mkr	Sverige	Storbritannien	Övriga länder	Totalt
Redovisning i balansräkningen				
Nuvärde av fonderade och ofonderade förpliktelser	656	8 733	350	9 739
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–286	–9 423	–336	–10 045
Totalt (överskott)/underskott	**370**	**–690**	**14**	**–306**
Varav redovisade som:				
Överskott i fonderade pensionsplaner	–167	–783		–950
Pensioner och liknande förpliktelser	533	93	14	640
Pensioner och liknande förpliktelser, kortfristig del	4			4
Total fonderingsnivå för samtliga planer, %	44%	108%	96%	103%
Redovisning i resultaträkningen				
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	11	1		12
Kostnad för tjänstgöring under tidigare år		6		6
Räntekostnad, netto	11	-25		–14
Administrationskostnader		68		68
Omvärdering (vinst)/förlust	–201	645	–18	426
Total kostnad (vinst) för förmånsbestämda planer	**–179**	**695**	**–18**	**498**

20230725013344

NOT 16. FORTS.

	Sverige	Storbritannien
Huvudsakliga antaganden för värderingen av förpliktelsen		
Livslängd, år:		
Män – nuvarande ålder 65	20,9	21,6
Kvinnor – nuvarande ålder 65	23,6	24,3
Inflation, %[1)]	2,00	3,10
Diskonteringsränta, %	3,50	5,00

1) Angiven inflation för Storbritannien avser RPI. Använd CPI är planspecifik och varierar mellan 0,50 till 0,95 lägre än RPI.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

Avstämning av förändring i nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse *avseende fonderade och ofonderade förpliktelser, Mkr*	2022	2021
Ingående balans, 1 januari	**13 095**	**13 168**
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	12	15
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	6	–1
Administrationskostnader	68	63
Räntekostnader	238	176
Omvärdering till följd av förändrade finansiella antaganden	–3 757	–429
Omvärdering till följd av förändrade demografiska antaganden	–5	–41
Omvärdering till följd av erfarenhetsbaserade justeringar	289	–135
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	–32	–6
Utbetalda förmåner	–656	–729
Uppgörelser		–13
Övrigt [1)]	163	
Valutakursdifferenser	318	1 027
Utgående balans, 31 december	**9 739**	**13 095**

1) Posten övrigt avser justering avseende MNRPF som gjordes i dotterbolags årsredovisning 2021.

Avstämning av förändring i verkligt värde av förvaltningstillgångar, Mkr	2022	2021
Ingående balans, 1 januari	**13 995**	**13 612**
Ränteintäkter på förvaltningstillgångar	252	185
Omvärdering till följd av förändrade antaganden	–3 905	–434
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	–27	–6
Inbetalningar av deltagare i pensionsplaner	–1	–2
Inbetalningar av avgifter	24	203
Utbetalda förmåner	–641	–714
Uppgörelser		–12
Valutakursdifferenser	348	1 163
Utgående balans, 31 december	**10 045**	**13 995**

Känslighetsanalysen nedan redogör för effekten på den förmånsbestämda pensionsskuldens storlek vid en förändring av aktuariella antaganden. Känslighetsanalysen är inte avsedd att uttrycka Stenakoncernens uppfattning om sannolikheten för en ändring. Den baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta.

Känslighetsanalys av förpliktelserna, Mkr	Sverige	Storbritannien	Övriga länder	Totalt
Livslängd +1 år	24	261	-7	**278**
Inflation +0,5%	65	174	–[1)]	**239**
Diskonteringsränta +0,5%	–63	–416	–18	**–497**
Diskonteringsränta –0,5%	71	437	20	**528**

1) Inflationen kan inte ändras i denna pensionsplan, varför känslighetsanalys saknar relevans

20230725013345

Marknadsvärde av förvaltningstillgångar per kategori, Mkr	2022 Marknads-noterade	2022 Ej marknads-noterade	2022 Totalt	2021 Marknads-noterade	2021 Ej marknads-noterade	2021 Totalt
Egetkapitalinstrument	733	1 289	2 022	2 543	776	3 319
Räntebärande värdepapper	5 656	79	5 735	6 104		6 104
Fastigheter		82	82		330	330
Försäkringsbrev		*2 130*	*2 130*		*2 604*	*2 604*
Likvida medel och liknande	76		76	1 638		1 638
Totalt	**6 465**	**3 580**	**10 045**	**10 285**	**3 710**	**13 995**

INVESTERINGSSTRATEGI OCH RISKHANTERING
Genom våra förmånsbestämda pensionsplaner är Stenakoncernen exponerad mot ett antal risker.

Pensionsplanernas skulder är beräknade genom användning av ett antal antaganden, bland annat inflation, dödlighet och diskonteringsränta. Om förvaltningstillgångarna inte uppnår motsvarande avkastning kommer ett underskott att uppstå. Målsättningen för Stenakoncernens placeringsstrategi är att över tid minska koncernens totala pensionskostnad och för att uppnå detta accepteras ett visst risktagande. Placeringarna är långsiktiga och fördelningen av tillgångsslag säkerställer att investeringsportföljerna är väl diversifierade. Koncernledningen godkänner ramarna för Stenakoncernens placeringsstrategi av pensionstillgångar. Det slutliga placeringsbeslutet fattas av de lokala pensionsfondernas och stiftelsernas styrelser som rådgör med Stena AB.

Ökad livslängd hos förmånstagare och ökad inflation är de primära riskerna som påverkar den framtida utbetalningens storlek och därmed skuldens omfattning. Koncernledningen bevakar kontinuerligt diskonteringsränta, inflation samt antagande om livslängd för att säkerställa att förvaltningstillgångarna matchas med pensionsförpliktelserna.

NOT 17. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2022 Kortfristiga	2022 Långfristiga	2022 Totalt	2021 Kortfristiga	2021 Långfristiga	2021 Totalt
Fastighetslån	281	19 757	20 038	19	17 227	17 246
Övriga banklån	3 472	20 203	23 675	2 812	16 737	19 549
Checkkrediter		9 227	9 227		8 880	8 880
Totalt	**3 753**	**49 187**	**52 940**	**2 831**	**42 844**	**45 675**

Avseende skuldernas förfallotid, se not 25.

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens upplåning är följande:

Mkr	31 december 2022	31 december 2021
SEK	23 056	20 452
GBP	76	74
USD	20 358	16 689
EUR	9 436	8 460
Andra valutor	14	
Totalt	**52 940**	**45 675**

Angående ställda säkerheter, se not 22.

20230725013346

NOT 18. OBLIGATIONSLÅN

I januari 2014 upptogs en tioårig obligation på 600 miljoner US dollar till en ränta om 7,000% och med en löptid till och med 1 februari 2024. Syftet med transaktionen var att förlänga amorteringsprofilen och amortera ner utestående belopp under existerande kreditfacilitet.

I februari 2014 upptogs ytterligare en tioårig obligation som uppgick till 350 miljoner US dollar till en ränta om 5,750%. Säkerheten för denna obligation består av enheterna *Stena DrillMAX* och *Stena Carron*. Syftet med denna transaktion var att förlänga existerande amorteringsprofil och frigöra mer likviditet.

Stenakoncernen har under 2016 återköpt obligationer till ett nominellt värde om 73 miljoner US dollar av seniora icke säkerställda obligationer på 600 miljoner US dollar som löper till 2024.

I januari 2020 upptogs ytterligare två obligationer. En på 350 miljoner US dollar till en ränta om 6,125% och en på 315 miljoner euro till en ränta om 3,750%, båda med en löptid till och med 1 februari 2025.

Stenakoncernen har i juni 2021 återköpt obligationer till ett nominellt värde om 134 miljoner US dollar av seniora icke säkerställda obligationer på 527 miljoner US dollar som löper till 2024. Stenakoncernen och dess närstående bolag får när som helst återköpa eller på annat sätt bedriva handel med sina egna obligationer på den öppna marknaden.

Verkligt värde för obligationslånen per 31 december 2022 är 14 117 (13 483) miljoner kronor.

Gällande finansiella och operativa kovenanter kopplade till obligationslånen, se not 26.

				Verkligt värde 31 december		Redovisat värde 31 december, Mkr	
Emitterat – Förfall	Nominellt	Utestående	Ränta	2022	2021	2022	2021
2014–2024	MUSD 600	MUSD 393	7,000%	MUSD 380	MUSD 408	4 094	3 555
2014–2024	MUSD 350	MUSD 350	5,750%	MUSD 333	MUSD 363	3 650	3 169
2020–2025	MUSD 350	MUSD 350	6,125%	MUSD 328	MUSD 360	3 650	3 169
2020–2025	MEUR 315	MEUR 315	3,750%	MEUR 292	MEUR 316	3 517	3 243
Totalt						**14 911**	**13 136**
Varav							
Långfristig del av obligationslån						14 911	13 136

NOT 19. LEASING

STENAKONCERNEN SOM LEASETAGARE

Stenakoncernen tillämpar redovisningsstandarden IFRS 16. Nedan beskrivs effekterna på balans- och resultaträkning på grund av standarden. Koncernens leasingavtal avser huvudsakligen charter av tankfartyg på timecharter, färjor på bareboatcharter samt inhyrda hamnanläggningar. Dessutom hyrs lokaler och mark.

Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt på leasingavtalets löptid, som varierar från ett år till kontrakt utan sluttid. Betalningar för korttids-leaseavtal kostnadsförs löpande i resultaträkningen.

Redovisade belopp i koncernens balansräkning:

	31 december	
Mkr	2022	2021
Nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	3 169	4 570
Byggnader och mark	1 541	1 193
Hamnar	585	608
Förvaltningsfastigheter	586	602
Totalt	**5 881**	**6 973**
Balanserade leasingåtaganden		
Långfristiga	5 023	5 842
Kortfristiga	1 521	1 517
Totalt	**6 544**	**7 359**

Nya nyttjanderättstillgångar under året uppgick till 896 (4 199) miljoner kronor.

20230725013347

Redovisade belopp i koncernens resultaträkning:

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	–1 570	–963
Byggnader och mark	–270	–208
Hamnar	–34	–26
Totalt	**–1 874**	**–1 197**
Räntekostnader	–284	–193
Kostnader för korttids-leaseavtal	–1 881	–1 538

Det totala kassaflödet för leaseavtal var –2 604 (–1 708) miljoner kronor.

Vid tillämpningen av IFRS 16 har koncernen använt följande praktiska antaganden:

- Den marginella låneräntan har använts som diskonteringsfaktor för leaseavtal. Diskonteringsräntan är individuell för de olika affärsområdena och varierar mellan 3,25%–4,25%
- Leaseavtal med kvarvarande leaseperiod kortare än 12 månader per 1 januari 2023 har klassificerats som korttidsavtal.

STENAKONCERNEN SOM LEASEGIVARE

Stenakoncernen hyr ut fartyg och fastigheter till externa parter under operationella leasingavtal. Bokförda värden för fartyg och fastigheter för extern uthyrning uppgick på balansdagen till:

	2022			2021		
Mkr	Anskaffningsvärde	Ackum. avskrivning	Netto bokfört värde	Anskaffningsvärde	Ackum. avskrivning	Netto bokfört värde
Fartyg	56 305	–37 385	18 920	49 132	–31 937	17 195
Förvaltningsfastigheter	46 212		46 212	41 354		41 354
Totalt	**102 517**	**–37 385**	**65 132**	**90 486**	**–31 937**	**58 549**

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:

	2022		
Mkr	Fartyg	Förvaltnings-fastigheter	Totalt
2023	4 123	952	5 075
2024	1 485	882	2 367
2025	606	722	1 328
2026	598	571	1 169
2027	576	468	1 044
2028 och därefter	2 052	2 536	4 588
Summa minimileaseintäkter	**9 440**	**6 131**	**15 571**

	2021		
Mkr	Fartyg	Förvaltnings-fastigheter	Totalt
2022	2 889	735	3 624
2023	664	638	1 302
2024	576	553	1 129
2025	526	430	956
2026	519	360	879
2027 och därefter	2 565	2 464	5 029
Summa minimileaseintäkter	**7 739**	**5 180**	**12 919**

Uppgifterna för förvaltningsfastigheter avser kontorsfastigheter men exkluderar bostadsfastigheter, eftersom bostadskontrakt vanligen har en uppsägningstid på högst 3 månader.

20230725013348

NOT 20. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Förfallotid på balansdagen

Mkr	1–3 år	4–5 år	Mer än 5 år	Totalt
Förutbetalda intäkter, långfristiga	17			17
Övriga skulder	139	249	269	657
Totalt	**156**	**249**	**269**	**674**

NOT 21. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	31 december	
Mkr	2022	2021
Upplupna kostnader		
Charterhyror och driftskostnader fartyg	307	304
Räntekostnader	741	625
Personalkostnader	829	763
Övriga kostnader	3 516	1 992
Totalt	**5 393**	**3 684**
Förutbetalda intäkter – Avtalsskulder	1 128	771
Förutbetalda intäkter – Övrigt	958	468
Totalt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**7 479**	**4 923**

Avtalsskulder består främst av förutbetalda serviceintäkter. Övriga förutbetalda intäkter består främst av förutbetalda leasingintäkter både för uthyrning av lokal och uthyrning av fartyg.

Följande tabell visar förändringen av avtalsskulderna under 2022

Mkr	2022	2021
Ingående balans	**771**	**577**
Skulder som förelåg vid ingången av perioden som redovisats som intäkter under året	–360	–317
Nya avtalsskulder som uppkommit under året och finns kvar vid årets utgång	437	454
Skulder relaterade till kundlojalitetsprogram realiserade under året	–27	–33
Skulder för nya åtagande relaterade till kundlojalitetsprogram under året	39	23
Försäljning	–12	–6
Omklassificeringar	32	–1
Övriga förändringar	198	44
Omräkningsdifferenser	50	30
Utgående balans	**1 128**	**771**

20230725013349

NOT 22. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

PANTSATTA TILLGÅNGAR

De pantsatta tillgångarna används som säkerheter för olika finansieringar. Panterna kan endast användas av långivarna mot vilka andras skulder.

Åtaganden

Borgensförbindelser avser i huvudsak garantier för fastighetslån, fartygsprojekt i intresseföretag samt fullgörandegarantier knutna till vissa dotterbolags rörelseverksamhet.

Utöver vad som angetts i tabellen ovan har ett antal fartyg, hamnanläggningar med mera kontrakterats, för vilka avgifter skall erläggas med 1 042 miljoner kronor under 2023 och 2 401 miljoner kronor under 2024 och 1 926 miljoner kronor från och med 2025.

Per balansdagen hade kontrakt tecknats avseende nybeställningar av två RoRo- och tre RoPax-fartyg. Tillsammans uppgick beställningssumman gentemot varven till 6 039 miljoner kronor, varav förskott erlagts med 670 miljoner kronor.

Utöver ovanstående finns det skattetvister med skattemyndigheter.

Stenakoncernen har misslyckats i att fullgöra sina åtaganden enligt avtal eller att avtalad tid för att åtgärda problemet har löpt ut.

Följande säkerheter har ställts för skulder till kreditinstitut

Mkr	Bokfört värde 31 december 2022	2021
Aktier i dotter- och intresseföretag	3 891	2 392
Fartygs- och hamninteckningar	42 502	38 682
Fastighetsinteckningar[1)]	21 048	18 428
Andra långfristiga värdepapper	4 046	3 736
Övriga pantsatta tillgångar	334	142
Totala säkerheter för egna skulder till kreditinstitut	**71 821**	**63 380**
Skulder till kreditinstitut inklusive leasingåtagande	59 484	53 034
Totala skulder till kreditinstitut	**59 484**	**53 034**

1) Avser pantsatt värde

Följande eventualförpliktelser har lämnats

Mkr	31 december 2022	2021
Borgensförbindelser	1 802	1 218
Övriga eventualförpliktelser	156	57
Totalt	**1 958**	**1 275**

20230725013350

NOT 23. FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV VERKSAMHETER

Under 2022 har nio förvärv och tre avyttringar av verksamheter ägt rum och de största beskrivs nedan.

FÖRVÄRV

Voigt Travel

I november 2022 förvärvades den holländska researrangören Voigt Travel, som är specialiserad på framförallt vinterresor till norra halvklotet såsom Norden och Kanada. Förvärvet är ett logiskt steg mot att stärka reseutbudet för Stena Line på den holländska marknaden. Voigt Travel har sitt säte i Naarden, Nederländerna och har ca 63 anställda. Den totala köpeskillingen uppgick till 288 miljoner kronor och skillnaden mellan köpeskillingen och nettotillgångarna hänför sig till varumärke, leverantörsavtal och goodwill. Voigt Travel konsolideras i Stenakoncernen från och med november 2022. Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna för samtliga förvärv under 2022 är preliminära och framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven. Samtliga förvärvade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för förvärvet.

Mkr	2022
Förvärvade tillgångar och skulder	
Immatriella anläggningstillgångar	108
Materiella anläggningstillgångar	3
Kortfristiga fordringar	138
Likvida medel	53
Långfristiga skulder	–48
Kortfristiga skulder	–194
Förvärvade nettotillgångar	**60**
Goodwill	146
Varumärke	36
Övriga immaterialla tillgångar	74
Uppskjuten skatt	–28
Totalt	**228**
Köpeskilling	–288
Utestående köpeskilling	13
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	51
Påverkan på koncernens likvida medel	**–224**

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår totalt till 4 miljoner kronor och redovisas som direkta rörelsekostnader.

20230725013S1

DMC

I slutet av november 2022 förvärvade Adactum 75% av aktierna i Stockholm Digital Media Center-koncernen (DMC), en koncern med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Koncernen är verksam inom mediaproduktion och har specialiserat sig på att tillhandahålla produktionstjänster inom TV och internet, så som efterbearbetning, monitorering av direktsändningar, kommentering, live-streaming samt OTT-lösningar där majoriteten av affären är fokuserad mot sportsegmentet och remote production. Koncernen har ca 50 anställda. Den totala köpeskillingen uppgick till 165 miljoner kronor och skillnaden mellan köpeskillingen och nettotillgångarna hänför sig till Goodwill och kundrelationer. DMC konsolideras i Stenakoncernen från och med november 2022. Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna för samtliga förvärv under 2022 framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven. Samtliga förvärvade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för förvärvet.

Mkr	2022
Förvärvade tillgångar och skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	129
Materiella anläggningstillgångar	12
Finansiella anläggningstillgångar	36
Inventarier	2
Kortfristiga fordringar	26
Likvida medel	–5
Långfristiga skulder	–58
Kortfristiga skulder	–29
Förvärvade nettotillgångar	**113**
Goodwill	80
Innehav utan bestämmande inflytande	–28
Totalt	**52**
Köpeskilling	–165
Utestående köpeskilling	30
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	–5
Påverkan på koncernens likvida medel	**–140**

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår totalt till 1 miljon kronor och redovisas som direkta rörelsekostnader.

20230725013S2

NOT 23. FORTS.

Eurolink Group
I augusti 2022 förvärvade NTEX samtliga andelar i Eurolink Group. Eurolink i Sverige AB är ett svenskt företag som bedriver speditions- och logistikverksamhet inom främst Tyskland och Benelux-regionen, men även inom övriga Europa. Förvärvet innebär en stärkt position på den europeiska marknaden. Koncernen har sitt säte i Ljungbyhed, Sverige och har ca 190 anställda. Den totala köpeskillingen uppgick till 150 miljoner kronor och skillnaden mellan köpeskillingen och nettotillgångar hänför sig till goodwill. Eurolink Group konsolideras i Stenakoncernen från och med augusti 2022. Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna för samtliga förvärv under 2022 är preliminära och framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven. Samtliga förvärvade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för förvärvet.

Mkr	2022
Förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	91
Finansiella anläggningstillgångar	1
Kortfristiga fordringar	77
Likvida medel	30
Långfristiga skulder	–65
Uppskjuten skatt	–6
Kortfristiga skulder	–68
Förvärvade nettotillgångar	**60**
Goodwill	86
Byggnad och mark	5
Innehav utan bestämmande inflytande	–1
Totalt	**90**
Köpeskilling	–150
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	30
Påverkan på koncernens likvida medel	**–120**

Försäljningsrelaterade utgifter uppgår totalt till 0 miljoner kronor och har redovisats som en del av försäljningsresultatet.

20230725013S3

Stena Fastigheter Riggen AB
I juni 2022 tillträdde Stena Fastigheter en fastighet genom andelsöverlåtelse. Fastigheten bestod av ett kommersiellt bestånd och hade vid tillträde inga anställda. Köpeskillingen uppgick till 200 miljoner kronor och skillnaden mellan köpeskillingen och nettotillgångar hänför sig till byggnad och mark. Riggen konsolideras i Stenakoncernen från och med juni 2022. Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven. Samtliga förvärvade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för förvärvet.

Mkr	2022
Förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	168
Långfristiga skulder	–126
Kortfristiga skulder	–10
Förvärvade nettotillgångar	**32**
Byggnad och mark	168
Totalt	**168**
Köpeskilling	–200
Påverkan på koncernens likvida medel	**–200**

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår totalt till 0 miljoner kronor och redovisas som direkta rörelsekostnader.

AVYTTRING

Stena Fastigheter Tornet 10, 11 och 12
I juni 2022 avyttrade Stena Fastigheter tre fastigheter genom andelsöverlåtelser. Fastigheterna bestod av både ett kommersiellt- och bostadsbestånd, och såldes till en tredje part. Köpeskillingen uppgick till 255 miljoner kronor för samtliga fastigheter och bidrog med ett positivt försäljningsresultat om 80 miljoner kronor. Det fanns inga anställda i bolagen vid avyttringstillfället. Det sammanlagda värdet av de avyttrade tillgångarna och skulderna för samtliga försäljningar under 2022 framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av försäljningarna. Samtliga avyttrade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för försäljningen.

Mkr	2022
Avyttrade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	–250
Långfristiga skulder	58
Uppskjuten skatt	16
Kortfristiga skulder	1
Avyttrade nettotillgångar	**–175**
Köpeskilling	255
Påverkan på koncernens likvida medel	**255**

Försäljningsrelaterade utgifter uppgår totalt till 0 miljoner kronor och har redovisats som en del av försäljningsresultatet.

20230725013354

NOT 24. KASSAFLÖDESANALYS

Räntebetalningar

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Betalda räntor	2 267	2 054
Ränteinbetalningar	207	290

Betald skatt
Under 2022 uppgick betald skatt till 376 (230) miljoner kronor och återbetald skatt till 17 (11) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 359 (219) miljoner kronor.

Investeringsaktiviteter
Övriga långfristiga tillgångar 2022 består främst av lån till joint ventures och intresseföretag, i likhet med 2021.

Finansiella aktiviteter
Övriga finansiella aktiviteter består 2022 främst av finansieringskostnader, i likhet med 2021. Finansieringskostnaderna är aktiverade och skrivs av på lånens kontraktstider.

Avstämning av nettoskuld
Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna.

Mkr	2020	Kassaflöde	Valutaeffekt	Överföringar	Nya leasar	Omvärdering	2021
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 536	–2 806	177	1 927			2 834
Långfristiga skulder till kreditinstitut	40 536	4 714	956	–3 360			42 846
Långfristiga obligationslån	13 260	–1 110	986				13 136
Balanserade leasingåtaganden	3 604	–1 282	329	–153	4 862		7 360
Likvida medel	–1 814	–525	–73				–2 412
Övriga långfristiga värdepapper	–3 363	–234	–222	100		–252	–3 971
Kortfristiga placeringar	–1 752	–141	45	–246		–36	–2 130
Nettoskuld	**54 007**	**–1 384**	**2 198**	**–1 732**	**4 862**	**–288**	**57 663**

Mkr	2021	Kassaflöde	Valutaeffekt	Överföringar	Nya leasar	Omvärdering	2022
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2 834	–2 019	264	2 674			3 753
Långfristiga skulder till kreditinstitut	42 846	6 842	2 176	–2 677			49 187
Långfristiga obligationslån	13 136		1 775				14 911
Balanserade leasingåtaganden	7 360	–1 807	510	65	416		6 544
Likvida medel	–2 412	393	–138				–2 157
Övriga långfristiga värdepapper	–3 971	221	–336	1		385	–3 700
Kortfristiga placeringar	–2 130	25	–469	3		–168	–2 739
Nettoskuld	**57 663**	**3 655**	**3 782**	**66**	**416**	**217**	**65 799**

20230725013355

NOT 25. FINANSIELLA RISKFAKTORER OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Den här noten beskriver den finansiella riskhanteringen i Stenakoncernen. Redovisningsprinciper för finansiella instrument beskrivs i not 1 och den finansiella informationen för 2022 beskrivs i not 26. Andra noter som inkluderar information som används i not 25 och 26 är not 17 Skulder till kreditinstitut och not 19 Leasing.

Finansiella instrument i Stenakoncernen består av banklån, derivat, leasingkontrakt, leverantörsskulder, kundfordringar, obligationer, aktier och andelar samt kortfristiga investeringar.

Den primära risk som uppstår vid handel med finansiella instrument är marknadsrisk som inkluderar ränterisk, valutarisk, prisrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Alla dessa risker hanteras genom efterlevande av den upprättade Finanspolicyn.

FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering.

Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning, "Stena Finans", enligt policies som fastställts av styrelsen. Stena Finans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, prisrisk, användning av derivat och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

Koncernen använder sig av finansiella instrument för att reducera risken för större resultatpåverkan från prisförändringar på valuta-, ränte- och oljemarknaderna.

Som grundprincip finansieras anläggningstillgångar med långfristig upplåning i form av obligationslån, banklån och leasing. Varje dotterbolags tillgångar finansieras i lokal valuta och i den mån tillgångar och skulder i respektive valuta inte kan matchas, justeras nettopositionen med hjälp av finansiella instrument.

För att uppnå en önskad valutamix och räntebindningsprofil används olika typer av ränteinstrument såsom swappar till fast ränta, swappar med kombinerad valuta- och räntebindning eller ränteoptioner som binder räntenivån inom vissa intervall.

Valutarisker uppstår dels vid omräkningen till svenska kronor av resultat och balansposter i utländsk valuta och dels vid omräkningen av kassaflöden i utländsk valuta. Dessa valutarisker reduceras genom säkring av valutakurser med terminskontrakt, lån i lokal valuta eller valutaoptionskontrakt.

Prisfluktuationer på bunkerolja, vilka har störst påverkan inom färjerörelsen, hanteras genom fastprisavtal för olika typer av bunkerolja eller genom säkring i finansiella instrument avseende priset på råolja. Som en del i tankverksamheten används i begränsad utsträckning också kontrakt avseende fraktrater, så kallade forward freight agreements.

Ovannämnda finansiella risker hanteras huvudsakligen av finansavdelningen i Sverige i enlighet med de befogenhetsramar som anges i koncernens Finanspolicy.

MARKNADSRISK – RÄNTERISKHANTERING

Koncernen har tillgångar i form av fartyg och fastigheter fördelat på valutorna USD, SEK, EUR och GBP. Skuldportföljen och tillhörande ränterisk fördelas därför mellan dessa valutor. I syfte att säkerställa önskvärda räntenivåer görs regelbundet en översyn och bedömning av koncernens räntebindningsprofil. Denna justeras med hjälp av ränteinstrument som i största möjliga utsträckning matchas mot förfallodagarna på underliggande lån.

Finansiella instrument för ränta såsom futures, swappar eller olika typer av ränteoptioner används för säkring av framtida räntebetalningar. Intäkts- eller kostnadsränta under dessa kontrakt periodiseras och redovisas som en justering av räntekostnaden på den underliggande skulden. Koncernen redovisar upplupna räntebelopp från motparter per bokslutsdagen beräknade i enlighet med villkoren i kontrakten. Generellt har underliggande skulder en längre löptid än de finansiella säkringskontrakten och periodisering av upplupna räntor görs så länge som säkringskontrakten anses utgöra en effektiv del i koncernens totala ränteriskhantering.

Effekter av säkringsredovisning gällande säkring av räntor:

Räntederivat	2022	2021
Marknadsvärde	4 186	–1 307
Nominellt belopp[1)]	70 145	50 241
Förfallodag	2023–2035	2022–2036
Hedgesamband	1:1	1:1
Förändring av värde, utestående instrument sedan 1 januari	5 499	1 403
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	-5 499	–1 403

1) Se not 1 redovisnings- och värderingsprinciper rörande IBOR reformen. Stenakoncernen värderar kontinuerligt möjliga effekter av IBOR reformen. Per den 31 december 2022 uppgår koncernens USD ränteswappar med LIBOR som referensränta till 2 070 miljoner US dollar med förfall efter 30 juni 2023, vilka bedöms ha den största effekten på koncernen.

MARKNADSRISK – VALUTARISKER

Koncernen är genom sin internationella verksamhet utsatt för olika typer av valutarisker. En betydande del av intäkterna och kostnaderna utgörs av USD men även GBP och EUR förekommer i stor utsträckning. Valutarisker uppstår vid:

- omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar i utländsk valuta (eget kapitalexponering)
- omräkning till balansdagens kurser av respektive koncernbolags finansiella balansposter i utländsk valuta (balansexponering)
- löpande omräkning av verksamhetens kassaflöden i utländsk valuta till respektive bolags funktionella valuta (transaktionsexponering)

Det är koncernens policy att valutasäkra balansexponering, vilken i huvudsak utgörs av upplåning i utländsk valuta (USD och EUR) i bolag med SEK som funktionell valuta. Koncernen säkrar även en stor del av transaktionsexponering i USD, GBP, EUR, CAD, PLN, AUD, NOK och DKK hänförliga till framtida kassaflöden huvudsakligen från Färjelinjer och Offshore Drilling. Försäljning i Färjelinjer avser i huvudsak GBP, EUR, PLN,

20230725013356

NOT 25. FORTS.

NOK och DKK samt inköp i USD. Inköp i Offshore Drilling avser i huvudsak USD, GBP och AUD.

Omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar
Omräkningsdifferenser från exponering av nettotillgångar i utländska dotterbolag förs direkt till koncernens egna kapital. Derivatinstrument hänförliga till säkring av dessa nettotillgångar, såsom valutaswappar, valutatermins- eller valutaoptionskontrakt värderas till verkligt värde. Resultatet av dessa säkringskontrakt redovisas direkt mot övrigt totalresultat om de anses vara effektiva. Om säkringen inte längre bedöms effektiv redovisas valutaeffekten i finansnettot.

Terminsavdrag eller -påslag från valutaswappar eller terminskontrakt redovisas som ränteintäkt eller räntekostnad i koncernens finansnetto.

Bokfört värde på nettotillgångarna i koncernens dotterbolag i utländsk valuta uppgick per 31 december 2022 till 17,6 miljarder kronor. Nettotillgångarna består främst av SEK, USD, EUR och GBP. En förändring med +/–1% av värdet i SEK mot de funktionella valutorna i koncernens dotterbolag skulle per 31 december 2022 påverka eget kapital med +/–140 miljoner kronor.

Omräkningsdifferenser från balansexponering
Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som uppstår som en följd av bolagets verksamhet omvärderas till balansdagens kurs. Derivatinstrument avseende ekonomisk säkring av värdet på dessa balansposter, såsom valutaswappar, valutatermins- eller valutaoptionskontrakt, värderas till verkligt värde vilket inkluderar en omräkning till balansdagens kurs. Förändringen i verkligt värde bruttoredovisas som kursdifferenser i koncernens finansnetto där också omräkningen av de monetära tillgångarna och skulderna i utländsk valuta redovisas. Terminsavdrag eller påslag från valutaswappar eller terminskontrakt redovisas som ränteintäkt eller räntekostnad i koncernens finansnetto. Enligt koncernens Finanspolicy ska 100% av denna exponering säkras.

Omräkningsdifferenser från transaktionsexponering
Realiserade resultat från valutatermins- eller valutaoptionskontrakt, inklusive betalda eller erhållna premier från optionskontrakt, som avser att säkra förväntade eller kontrakterade framtida kassaflöden i utländsk valuta, periodiseras och redovisas som en justering av den underliggande transaktionen när den inträffar.

Terminsavdrag eller -påslag från dessa valutaswappar eller terminskontrakt redovisas i koncernens finansnetto om de inte redovisats som kassaflödessäkringar.

Säkringskontrakten, som är en effektiv hedge, värderas och redovisas mot övrigt totalresultat. Enligt koncernens Finanspolicy ska 0–100% av denna exponering säkras.

Effekter av säkringsredovisning gällande säkring av valutarisker:

Valutasäkring	2022	2021
Verkligt värde	36	8
Nominellt värde	9 900	8 839
Förfallostruktur	jan 2023–feb 2024	jan 2022–feb 2023
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	27	158
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	-27	–158

Säkring av bunker, swappar	2022	2021
Verkligt värde	361	361
Nominellt belopp	2 413	4 456
Förfallostruktur	2023–2026	2022–2024
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	-352	415
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	352	–415

Säkring av bunker, optioner	2022	2021
Verkligt värde	0	106
Nominellt belopp	0	489
Förfallostruktur	2022	2022
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	-15	89
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	15	–89

MARKNADSRISK - PRISRISK

Oljeprisrisker
Koncernen har en exponering mot priset för bunkerolja för fartygsdriften och använder fastpriskontrakt och optioner för att säkra sin oljeprisrisk. Säkringskontrakt ingås regelbundet för att matcha den underliggande kostnaden för leverans av bunkerolja. Säkringskontrakten, som är en effektiv hedge, värderas och redovisas mot övrigt totalresultat. Resultat från dessa kontrakt periodiseras och matchas mot underliggande exponering. Kontrakten avräknas månatligen och redovisas som en justering av kostnaden för bunkerolja för aktuell period.

Färjelinjer har med nuvarande linjenät en årlig förbrukning av marin bunkerolja och dieselolja vilka tillsammans motsvarar en årsvolym av cirka 3 miljoner fat råolja. En del av detta säkras löpande. Kontrakten avräknas månatligen till en volym som svarar mot underliggande förbrukningsvolym.

Effekter av säkringsredovisning gällande säkring av bunker:

Aktieprisrisker
Majoriteten av alla aktieinvesteringar i kortfristiga placeringar och övriga långfristiga värdepapper handlas på en aktiv marknad. Därför har ingen likviditets-, motpartsrisk- eller andra osäkerhetsavdrag använts i värderingen. En total risklimit för investeringar och handel i aktier, aktieindex och obligationer har godkänts av styrelsen och utnyttjande av limiter övervakas dagligen. Riskmandaten allokeras per handlare/portfölj och reflekterar en 10% negativ prisförändring i marknaden. Som ett komplement till prisriskhanteringen följs även andra specifika risker, sektorsrisker och geografiska risker upp och rapporteras. En viss del av de totala investeringarna ska göras i likvida värdepapper. Finanspolicyn styr också vilka typer av finansiella instrument som är godkända att handla med. För att reducera kreditrisken vid investeringar i företagsobligationer, finns det vissa godkända gränser avseende kreditbedömningen av utställaren.

Portföljen av aktieinvesteringar är

20230725013S7

väldiversifierad både vad gäller marknader och branscher. Investeringarna görs inom ramen för koncernens Finanspolicy, både vad gäller risk- och förlustmandat. Per 31 december 2022, ger en förändring av +/– 10% i orealiserat värde av alla aktie-investeringar och obligationsinvesteringar i kortfristiga placeringar och övriga långfristiga värdepapper, en effekt före skatt om +/– 287 miljoner kronor i resultaträkningen och +/– 275 miljoner kronor i övrigt totalresultat.

Finansiell trading

Som en mindre del inom verksamhetsområdet Stena Finans handlas valuta- och ränte-instrument i tradingsyfte. All handel sker inom ramen för riktlinjerna i koncernens Finanspolicy. Alla tradingpositioner värderas till verkligt värde vid boksluten och värde-förändringen förs till periodens resultat.

KREDITRISKER

I koncernens operativa verksamhet uppstår kreditrisker i form av kundfordringar. I färje-verksamheten kreditkontrolleras koncernens kunder löpande med hjälp av erkända kredit-upplysningsföretag. Om kreditvärdigheten hos kunden inte är tillfredsställande i enlighet med koncernens kreditpolicy, krävs kontant betalning. Kunderna inom drillingverksamhet har vanligen en god kreditvärdighet. I koncernens RoRo-verksamhet är fartygen vanligtvis uthyrda på långtidskontrakt. Charterhyran betalas i sådana fall i förskott och koncernen har kontraktuell rätt att återta fartyget och annullera charterkontraktet om kunden inte betalar inom skälig tid. Kundens kreditvärdighet prövas innan ett charterkontrakt ingås med hjälp av erkända kreditupplysningsföretag. Om kreditvärdigheten inte är tillräcklig, krävs en garanti från kunden, exempelvis en bankgaranti.

I koncernens tankverksamhet där fartygen är utchartrade på en spot-charter, analyseras kunden noggrant innan ett kontrakt ingås, i enlighet med våra regler för kvalitetssäkring. Om kunden inte kan klassificeras som "first class" eller det finns historiska anmärkningar vad gäller betalningsförmåga, kan kunden nekas att hyra fartyget, tillhandahålla en bankgaranti eller tvingas betala innan lasten är lossad. När fartygen hyrs ut på långtidskontrakt betalas hyran i förskott och om den inte betalas inom skälig tid har vi kontraktuell rätt att annullera charterkontraktet. Köp och försäljning av fartyg regleras via ett standardiserat överlåtelseavtal (MOA) under vilket fartyget levereras först när köpeskillingen finns på säljarens bankkonto.

I koncernens fastighetsverksamhet betalas hyran i förskott, både vad gäller lägenhets- och lokalkontrakt. Det görs alltid en kreditkontroll på nya hyresgäster. Hyresgäster till lokaler sätts på regelbunden kreditkontroll under hela hyresperioden. Om en potentiell hyresgäst ej uppfyller kreditkraven enligt koncernens Finanspolicy, kan denne antingen nekas ett kontrakt, betala i förskott eller tillhandahålla en bankgaranti.

Alla finansiella instrument handlas med motparter som bedöms ha betryggande kreditvärdighet och där villkor och avräknings-rutiner är väl dokumenterade. Normalt ställs inga säkerheter från någondera part för eventuella kreditrisker i finansiella instrument. Samtliga derivat handlas inom ramen för upprättade ISDA-avtal med varje motpart, där fordringar och skulder i marknadsvärden på derivat kvittas vid eventuellt fallissemang. I tabellerna på nästa sida avser kreditexponering summan av positiva marknadsvärden netto per motpart.

LIKVIDITETSRISKER

Likviditetsrisk hanteras genom att koncernen innehar tillräckligt med likviditet i form av bankmedel och kortfristiga placeringar, tillgänglig finansiering genom outnyttjade kontrakterade kreditfaciliteter och möjligheten att stänga kortfristiga marknadspositioner i aktier och obligationer. På grund av verksamhetens dynamiska karaktär tillgodoses behovet av flexibilitet i finansieringen genom att upprätthålla en del av upplåningen i form av kontrakterade kreditramar, under vilka det återkommande kortfristiga likviditetsbehovet kan tillgodoses, så kallade Revolving Credit Facilities.

Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv, baserad på förväntade kassaflöden. Detta sker både på lokal nivå i koncernens rörelsedrivande bolag och på central nivå inom finansavdelningen i enlighet med den praxis och de limiter som fastställts för koncernen. Vidare ingår i koncernens policy för likviditetshantering att beräkna förväntade kassaflöden i större valutor och överväga vilken mängd likvida tillgångar som krävs för att möta dessa, att övervaka balansräkningsbaserade likviditetsmått i förhållande till interna och externa tillsynskrav och att upprätthålla planer för skuld-finansiering.

I tabellen på nästa sida visas koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Flöden i utländsk valuta är omräknade till SEK till balansdagens kurs.

Fastighetslån består av inteckningslån för kommersiella fastigheter inom affärsområdet Stena Fastigheter och är upptagna i SEK respektive EUR. Övriga lån är upptagna för att finansiera förvärv av fartyg och andra tillgångar. Dessa lån är upptagna i USD, GBP, EUR respektive SEK.

Under hösten 2022 refinansierades existerande Revolving Credit Facility (RCF). Utfallet blev att löptiden förlängdes till 2027 och den nya kreditramen är 615 miljoner EURO. Lån under krediten är säkerställda främst av fartygsinteckningar. Vid utgången av 2022 hade denna kredit utnyttjats med 399 miljoner euro varav 397 miljoner euro verkligen var utnyttjat samt 2 miljoner euro spärrat för garantier. Vid utgången av 2021 hade denna kredit utnyttjats med 447 miljoner US dollar varav 444 miljoner US dollar verkligen var utnyttjat samt 3 miljoner US dollar spärrat för garantier.

Sedan 2007 finns ytterligare en Revolving Credit Facility på 300 miljoner US dollar som används som en kredit i samband med aktiehandel. Vid utgången av 2022 hade denna kredit utnyttjats med 123 miljoner US dollar. Vid utgången av 2021 hade denna kredit utnyttjats med 135 miljoner US dollar.

I maj 2020 tecknade Stena AB en icke säkerställd Revolving Credit Facility på 10,7 miljarder kronor varav 75% är garanterad av Exportkreditnämnden (EKN). 2021 minskades denna kredit med 1,1 miljarder kronor till 9,6 miljarder kronor. I juni 2021 tecknades en ny icke säkerställd Revolving Credit Facility uppgående till 121 miljoner US dollar varav 75% är garanterad av Exportkreditnämnden (EKN). Totala outnyttjade checkkrediter och RCF:s exklusive ovan nämnda aktiekredit på 300 miljoner US dollar uppgick vid utgången av 2022 till 12,1 miljarder kronor.

20230725013358

NOT 25. FORTS.

I förfallotabellen nedan inkluderas i "Ej specificerat" krediter som formellt förfaller 2023. Dessa lån klassificeras som långfristiga eftersom avsikten är att omfinansiera dem och därmed förlänga löptiden.

Det finns olika finansiella och operativa kovenanter kopplade till Revolving Credit Facility. De huvudsakliga finansiella kovenanterna är (i) att vi behåller omsättningstillgångar och tillgängliga ej utnyttjade faciliteter till minst 125% av konsoliderade kortfristiga skulder, (ii) att vi och våra dotterbolags likvida medel uppgår till minst 100 miljoner US dollar, (iii) att vår nettoskuld inte överstiger 65% av kapitalbindningen, och (iv) att vi behåller ägandet av de bolag som äger de ställda säkerheterna som vid tidpunkten för utställandet av kreditfaciliteten ingår i Stenakoncernen.

Följande tabell ger en översikt av utestående nominella kontraktsvolymer och motpartsexponering:

	31 december 2022		31 december 2021	
Mkr	*Nominellt belopp*	Kreditrisk	*Nominellt belopp*	Kreditrisk
Terminskontrakt och swappar avseende valuta	82 020	36	75 945	33
Terminskontrakt och swappar avseende ränta	71 145	3 388	51 741	74
Swappar och optioner avseende olja	2 413	36	5 108	453
Totalt	**155 578**	**3 784**	**132 794**	**560**

Förfallotabell

Mkr

31 december 2022	**Totalt**	*2023*	*2024*	*2025–2027*	*2028–*	*Ej specificerat*
Fastighetslån	23 700	868	934	1 308	20 590	
Övriga banklån	28 927	4 717	3 722	10 432	5 876	4 180
Kreditfacilitet	9 700	427	424	7 566		1 283
Övriga checkkrediter	635					635
Obligationslån	16 544	852	8 348	7 344		
Derivatinstrument	1 186	870	208	102	6	
Balanserade leasingåtaganden	12 798	3 090	1 240	1 881	2 571	4 016
Leverantörsskulder	3 035	3 035				
Totalt	**96 525**	**13 859**	**14 876**	**28 633**	**29 043**	**10 114**

20230725013S9

NOT 26. FINANSIELLA INSTRUMENT

Noten beskriver det finansiella resultatet från finansiella instrument inom koncernen.
Redovisningsprinciperna för finansiella instrument beskrivs i not 1 och Finansiell riskhantering beskrivs i not 25.

Finansiella instrument per kategori

Mkr 31 december 2021	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriska[1)]	*Derivat-instrument för säkring*	*Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)*	*Upplupet anskaffningsvärde*	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar						
Likvida medel				2 412	2 412	2 412
Övriga långfristiga värdepapper	1 679		2 293		3 972	3 972
Övriga långfristiga tillgångar (finansiell del)	1 441	139			1 581	1 581
Kundfordringar				3 845	3 845	3 845
Kortfristiga placeringar	1 308		710	112	2 130	2 130
Övriga fordringar (finansiell del)	193	1 166			1 359	1 359
Totala tillgångar	**4 641**	**1 305**	**3 003**	**6 369**	**15 299**	**15 299**
Skulder						
Obligationslån				13 136	13 136	13 483
Övriga långfristiga skulder (finansiell del)	29	516			545	545
Övriga långfristiga räntebärande skulder				48 686	48 686	48 686
Kortfristiga räntebärande skulder				4 348	4 348	4 348
Leverantörsskulder				2 824	2 824	2 824
Övriga skulder (finansiell del)	592	758			1 350	1 350
Totala skulder	**621**	**1 274**		**68 994**	**70 889**	**71 236**

Mkr 31 december 2022	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriska[1)]	Derivat-instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar						
Likvida medel				2 157	2 157	2 157
Övriga långfristiga värdepapper	2 023		1 677		3 700	3 700
Övriga långfristiga tillgångar (finansiell del)	1 383	3 685			5 068	5 068
Kundfordringar				6 095	6 095	6 095
Kortfristiga placeringar	1 485		1 095	160	2 739	2 739
Övriga fordringar (finansiell del)	512	888			1 399	1 399
Totala tillgångar	**5 401**	**4 573**	**2 772**	**8 412**	**21 158**	**21 158**
Skulder						
Obligationslån				14 911	14 911	14 117
Övriga långfristiga skulder (finansiell del)	91	225			316	316
Övriga långfristiga räntebärande skulder				53 165	53 165	53 165
Kortfristiga räntebärande skulder				5 274	5 274	5 274
Leverantörsskulder				3 035	3 035	3 035
Övriga skulder (finansiell del)	392	477			869	870
Totala skulder	**483**	**702**		**76 385**	**77 570**	**76 777**

1) Kategorin "Obligatoriska" inkluderar derivat som inte ingår i säkringsredovisningen på totalt 212 miljoner kronor. 183 miljoner kronor är inkluderade i övriga långfristiga tillgångar, 512 miljoner kronor är inkluderade i övriga fordringar, 91 miljoner kronor är inkluderade i övriga långfristiga skulder och 392 miljoner kronor är inkluderade i övriga skulder.

20230725013600

NOT 26. FORTS.

FASTSTÄLLANDE AV VERKLIGT VÄRDE FÖR POSTER SOM REDOVISATS TILL VERKLIGT VÄRDE I BALANSRÄKNINGEN

De olika nivåerna indikerar observerbarheten i den underliggande indata som använts när det verkliga värdet beräknas. De investeringar som återfinns i Nivå 1 utgörs främst av aktieinnehav. Finansiella instrument i denna nivå avser identiska tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad och där verkliga värdet baseras på tillgången eller skuldens noterade kurs på balansdagen.

Finansiella instrument i Nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar som används för både trading och säkringsändamål. Värdering till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värdering av ränteswappar görs utifrån diskonterade kassaflöden baserade på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Nivå 2 består också av finansiella tillgångar och skulder vars verkliga värde erhålls från extern part och obligationer där värderingen bygger på observerbar marknadsdata som inte är från aktiva marknader. Avseende onoterade fordringar i Nivå 2 beräknas det verkliga värdet utifrån diskonterade framtida kassaflöden. I Nivå 3 för verkligt värde återfinns de tillgångar och skulder för vilka verkligt värde inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.

Mkr

31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		467		467
– Värdepapper	1 012	1 892	1 361	4 265
– Skuldinstrument				
Derivat som innehas i säkringssyfte		1 305		1 305
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
– Eget kapitalinstrument	745		197	942
– Skuldinstrument	7	1 648		1 655
Totala tillgångar	**1 764**	**5 312**	**1 558**	**8 634**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		621		621
Derivat som innehas i säkringssyfte		1 274		1 274
Totala skulder		**1 895**		**1 895**

Mkr

31 december 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		695		695
– Värdepapper	1 028	2 436	1 402	4 866
– Skuldinstrument				
Derivat som innehas i säkringssyfte		4 573		4 573
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
– Eget kapitalinstrument	387	134	149	670
– Skuldinstrument		2 236		2 236
Totala tillgångar	**1 415**	**10 074**	**1 551**	**13 040**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		483		483
Derivat som innehas i säkringssyfte		703		703
Totala skulder		**1 186**		**1 186**

Under året har inga flyttar mellan de olika nivåerna gjorts.

20230725013613

Specifikation av finansiella instrument i Nivå 3

Mkr 31 december 2021	CBRE Dutch Office Fund	Konvertibelt lån	Onoterade aktier	Totalt
Ingående balans 1 januari 2021	**1 128**	**0**	**225**	**1 354**
Total orealiserad vinst/förlust				
– redovisat i resultaträkningen	1		16	17
– redovisat i övrigt totalresultat			14	14
Omklassificering			–60	–60
Nedskrivning i resultaträkningen				
Likvid från köp och försäljningar, netto		1	201	202
– varav realiserat resultat				
Omräkningsdifferens	26		8	34
Utgående balans 31 december 2021	**1 155**	**1**	**404**	**1 560**

Mkr 31 december 2022	CBRE Dutch Office Fund	Konvertibelt lån	Onoterade aktier	Totalt
Ingående balans 1 januari 2022	**1 155**	**1**	**404**	**1 560**
Total orealiserad vinst/förlust				
– redovisat i resultaträkningen			8	8
– redovisat i övrigt totalresultat			–115	–115
Omklassificering		–1		–1
Nedskrivning i resultaträkningen				
Likvid från köp och försäljningar, netto			8	8
– varav realiserat resultat				
Omräkningsdifferens	97		–5	92
Utgående balans 31 december 2022	**1 252**	**0**	**300**	**1 552**

Under året har inga flyttar mellan de olika nivåerna gjorts.

20230725013362

NOT 26. FORTS.

Information över verkligt värde för Nivå 3 instrument

31 december 2022

Innehav	Beskrivning	Verkligt värde per 31 december 2022, Mkr	Värderingsteknik	Oobserverbar data	Bredd av oobserverbar data (sannolikt vägt genomsnitt)	Förhållandet mellan oobserverbar data och verkligt värde	Känslighetsanalys
CBRE Dutch Office Fund	Fonden investerar i kontorsbyggnader enbart i Holland, och består av 12 byggnader	1 252	Uppskattade diskonterade kassaflöden	Framtida utveckling av uthyrningsnivån	Outhyrt sätts till ett vägt genomsnitt på 10,95%	Förändringar i uthyrningsnivå leder till lägre/högre verkligt värde	Om uthyrningsnivån och intäkterna ökar/minskar med 10% så blir effekten på verkligt värde +/– Mkr 125
Onoterade aktier	En portfölj av onoterade bolag	300	Stenakoncernen använder olika värderingstekniker beroende på den information som finns tillgänglig. Diskonterade kassaflöden och multipel värdering är exempel på tillämpade värderingsmetoder	Räntenivåer, framtida utveckling i olje- och gassektorn samt olika farmaceutiska projekt	N/A	N/A	N/A

Per 31 december 2022 skulle en förändring av +/– 10% i orealiserat värde för tillgångar i Nivå 3, ge en effekt av +/– 155 (136) miljoner kronor i resultat före skatt och +/– 7 (20) miljoner kronor i övrigt totalresultat.

Finansiella derivat som är inkluderade i ISDA-avtal och är föremål för nettning

Mkr 31 december 2021	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument, nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	1 772		1 772	1 212	561
Derivat finansiella skulder	–1 895		–1 895	–1 212	–683
Totalt	**–123**		**–123**	**0**	**–122**

Mkr 31 december 2022	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument, nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	5 268		5 268	1 484	3 784
Derivat finansiella skulder	–1 186		–1 186	–1 484	298
Totalt	**4 082**		**4 082**	**0**	**4 082**

Tradingkontrakt – Utestående tradingpositioner för finansiell trading

	2022		2021	
Mkr	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Valutaterminer	22		1 411	
Valutaoptioner	112		39	
Bunkerterminer och bunkeroptioner			489	69
Totalt	**134**	**0**	**1 939**	**69**

20230725013 63

NOT 27. PERSONAL

Medelantal anställda

	2022		2021	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget				
Företagsledning	3	1	3	1
Övriga	34	20	35	20
Dotterbolag i Sverige	4 623	1 743	4 054	1 531
Totalt Sverige	**4 660**	**1 764**	**4 092**	**1 552**
Dotterbolag utomlands				
Storbritannien	2 981	752	2 685	669
Danmark	1 667	534	1 255	409
Nederländerna	707	146	675	120
Spanien	189	34	166	22
Singapore	178	74	175	63
Indien	167	64	148	60
Polen	144	76	127	67
Sydkorea	143	13	136	12
Tyskland	128	56	169	56
Kina	123	30	126	30
Norge	108	32	78	23
USA	93	24	53	14
Lettland	85	41	75	35
Kroatien	48	1		
Frankrike	45	11	36	12
Belgien	26	7	13	6
Qatar	24		28	1
Finland	20	4	8	1
Förenade Arabemiraten	20	2	32	4
Irland	19	10	19	12
Saudiarabien	15	3	17	3
Litauen	13	8	14	8
Österrike	10	3	7	3
Ryssland	9	8	12	9
Portugal	9	1	10	1
Guyana	8		7	
Cypern	8	4	6	4
Malaysia	7	3	4	2
Luxemburg	6	2	7	3
Namibia	6	4	6	4
Schweiz	5	3	5	3
Estland	4	2	4	2
Nya Zeeland	4	1	4	1
Övrigt	10		12	
Ombordanställda	1 311	26	1 227	36
Totalt utomlands	***8 340***	***1 979***	***7 346***	***1 695***
Totalt koncernen	**13 000**	**3 743**	**11 438**	**3 247**

Ombordanställda avser Offshore Drilling, Bulk och RoRo där fartygen opererar internationellt. Inom Färjelinjer (Stena Line) har ombordanställda fördelats per land. Totalt antal ombordanställda i Stena Line var 3 918 (3 273). Antal anställda inklusive externt ombordanställda via Northern Marine uppgår till 17 190 (15 391).

20230725013644

NOT 27. FORTS.

Totala personalkostnader

	2022			2021		
Mkr	Moderbolaget	Dotterbolag	**Totalt**	Moderbolaget	Dotterbolag	**Totalt**
Löner och andra ersättningar	55	7 120	7 175	59	5 804	5 863
Pensionskostnader	20	528	548	17	454	471
Övriga sociala kostnader	24	958	982	28	816	844
Totalt	**99**	**8 606**	**8 705**	**104**	**7 074**	**7 178**

För svenskregistrerade fartyg som huvudsakligen används i utrikestrafik har Stenakoncernen i enlighet med förordningen för konkurrensneutralitet för svensk sjöfart via avräkning i restitution under 2022 erhållit 299 (276) miljoner kronor för mot löner gjorda skatteavdrag samt kostnader för arbetsgivaravgifter. Erhållet belopp har minskat personalkostnaderna.

Förmåner till ledande befattningshavare

Lön till moderbolagets VD och vVD har under året utgått med 13 (8) miljoner kronor. Motsvarande pensionskostnader uppgick till 2 (2) miljoner kronor. Totala löner och andra ersättningar till moderbolagets styrelsemedlemmar (totalt tio personer, inkl VD), har under året utgått med 10 (8) miljoner kronor. Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i Stenakoncernen avser 67 (41) miljoner kronor andra ledande befattningshavare än VD, vVD och styrelsen (totalt sju personer).

Beträffande pensionsåtaganden gäller för tiden från 65 års ålder de förmåner som utgår enligt den så kallade ITP-planen med kompletteringar för lönedelar utöver 30 basbelopp. VD har ytterligare pensionsavtal som möjliggör pensionsutbetalning från 76 års ålder. Förpliktelsen är avsatt inom pensioner och liknande förpliktelser. Uppsägningstid är 12 månader och gäller vid ömsesidig uppsägning. Avgångsvederlag kan utgå med 24 månadslöner.

Till styrelsen i moderbolaget har utgått arvode om totalt 467 (360) tusen kronor varav till styrelsens ordförande 63 (45) tusen kronor och till VD 37 (26) tusen kronor. Styrelsens ordförande har därutöver erhållit ersättning om 1 500 (1 050) tusen kronor för löpande konsultationer.

Könsfördelningen i styrelsen är 80 (73)% män och 20 (27)% kvinnor. Av övriga ledande befattningshavare är 78 (78)% män och 22 (22)% kvinnor.

20230725013365

NOT 28. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Stenakoncernen har vissa relationer med övriga företag inom den så kallade Stena Sfären, vilken omfattar de av familjen Sten A Olsson helägda bolagen Stena AB (publ.), Stena Sessan AB ("Sessan") och Stena Metall AB jämte dotterbolag. Det delägda bolaget Concordia Maritime AB (publ.) ("Concordia Maritime") är noterat på Stockholms Fondbörs och ägs till 52% av Stena Sessan AB. Inga övriga transaktioner med närstående bolag har ägt rum under året än vad som beskrivs nedan.

Samtliga transaktioner med närstående sker med marknadsmässiga och/eller affärsmässiga villkor och priser. Betydande transaktioner mellan Stenakoncernen ("Stena") och dess närstående:

CONCORDIA MARITIME

Concordia Maritime och Stena bedriver, via Stena Bulk AB, enligt avtal gemensam charter- och kontraktsverksamhet. Enligt avtalet har Concordia Maritime rätt att för varje ny affärsmöjlighet välja om bolagets deltagande skall avse 100, 50 eller 0% av affären. Under 2022 deltog inte Concordia Maritime i några affärer.

Concordia Maritime köper regelbundet tjänster av Stena, framför allt av Stena Bulk AB. Dessa tjänster avser administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning, utveckling och kommersiell management avseende Concordia Maritimes fartygsflotta, befraktningskommission avseende Concordia Maritimes ägda och inbefraktade fartyg, operation av eventuella gemensamma charterfartyg samt kontor och kontorsservice för bolagets personal. Totalt har Concordia Maritime för dessa tjänster betalat 108 (49) miljoner kronor.

I augusti 2021 tecknade Stena Bulk ett femårigt tidsbefraktningsavtal med Concordia Maritime avseende samtliga tio P-MAX produkt tankfartyg i deras flotta. Under 2022 har Stena Bulk betalat hyra uppgående till 425 (160) miljoner kronor. Per 31 december 2022 var tre fartyg kvar under kontrakt.

Concordia Maritime har genom ett avtal med AB Stena Finans erhållit en checkkredit. Per 31 december 2022 var den utnyttjad till 13 miljoner US dollar. Utöver detta har AB Stena Finans en fordran om 4 miljoner US dollar som hänför sig till oreglerade derivatkontrakt avseende olja. Via avtal med Tritec Marine Ltd har Concordia erhållet en finansiering för ballastvatteninstallationer uppgående till 20 miljoner US dollar.

STENA SESSAN

Stena sköter fastighetsförvaltning för fastigheterna som ägs av Sessan. Stena fick ersättning härför uppgående till 50 (24) miljoner kronor.

Stena Asset Management AB har i uppdrag att förvalta en likviditetsportfölj med obligationshandel för Stena Sessans räkning och har under 2022 erhållit en ersättning om 1 (2) miljoner kronor.

STENA METALL

Stena köper en betydande del av bunkerolja för fartygsdrift från Stena Metall. Inköpen 2022 uppgick till 4 133 (2 165) miljoner kronor.

Stena Line chartrar fartygen *Stena Scandica* och *Skåne* ifrån Kollsholmen Shipping, hyran uppgick till 236 miljoner kronor.

Stena Recycling AB har under 2022 betalat 10 (10) miljoner kronor till RFM Fastigheter AB för hyror och fastighetsförvaltning.

Stena köper in avfallshantering från Stena Metall för 13 miljoner kronor.

FAMILJEN OLSSON

Stena hyr kontorslokaler från familjen Olsson. Erlagda hyror uppgick till 49 (46) miljoner kronor.

Stena sköter fastighetsförvaltning för ett antal av familjens fastigheter. Stena fick ersättning härför uppgående till 47 (49) miljoner kronor.

Stena har förbundit sig att betala livslånga och indexuppräknade pensioner till Dan Sten Olsson.

Stena Switzerland AG har investerat 11 miljoner euro i ett bolag, Collectius AG, som är delägt av Gustav Eriksson. Stena Switzerland har lånat ut pengar till Collectius om 18 miljoner euro.

NOT 29. HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I januari 2023 tecknades kontraktsförlängningar med Esso Exploration and Production Guyana Limited för *Stena DrillMAX* och *Stena Carron* som förlängde dessa kontrakt till och med den 30 juni 2024 med optioner att förlänga ytterligare.

I januari 2023 tecknades en kontraktsförlängning med BP Canada Energy Group ULC för *Stena Icemax* för två års fast arbete i den amerikanska delen av Mexikanska golfen med start under tredje kvartalet 2023.

I januari 2023 tecknades ett kontrakt med Ithaca Energy (UK) Limited för *Stena Spey* med start i juni 2023 med option på ytterligare en brunn.

I januari 2023 utnyttjade Fridi BV en säljoption som innebär att Stena Logistics Holding AB förvärvar resterande aktier i NMT Holding BV. Efter att transaktionen genomförts under andra kvartalet 2023 kommer Stena att inneha 100% av aktierna i bolaget.

I februari 2023 emitterades en ny obligation om 325 miljoner euro. Syftet med transaktionen var att förlänga skuldens förfalloprofil och att refinansiera den utestående obligationen om 350 miljoner US dollar, med ursprungligt förfall mars 2024.

I mars 2023 utökades kreditfaciliteten om 615 miljoner euro med 93 miljoner euro till 708 miljoner euro.

I mars 2023 utnyttjade Stena Drilling sin köpoption för ett nytt borrfartyg från Samsung Heavy Industries i Korea. Fartyget, *Stena Evolution*, kommer att kunna bedriva toppmoderna borrningstjänster med ett minimalt koldioxidavtryck. Fartyget är kontrakterat i 10 år, med rätt att säga upp avtalet under den senare femårsperioden, och kommer att tas i drift under första kvartalet 2024. Borrfartyget utökar Stena Drillings nuvarande flotta, som består av två halvt nedsänkbara borriggar och fyra borrfartyg för ultradjupt vatten, varav en är isklassad.

20230725013366

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 januari–31 december 2022	2021
Nettoomsättning	1	160	144
Administrationskostnader	2	–200	–183
Rörelseresultat		**–40**	**–39**
Resultat från andelar i koncernföretag	3	200	973
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	1 301	914
Övriga ränteintäkter och liknande poster	5	499	200
Räntekostnader och liknande poster	6	–1 766	–1 195
Finansnetto		**234**	**892**
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag	7	34	–649
Resultat före skatt		**228**	**204**
Skatter	8	0	71
Årets resultat		**228**	**275**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Årets resultat	228	275
Övrigt totalresultat		
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	–62	–28
Övrigt totalresultat	**–62**	**–28**
Summa totalresultat, netto efter skatt	**166**	**247**

20230725013367

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31 december 2022	2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	23 899	20 662
Långfristiga fordringar, koncernföretag	9	6 257	5 433
Långfristiga värdepapper	10	5	306
Övriga långfristiga tillgångar	11	485	580
Totala finansiella anläggningstillgångar		**30 646**	**26 981**
Totala anläggningstillgångar		**30 646**	**26 981**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar, koncernföretag		3 535	5 108
Övriga fordringar		401	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			4
Totala kortfristiga fordringar		**3 936**	**5 115**
Kassa och bank		0	0
Totala omsättningstillgångar		**3 936**	**5 115**
Summa tillgångar		**34 582**	**32 096**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital, 50 000 aktier à 100 kr		5	5
Reservfond		2	2
Totalt bundet eget kapital		**7**	**7**
Balanserat resultat		20 262	20 092
Årets resultat		228	275
Totalt fritt eget kapital		**20 490**	**20 367**
Summa eget kapital		**20 497**	**20 374**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 162	3 206
Obligationslån	12	4 095	3 555
Totala långfristiga skulder		**7 257**	**6 761**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4	4
Skulder till koncernföretag		6 593	4 779
Övriga skulder		7	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	224	172
Totala kortfristiga skulder		**6 828**	**4 961**
Summa eget kapital och skulder		**34 582**	**32 096**

20230725013 68

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL
SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR

Mkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Totalt
Eget kapital 31 december 2020	**5**	**2**	**20 120**	**20 127**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			–28	–28
Övrigt totalresultat			**–28**	**–28**
Årets resultat			275	275
Summa totalresultat			**247**	**247**
Eget kapital 31 december 2021	**5**	**2**	**20 367**	**20 374**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			–62	–62
Övrigt totalresultat			**–62**	**–62**
Årets resultat			228	228
Summa totalresultat			**166**	**166**
Utdelning			–43	–43
Eget kapital 31 december 2022	**5**	**2**	**20 490**	**20 497**

20230725013 69

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Not	1 januari–31 december 2022	2021
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		228	275
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Resultat från finansiella instrument		–18	–16
Valutakursdifferenser		–118	–165
Uppskjutna skatter	8		–71
Koncernbidrag		–34	649
Övriga ej likvidpåverkande poster		–2	532
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**56**	**1 204**
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (–)/minskning (+) koncernmellanhavanden		4 070	–930
Ökning (–)/minskning (+) kortfristiga fordringar		6	–5
Ökning (+)/minskning (–) kortfristiga rörelseskulder		–98	–122
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**4 034**	**147**
Investeringsverksamheten			
Aktier och andelar samt långfristiga placeringar, netto		–3 132	–613
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–3 132**	**–613**
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		–43	
Koncernbidrag erhållit/utbetalat, netto		–649	–130
Förändring av checkräkningar och liknande krediter			3 206
Amortering av kort- och långfristiga lån	16	–210	–2 610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**–902**	**466**
Förändring av likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

20230725013370

Noter

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i miljoner kronor (Mkr).
Redovisningsprinciper, se not 1 till koncernräkenskaperna.

NOT 1. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i moderbolaget avser främst utförda tjänster för dotterbolag. Moderbolagets omsättning uppgick till 160 (144) miljoner kronor, varav 97% (98%) avsåg koncernföretag.

NOT 2. ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Ersättning till revisorer	1 januari–31 december	
Mkr	2022	2021
Revisionsuppdraget	5	5
Skatterådgivning		1
Övriga tjänster	2	
Totalt	**7**	**6**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som *ankommer på bolagets revisor att utföra.* Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

NOT 3. RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	1 januari–31 december	
Mkr	2022	2021
Erhållna utdelningar	400	1 348
Nedskrivningar	–200	–375
Totalt	**200**	**973**

NOT 4. RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	1 januari–31 december	
Mkr	2022	2021
Värdeförändringar i värdepapper	8	16
Kursdifferenser	*825*	*494*
Koncerninterna ränteintäkter	468	404
Totalt	**1 301**	**914**

20230725013371

NOT 5. ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE POSTER

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Koncerninterna ränteintäkter	217	40
Marknadsvärdeförändringar i obligationer	12	12
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	110	98
Kursdifferenser	160	50
Totalt	**499**	**200**

NOT 6. RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE POSTER

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Räntekostnader	–592	–375
Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader	–47	–47
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	–3	–15
Kursdifferenser	–1 007	–543
Lånekostnader	–117	–215
Totalt	**–1 766**	**–1 195**

Av moderbolagets räntekostnader avser –125 (–36) miljoner kronor koncernföretag.

NOT 7. KONCERNBIDRAG

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Lämnade koncernbidrag	–1 051	–2 327
Mottagna koncernbidrag	1 085	1 678
Totalt	**34**	**–649**

NOT 8. SKATTER

Mkr	1 januari–31 december 2022	2021
Resultat före skatt	228	204
Uppskjuten skatt	0	71
Totalt redovisad skatt	**0**	**71**

Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats fördelas enligt följande		
Skatt enligt gällande skattesats	–47	–42
Effekt av ändrad skattesats		
Ej skattepliktiga intäkter	120	170
Ej skattepliktiga intäkter avseende erhållen utdelning	82	278
Ej avdragsgilla kostnader	–155	–396
Skatt hänförlig till tidigare år		–4
Utnyttjade underskottsavdrag, tidigare ej aktiverade		65
Totalt redovisad skatt	**0**	**71**

Under 2022 uppgick betald skatt till 0 (0).

20230725013372

NOT 9. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Mkr	Org.nr	Säte	Ägarandel %	Antal 1 000-tal	31 december Bokfört värde 2022	Bokfört värde 2021
Stena Rederi AB	*556057-8360*	*Sverige*	*100*	*25*	*700*	*700*
AB Stena Finans	556244-5766	Sverige	100	500	2 550	2 550
Stena RFM AB	556878-2980	Sverige	100	1	2	2
Stena Fastigheter AB	556057-3619	Sverige	100	119	4 590	3 282
Stena Adactum AB	556627-8155	Sverige	100	500	4 076	4 076
Blue Shipping AB	559137-8624	Sverige	100	50	174	174
Stena Ventures AB	556878-3020	Sverige	100	1	16	16
Stena International S.A.	B104173	Luxemburg	100	4 768	11 791	9 862
Totalt andelar i koncernföretag					**23 899**	**20 662**

Dotterföretagens innehav i större koncernföretag

	Säte	Ägarandel %
Stena Bulk AB	Sverige	100
Stena Line Scandinavia AB	Sverige	100
Stena Line Holding BV	Holland	100
Stena Holland BV	Holland	100
Stena Line Ltd	Storbritannien	100
Stena Drilling (Holdings) Ltd	Storbritannien	100
Stena North Sea Ltd	Storbritannien	100
Stena Ropax Ltd	Storbritannien	100
Stena Holding (Cyprus) Ltd	Cypern	100
Stena Switzerland AG	Schweiz	100
Stena Maritime AG	Schweiz	100

Moderbolaget har följande långfristiga fordringar på koncernföretag

Mkr	31 december 2022 Bokfört värde
AB Stena Finans	6 257
Totalt långfristiga fordringar koncernföretag	**6 257**
Ingående bokfört värde	**5 433**
Kursdifferenser	824
Utgående bokfört värde	**6 257**

En fullständig lista över koncernens samtliga bolag inlämnas till Bolagsverket.
För information om intresseföretag och joint ventures, se not 6 i koncernräkenskaperna.

20230725013 73

NOT 10. LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPER

Mkr	
Ingående bokfört värde 1 januari 2022	**306**
Avyttrat	–295
Omvärdering	–6
Utgående bokfört värde 31 december 2022	**5**

Mkr	2022	2021
Långfristiga värdepapper klassificeras som:		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	5	306
Totalt	**5**	**306**

Värdepapperna avser långfristiga innehav av börsnoterade aktier (se not 26 i koncernräkenskaperna).

NOT 11. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

Mkr	Uppskjutna skattefordringar	Andra långfristiga värdepapper	Aktiverade kostnader	Totalt
Ingående bokfört värde 1 januari 2022	**220**	**197**	**163**	**580**
Avyttrat			–47	–47
Marknadsvärdering		–48		–48
Utgående bokfört värde 31 december 2022	**220**	**149**	**116**	**485**

Andra långfristiga värdepapper avser innehav av ej noterade aktier, se not 26 i koncernräkenskaperna. Aktiverade kostnader avser kostnader för upptagande av lån. Dessa kostnader periodiseras över lånens beräknade återstående löptid.

NOT 12. OBLIGATIONSLÅN

				Verkligt värde 31 december		Redovisat värde 31 december, Mkr	
Emitterat – Förfall	Nominellt	Utestående	Ränta	2022	2021	2022	2021
2014–2024	MUSD 600	MUSD 393	7,000%	MUSD 378	MUSD 408	4 095	3 555
Totalt						**4 095**	**3 555**
Varav							
Långfristig del av obligationslån						4 095	3 555

20230725013374

NOT 13. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	31 december 2022	2021
Upplupna räntekostnader	151	110
Upplupna semesterlöner och sociala avgifter	14	16
Övriga upplupna kostnader	59	46
Totalt	**224**	**172**

NOT 14. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Mkr	31 december 2022	2021
Borgensförbindelser, dotterbolag	37 368	31 876
Borgensförbindelser, övriga	297	290
Totalt	**37 665**	**32 166**

NOT 15. PERSONAL

För uppgift om medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader för anställda, se not 27 i koncernräkenskaperna.

NOT 16. AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna.

	2021	Kassaflöde	Valutaeffekt	Omvärdering	2022
Långfristiga lån	6 761	–210	706		7 257
Långfristiga värdepapper	–306	295		6	–5
Nettoskuld	**6 455**	**85**	**706**	**6**	**7 252**

20230725013375

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (Tkr)

Balanserad vinst	20 262 312
Årets resultat	227 573
Fritt eget kapital	**20 489 885**

Styrelsen föreslår följande:	
Att till aktieägarna utdelas	245 000
Att som kvarstående vinstmedel balanseras	20 244 885
Totalt	**20 489 885**

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Gunnar Brock
Styrelsens ordförande

Dan Sten Olsson
Verkställande direktör

Vivienne Cox
Styrelseledamot

Casper von Koskull
Styrelseledamot

Christian Caspar
Styrelseledamot

Lars-Peter Laurin
Styrelseledamot

William Olsson
Styrelseledamot

Marie Eriksson
Styrelseledamot

Mikael Johansson
Arbetstagarrepresentant

Daniel Holmgren
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

20230725013756

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Stena AB (publ.), org.nr 556001-0802

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stena AB (publ.) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2-81 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 och 84–86. Den andra informationen består också av Årsrapport 2022 för sidorna 1-5 och 14-36 som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller 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/revisorns-ansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

20230725013777

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 Stena AB (publ.) för år 2022 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 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/revisorns-ansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

20230725013378

Hållbarhetsdata

Stena har fyra fokusområden som ramar in det strategiska hållbarhetsarbetet och vägleder koncernen framåt. De fyra områdena är miljö, säkerhet, medarbetare och samhälle. Dessa har identifierats som de viktigaste områdena som förenar Stenas olika verksamheter baserat på affärsenheternas väsentlighetsanalyser. Resultatet av väsentlighetsanalyserna ligger till grund för att sätta mätbara mål och KPI:er.
Under 2022 antog alla verksamheter mål och KPI:er för de fyra fokusområdena. Ett urval av de viktigaste målen och nyckeltalen för respektive affär finns presenterade nedan samt i årsrapporten.

MILJÖ

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2022	2021	2020
Antal fartyg (utifrån antal dagar)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo	-	100	99	92
Totalt seglad distans (1 000 nm)	Stena Line, Stena Bulk, Stena RoRo	-	6 546	6 506	6 083
CO_2 utsläpp från fartyg (1 000 ton)	Stena Line	-30% till 2030	1 441	1 367	1 250
	Stena Drilling	-40% till 2030	199	205	151
	Stena Bulk	Nettonoll 2050	1 272	1 423	1 488
	Stena RoRo	-30% till 2030	148	227	113
	Totalt	-	3 060	3 222	3 002
g CO_2 / (GT NM)[1]	Stena Line	-	15,1	15,0	-
	Stena RoRo	-	20,4	19,5	-
EEOI[2] MR	Stena Bulk	-2%	10,06	10,08	11,25
EEOI[2] Suezmax	Stena Bulk	-2%	6,46	6,95	6,91
Total energianvändning i fartyg (TWh)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo	-	11,2	11,9	11,1
Total NOx (1 000 ton)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo	-	70	81	74
Total SOx (1 000 ton)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo	-	5	5	5
Oljespill (antal spill)	Stena Line	0	6	6	4
	Stena Drilling	0	4	6	1
	Stena Bulk	0	0	0	0
	Stena RoRo	0	0	0	0
	NMG	0	0	0	0
Oljespill total kvantitet (liter)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo, NMG	0	1 074	531	-
Användning av landström (MWh)	Stena Line	-	17 854	16 399	15 680
Reduktion av energiförbrukning fartyg (%)	NMG	-2%	-4,5%	-6,8%	1,4%
Energiförbrukning (MWh)[3]	Stena Fastigheter	-	302 956	307 480	289 500
Energiintensitet (kWh/m2 A-temp)[3]	Stena Fastigheter	-2%	99,5	105,4	-
Klimatavtryck Scope 1 (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	-55% till 2030	180	102	78
Klimatavtryck Scope 2 (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	-55% till 2030	7 755	8 612	7 840
Klimatavtryck Scope 3 (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	-55% till 2030	90 797	78 746	66 505
Totalt klimatavtryck (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	-55% till 2030	98 732	87 460	74 423

1) g CO_2 / (GT NM) är ett mått som används för att mäta fartygs energieffektivitet i förhållande till dess kapacitet. Bruttotonnage (GT) används som kapacitetsmått.
2) Energy Efficiency Operational Index är ett mått för att mäta ett fartygs energieffektivitet per ton transporterat gods.
3) Stena Fastigheters miljönyckeltal omfattar Stena Fastigheter i Sverige (ca 95% av verksamheten).

20230725013 79

SÄKERHET

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2022	2021	2020
LTIF – ombordsanställda[4]	Stena Line	<1,0	2,7	2,2	1,7
	Stena Drilling	0	0	0	0
	Stena Bulk	<0,2	0,2	0,1	0,3
	Stena RoRo	<1,0	0,5	0	2,2
	NMG	<0,4	0,3	0,3	0,2

MEDARBETARE

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2022	2021	2020
Andel kvinnor i styrelsen (%)[5]	Stena AB	40-60%	25%	33%	33%
	Stena Line Holding BV	40-60%	25%	20%	11%
	Stena Drilling Ltd	40-60%	0%	0%	0%
	Stena Bulk AB	40-60%	33%	33%	13%
	Stena RoRo AB	40-60%	33%	33%	0%
	Northern Marine Group Ltd	40-60%	50%	29%	17%
	Stena Fastigheter AB	40-60%	43%	43%	43%
	Stena Adactum AB	40-60%	0%	0%	0%
Mångfald (andel anställda med internationell bakgrund %)[6]	Stena Fastigheter	26% till 2024	23%	19%	-
Retention rate ombordsanställda (%)	NMG	>90%	96%	93%	95%
Retention rate anställda (%)	Stena Bulk	>90%	93%	-	-

SAMHÄLLE

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2022	2021	2020
Aktiv Bo Trygghetsindex[7]	Stena Fastigheter	82% till 2025	-	78,6%	-
Antal feriejobb för unga	Stena Fastigheter	500	441	621	356
Antal färjelinjer	Stena Line	-	18	18	18
Andel leverantörer som signerat Supplier Code of Conduct (%) av addresserad inköpsvolym[8]	Stena Line	90%	88%	-	-
Utveckla och främja lokala medarbetare (andel lokalt anställda medarbetare i Guyana %)	Stena Drilling	>30% lokalt anställda	33%	-	-

4) Lost Time Injury Frequency (LTIF) är ett mått på arbetsplatssäkerhet, som används för besättningen ombord. LTIF beräknas på rullande 12 månader enligt följande formel: antal LTI:er x 1 000 000/antal exponeringstimmar (sammanlagda tiden ombord arbets- och vilotid). Definitionen av LTI är frånvaro påföljande arbetsdag (24 tim) för Northern Marine Group, Stena Bulk, Stena Line och Stena RoRo samt frånvaro mer än 72 tim för Stena Drilling.
5) Definitionen för styrelseledamöter inkluderar ordinarie ledamöter och VD.
6) Andel anställda med internationell bakgrund ska reflektera samhället.
7) Trygghet mäts genom Aktiv Bo, en kundundersökning. Mätningen görs vartannat år.
8) Adresserad inköpsvolym motsvarar ca 77% av totala inköp.

20230725013B0

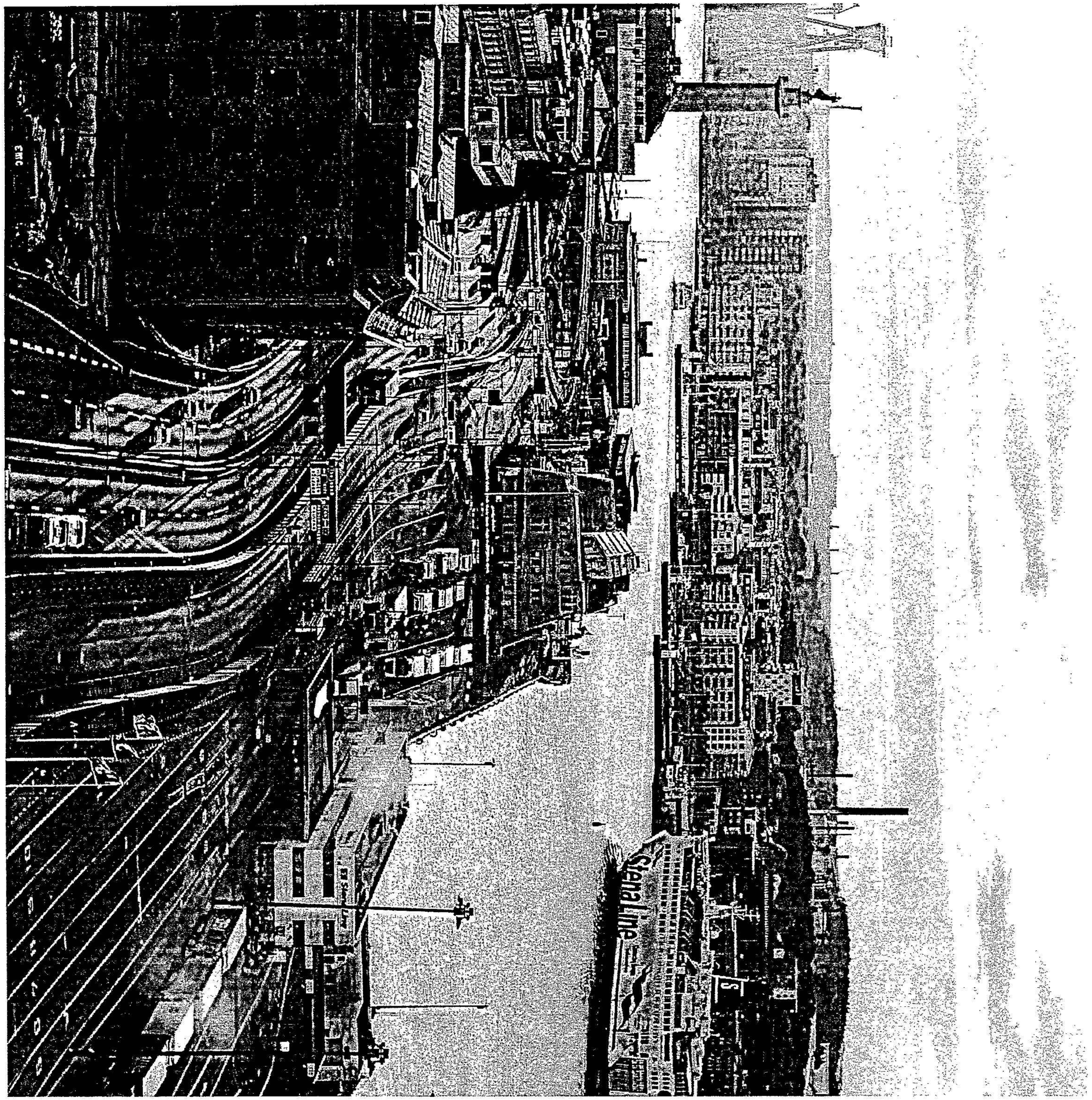
FEM ÅR I SAMMANDRAG

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	53 414	38 991	33 343	37 142	34 730
EBITDA exklusive försäljning av anläggningstillgångar	13 501	8 776	5 613	8 527	6 595
Rörelseresultat	5 407	2 155	–1 791	1 731	2 232
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	–77	312	–19	86	–22
Resultat före skatt	2 759	499	–4 858	240	105
Fartyg	45 627	43 502	36 012	39 919	39 656
Förvaltningsfastigheter	46 212	41 354	40 902	38 684	35 398
Övriga anläggningstillgångar	38 157	32 504	29 770	31 743	32 068
Likvida medel och kortfristiga placeringar	4 896	4 542	3 566	6 297	2 786
Andra omsättningstillgångar	14 824	11 206	11 683	13 134	8 141
Eget kapital inklusive uppskjutna skatteskulder	60 419	53 052	47 745	53 170	51 539
Andra reserver	713	836	812	777	1 069
Andra långfristiga skulder	69 795	64 071	60 056	60 306	51 992
Kortfristiga skulder	18 789	15 149	13 320	15 524	13 449
Balansomslutning	149 716	133 108	121 933	129 777	118 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 393	5 508	5 039	4 060	1 920
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–10 304	–4 654	–5 858	–5 994	1 267
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 519	–329	–603	3 377	–3 613
Förändring av likvida medel	–255	598	–1 552	1 483	–365
Antal anställda, genomsnitt	13 000	11 438	11 483	11 813	11 370
Antal fartyg[1)]	136	137	134	137	138

1) Inklusive ägda och inchartrade fartyg.

Design & produktion: Narva Communications
Foto: Jesper Orrbeck
Tryckeri: Elanders

Trycksak
3041 0165


Strand Line

20230725013 82

Stena AB (publ.) 405 19 Göteborg
Telefon 031 85 50 00 www.stena.com