20250924001196

Årsredovisning

för

R&F Travel Retail AB

556199-2875

Räkenskapsåret

2024

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i R&F Travel Retail AB, 556199-2875 intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 16 maj 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas. Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Malmö 16 maj 2025

Anders Tenfält
Styrelseledamot

20250617221166

Årsredovisning

för

R&F Travel Retail AB

556199-2875

Räkenskapsåret

2024

Transaction 09222115557516835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221167

Styrelsen och verkställande direktören för R&F Travel Retail AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten
Bolagets verksamhet utgörs av:
- Försäljning av varor för direktkonsumtion och för beredning för konsumtion främst ombord på fartyg
- Försäljning av varor inom Travel Retail i butiker ombord på fartyg och flygplatser, avsedda för medtag iland eller direktkonsumtion

Varor som utgör huvudparten av bolagets försäljning finns inom varugrupperna:
konfektyr, tobak, vin, sprit, öl, parfym, kosmetika, leksaker, kläder, smycken, presentartiklar samt livsmedel.

Bolagets försäljning sker till bolag i Stena Line-koncernen och deras verksamheter samt till ett 25-tal externa kunder vars verksamhet finns i norra Europa.

Av den totala nettoomsättningen på 742 (792) mkr uppgick den interna försäljningen till 473 (491) mkr, eller motsvarande 63,71 (62,0) procent.

Koncernuppgifter
R&F Travel Retail AB är ett helägt dotterbolag till Stena Line Scandinavia AB (org nr 556231-7825), med säte i Göteborg. Stena AB upprättar koncernredovisning, vilken inkluderar Stena Line Scandinavia AB och dess dotterföretag.

Stena Line Scandinavia-koncernen upprättar ej koncernredovisning med hänvisning till reglerna i Årsredovisningslagen 7 kap 2 §.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har det arbetats en hel del med effektiviseringsarbeten med hjälp av digitalisering och processutveckling. Syftet har varit att stärka servicen och kvalitén gentemot kunder, samt att öka lönsamheten genom sänkta kostnader. Stort fokus har också lagts på lönsam tillväxt genom att attrahera nya kunder. Dotterbolaget Nordic Beverage Company har fortsatt sin tillväxtresa i affärsområdet för försäljning och distribution av alkoholhaltiga drycker inom inrikeshandeln.

Miljö
Miljöarbetet fortsätter att vara en viktig del i bolagets verksamhet. Personal som är till fullo dedikerad åt miljöfrågor arbetar brett med frågor som exempelvis minskade klimatutsläpp och hållbara produkter.

Bolaget är ISO 14001 certifierat

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Bolaget har bytt namn till R&F Travel Retail AB och ändringen träder i kraft per den 11 januari 2025.

Anders Tenfält har tillträtt som ny ledamot i styrelsen

Transaction 09222115557546835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221681

Förväntad framtida utveckling

Branschen som bolaget verkar i har, liksom ekonomin i övrigt, befunnit sig i en lång och utdragen lågkonjunktur med lägre försäljning och/eller färre antal passagerare till följd av det. Fokus kommer därför fortsatt att ligga på anskaffning av nya kunder samt diverse olika effektiviseringsarbeten för att öka skalbarheten och hålla en strikt kostnadskontroll.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas av flera faktorer och många ligger utanför den egna kontrollen. Pandemiutbrott, de politiska och ekonomiska förutsättningarna som påverkar marknaderna för transporter och resande är exempel på detta. Arbetet med att identifiera och analysera risker är ett prioriterat område.

Risk och osäkerhet i bolagets verksamhet
Den största risken i bolagets verksamhet ligger i förstörelse av bolagets lager, t ex drastisk minskad försäljning och via brand. För att minimera kostnader orsakade av förstörelse finns såväl sakförsäkringar som avbrottsförsäkringar.

Risk och osäkerhet inom branschen
Bolagets huvudsakliga kundgrupper finns inom transportsektorn. Efterfrågan på transporter är direkt beroende av vilket konjunkturläge Europa befinner sig i och den underliggande efterfrågan på företagens produkter. Privatresesidan är också i hög grad konjunkturkänslig och påverkas av värdet på den svenska kronan samt det ekonomiska läget i Sverige och övriga EU. Ett annat riskområde är den växande e-handeln.

Risk och osäkerhet i omvärlden
De omvärldsfaktorer som har störst inverkan på bolaget är gränsstängningar, samt frågor rörande regleringen av handel och införsel inom EU och övriga norra Europa. Införandet av Brexit påverkade bolagets verksamhet positivt, då detta medförde möjligheten av skattefri handel av bolagets produkter. Utvecklingen av oljepriset och svenska kronans värde till främst euron är känsligt. Den pågående konflikten mellan Ryssland och Ukraina påverkar också efterfrågan negativt än så länge.

Personal

Bolaget fortsätter i sitt arbete med att stärka kulturen och sina värderingar som ett led i ett större förändringsarbete.

Transaction 09222115557546835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221691

Flerårsöversikt (Tkr)	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	741 688	791 849	709 739	551 280	471 823
Resultat efter finansiella poster	927	1 233	-14 525	-11 506	-12 612
Balansomslutning	208 258	222 200	179 573	160 709	103 702
Avkastning på eget kap. (%)	1	1	-46	-27	-24
Avkastning på totalt kap. (%)	7	6	-7	-7	-11
Soliditet (%)	66	63	17	27	51
Antal anställda	55	57	51	41	46

Förändringar i eget kapital (Tkr)

	Aktie-kapital	**Reserv-fond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Totalt**
Belopp vid årets ingång	5 000	1 000	135 306	-1 438	**139 868**
Disposition enligt beslut av årsstämman:			-1 438	1 438	**0**
Årets resultat				-1 671	**-1 671**
Belopp vid årets utgång	**5 000**	**1 000**	**133 868**	**-1 671**	**138 197**

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	133 868 307
årets förlust	-1 671 286
	132 197 021
disponeras så att	
i ny räkning överföres	132 197 021

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

Transaction 09222115557516835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221700

Resultaträkning

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Nettoomsättning		741 688	791 848
Övriga intäkter	2	48	127
Punktskatter		-74 838	-89 090
		666 898	**702 885**
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-536 890	-577 065
Övriga externa kostnader	3, 4	-62 908	-57 373
Personalkostnader	5	-49 766	-47 888
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 12	-4 047	-4 349
Övriga rörelsekostnader		-682	-3 551
		-654 293	**-690 226**
Rörelseresultat	3, 5	**12 605**	**12 659**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-10 270	-4 244
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	266	138
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-1 674	-7 320
		-11 678	**-11 426**
Resultat efter finansiella poster		**927**	**1 233**
Bokslutsdispositioner	8	-1 643	-3 567
Resultat före skatt		**-716**	**-2 334**
Skatt på årets resultat	9	-958	896
Övriga skatter		3	0
Årets resultat		**-1 671**	**-1 438**

Transaction 09222115557546835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221711

Balansräkning

Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10	4 824	4 174
Pågående nyanläggningar och förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	11	977	668
		5 801	**4 842**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	12	2 232	3 138
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	13	0	0
		2 232	**3 138**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14, 15	8 604	1 604
Uppskjuten skattefordran	16	3 711	4 666
		12 316	**6 271**
Summa anläggningstillgångar		**20 349**	**14 251**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	17		
Färdiga varor och handelsvaror		113 200	113 422
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18	23 789	28 725
Fordringar hos koncernföretag		40 096	54 616
Övriga fordringar		-44	462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	8 298	8 155
		72 139	**91 957**
Kassa och bank	25	2 570	2 570
Summa omsättningstillgångar		**187 909**	**207 949**
SUMMA TILLGÅNGAR		**208 258**	**222 200**

Transaction 09222115557516835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221172

Balansräkning

Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 000	5 000
Reservfond		1 000	1 000
		6 000	**6 000**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		133 868	135 306
Årets resultat		-1 671	-1 438
		132 197	**133 868**
Summa eget kapital		**138 197**	**139 868**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		25 218	38 744
Skulder till koncernföretag		25 084	24 673
Övriga skulder		10 946	11 400
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		268	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	8 545	7 514
Summa kortfristiga skulder		**70 061**	**82 331**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**208 258**	**222 200**

Transaction 09222115557514683567 2 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221173

Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		927	1 233
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	14 317	8 593
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**15 244**	**9 826**
		15 244	**9 826**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		222	-12 614
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		19 819	-48 912
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-12 618	-54 861
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**22 667**	**-106 561**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-3 935	-2 187
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-165	-427
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-4 100**	**-2 664**
Finansieringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-15 000	-2 500
Erhållet koncernbidrag		13 750	8 376
Lämnade koncernbidrag		-17 317	-6 651
Erhållet aktieägartillskott		0	110 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-18 567**	**109 225**
Årets kassaflöde		0	0
Likvida medel vid årets början		2 570	2 570
Likvida medel vid årets slut		**2 570**	**2 570**

Transaction 09222115557516835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221174

Noter
Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar från och med 2014 frivilligt RFR 2 i enlighet med reglerna i BFNAR 2012:3 då bolaget är ett dotterföretag till Stena AB (556001-0802) som tillämpar IFRS i dess koncernredovisning. RFR 2 innebär att samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Även av rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden.

Bolaget har valt att utnyttja undantaget i RFR 2 som innebär att bestämmelserna i RFR 2 medger fullständigt undantag från tillämpning av IFRS 16 Leasing.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m.m
Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den speciella tillgången. En nedskrivning reverseras om det har skett en förändring av beräkningarna som användes för att bestämma återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens bokförda värde inte överstiger det bokförda värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning skulle ha gjorts.

Som immateriella tillgångar redovisas investeringar i administrativa system och programvaror.
Redovisning sker till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

Anläggningstillgångar
Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.
Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.
Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5-7
Materiella anläggningstillgångar	
Inventarier, verktyg och installationer	5-10

Transaction 09222115557516835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617122175

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

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

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Likvida medel

Likvida medel som ingår i koncernkontoförhållande med Stenakoncernen redovisas som kortfristigfordran/skuld.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.Kursdifferenser på rörelsefordringar och skulder ingår i rörelseresultatet medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Leasingavtal

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

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Transaction 09222115557546835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221176

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Avsättningar
Som avsättning har redovisats förpliktelser gentemot tredje man som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen antingen är säkra eller sannolika till sin förekomst men oviss till belopp eller till den tidpunkt då de ska infrias.

Intäktsredovisning
Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna inkluderar endast det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning. Inkomst vid varuförsäljning redovisas som intäkt då bolaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande och bolaget utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts.

Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Ersättningen erhålls i likvida medel och intäkten utgörs av ersättningen.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

I de fall ingen framtida prestation för att erhålla bidraget krävs, intäktsredovisas offentliga bidrag då villkoren för att erhålla bidraget är uppfyllda. Offentliga bidrag värderas till verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Statliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och bolaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Bolagets redovisning av statliga bidrag förklaras ytterligare i not.

Transaction 09222115557546835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221777

Koncernbidrag
Koncernbidrag redovisas i resultaträkningen som bokslutsdisposition.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren.

Koncernförhållanden
Bolaget är ett helägt dotterföretag till Stena Line Scandinavia AB, org nr 556231-7825, med säte i Göteborg. Stena Line Scandinavia AB ingår i en koncern där Stena AB, org nr 556001-0802, med säte i Göteborg, upprättar koncernredovisning för den största koncernen. Av årets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 (0) procent av inköpen och 62 (60) procent av försäljningen företag inom den företagsgrupp som bolaget tillhör.

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

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

Nyckeltalsdefinitioner
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

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

Balansomslutning
Företagets samlade tillgångar.

Avkastning på eget kap. (%)
Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Avkastning på totalt kap. (%)
Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.

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

Uppskattningar och bedömningar
Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Transaction 09222115557S-168356f2 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221178

Inga väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar och antaganden på balansdagen bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Not 2 Övriga intäkter

Övriga intäkter består av sjuklönekostnader om 48 (11) tkr.

Det finns inga ouppfyllda villkor eller andra eventualförpliktelser som är knutna till dessa bidrag. Statliga bidrag som avser kostnadstäckning periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Not 3 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 14 929 (13 752) tkr.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2024	**2023**
Inom ett år	13 365	13 174
Senare än ett år men inom fem år	54 565	52 982
Senare än fem år	30 014	29 221
	97 945	**95 376**

Not 4 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2024	**2023**
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsarvode	97	101
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
	97	**101**

Transaction 09222115557546835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617122179

Not 5 Anställda och personalkostnader

	2024	2023
Medelantalet anställda		
Kvinnor	25	21
Män	30	36
	55	**57**
Löner och andra ersättningar		
Verkställande direktör	0	0
Tantiem och liknande ersättning till verkställande direktör	0	0
Övriga anställda	32 806	32 218
	32 806	**32 218**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för verkställande direktör	0	0
Pensionskostnader för övriga anställda	3 204	2 643
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	10 911	10 745
	14 115	**13 388**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**46 921**	**45 606**
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	33,3 %	33,3 %
Andel män i styrelsen	66,7 %	66,7 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100 %	100 %

Löner och ersättningar avser endast personal i Sverige. VD är fr o m Mars 2021 anställd i Stena Line Travel Group AB

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024	2023
Ränteintäkter från koncernföretag	248	123
Övriga ränteintäkter	18	15
	266	**138**

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	2023
Räntekostnader till koncernföretag	1 658	7 295
Övriga räntekostnader	15	26
	1 674	**7 320**

Transaction 09222115557546835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221800

Not 8 Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Erhålla koncernbidrag	6 333	13 750
Lämnade koncernbidrag	-7 977	-17 317
	-1 643	**-3 567**

Not 9 Aktuell och uppskjuten skatt

	2024	2023
Skatt på årets resultat		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-958	896
Totalt redovisad skatt	**-958**	**896**

Avstämning av effektiv skatt

		2024		2023
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		-716		-2 334
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	148	20,6	481
Ej avdragsgilla kostnader		-2 414		-939
Ej skattepliktig intäkter		4		2
Mottaget skattefritt koncernbidrag		1 305		2 833
Överfört negativt räntenetto till koncernföretag		0		-1 480
Lämnat ej avdragsgillt koncernbidrag		0		0
Redovisad effektiv skatt	**-133,8**	**-958**	**38,4**	**896**

Not 10 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	22 934	20 308
Inköp	220	1 462
Omklassificeringar	3 407	1 164
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**26 561**	**22 934**
Ingående avskrivningar	-18 760	-15 467
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-2 976	-3 292
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-21 736**	**-18 760**
Utgående redovisat värde	**4 824**	**4 174**

Transaction 09222115557516835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221811

Not 11 Pågående nyanläggningar och förskott avseende immateriella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	668	1 107
Inköp	3 716	726
Omklassificeringar	-3 407	-1 164
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**977**	**668**
Utgående redovisat värde	**977**	**668**

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	14 230	11 550
Nyanskaffningar	165	200
Omklassificeringar	0	2 480
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**14 395**	**14 230**
Ingående avskrivningar	-11 092	-10 035
Årets avskrivningar	-1 071	-1 057
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-12 162**	**-11 092**
Utgående redovisat värde	**2 232**	**3 138**

Not 13 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	2 253
Inköp	0	227
Omklassificeringar	0	-2 480
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**0**	**0**

Not 14 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 604	3 298
Inköp	0	50
Aktieägartillskott	15 000	2 500
Nedskrivning av aktierdotterbolag	-8 000	-4 244
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**8 604**	**1 604**
Utgående redovisat värde	**8 604**	**1 604**

Transaction 09222115557516835672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617122182

Not 15 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Andel i %	Antal andelar	Bokfört värde
Retail & Food Services Polska Sp. Z o o, KRS 0000443878, Gdynia	99,99	999	1 054
R&F Travel Retail GmbH HRB 105485, Köln	100	25 000	0
Nordic Beverage Company AB, Org.nr 559176-6505, Malmö	100	500	7 550
			8 604

Not 16 Uppskjuten skattefordran

	2024-12-31	2023-12-31
Belopp vid årets ingång	4 666	3 770
Årets avsättning	-955	896
Belopp vid årets utgång	**3 711**	**4 666**

Not 17 Varulager

	2024-12-31	2023-12-31
Färdiga varor	113 200	113 422
	113 200	**113 422**

Not 18 Kundfordringar har klassificerats utifrån förfallotidpunkt

	2024-12-31	2023-12-31
Ej förfallna	22 821	26 420
Förfallna upp till 30 dagar	1 063	2 458
Förfallna mer än 30 dagar	-95	-153
	23 789	**28 725**

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda hyror	3 581	3 433
Upplupna intäkter	4 029	2 837
Övriga poster	688	1 884
	8 298	**8 155**

Transaction 09222115557516836672 Signed MD, NM, AT, JV, HP

20250617221183

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna personalkostnader	7 367	6 511
Övriga poster	1 178	1 003
	8 545	**7 514**

Not 21 Disposition av vinst eller förlust

	2024-12-31
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
balanserad vinst	133 868
årets förlust	-1 671
	132 197
disponeras så att	
i ny räkning överföres	132 197

Not 22 Eventualförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Bankgarantier för tull och skatt	3 271	3 128
	3 271	**3 128**

Not 23 Hållbarhetsrapport

Bolagets hållbarhetsarbete beskrivs i hållbarhetsrapporten för Stena AB koncernen som lämnas av Stena AB org nr 556001-0802 med säte i Göteborg.

Not 24 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar	4 047	4 349
Nedskrivning av aktiedotterbolag	10 270	4 244
	14 317	**8 593**

Not 25 Ställda säkerheter

	2024-12-31	2023-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Banktillgodohavanden	2 570	2 570
	2 570	**2 570**

Transaction 09222115557541683567 2 Signerl MD, NM, AT, JV, HP

20250617221184

Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Bolaget har bytt namn till R&F Travel Retail AB den 11 januari 2025

Anders Tenfält har tillträtt som ny ledamot i styrelsen

Malmö den dag som framgår av den elektroniska underskriften

Niklas Mårtensson
Ordförande

Marica Derenstrand
CFO

Jari Virtanen
Verkställande direktör

Anders Tenfält
Ledamot

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

PricewaterhouseCoopers AB

Helena Pegrén
Auktoriserad revisor

20250617221853

Verification

Transaction 09222115557546835672

Document

Årsredovisning R&F Travel Retail AB för 20240101-20241231
Main document
20 pages
Initiated on 2025-05-15 11:21:42 CEST (+0200) by Anna Schönning (AS)
Finalised on 2025-05-16 16:33:54 CEST (+0200)

Initiator

Anna Schönning (AS)
Stena Line Scandinavia AB
Company reg. no. 556231-7825
anna.schonning@stenaline.com

Signatories

Marica Derenstrand (MD)
ID number 671005-4906
marica.derenstrand@stenaline.com

BankID

Marica Derenstrand

The name returned by Swedish BankID was "Anna Marica Derenstrand"
Signed 2025-05-15 12:21:49 CEST (+0200)

Niclas Mårtensson (NM)
ID number 710103-3913
niclas.martensson@stenaline.com

BankID

Niclas Mårtensson

The name returned by Swedish BankID was "Ulf Niklas Mårtensson"
Signed 2025-05-15 12:56:40 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

20250617221186

Verification

Transaction 09222115557546835672

Anders Tenfält (AT)
ID number 880422-5079
anders.tenfalt@stenaline.com

BankID

Anders Tenfält

The name returned by Swedish BankID was "ANDERS TENFÄLT"
Signed 2025-05-16 10:22:44 CEST (+0200)

Jari Virtanen (JV)
ID number 661011-2192
jari.virtanen@stenaline.com

BankID

Jari Virtanen

The name returned by Swedish BankID was "Jari Henrik Virtanen"
Signed 2025-05-16 15:18:19 CEST (+0200)

Helena Pegrén (HP)
ID number 860118-5088
helena.pegren@pwc.com

BankID

Helena Pegrén

The name returned by Swedish BankID was "HELENA PEGRÉN"
Signed 2025-05-16 16:33:54 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verification

Transaction 09222115557546835672

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: https://scrive.com/verify

20250617221187

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i R&F Travel Retail AB, org.nr 556199-2875

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för R&F Travel Retail AB för år 2024.

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för R&F Travel Retail 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 R&F Travel Retail 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 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 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.

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 R&F Travel Retail AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till R&F Travel Retail 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Helena Pegrén
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID	*2025-05-16 14:32:47 UTC*
Undertecknare	Datum
Namn returnerat från Svenskt BankID: HELENA PEGRÉN Helena Pegrén Auktoriserad revisor	

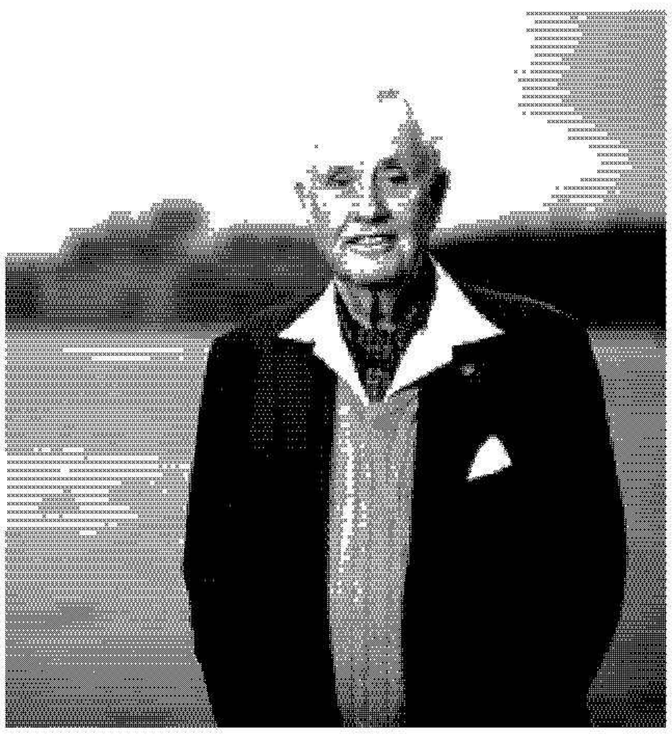
Leveranskanal: E-post

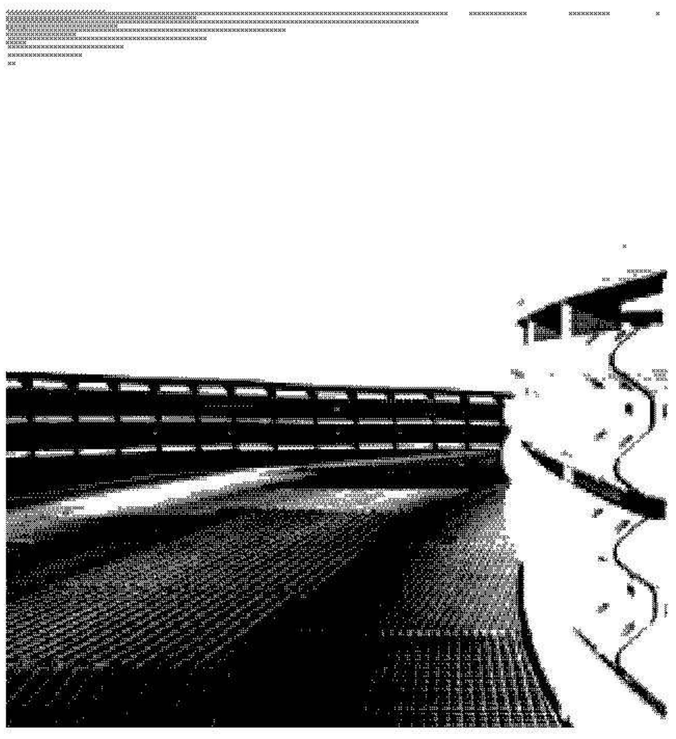
Stena Line
Connecting Europe
for a Sustainable Future
S
Stena

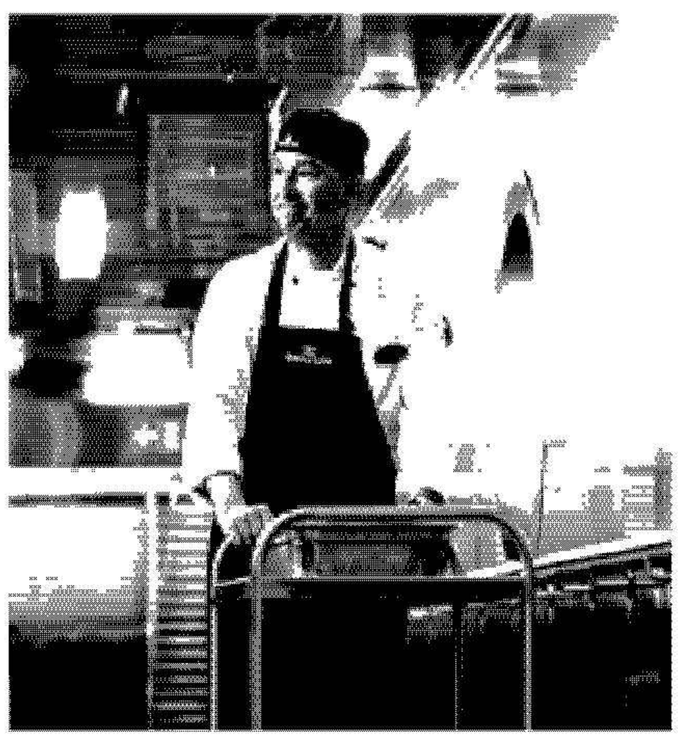
ISBN 978-91-7557-454-8

OMSLAGSBILD: STENA TRANSIT

INNEHÅLL







FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

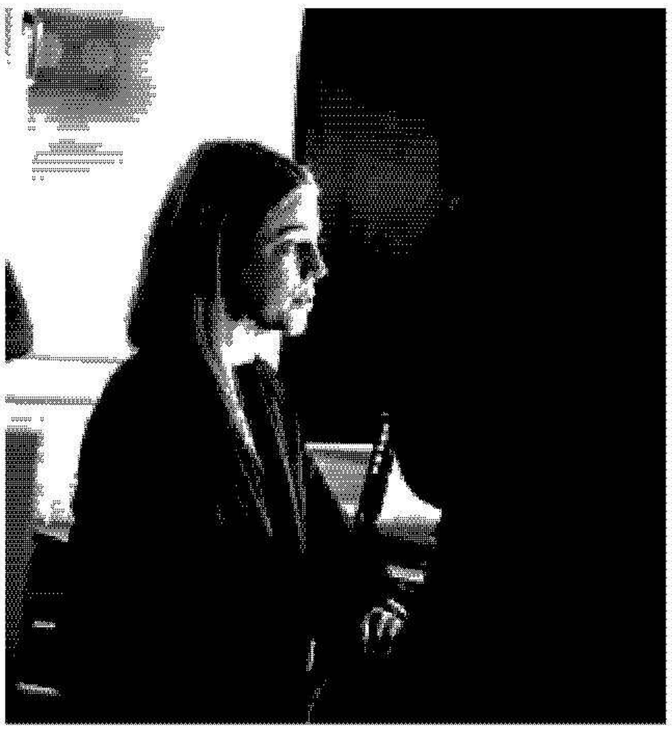
Allmänt om verksamheten 4
Året i sammandrag 6
Större affärshändelser 2024 8
Övrigt 10
Intern kontroll och riskhantering 12

KONCERNEN

Resultaträkning 14
Rapport över totalresultat 15
Balansräkning 16
Förändringar i eget kapital 18
Kassaflödesanalys 19
Noter 20

MODERBOLAGET

Resultaträkning 68
Rapport över totalresultat 68
Balansräkning 69
Förändringar i eget kapital 70
Kassaflödesanalys 71
Noter 72
Förslag till vinstdisposition 75



Årsrapport 2024

Årsrapporten och årsredovisningen är upprättad enligt ÅRL 6 kap 10–14. Det är Stena AB:s styrelse som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Informationen i årsrapporten och årsredovisningen avser Stena AB inklusive de dotterbolag som omfattas av rapporteringskraven enligt ÅRL. Benämningarna Stena och Stenakoncernen avser Stena AB respektive Stena AB koncernen.

Läs mer om Stena AB:s verksamhet och hållbarhetsarbete i årsrapporten. Tryckt version kan beställas på info@stena.com

REVISIONSBERÄTTELSE

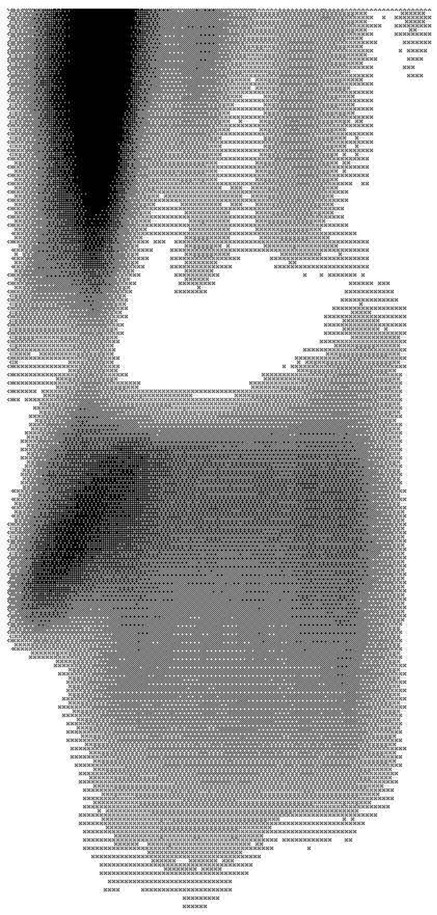
Revisionsberättelse 76

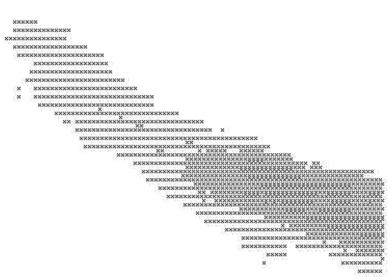
HÅLLBARHETSDATA OCH FEM ÅR I SAMMANDRAG

Hållbarhetsdata 78
Fem år i sammandrag 80

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, HP, JR, PL, MJ, AW





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 vara kundens första val.

55 735

TOTALA INTÄKTER, MSEK

Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar

131

FARTYG

Ägda, inchartrade och managerade, inkluderar nybyggen

3 045

RESULTAT FÖRE SKATT, MSEK

29 300

BOSTÄDER & LOKALER

Ägda och förvaltade

18 000

ANSTÄLLDA

Inklusive externt ombordanställda via Northern Marine Group

Transaction 09222115553545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

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, Medelhavet samt Östersjön, är ett av världens ledande internationella passagerar- och fraktserviceföretag och är en viktig del av det europeiska logistiknätverket och dess infrastruktur. Verksamheten består per 31 december 2024 av 20 strategiskt belägna färjelinjer, 36 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 och Luxemburg. Stena Drilling tillhandahåller borrenheter och tillhörande tjänster för olje- och gasprospekterings- och produktionsindustrin. Bolaget arbetar även med tjänster för avveckling av oljefält till havs. Flottan består för närvarande av fyra sjätte generationens borrfartyg för ultradjupt vatten, varav en är isklassad, och ett sjunde generationens borrfartyg, samtliga utrustade för att borra brunnar med högt tryck och hög temperatur. I flottan ingår även en femte generationens halvt nedsänkbar borrigg. 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 tankmarknaden, Northern Marine Group inom ship 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, teknisk expertis och projektledning. Företagets kunder är såväl Stenasfären som operatörer och rederier runt om i hela 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. Stena Bulk äger, chartrar in och managerar 62 tankfartyg i global trafik och har verksamhet i alla segment av tankmarknaden. Bolaget utvecklar tankfartyg som uppfyller kunders krav på säkra transporter och innovativ logistik.

Shippingverksamheten omfattar även bemanning av fartyg och teknisk drift 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 de maritima affärsenheterna inom Stenakoncernen med att utveckla säkra, hållbara, energieffektiva och innovativa lösningar. 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. Stena Fastigheter har sedan 2007 en ägarandel på 5,8 procent i fonden CBRE Dutch Office Fund, som äger en portfölj av förstklassiga kontorsbyggnader i Nederländerna. Totalt äger och förvaltar Stena Fastigheter, på uppdrag av närstående företag, 2,6 miljoner kvadratmeter, främst i Sverige. Innehavet består av runt 27 400 bostäder och 1 900 kommersiella fastigheter. Av detta bestånd äger Stena Fastigheter 1,8 miljoner kvadratmeter och 20 000 bostäder och kommersiella fastigheter. Per den 31 december 2024 var runt 1 000 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 noterade och onoterade företag utanför Stenas kärnverksamhet, med målet att bygga starka och lönsamma företag. Per årsskiftet bestod portföljen av de helägda dotterbolagen Ballingslöv International, Blomsterlandet, Envac, de delägda dotter-

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

bolagen Plantehallen och DMC International (Stockholm Digital Media Centre) samt intressebolagen SR Energy, Gunnebo, Midsona, Svedbergs och Ependion. Dotterföretagen bedriver verksamhet i olika verksamhetsgrenar:

Ballingslöv International är en internationell koncern inom kök, badrum och förvaring, som är en av de ledande aktörerna på den europeiska marknaden för dessa produkter. Företaget har tillverkningsenheter i Sverige, Storbritannien, Österrike och Danmark. Blomsterlandet är den största detaljhandelskedjan i Sverige för såväl inomsom utomhusplantor. Envac tillhandahåller automatiserade avfallshanteringssystem för hushåll, sjukhus, städer, flygplatser och industri och har verksamhet i ett 20-tal länder. Plantehallen är en norsk trädgårdshandelskedja med runt 15 butiker i och kring Oslo. DMC International är ett medieproduktionsbolag som erbjuder helhetslösningar inom TV-produktion, främst inom sportsegmentet.

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

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.

Transaction 09222115557545412887 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Året i sammandrag

Räkenskapsåret 2024 har konjunkturellt varit volatilt för världsekonomin. Trots inflation, högre räntor och en svagare nordisk konsumentmarknad har Stena AB koncernen haft ett starkt år och levererat en högre vinst för 2024 jämfört med räkenskapsåret 2023.

Verksamheten har trots den oroliga situationen i världsekonomin utvecklats mycket väl och 2024 har återigen varit ett vinstgivande år för Stenakoncernen. Koncernens långsiktiga strategi att verka inom flertalet branscher som dels har olika riskbild, dels befinner sig i olika delar av konjunkturcykeln, gör att Stenakoncernen står väl rustad inför framtiden.

- Stenakoncernen redovisade för verksamhetsåret 2024 återigen ett mycket starkt resultat.
- Koncernen har en sund balansräkning med en soliditet om 33 procent per 31 december 2024, jämfört med 34 procent per 31 december 2023.
- Den tillgängliga likviditeten är fortsatt stark, 17,8 miljarder kronor per den 31 december 2024 jämfört med 22,8 miljarder kronor för samma period 2023.
- Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar uppgick till 55,7 miljarder kronor jämfört med 55,0 miljarder kronor för 2023.
- Operationell EBITDA (rörelseresultat före resultat från andelar i operationella intresseföretag och avskrivningar), exklusive värdering av förvaltningsfastigheter och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 12,9 miljarder kronor 2024 jämfört med 14,1 miljarder kronor för 2023.
- Operationell EBITDA var lägre 2024 jämfört med föregående år, på grund av försämrat operativt resultat inom några av rörelsesegmenten. Samtidigt har flertalet av de övriga segmenten levererat en högre operationell EBITDA 2024 jämfört med föregående år.
- Resultat före skatt uppgick till 3 045 miljoner kronor jämfört med 2 916 miljoner kronor under 2023, inklusive resultat från försäljning av anläggningstillgångar och verksamheter om 1 417 miljoner kronor respektive –74 miljoner kronor under 2023.

Stena Lines operativa resultat försämrades under året jämfört med 2023. Både resemarknaden och fraktmarknaden var något svagare men framförallt ökade kostnaderna jämfört med föregående år, främst relaterat till ökad inflation vad gäller personalkostnader och fartygskostnader. Både fraktvolymer och bilvolymer minskade med 1 procent jämfört med föregående år och passagerarvolymer minskade med 2 procent jämfört med föregående år.

Stena Drilling har under året säkrat flera kontraktsförlängningar och nya kontrakt för sina enheter. Stena Drilling förbättrade sitt operativa resultat avsevärt 2024 jämfört med 2023 främst tack vare ökat antal operationsdagar, bättre kontraktstäckning samt högre charterhyror jämfört med 2023, bland annat togs det nya borrfartyget *Stena Evolution* i drift i april 2024. Intjäningen har dock påverkats negativt dels på grund av utförandet av särskilda periodiska besiktningar för tre av dess borrenheter under året, jämfört med en enhet under motsvarande period 2023 och dels på grund av försäljningen av *Stena Spey* i juli 2024. Den genomsnittliga kommersiella utnyttjandegraden för borrenheter, som varit på kontrakt under 2024, uppgick till 91 procent.

De senaste årens starka tankmarknader fortsatte under 2024 och både råolje- och produkttankfartygen handlades på stabila nivåer under det första halvåret. Efter sommaren mattades marknaderna av något och detta i kombination med en mindre tankerflotta bidrog till att 2024 års, ändock starka, EBITDA och resultat kom in lägre jämfört med 2023 års nivåer.

Försäljningen av de tre LNG fartygen *Clear Sky, Crystal Sky* och *Blue Sky* till en extern part under året resulterade i ett stort positivt realisationsresultat om 1,2 miljarder kronor.

Stena RoRos operationella EBITDA förbättrades 2024 jämfört med 2023 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 under 2024 stabil, stark och lönsam, med en förbättrad operationell EBITDA jämfört med föregående år, exklusive värdering av förvaltningsfastigheter och försäljningar av anläggningstillgångar. Denna förbättring drevs främst av nyproduktion, förvärven i Märsta i oktober 2023 och Warszawa i september 2024 samt hyreshöjningar i det befintliga fastighetsbeståndet. Den genomsnittliga uthyrningsgraden för året var fortsatt hög och uppgick till 97 procent, vilket är i linje med 2023. Vid årets slut uppgick den genomsnittliga direktavkastningen i fastighetsportföljen till 4,8 procent, och de orealiserade värdeförändringarna av förvaltningsfastigheter uppgick till 149 miljoner kronor, jämfört med 287 miljoner kronor föregående år.

2024 har varit ett utmanande år för alla Stena Adactums bolag. Stena Adactums operationella EBITDA låg dock under 2024 i linje med 2023. Blomsterlandet och Envac redovisade något lägre operativa resultat medan Ballingslöv Internationals resultat var något sämre organiskt men bättre totalt tack vare det nyligen förvärvade bolaget Dan Küchen under fjärde kvartalet 2023. Stena Adactum fortsatte att utveckla och expandera sina portföljbolag under året och trots en utmanande konjunktur är den operativa utvecklingen relativt god, om än på något lägre resultatnivå.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Transaction 09222115553154128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Större affärshändelser 2024

2024 har återigen varit ett vinstgivande år för Stena AB koncernen. Den operationella verksamheten har varit stark och samtliga affärsområden har levererat goda operativa resultat.

Färjelinjer

Under 2023 vann Stena Line en upphandling för en ny fraktlinje på Irländska sjön och i februari 2024 öppnades den nya linjen Dublin – Liverpool. Stena Line opererar i nuläget sju linjer på Irländska sjön.

I juni 2024 förvärvade Stena Line 49% av aktierna i det marockanska färjebolaget Africa Morocco Link (AML). AML opererar en färjelinje mellan Tanger Med (Marocko) – Algeciras (Spanien) och en mellan Tanger Ville (Marocko) – Tarifa (Spanien). AML kommer fortsatt vara ett majoritetsägt marockanskt företag och Stena Line kommer ansvara för den dagliga verksamheten.

Stena Line har även under året förvärvat två fartyg, *Morocco Star* och *Morocco Express 1*, vilka båda opererar för AML.

I maj 2024 såldes fartyget *Urd* till en extern part.

I september 2024 såldes fartyget *Stena Gothica* till en extern part.

I november 2024 meddelade Stena Line, som en följd av framför allt vikande volymer och hög inflation, att ett besparingsprogram skulle genomföras för att på så sätt framtidsäkra bolaget. Programmet beräknas få full effekt under 2026 och är planerat att förbättra EBITDA-resultatet med 500 miljoner kronor jämfört med 2024.

I december 2024 skedde en incident i Stena Lines hamn i Wales, Holyhead Port, vilket ledde till att båda terminalerna fick stängas helt under en period. Detta resulterade i förlorade intäkter för Stena Line även om viss del, framför allt frakt, kunde kompenseras genom att kapacitet flyttades till andra av Stena Lines linjer som kunderna istället använde. En av terminalerna kunde öppnas i januari 2025 och sommaren 2025 ska hamnen öppnas helt för trafik.

Offshore Drilling

Stena DrillMAX och *Stena Carron* har sedan flera år arbetat för Esso Exploration and Production Guyana Limited i Guyana. I januari 2024 tecknades nya kontraktsförlängningar för både *Stena DrillMAX* och *Stena Carron*, vilka förlängde dess kontrakt till och med den 31 december 2024 med optioner att förlänga ytterligare. I juli 2024 tecknades ytterligare en kontraktsförlängning för *Stena Carron*, vilket förlängde detta kontrakt till 30 juni 2025, med optioner att förlänga ytterligare.

I januari 2024 levererades *Stena Evolution* från Samsung Heavy Industries.

I april 2024 påbörjade *Stena Evolution* arbetet med ett flerårigt kontrakt för Shell Offshore Inc. i mexikanska golfen. I oktober 2024 förlängdes kontraktstiden för *Stena Evolution* från fem år till sju år med möjlighet till ytterligare förlängning.

I april 2024 tecknades ett kontrakt för *Stena Forth* med Energean Morocco Limited för en brunn med start i augusti 2024. Dessutom tecknades i juli 2024 ett kontrakt för *Stena Forth* med Chevron Egypt Holdings B Pte Ltd för en brunn med start i oktober 2024.

I juli 2024 såldes den 41 år gamla halvt nedsänkbara riggen *Stena Spey* för återvinning i en UK/EU-godkänd återvinningsanläggning.

I augusti 2024 tecknades en kontraktsförlängning med Shell UK Limited för *Stena Don* till augusti 2025 med option på ytterligare förlängning.

I december 2024 tecknades ett kontrakt för *Stena DrillMAX* med Total Energies EP Surinam B.V. för en brunn plus optionsbrunnar med start i maj 2025.

Shipping – Stena Bulk

I mars 2024 avyttrades de två LNG-fartygen *Clear Sky* och *Crystal Sky* till BW Group.

I april 2024 avyttrades LNG-fartyget *Blue Sky* till Viet Phat.

I november 2024 utnyttjade Stena Bulk köpoptionen på Suezmax-fartyget *Stena Sunshine*.

Shipping – Stena RoRo

Under 2024 levererades tre RoPax-fartyg som en del i Stena RoRos E-flexerprogram. I februari levererades RoPax fartyget *Ala'suinu* och chartrades samtidigt ut till Marine Atlantic. I oktober respektive december levererades RoPax-fartygen *Saint-Malo* respektive *Guillaume de Normandie* och chartrades samtidigt ut till Brittany Ferries.

I maj 2024 såldes RoRo-fartyget *MSC Bridge* till Dinesha Oceanway Limited.

I maj 2024 tecknade Stena RoRo, för Stena Lines räkning, ett ombyggnadskontrakt med det kinesiska CMI Jinling-varvet gällande installation av ett extra lastdäck, ökad bogpropellerkapacitet och förberedelser för landström på RoRo-fartygen *Stena Foreteller* och *Stena Forerunner*.

I juni 2024 tecknade Stena RoRo ett kontrakt med Attica Group om två nya RoPax E-Flexerfartyg som ska byggas av det kinesiska CMI Jinling-varvet, med leverans under 2027. Båda fartygen kommer gå på långa bareboat-charteravtal med köpoptioner.

I september 2024 såldes RoPax-fartyget *Stena Saga*, under gällande bareboatkontrakt med köpförpliktelse, till Bridgeman Expedition Limited Partnership.

I december 2024 tecknade Stena RoRo ett kontrakt med Compagnia Italiana di Navigazione om ett köp av fartyget *Giuseppe Lucchesi*, vilket vid leveransen 2025 döptes om till *Stena Shipper*.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Shipping - Other Shipping

I oktober 2024 förvärvade Stena Rederi resterande 25% i logistikföretaget NTEX. Efter att transaktionen genomfördes äger Stena Rederi nu 100% av aktierna i bolaget.

Fastigheter

Under 2024 har Stena Fastigheter fortsatt att investera i både nyproduktion och befintligt fastighetsbestånd.

Trots en kraftig inbromsning av bostadsbyggandet i Sverige under 2023 och 2024 har Stena Fastigheter påbörjat cirka 400 nya bostäder och färdigställt cirka 210 bostäder, varav 86 är bostadsrätter.

I september 2024 förvärvades en nyproducerad och fullt uthyrd kontorsfastighet i centrala Warszawa, Polen.

Den ekonomiska uthyrningsgraden uppgick per den 31 december 2024 till 97 procent, där bostäder i Sverige hade en uthyrningsgrad på 99 procent och kommersiella lokaler 96 procent. Internationellt uppgick den ekonomiska uthyrningsgraden till 91 procent.

Nya Affärer

Stena Adactum avyttrade Captum till norska Lea Bank i december 2023, med övertagande under april 2024.

I januari 2024 deltog Stena Adactum i företrädesemissionen i Svedbergs för att finansiera Svedbergs förvärv av Thebalux. Företrädesemissionens storlek uppgick till 400 miljoner kronor där Stena Adactum tilldelades sin pro rata-andel om 165 miljoner kronor.

Finans

Stena har under året omfinansierat flertalet större lånefaciliteter och därmed säkrat långsiktig likviditet.

I januari 2024 emitterades en ny säkerställd obligation uppgående till 700 miljoner US dollar och i februari 2024 emitterades ytterligare en säkerställd obligation om 400 miljoner US dollar. Syftet med transaktionerna var att förlänga skuldernas förfallopro-fil och att refinansiera de utestående säkerställda obligationerna om 350 miljoner US dollar och 315 miljoner euro, med ursprungligt förfall i februari 2025, samt att återbetala den icke säkerställda obligationen om 393 miljoner US dollar med ursprungligt förfall i mars 2024.

I januari 2024 erhölls ett nya lån om 270 miljoner EUR med borrfartyget *Stena Evolution* som säkerhet.

I maj 2024 undertecknades ett avtal med ett bankkonsortium avseende en icke säkerställd kreditfacilitet uppgående till 240 miljoner euro.

I maj 2024 avslutades de två icke säkerställda Revolving Credit Facilities på 9,6 miljarder kronor respektive 121 miljoner US dollar, varav 75% var garanterat av Exportkreditnämnden (EKN).

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Stena har under 2025 omfinansierat flertalet större lånefaciliteter och därmed säkrat långsiktig likviditet.

I februari 2025 erhölls ett osäkrat lån om 2 miljarder kronor.

I mars 2025 utökades den tidigare utgivna säkerställda obligationen om 700 miljoner US dollar, med förfall 2031, med 160 miljoner US dollar och nytt utestående belopp är 860 miljoner US dollar. Syftet med transaktionen var att förlänga skuldernas förfallo-profil och att återbetala den utestående säkerställda obligationen om 325 miljoner euro.

Stena Rederi IT har under 2025 startat en IT-hub med kontor i Wroclaw, Polen.

I januari 2025 tecknades en ny kontraktsförlängning med Esso Exploration and Production Guyana Limited för *Stena Carron* som förlänger detta kontrakt till den 31 december 2025, med möjlighet till ytterligare förlängningar.

I januari 2025 tecknades kontrakt för *Stena DrillMAX* med Total och Shell, båda för en brunn med optioner för förlängning, med start under andra halvåret 2025.

I januari kunde en av terminalerna i Holyhead Port, Wales, öppnas för trafik efter en incident under 2024 och under sommaren 2025 kommer hamnen öppnas helt för trafik.

I januari 2025 levererades RoPax fartyget *Stena Shipper* och chartrades samtidigt ut till en extern kund, Compagnie Tunisienne de Navigation.

I februari 2025 ingick Stena Bulk AB ett avtal med NNPC Shipping and Logistics Limited och Caverton Marine Limited med syfte att samarbeta inom befraktning och transport av råolja, petroleum produkter och gas.

I februari 2025 avyttrade Stena Adactum merparten av koncernen DMC International till det amerikanska bolaget Coral Tree.

Den 10 mars 2025 blev den Stena Bulk-ägda olje- och produkttankern *Stena Immaculate* påkörd av ett containerfartyg när det låg för ankar vid en anvisad ankarplats utanför Hull i Nordsjön. Vid olyckan opererades *Stena Immaculate* tekniskt av USA-baserade Crowley, ett bolag som tillhandahåller marin-, logistik- och energilösningar till såväl statliga som kommersiella kunder. Kollisionen resulterade i skador på en lasttank som innehöll Jet A-1-bränsle, vilket i sin tur ledde till en brand ombord. Besättningen evakuerades från fartyget på ett säkert sätt med hjälp av en livbåt, och all personal kunde tas om hand utan skador. Bärgningsarbetet och detaljerade bedömningar ombord bekräftar att skadan är begränsad till en lasttank och två intilliggande barlasttankar, som båda var tomma vid tidpunkten för olyckan. Enligt den brittiska sjöfarts- och kustbevakningsmyndigheten finns det för närvarande inga tecken på föroreningar från fartyget, och inga omedelbara miljöproblem har identifierats.

I april 2025 såldes *Stena Livia* externt till Strait NZ.

Transaction 09222115553454128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Övrigt

Aktieinnehavare

Alla emitterade och utestående röstberättigade aktier i Stena AB ägdes enligt följande den 31 december 2024:

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

Ledningen utvärderar löpande situationen i omvärlden och det finns i 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 2024.

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 10§ har Stena AB valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapportens omfattning framgår på sidan 55 i årsrapporten.

Finansiella risker

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

Medarbetare

För 2024 uppgick genomsnittligt antal anställda till 13 507 (13 352) 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 "Personal".

Intäkter och resultat

Koncernens totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar för 2024 uppgick till 55 735 (54 959) miljoner kronor, inklusive resultat av fartygsförsäljningar om 1 430 (0) miljoner kronor, resultat av fastighetsförsäljningar om 4 (18) miljoner kronor och resultat av verksamhetsförsäljningar om –17 (–92) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick under året till 3 045 (2 916) miljoner kronor och årets resultat till 2 723 (1 647) miljoner kronor.

Finansiering och likviditet

Per den 31 december 2024 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 6 437 (6 026) miljoner kronor, varav 6 430 (5 987) miljoner kronor var disponibla. Tillsammans med långfristiga placeringar och tillgängliga kreditfaciliteter fanns per den 31 december 2024 en total betalningsberedskap om 17,8 (22,8) miljarder kronor.

Av kreditfaciliteten på 708 miljoner euro var 171 miljoner euro utnyttjat per den 31 december 2024, varav 1 miljoner euro var utställda garantier. Av motsvarande kreditfacilitet var 311 miljoner euro och 90 miljoner US dollar utnyttjat per den 31 december 2023, varav 1 miljoner US dollar var utställda garantier.

Per den 31 december 2024 var kreditfaciliteten om 300 miljoner US dollar utnyttjat med 180 (159) miljoner US dollar.

Koncernens balansomslutning uppgick per den 31 december 2024 till 160 947 miljoner kronor jämfört med 147 172 miljoner kronor per den 31 december 2023.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 16 564 (9 253) miljoner kronor. Låneamorteringar gjordes under året med totalt 17 361 (6 729) miljoner kronor.

Koncernens skuldsättningsgrad, definierad som netto räntebärande skulder i relation till netto räntebärande skulder, eget kapital och uppskjutna skatteskulder, var 53 (53)% per den 31 december 2024.

Enligt upprättad koncernbalansräkning per den 31 december 2024 uppgick balanserade vinstmedel hänförligt till moderbolagets aktieägare till 43 408 (40 717) miljoner kronor, varav 2 790 (1 675) 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

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

investerare och långivare strategiska alternativ och överväganden med avseende på bolagets skulder i den totala kapitalstrukturen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 207 (163) miljoner kronor och resultatet före skatt till 435 (434) miljoner kronor, varav aktieutdelningar från dotterbolag uppgick till 1 000 (1 000) miljoner kronor. För mer information om moderbolaget, se Moderbolagets Resultat- och balansräkning inklusive noter.

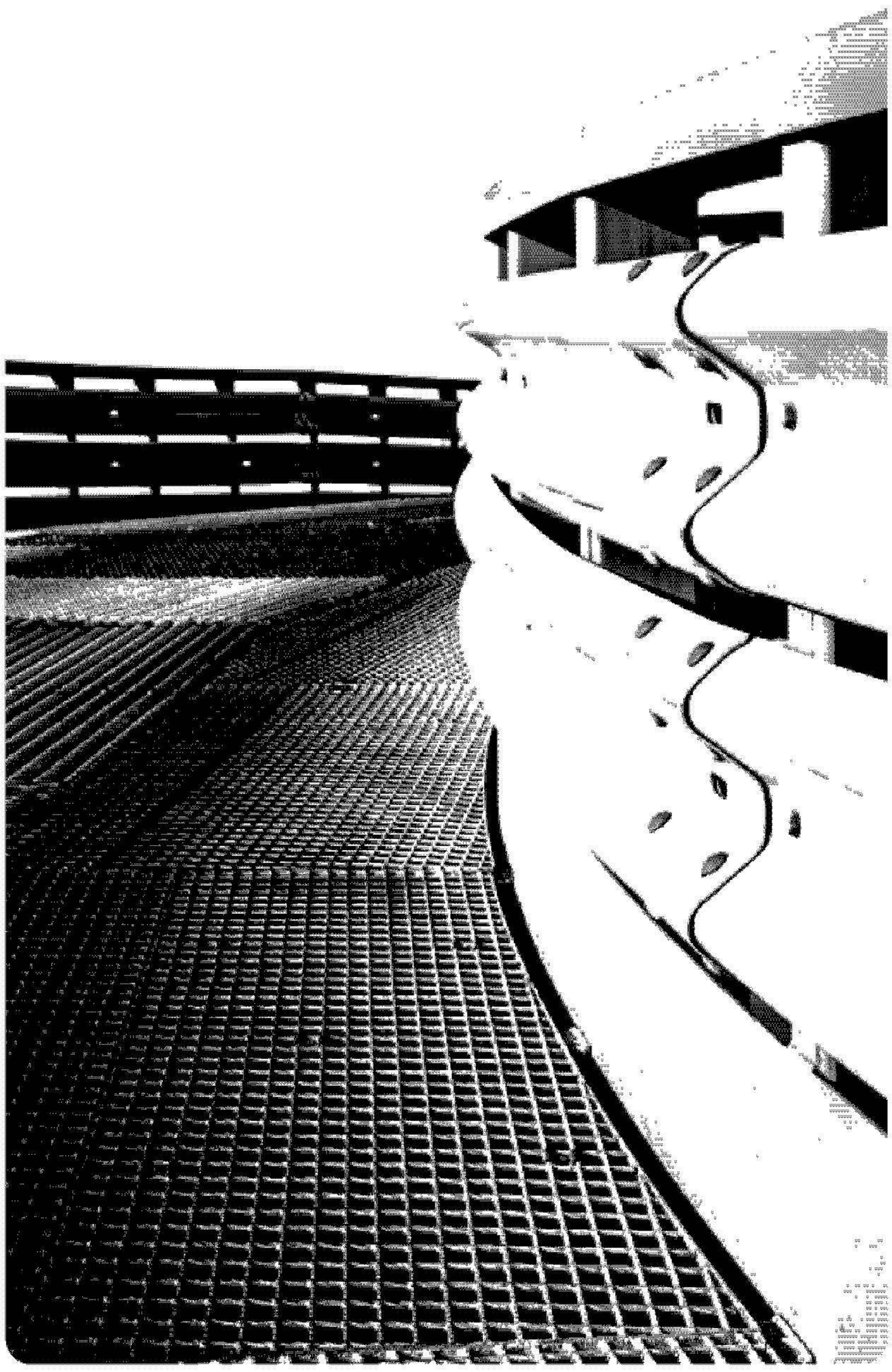
Vinstdisposition

Stena AB:s styrelse föreslår att 300 (275) miljoner kronor lämnas som utdelning till aktieägarna, varefter resterande vinstmedel om 20 482 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.



Transaction 09222115553454128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

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.

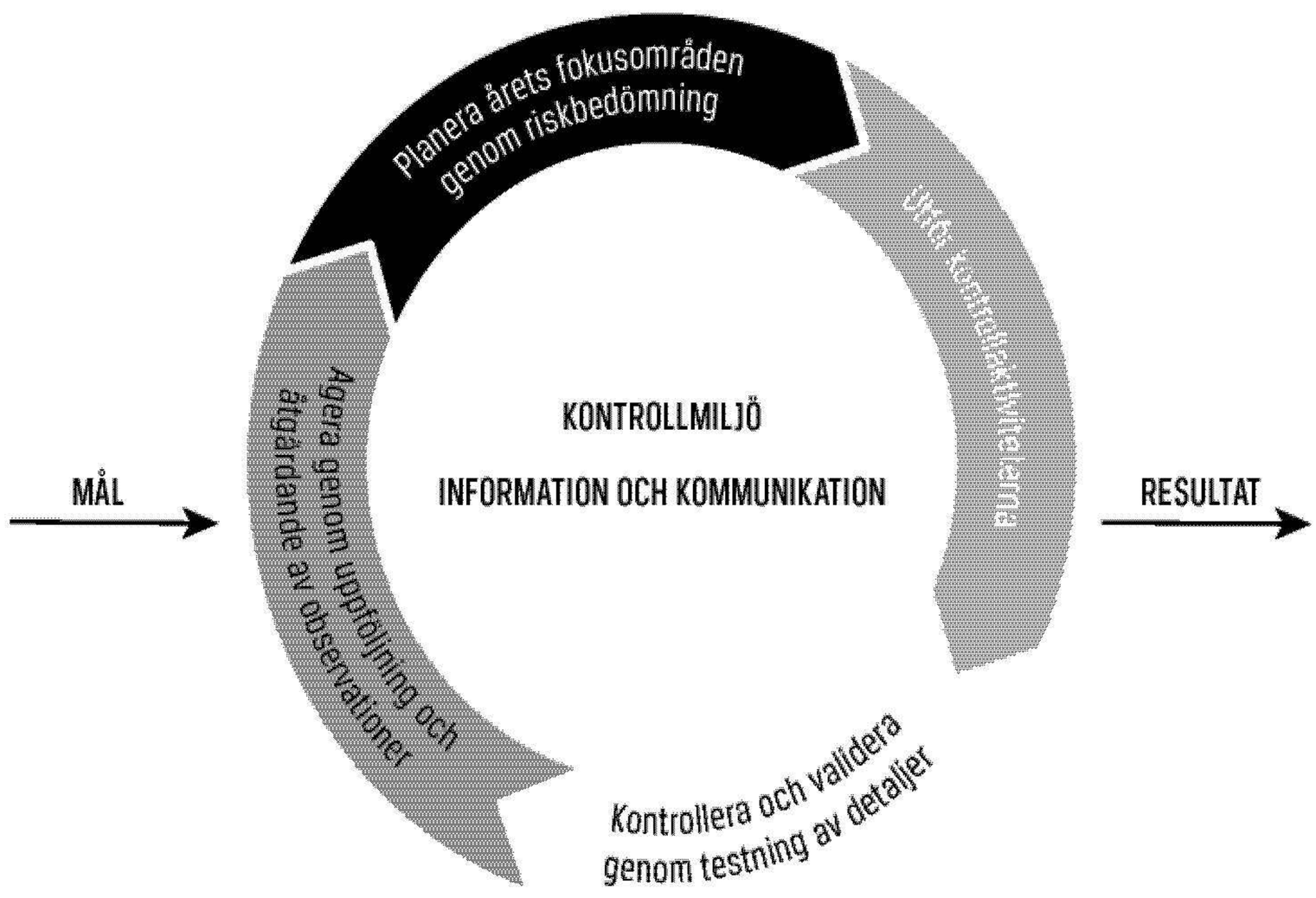
System för intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering

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

Styrelsen har ett revisionsutskott som regelbundet informeras 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, organisationsstruktur, styrande dokument, rutiner och processer, roller och ansvar samt kompetens. Särskilt viktigt är att styrande dokument såsom interna policyer 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. Revisionsutskot-



Transaction 09222115557545412877 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

tet 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 policyer och riktlinjer samt processer och kontrollaktiviteter inom verksamheten. Riskbedömningen uppdateras årligen under ledning av Stena AB:s funktion för bolagsstyrning och resultatet rapporteras till revisionsutskottet.

Kontrollaktiviteter

De identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom olika kontrollaktiviteter. Det finns ett antal kontroller inbyggda i varje process för att säkerställa att verksamheten drivs effektivt och att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande bild. Kontrollerna, 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.

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

Stena AB:s funktion för bolagsstyrning 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. Funktionen för bolagsstyrning planerar sitt arbete i samråd med revisionsutskottet och återrapporterar löpande resultatet av den utförda granskningen. Kommunikation sker även kontinuerligt med Stenas externa revisorer i frågor som rör intern kontroll.

Transaction 09222115537541286?? Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	1 januari–31 december 2024	2023
Nettoomsättning			
Färjelinjer		19 453	18 892
Offshore Drilling		7 586	6 283
Shipping		14 416	17 013
Fastigheter		3 571	3 625
Nya Affärer		9 105	8 889
Övrigt		38	44
Total omsättning	3	**54 169**	**54 746**
Realisationsresultat vid försäljning av fartyg		1 430	
Realisationsresultat vid försäljning av fastigheter		4	18
Realisationsresultat vid försäljning/likvidationer av verksamheter		–17	–92
Totala övriga intäkter	3,4	**1 417**	**–74**
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	12	149	287
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	3	**55 735**	**54 959**
Direkta rörelsekostnader			
Färjelinjer		–14 031	–13 108
Offshore Drilling		–3 651	–3 066
Shipping		–9 358	–10 490
Fastigheter		–1 141	–1 281
Nya Affärer		–6 383	–6 398
Övrigt		13	–18
Totala direkta rörelsekostnader		**–34 551**	**–34 361**
Bruttoresultat		**21 184**	**20 598**
Försäljningskostnader		–2 751	–2 555
Administrationskostnader	5	–3 966	–3 691
Resultat från andelar i operationella intresseföretag	6	161	–12
Av- och nedskrivningar	3, 9, 10, 11, 19	–8 227	–8 113
Rörelseresultat	3	**6 401**	**6 227**
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	6	52	250
Erhållna utdelningar		216	111
Resultat från värdepapper		62	–45
Ränteintäkter		445	492
Räntekostnader		–3 767	–3 684
Valutavinst/förlust		9	–67
Övriga finansiella intäkter och kostnader		–373	–368
Finansnetto	7	**–3 356**	**–3 311**
Resultat före skatt		**3 045**	**2 916**
Skatter	8	–322	–1 269
Årets resultat		**2 723**	**1 647**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		2 790	1 675
Innehav utan bestämmande inflytande		–67	–28
Årets resultat		**2 723**	**1 647**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	1 januari–31 december 2024	2023
Årets resultat		**2 723**	**1 647**
Övrigt totalresultat	14		
Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		35	121
Årets förändring i säkringsreserv, netto efter skatt		263	–1 319
Årets förändring i valutaomräkningsreserv		1 064	33
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		27	1
Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		61	–41
Årets förändring i omvärderingsreserv, netto efter skatt		235	607
Omräkning av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		255	–220
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		–56	–26
Övrigt totalresultat		**1 884**	**–843**
Summa totalresultat		**4 607**	**804**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		4 670	822
Innehav utan bestämmande inflytande		–63	–18
Summa totalresultat, netto efter skatt		**4 607**	**804**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	31 december 2024	2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9		
Goodwill		4 935	5 275
Varumärken		1 343	900
Linjerättigheter		365	394
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 729	1 352
Totala immateriella anläggningstillgångar		**8 372**	**7 921**
Materiella anläggningstillgångar			
Fartyg	10	45 503	33 641
Pågående projekt	10	2 598	5 237
Inventarier	10	3 330	2 988
Byggnader och mark	10	4 473	3 643
Hamnar	11	5 486	5 313
Totala materiella anläggningstillgångar		**61 390**	**50 822**
Förvaltningsfastigheter	12	**50 763**	**48 012**
Finansiella anläggningstillgångar			
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	6	5 346	4 707
Övriga långfristiga värdepapper	26	4 387	4 290
Överskott i fonderade pensionsplaner	16	1 080	832
Övriga långfristiga tillgångar	26	9 730	7 723
Totala finansiella anläggningstillgångar		**20 543**	**17 552**
Totala anläggningstillgångar		**141 068**	**124 307**
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 799	1 732
Kundfordringar	13	5 298	5 497
Övriga fordringar	13	2 297	3 757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	4 048	3 112
Kortfristiga placeringar	26	2 004	2 267
Likvida medel		4 433	3 759
Tillgångar som innehas för försäljning			2 741
Totala omsättningstillgångar		**19 879**	**22 865**
Summa tillgångar	3	**160 947**	**147 172**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Mkr	Not	31 december 2024	2023
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		5	5
Reserver	14	10 282	8 693
Balanserat resultat		40 618	39 043
Årets resultat		2 790	1 675
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**53 695**	**49 416**
Innehav utan bestämmande inflytande		122	261
Totalt eget kapital		**53 817**	**49 677**
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	15	7 559	6 585
Pensioner och liknande förpliktelser	16	720	913
Övriga avsättningar		90	134
Skulder till kreditinstitut	17	52 697	49 048
Obligationslån	18	15 904	10 643
Leasingskulder	19	5 205	3 858
Övriga långfristiga skulder	20	3 045	1 379
Totala långfristiga skulder		**85 220**	**72 560**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	5 596	3 885
Obligationslån	18		3 955
Leasingskulder	19	1 278	1 163
Leverantörsskulder		2 994	3 152
Skatteskulder		193	141
Övriga skulder		2 903	2 954
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	8 946	7 917
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			1 768
Totala kortfristiga skulder		**21 910**	**24 935**
Summa eget kapital och skulder		**160 947**	**147 172**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Koncernens eget kapital sammanställning över förändringar

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Mkr	Aktiekapital	Reserver[1]	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2023	**5**	**9 358**	**39 814**	**49 177**	**312**	**49 489**
Årets förändring verkligt värdereserv		127	–47	80		80
Årets förändring säkringsreserv		–1 319		–1 319		–1 319
Årets förändring omvärderingsreserv		503	104	607		607
Årets förändring omräkningsreserv		24		24	10	34
Årets förändring i intresseföretag			–25	–25		–25
Omräkning av avsättningar för pensioner			–220	–220		–220
Övrigt totalresultat		**–665**	**–188**	**–853**	**10**	**–843**
Årets resultat			1 675	1 675	–28	1 647
Summa totalresultat		**–665**	**1 487**	**822**	**–18**	**804**
Utdelning			–245	–245	–7	–252
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			–339	–339	–26	–365
Utgående eget kapital 31 december 2023	**5**	**8 693**	**40 717**	**49 416**	**261**	**49 677**
Ingående eget kapital 1 januari 2024	**5**	**8 693**	**40 717**	**49 416**	**261**	**49 677**
Årets förändring verkligt värdereserv		155	–59	96		96
Årets förändring säkringsreserv		263		263		263
Årets förändring omvärderingsreserv		111	124	235		235
Årets förändring omräkningsreserv		1 060		1 060	4	1 064
Årets förändring i intresseföretag			–29	–29		–29
Omräkning av avsättningar för pensioner			255	255		255
Övrigt totalresultat		**1 589**	**291**	**1 880**	**4**	**1 884**
Årets resultat			2 790	2 790	–67	2 723
Summa totalresultat		**1 589**	**3 081**	**4 670**	**–63**	**4 607**
Utdelning			–275	–275	–6	–281
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			–116	–116	–70	–186
Utgående eget kapital 31 december 2024	**5**	**10 282**	**43 408**	**53 695**	**122**	**53 817**

1) Se även not 14.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	1 januari–31 december 2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		3 045	2 916
Av- och nedskrivningar	3	8 227	8 113
Värdeförändring förvaltningsfastigheter		–149	–287
Betald inkomstskatt		–486	–612
Justeringar som förklarar skillnaderna mellan resultat före skatt och kassaflöde från den löpande verksamheten		–906	–1 024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**9 731**	**9 106**
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av varulager		–18	232
Förändring av rörelsefordringar		674	502
Förändring av rörelseskulder		–526	633
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24	**9 861**	**10 473**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		–320	–361
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		–14 389	–8 114
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		4 276	227
Investeringar genom förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	23	–163	–2 357
Försäljning av verksamheter, efter avdrag för likvida medel i sålda bolag	23	7	
Förvärv och avyttringar i strategiska intresseföretag		–250	–8
Investering i aktier och andelar samt långfristiga placeringar		–1 414	–1 440
Försäljning av aktier och andelar samt långfristiga placeringar		1 465	785
Övriga investeringar	24	–378	1 113
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–11 166**	**–10 155**
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av kort- och långfristiga lån		22 530	9 475
Amortering av kort- och långfristiga lån		–17 361	–6 729
Förändring av checkräkningar och liknande krediter		–3 211	–57
Amortering av leaseskulder		–1 280	–1 791
Utbetald utdelning		–281	–252
Övriga finansieringar	24	1 348	737
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	**1 745**	**1 383**
Omräkningsdifferens på likvida medel		234	–99
Förändring av likvida medel		**674**	**1 602**
Likvida medel vid årets början		**3 759**	**2 157**
Likvida medel vid årets slut		**4 433**	**3 759**

Transaction 09222115553515128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

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 Stenakoncernens 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 29 april 2025. Balansräkningarna och resultaträkningarna kommer att framläggas till årsstämman för fastställande den 29 april 2025.

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 värderas enligt omvärderingsmetoden.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2024

Inga nya eller ändrade IFRS standards har haft någon effekt på koncernens räkenskaper under 2024.

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.

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.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

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.

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.

Transaction 09222115557545412877 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

Hamnar redovisas enligt omvärderingsmetoden. Det omvärderade beloppet utgörs av hamnarnas verkliga värde vid omvärderingstidpunkten efter avdrag för efterföljande ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Om en hamns 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.

Fartyg, borrenheter, 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 och borrenheter använder företaget värderingar 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	20–25 år
Borrfartyg	20–25 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 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

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

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.

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 25.

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.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

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 25. 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 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.

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella instrument

Klassificering och värdering görs baserat på 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 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.

Transaction 09222115557545428677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

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.

Följande valutakurser har använts i koncernbokslutet:

	Genomsnittskurs		Förändring i %
	2024	2023	
USD	10,5614	10,6128	–1
GBP	13,5045	13,1979	2
EUR	11,4322	11,4765	—

	Balansdagens kurs		Förändring i %
	2024	2023	
USD	11,0713	10,0734	10
GBP	13,8568	12,8245	8
EUR	11,4632	11,1200	3

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.

Stenakoncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare 2, en internationell skattereform som syftar till att säkerställa att stora multinationella koncerner betalar en minimiskatt på inkomster som uppstår i varje jurisdiktion där de är verksamma. Således blir Stenakoncernen skyldig att betala tilläggsskatt på vinster i varje jurisdiktion där den effektiva skattesatsen beräknad enligt GloBE reglerna understiger minimiskattesatsen på 15%. Lagstiftning om Pelare 2 har antagits i Sverige och tillämpas från och med räkenskapsåret 2024. Stenakoncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter från Pelare 2, som anges i tillägg till IAS 12. Aktuell skatt hänförlig till Pelare 2 är inkluderad i aktuella skatter för perioden och redovisas inte separat, då beloppet inte har någon väsentlig påverkan på Stenakoncernens skattekostnad.

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.

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

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 hänförbara 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 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 2024

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som har publicerats och träder i kraft 2025 och senare bedöms inte ha en väsentlig påverkan på Stenakoncernens finansiella rapporter.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 1

Nya redovisningsprinciper 2024

Inga nya eller ändrade redovisningsstandarder eller tolkningar som trädde i kraft 1 januari 2024 har haft en väsentlig påverkan på Stena-koncernens 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 2024 hade moderbolaget inga långfristiga fordringar på koncernföretag medan de kortfristiga fordringarna på koncernföretag uppgick till 241 miljoner kronor.

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) Prövning av nedskrivningsbehov av fartyg och borrenheter

Koncernen gör minst två gånger om året en bedömning om det föreligger nedskrivningsbehov av fartygsvärdena och värdena på borrenheterna. 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 förekommande 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 2024 befanns återvinningsvärdena inte i något fall understiga redovisade värden, varför någon nedskrivning ej bedömdes vara nödvändig. 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.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 2

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.

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
Stena Line 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:

Transaction 09222115553154541286?? Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 3

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 och badrum
		Byggkontrakt	Över tid	Verkställande av byggkontrakt (kök och badrum)
	DMC	Försäljning av tjänster	Över tid	Tillhandahållande av mediatjänster

Omsättning 2024

Mkr		Leasing-intäkter	Produkter	Service	Entreprenadavtal	Övrigt	Totalt	Vid en tidpunkt	Över tid	**Totalt**
Färjelinjer		148	1 102	18 195		8	19 453	1 102	18 351	19 453
Offshore Drilling		3 514		4 064		8	7 586		7 586	7 586
Shipping	RoRo	1 070		125		14	1 209		1 209	1 209
	Bulk	3 219		2 661		52	5 932		5 932	5 932
	Övrigt		83	7 180		12	7 275	83	7 192	7 275
	Totalt	**4 289**	**83**	**9 966**		**78**	**14 416**	**83**	**14 333**	**14 416**
Fastigheter		3 170		62		339	3 571	198	3 373	3 571
Nya Affärer			6 781	355	1 969		9 105	6 781	2 324	9 105
Övrigt		1		32		5	38		38	38
Totalt		**11 122**	**7 966**	**32 674**	**1 969**	**438**	**54 169**	**8 164**	**46 005**	**54 169**

Omsättning 2023

Mkr		Leasing-intäkter	Produkter	Service	Entreprenadavtal	Övrigt	Totalt	Vid en tidpunkt	Över tid	**Totalt**
Färjelinjer			1 166	17 717		9	18 892	1 166	17 726	18 892
Offshore Drilling		2 758		3 523		2	6 283		6 283	6 283
Shipping	RoRo	871		185		4	1 060		1 060	1 060
	Bulk	4 629		3 468		76	8 173	15	8 158	8 173
	Övrigt		467	7 282		31	7 780	467	7 313	7 780
	Totalt	**5 501**	**467**	**10 935**		**110**	**17 013**	**482**	**16 531**	**17 013**
Fastigheter		2 961		57		607	3 625	506	3 119	3 625
Nya Affärer			6 618	181	2 073	17	8 889	6 635	2 254	8 889
Övrigt		1		39		4	44		44	44
Totalt		**11 220**	**8 251**	**32 452**	**2 073**	**750**	**54 746**	**8 789**	**45 957**	**54 746**

Det sammanlagda beloppet av det transaktionspris för byggkontrakt som är ouppfyllda eller delvis ouppfyllda uppgår per 31 december 2024 till 2 942 (2 983) miljoner kronor. Av detta förväntas 31% redovisas som intäkt under 2025. Återstående 69% kommer att redovisas under 2026 och framåt. Byggkontrakt innehas av Ballingslöv och Envac som ingår under affärsområdet Nya Affärer.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 3

Avstämning mellan operationell EBITDA och rörelseresultat per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2024	2023
Färjelinjer	Operationell EBITDA	3 788	4 109
	Resultat av fartygsförsäljningar	82	
	Av- och nedskrivningar	–2 576	–2 339
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	–53	
	Rörelseresultat	**1 241**	**1 770**
Offshore Drilling	Operationell EBITDA	3 337	2 838
	Resultat av verksamhetsförsäljningar/likvidationer	–2	–73
	Av- och nedskrivningar	–3 451	–2 964
	Rörelseresultat	**–116**	**–199**
Shipping			
– RoRo	Operationell EBITDA	1 069	864
	Resultat av fartygsförsäljningar	181	
	Av- och nedskrivningar	–437	–336
	Rörelseresultat	**813**	**528**
– Bulk	Operationell EBITDA	1 824	3 432
	Resultat av fartygsförsäljningar	1 167	
	Resultat av verksamhetsförsäljningar/likvidationer	14	–17
	Av- och nedskrivningar	–940	–1 754
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	181	90
	Rörelseresultat	**2 246**	**1 751**
– Övrigt	Operationell EBITDA	198	357
	Resultat av verksamhetsförsäljningar/likvidationer	–5	1
	Av- och nedskrivningar	–315	–262
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	3	13
	Rörelseresultat	**–119**	**109**
Totalt Shipping	**Rörelseresultat**	**2 940**	**2 388**
Fastigheter	Operationell EBITDA	2 135	2 083
	Resultat av fastighetsförsäljningar	4	18
	Resultat av verksamhetsförsäljningar/likvidationer	6	1
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	149	287
	Av- och nedskrivningar	–9	–9
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	20	17
	Rörelseresultat	**2 305**	**2 397**
Nya Affärer	Operationell EBITDA	949	915
	Resultat av verksamhetsförsäljningar/likvidationer	–30	
	Av- och nedskrivningar	–482	–375
	Rörelseresultat	**437**	**540**
Övrigt	Operationell EBITDA	–400	–459
	Resultat av verksamhetsförsäljningar/likvidationer		–4
	Av- och nedskrivningar	–17	–74
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	11	–132
	Rörelseresultat	**–406**	**–669**
Totalt	**Operationell EBITDA**	**12 901**	**14 139**
	Resultat av fartygsförsäljningar	**1 430**	
	Resultat av fastighetsförsäljningar	**4**	**18**
	Resultat av verksamhetsförsäljningar/likvidationer	**–17**	**–92**
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	**149**	**287**
	Av- och nedskrivningar	**–8 227**	**–8 113**
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	**161**	**–12**
	Rörelseresultat	**6 401**	**6 227**

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 3

Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

		1 januari–31 december	
Mkr		2024	2023
Färjelinjer		2 576	2 339
Offshore Drilling		3 451	2 964
Shipping	RoRo	437	336
	Bulk	940	1 754
	Övrigt	315	262
	Totalt	**1 692**	**2 352**
Fastigheter		9	9
Nya Affärer		482	375
Övrigt		17	74
Totalt		**8 227**	**8 113**

Av- och nedskrivningar per tillgångsslag

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Fartyg	6 363	6 410
Inventarier	713	675
Byggnader, mark	508	435
Hamnanläggningar	296	259
Totala materiella tillgångar	**7 880**	**7 779**
Immateriella tillgångar	347	334
Totala avskrivningar	**8 227**	**8 113**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar per rörelsesegment

		1 januari–31 december	
Mkr		2024	2023
Färjelinjer		1 759	1 301
Offshore Drilling		5 664	3 709
Shipping	RoRo	4 067	1 357
	Bulk	220	37
	Övrigt	49	189
	Totalt	**4 336**	**1 583**
Fastigheter		2 248	1 223
Nya Affärer		368	270
Övrigt		14	28
Totalt		**14 389**	**8 114**

Tillgångar per rörelsesegment

		31 december	
Mkr		2024	2023
Färjelinjer		28 082	25 630
Offshore Drilling		27 900	22 576
Shipping	RoRo	11 613	6 890
	Bulk	6 427	9 183
	Övrigt	5 474	5 053
	Totalt	**23 514**	**21 126**
Fastigheter		54 341	51 291
Nya Affärer		15 513	14 738
Övrigt		11 597	11 810
Totalt		**160 947**	**147 172**

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

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Skandinavien	15 020	16 122
Övriga Europa	22 912	21 970
Övriga marknader	9 300	7 699
Ej fördelat	8 503	9 168
Totalt	**55 735**	**54 959**

Tillgångar per geografiskt område

	31 december	
Mkr	2024	2023
Skandinavien	73 118	70 371
Övriga Europa	40 700	37 155
Övriga marknader	29 089	23 572
Ej fördelat	18 040	16 074
Totalt	**160 947**	**147 172**

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 4 FÖRSÄLJNING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr		1 januari–31 december 2024	2023
Fartyg	Försäljningspris	4 169	
	Redovisat värde	–2 739	
	Resultat från försäljning av fartyg	1 430	
Fastigheter	Försäljningspris	7	60
	Redovisat värde	–3	–42
	Resultat från försäljning av fastigheter	4	18
Verksamheter	Försäljningspris	7	0
	Redovisat värde	–24	–92
	Resultat från försäljning av verksamheter	–17	–92
Totalt	**Försäljningspris**	**4 183**	**60**
	Redovisat värde	–2 766	–134
Totalt resultat från försäljning av anläggningstillgångar		**1 417**	**–74**

Resultat från försäljning av byggnader och inventarier redovisas i nettoresultatet.

I totala försäljningspriset ingår betalda försäljningsomkostnader med 85 (0) 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 80 (68) miljoner kronor. Ersättning till revisorer avseende revisionsuppdrag samt övriga uppdrag framgår av tabell nedan:

Ersättning till revisorer

Mkr	1 januari–31 december 2024	2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	31	30
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	2	3
Skatterådgivning	4	4
Övriga tjänster	12	11
Summa	**49**	**48**
Revisionsarvode till övriga revisionsfirmor	15	12
Koncernen totalt	**64**	**60**

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.

Transaction 09222115553454128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

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 Group AB (publ.) (namnbyte från Svedbergs i Dalstorp AB (publ.)), Ependion AB (publ.), Gunnebo TopCo AB och SR Energy AB.

Per den 31 december 2024 innehas 48% av kapitalet och 47% av rösterna i Midsona AB (publ.) (organisationsnummer 556241-5322, säte i Malmö), vilket är oförändrat mot föregående år. Resultatandelen uppgick till 29 (–27) miljoner kronor.

Per den 31 december 2024 uppgick kapitalet och rösterna i Svedbergs Group AB (publ.) (namnbyte från Svedbergs i Dalstorp AB (publ.)) (organisationsnummer 556052-4984, säte i Halmstad) till 43% vardera, vilket är en ökning om 2%-enheter för både kapital och röster. Resultatandelen uppgick till 69 (52) miljoner kronor.

Per den 31 december 2024 uppgick kapitalet och rösterna i Ependion AB (publ.) (organisationsnummer 556025-1851, säte i Malmö kommun) till 30% vardera, vilket är oförändrat mot föregående år. Resultatandelen uppgick till 46 (58) miljoner kronor.

Per den 31 december 2024 uppgick kapitalet och rösterna i SR Energy AB (organisationsnummer 556711-9549, säte i Göteborgs kommun) till 20% vardera, vilket är oförändrat mot föregående år. SR Energy AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till 4 (29) miljoner kronor.

Per 31 december 2024 uppgick kapitalet och rösterna i Gunnebo TopCo AB (organisationsnummer 559268-3352, säte i Göteborgs kommun) till 26% vardera, vilket är oförändrat mot föregående år. Gunnebo TopCo AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till –96 (2) miljoner kronor.

	Strategiska innehav[1]		Övriga intresseföretag och övriga innehav		Joint Venture		Totalt	
Mkr	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	**4 248**	**4 052**	**52**	**205**	**407**	**374**	**4 707**	**4 631**
Investering	250	8	348	2	92		690	10
Avyttringar					–60	–64	–60	–64
Resultat från intresseföretag/ joint venture:								
– *Resultatandel*	52	114	–61	–151	222	139	213	102
– *Övrigt*		136						136
Övrigt totalresultat	–29	–25					–29	–25
Utdelning	–31	–50	–3	–4	–50	–21	–84	–75
Omräkningsdifferenser	–1	13	–5	10	17	–12	11	11
Övriga förändringar			–1	–10	–101	–9	–102	–19
Bokfört värde vid årets utgång	**4 489**	**4 248**	**330**	**52**	**527**	**407**	**5 346**	**4 707**

1) I posten andelar i intresseföretag avseende de strategiska innehaven ingår per 31 december 2024 goodwill med 639 (603) miljoner kronor.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 6

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	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2024									
Midsona AB (publ.)	Sverige	4 535	1 467	3 068	3 727	59	48%	29	1 467
Svedbergs Group AB (publ.) (namnbyte från Svedbergs i Dalstorp AB)	Sverige	3 121	1 591	1 530	2 184	163	43%	69	947
Ependion AB (publ.)	Sverige	2 757	1 425	1 332	2 258	158	30%	46	650
SR Energy AB	Sverige	8 911	4 140	4 772	759	18	20%	4	995
Gunnebo TopCo AB	Sverige	6 733	5 107	1 626	4 816	–393	26%	–96	430
Totalt								**52**	**4 489**

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2023									
Midsona AB (publ.)	Sverige	4 599	1 612	2 987	3 793	–53	48%	–27	1 465
Svedbergs i Dalstorp AB (publ.)	Sverige	2 921	1 942	979	1 824	119	41%	52	698
Ependion AB (publ.) (namnbyte från Beijer Electronics AB)	Sverige	2 572	1 409	1 164	2 471	200	29%	58	604
SR Energy AB	Sverige	8 083	3 375	4 708	919	148	20%	29	980
Gunnebo TopCo AB	Sverige	6 437	4 633	1 804	4 597	7	26%	2	501
Totalt								**114**	**4 248**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 8

Övriga intresseföretag och övriga innehav

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2024									
Örgryte Bostad AB & Co KB	Sverige	360	424	–64	71	20	20%	4	20
Collectius AG	Schweiz	1 022	864	158	501	–3	25%	10	39
SIA Baltreiss	Lettland	36	31	5	194	–2	25%		13
NMT Dubai International LCC	Förenade Arabemiraten	39	15	24	193	3	49%	1	4
Orbit Inc.[1]	USA	73	105	–32	27	–44	55%	–24	
Intebloc	England	8	4	4	6	1	30%		7
Itx Cargo	Italien	144	98	46	364	7	20%		12
Africa Morocco Links	Marocko	222	320	–97	0	–107	49%	–52	270
Resultat från avyttrade innehav									
Totalt								**–61**	**365**

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2023									
Örgryte Bostad AB & Co KB	Sverige	355	429	–74	68	22	20%	4	18
Collectius AG	Schweiz	628	626	2	407	–78	25%	–132	1
SIA Baltreiss	Lettland	40	28	12	184	1	25%		12
NMT Dubai International LCC	Förenade Arabemiraten	27	6	20	121	4	49%	2	2
Orbit Inc.	USA	70	59	11	26	–42	55%	–23	
Smartchain Services	England	3	3			–1	19%		1
Intebloc	England	5	4	1	4		30%		6
Itx Cargo	Italien	126	86	40	326	6	20%		12
Resultat från avyttrade innehav								–2	
Totalt								**–151**	**52**

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

Under 2024 har samtliga förluster i intresseföretag resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot intresseföretag med totalt –24 (0) miljoner kronor.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 6

Joint venture

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2024									
Blå Tomten KB	Sverige	538	380	158	71	32	50%	16	227
Golden-Agri Stena Pte	Singapore	161	63	98	811	71	50%	29	39
GSW F Class Pte Ltd	Singapore	0	0	0	3	0	50%		
Golden Stena Bulk IMOIIMAX I	Cypern	233	219	14	47	3	50%	1	
Golden Stena Bulk IMOIIMAX III	Cypern	244	219	25	50	–1	50%		
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VII	Cypern	261	219	43	48	4	50%	2	
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VIII	Cypern	268	219	49	50	1	50%	1	
Proman Stena Bulk Limited	Cypern	1 581	1 526	55	137	–29	50%	97	27
KFH Limited	Cypern	1 129	581	549	391	118	50%	61	106
Crowley-Stena Marine Solutions LLC	USA	1 505	1 397	108	696	–15	49%	20	50
Stena Sonangol	USA	26	4	23	70	70	50%	–6	
Stena Glovis	Tyskland	106	4	102	61	5	50%	2	42
NMT Jordan Co Ltd	Jordanien	4	1	2	15	–2	50%	–1	1
Resultat från avyttrade innehav									
Totalt								**222**	**492**

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2023									
Nordic Rio LLC	Marshallöarna	19	1	18	3	3	50%	1	9
Navigation Gothenburg LLC	Marshallöarna	5	5				50%		
Blå Tomten KB	Sverige	505	378	126	65	24	50%	12	213
Golden-Agri Stena Pte	Singapore	196	45	150	699	71	50%	21	46
GSW F Class Pte Ltd	Singapore	3	–1	4	26	64	50%	32	17
Golden Stena Bulk IMOIIMAX I	Cypern	273	327	55	103	20	50%	10	27
Golden Stena Bulk IMOIIMAX III	Cypern	261	300	39	106	24	50%	12	20
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VII	Cypern	265	273	8	105	21	50%	10	4
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VIII	Cypern	278	289	11	106	21	50%	10	5
Proman Stena Bulk Limited[1]	Cypern	2 984	2 901	–59	37	–64	50%	–19	
Crowley-Stena Marine Solutions LLC	USA	1 425	1 388	38	316	40	49%	20	19
Stena Sonangol	USA	25	15	10	90	10	50%	10	5
Stena Glovis	Tyskland	97	5	92	59	3	50%	2	40
NMT Jordan Co Ltd	Jordanien	9	5	4	85	1	50%		2
Resultat från avyttrade innehav								18	
Totalt								**139**	**407**

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

Under 2024 har samtliga förluster i joint ventures resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot joint ventures med totalt 0 (19) miljoner kronor.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 7 FINANSNETTO

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag (se not 6)	**52**	**250**
Erhållna utdelningar från aktieinnehav	56	64
Erhållna utdelningar från finansiella tillgångar	160	46
Erhållna utdelningar	**216**	**111**
Realiserat resultat från avyttringar av kortfristiga placeringar	13	257
Realiserat resultat från avyttringar av finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–125	–8
Realiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	40	4
Orealiserat resultat från kortfristiga placeringar	130	–263
Orealiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	4	–34
Resultat från värdepapper	**62**	**–45**
Ränteintäkter	445	492
Ränteintäkter	**445**	**492**
Räntekostnader	–3 767	–3 684
Räntekostnader	**–3 767**	**–3 684**
Valutaeffekter hänförliga till trading-verksamhet		5
Valutaomräkningseffekter	9	–72
Valutavinst/förlust	**9**	**–67**
Upplösning av kapitaliserade finansierings-kostnader[1]	–232	–157
Löftesprovision	–124	–170
Bankavgifter	–25	–19
Övriga finansiella kostnader	8	–22
Övriga finansiella intäkter och kostnader	**–373**	**–368**
Finansnetto	**–3 356**	**–3 311**

1) Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader avser periodisering av kostnader för vissa långfristiga lån och leasingförpliktelser över dess löptid, se not 26.

Det har inte varit någon materiell ineffektivitet i våra kassaflödessäkringar.

NOT 8 SKATTER

Resultat före skatt fördelas geografiskt enligt följande:

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Sverige	1 890	2 456
Utanför Sverige	1 155	460
Totalt resultat före skatt	**3 045**	**2 916**

Aktuell och uppskjuten skatt fördelas enligt följande:

Aktuell skatt		
Periodens skatt, Sverige	–74	–34
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	5	–2
Periodens skatt, utanför Sverige	–528	–614
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	–8	–2
Total aktuell skatt	**–605**	**–652**
Uppskjuten skatt		
Periodens skatt, Sverige	–361	–487
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	–40	–43
Periodens skatt, utanför Sverige	621	–67
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	62	–20
Total uppskjuten skatt	**282**	**–617**
Total redovisad skatt	**–323**	**–1 269**

Under 2024 uppgick betald skatt till 691 (760) miljoner kronor och återbetald skatt till 17 (8) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 674 (752) miljoner kronor.

Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats, %

	1 januari–31 december	
Procent	2024	2023
Svensk inkomstskattesats	21	21
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterföretag	–17	4
Effekt av förändrad skattesats	–1	1
Ej skattepliktiga intäkter	–4	–3
Ej avdragsgilla kostnader	8	9
Skatt hänförlig till tidigare år	4	2
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	11	11
Utnyttjade underskottsavdrag, tidigare ej aktiverade	–3	–3
Övrigt	–8	2
Effektiv skattesats	**11**	**44**

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.

Transaction 09222115557545412877 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 9 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Varumärken	Linje-rättigheter	Distributions-avtal	IT-investeringar	Övriga immatr. tillg.	Totalt
Anskaffningsvärden							
Ingående balans, 1 januari 2023	**4 234**	**1 046**	**981**	**303**	**1 926**	**860**	**9 350**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	1 430	2			14	2	1 448
Investeringar					176	186	362
Försäljningar/utrangeringar	–20				–7	–11	–38
Överföringar	–13				60	286	333
Kursdifferenser	–42		7		–1	–17	–53
Utgående balans, 31 december 2023	**5 589**	**1 048**	**988**	**303**	**2 168**	**1 306**	**11 402**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	449	127			–19	198	755
Investeringar	15				183	122	320
Försäljningar/utrangeringar	–389	–127			–25	–183	–724
Överföringar	–747	443		–13	68	249	0
Kursdifferenser	333	11	56	2	29	60	491
Utgående balans, 31 december 2024	**5 250**	**1 502**	**1 044**	**292**	**2 404**	**1 752**	**12 244**

Mkr	Goodwill	Varumärken	Linje-rättigheter	Distributions-avtal	IT-investeringar	Övriga immatr. tillg.	Totalt
Ackumulerade av- och nedskrivningar							
Ingående balans, 1 januari 2023	**–315**	**–136**	**–542**	**–303**	**–1 504**	**–347**	**–3 147**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)		–2			–13		–15
Årets av- och nedskrivningar	–2	–10	–49		–172	–101	–334
Försäljningar/utrangeringar	20				4		24
Överföringar	6						6
Kursdifferenser	–23		–3		2	9	–15
Utgående balans, 31 december 2023	**–314**	**–148**	**–594**	**–303**	**–1 683**	**–439**	**–3 481**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)					17		17
Årets av- och nedskrivningar	1	–10	–50	0	–207	–82	–347
Försäljningar/utrangeringar	–24				28		4
Överföringar				13	1	–13	1
Kursdifferenser	22	–1	–35	–2	–20	–29	–66
Utgående balans, 31 december 2024	**–315**	**–159**	**–679**	**–292**	**–1 864**	**–563**	**–3 872**

Bokfört värde, 31 december 2023	5 275	900	394	0	485	867	7 921
Bokfört värde, 31 december 2024	**4 935**	**1 343**	**365**	**0**	**540**	**1 189**	**8 372**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 9

Goodwill

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

	31 december	
Mkr	2024	2023
Nya Affärer	2 962	3 377
Shipping	1 150	1 110
Färjelinjer	713	687
Övrigt	110	101
Totalt	**4 935**	**5 275**

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 2025–2028 uppgår den genomsnittliga tillväxttakten till 8% 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 2024. Den förhöjda diskonteringsränta på 13% kopplad till resebyråverksamheten har bibehållits. För den övriga verksamheten används 7,5% diskonteringsränta. Tillväxttakten för intäkter har bedömts individuellt per region och uppgår i genomsnitt till 4% under år 2025–2028.

Varumärken

Varumärken är i allt väsentligt hänförligt till rörelsesegmentet Nya Affärer och logistikverksamheten inom Shipping. Under 2024 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 eller övrigt inom shipping görs inte då de bedöms ha obestämbar nyttjandeperiod. För övriga varumärken inom koncernen görs årliga avskrivningar baserat på bedömd ekonomisk livslängd.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 10 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Fartyg	Pågående projekt	Inventarier	Byggnader och mark	Totalt
Anskaffningsvärden					
Ingående balans, 1 januari 2023	**103 329**	**1 431**	**8 835**	**2 848**	**116 443**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)		18	458	503	979
Investeringar	2 182	4 506	563	38	7 289
Försäljningar/utrangeringar	–243	–7	–174	–44	–468
Överföringar	–7 407	–412	253	–240	–7 806
Kursdifferenser	–1 952	–225	–225	–27	–2 429
Utgående balans, 31 december 2023	**95 909**	**5 311**	**9 710**	**3 078**	**114 008**
Investeringar	7 027	6 134	701	110	13 972
Försäljningar/utrangeringar	–4 953	–14	–207	–42	–5 216
Överföringar	8 957	–9 097	231	40	131
Kursdifferenser	7 256	325	594	131	8 306
Utgående balans, 31 december 2024	**114 196**	**2 659**	**11 029**	**3 317**	**131 201**
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans, 1 januari 2023	**–65 514**	**–49**	**–6 046**	**–980**	**–72 589**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)			–299	–182	–481
Årets av- och nedskrivningar	–5 057	–25	–650	–112	–5 844
Försäljningar/utrangeringar	248		113	3	364
Överföringar	5 071				5 071
Kursdifferenser	1 371		160	24	1 555
Utgående balans, 31 december 2023	**–63 881**	**–74**	**–6 722**	**–1 247**	**–71 924**
Årets av- och nedskrivningar	–5 418		–713	–93	–6 224
Försäljningar/utrangeringar	3 450	14	152	14	3 630
Överföringar	–233		35		–198
Kursdifferenser	–4 562	–1	–451	–53	–5 067
Utgående balans, 31 december 2024	**–70 644**	**–61**	**–7 699**	**–1 379**	**–79 783**
Utgående balans, 31 december 2023	32 028	5 237	2 988	1 831	42 084
Utgående balans, 31 december 2024	**43 552**	**2 598**	**3 330**	**1 938**	**51 418**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2023 (not 19)	1 613			1 812	3 425
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2024 (not 19)	1 951			2 535	4 486
Bokfört värde, 31 december 2023	33 641	5 237	2 988	3 643	45 509
Bokfört värde, 31 december 2024	**45 503**	**2 598**	**3 330**	**4 473**	**55 904**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 10

Pågående projekt per balansdagen inkluderar nybeställningar av tre RoPax- och två RoRo-fartyg. Det första RoPax-fartyget beräknas vara färdigställt under 2026 och de två sista under 2027. De två RoRo-fartygen beräknas vara färdigställda under 2025. Pågående projekt inkluderar även investeringar i offshore-utrustning samt investeringar på RoPax-fartyg i befintlig verksamhet.

Tillsammans uppgår fartygsbeställningarna gentemot varven per balansdagen till 8 371 miljoner kronor. I utgående redovisat värde för pågående projekt ingår förskott till varven med 1 549 miljoner kronor, offshore-utrustning med 80 miljoner kronor, kapitaliserad ränta med 179 miljoner kronor och övriga kapitaliserade kostnader med 790 miljoner kronor.

Kapitalisering av ränta för fartygsprojekt uppgick under 2024 till 100 miljoner kronor och under 2023 till 162 miljoner kronor.

Koncernen gör minst två gånger om året en bedömning om det föreligger nedskrivningsbehov av samtliga fartygsvärden. 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 7–9% 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 2024 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 2024 visar att fartygsflottans marknadsvärde överstiger det bokförda värdet med 27 768 (29 339) miljoner kronor.

NOT 11 HAMNAR

Mkr	
Omvärderade anskaffningsvärden	
Ingående balans, 1 januari 2023	**4 967**
Omvärderingar	71
Försäljningar/utrangeringar	–3
Överföringar	201
Kursdifferenser	50
Utgående balans, 31 december 2023	**5 286**
Investeringar	32
Överföringar	104
Kursdifferenser	340
Utgående balans, 31 december 2024	**5 762**
Ackumulerade avskrivningar	
Ingående balans, 1 januari 2023	**–868**
Omvärderingar	566
Årets avskrivningar	–225
Försäljningar/utrangeringar	3
Kursdifferenser	–16
Utgående balans, 31 december 2023	**–540**
Årets avskrivningar	–257
Försäljningar/utrangeringar	–5
Kursdifferenser	–16
Utgående balans, 31 december 2024	**–818**
Utgående balans, 31 december 2023	4 746
Utgående balans, 31 december 2024	**4 944**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2023 (not 19)	567
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2024 (not 19)	542
Bokfört värde, 31 december 2023	5 313
Bokfört värde, 31 december 2024	**5 486**

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. Ingen omvärdering har skett under 2024.

Det bokförda värdet per 31 december 2024 hade uppgått till 1 757 (1 635) miljoner kronor om hamnar hade varit redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 12 FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

	31 december	
Mkr	2024	2023
Verkligt värde vid årets ingång	**46 866**	**45 058**
Investeringar	1 840	1 273
Omklassificering	234	334
Försäljningar	–6	–38
Orealiserade värdeförändringar	149	287
Kursdifferenser	192	–48
Verkligt värde vid årets utgång	**49 275**	**46 866**
Förvaltningsfastigheter – pågående projekt		
Verkligt värde vid årets ingång	**559**	**569**
Investeringar	399	329
Omklassificering slutförda projekt	–232	–334
Nedskrivningar	–10	–5
Verkligt värde vid årets utgång	**716**	**559**
Totalt verkligt värde förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**49 991**	**47 425**
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång (not 19)	772	587
Totalt förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**50 763**	**48 012**

Förvaltningsfastigheter – påverkan på periodens resultat

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Hyresintäkter	3 167	2 954
Värdeförändring	149	287
Direkta kostnader	–983	–902
Totalt	**2 333**	**2 339**

Förvaltningsfastigheter avser Stenakoncernens kommersiella bestånd av bostads- och kontorsfastigheter.

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 2024 användes följande direktavkastningskrav.

	Direktavkastningskrav %	
Område	Bostäder	Kommersiellt
Sverige	3,0–5,5	4,1–8,50
Utland	n/a	5,6–8,00

Det uppskattade marknadsvärdet för förvaltningsfastigheter var 50 763 miljoner kronor varav 46 123 miljoner kronor är hänförligt till de svenska förvaltningsfastigheterna. Förra årets värde var 48 012 miljoner kronor varav 44 758 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 beståndet av samtliga förvaltningsfastigheter, exklusive pågående projekt och nyförvärvade fastigheter. Dessa utvalda fastigheter 2024 representerar 24% av fastighetsvärdet vad avser fastighetstyp, teknisk standard och byggnadskonstruktion.

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

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 13 KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	31 december	
Mkr	2024	2023
Kundfordringar		
Kundfordringar har klassificerats utifrån förfallotidpunkt		
Ej förfallna	3 750	4 203
Förfallna upp till 30 dagar	981	744
Förfallna mer än 30 dagar	567	550
Totalt	**5 298**	**5 497**
Övriga fordringar		
Kortfristiga fordringar, närstående bolag	142	359
Skattefordran	233	118
Övriga kortfristiga fordringar	1 922	3 280
Totalt	**2 297**	**3 757**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda kostnader	2 286	1 324
Upplupna intäkter – Avtalstillgångar	974	834
Upplupna intäkter – Övriga	788	954
Totalt	**4 048**	**3 112**
Totalt kortfristiga fordringar	**11 643**	**12 366**

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 –250 (–216) miljoner kronor. I försäljningskostnaderna ingår avsättning för kundförluster med –62 (–3) miljoner kronor.

Följande tabell visar förändringen av avtalstillgångar under 2024.

Mkr	2024
Ingående balans	834
Avtalstillgångar vid ingången av perioden som reglerats under året	–265
Nya avtalstillgångar under året som finns kvar vid årets utgång	499
Försäljning	–93
Övriga förändringar	–31
Omräkningsdifferenser	30
Utgående balans	**974**

Transaction 09222115553454128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 14 EGET KAPITAL

Utdelning per aktie (svenska kronor)	
2023	4 900
2024	5 500

Specifikation av reserver

Mkr	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Omvärderings-reserv	Omräknings-reserv	Total
Ingående eget kapital 1 januari 2023	**–216**	**2 805**	**1 871**	**4 899**	**9 358**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	127				127
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		–233			–233
– värdering av räntesäkringar		–1 136			–1 136
– värdering av valutasäkringar		85			85
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		6			6
– värdering av elsäkringar		–41			–41
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			503		503
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				24	24
Utgående eget kapital 31 december 2023	**–89**	**1 486**	**2 374**	**4 923**	**8 693**
Ingående eget kapital 1 januari 2024	**–89**	**1 486**	**2 374**	**4 923**	**8 693**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	155				155
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		–89			–89
– värdering av räntesäkringar		331			331
– värdering av valutasäkringar		–7			–7
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		38			38
– värdering av elsäkringar		–10			–10
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			111		111
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				1 060	1 060
Utgående eget kapital 31 december 2024	**66**	**1 749**	**2 485**	**5 983**	**10 282**

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. 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.

Transaction 09222115557545412877 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 15 UPPSKJUTNA SKATTER

	31 december	
Mkr	2024	2023
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella anläggningstillgångar	510	343
Materiella anläggningstillgångar	7 895	7 307
Finansiella anläggningstillgångar	749	682
Pensioner	222	148
Avsättningar	63	73
Övrigt	60	58
Totala uppskjutna skatteskulder	**9 499**	**8 611**
Uppskjutna skattefordringar		
Immateriella anläggningstillgångar	14	17
Materiella anläggningstillgångar	2 530	1 435
Finansiella anläggningstillgångar	1 397	1 172
Pensioner	193	180
Avsättningar	9	12
Underskottsavdrag	5 703	5 339
Övrigt	13	2
Avgår ej beaktade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag	–4 407	–3 833
Avgår ej beaktade uppskjutna skattefordringar avseende finansiella anläggningstillgångar	–1 161	–942
Totala uppskjutna skattefordringar	**4 291**	**3 382**
Netto uppskjutna skatteskulder	5 208	5 229
varav redovisat som:		
Uppskjutna skattefordringar	2 351	1 356
Uppskjutna skatteskulder	7 559	6 585

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.

	2024			2023		
Mkr	Skatter via resultaträkningen	Skatter via övrigt totalresultat	Totala skatter	Skatter via resultaträkningen	Skatter via övrigt totalresultat	Totala skatter
Aktuell skatt	–605		–605	–652		–652
Uppskjutna skatter	282	37	319	–617	239	–378
	–323	**37**	**–286**	**–1 269**	**239**	**–1 030**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 15

Underskottsavdrag per jurisdiktion

	2024		2023	
Mkr	Brutto	Ej värderade	Brutto	Ej värderade
Australien			886	886
Österrike			18	18
Belgien	8		12	12
Kanada	2	2	75	75
Kina	9	9	8	8
Cypern	998	963	1 997	1 064
Danmark	38		4	
Finland	9	5		
Frankrike	10	10	13	13
Tyskland	54	54	53	53
Ghana	6	6	2	2
Hongkong	16	16	19	19
Ungern			7	7
Lettland	72	72	31	31
Luxemburg	22 057	17 298	19 287	14 573
Malaysia	3	3	2	2
Marocko	1	1		
Norge	87	8	61	11
Polen	22			
Singapore	314	302	324	313
Spanien	53	3	120	3
Sverige	556	128	767	109
Schweiz	120	120	183	183
Nederländerna	1 302	22	909	22
Storbritannien	375	375	452	
USA	2 458	2 458	978	978
Total	**28 570**	**21 855**	**26 208**	**18 382**

Kvarstående negativt räntenetto per jurisdiktion

	2024		2023	
Mkr	Brutto	Ej värderade	Brutto	Ej värderade
Cypern	282	282	229	229
Danmark	22	22	21	21
Luxemburg	2 485	2 485	2 110	2 110
Polen	77		42	
Sverige	437	437	325	325
Nederländerna	194		94	
USA	110		70	
Total	**3 607**	**3 226**	**2 891**	**2 685**

Övriga skattetillgodohavanden per jurisdiktion

	2024		2023	
Mkr	Brutto	Ej värderade	Brutto	Ej värderade
Luxemburg	299	299	98	98
Sverige	400		500	
Storbritannien	2 019	2 019	1 872	1 872
Total	**2 718**	**2 318**	**2 470**	**1 970**

Förfallostruktur

Mkr	Under-skotts-avdrag	Kvar-stående negativt räntenetto	Övriga skatte-tillgod-havanden
Ingen förfallotid	10 997	2 872	2 420
Förfaller innevarande år +1		52	
Förfaller innevarande år +2	626	66	
Förfaller innevarande år +3	394	158	15
Förfaller innevarande år +4	106	177	34
Förfaller innevarande år +5–10	1 200	277	249
Förfaller innevarande år +>10	15 247	5	
Total	**28 570**	**3 607**	**2 718**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

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 26 (25)% och i MNOPF till 11 (11)%, vilket baseras på uppgifter från pensionsplanernas administratörer. Av Stenakoncernens totala pensionsåtaganden svarar Storbritannien för cirka 88%.

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.

Fondernas tillgångar, som inte ämnas att realiseras tills dess medlemmarna går i pension, kommer antagligen att förändras över tid och vid behov betalar bolagen underskottsbetalningar. Dessa baseras på pensionsfondernas egna värderingar vars antaganden inte nödvändigtvis överensstämmer med IAS 19.

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 för närvarande en utredning rörande Stenas och andra arbetsgivares åtagande i MNRPF. Utredningen som startade innan årsskiftet 2021 är inte helt klar och det exakta beloppet är inte fastställt. I pensionsskulden per 31 december 2024 ingår en avsättning för den uppskattade effekten för vissa delar av det åtagande som ingår i utredningen, men det kan inte uteslutas att pågående utredning kan leda till ytterligare 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 2024 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 2024 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 162 (158)%.

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.

Transaction 09222115557515128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 16

Information per land 31 december 2023, Mkr	Sverige	Storbritannien	Övriga länder	Totalt
Redovisning i balansräkningen				
Nuvärde av fonderade och ofonderade förpliktelser	732	8 881	438	10 051
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–307	–9 322	–337	–9 966
Totalt (överskott)/underskott	**425**	**–441**	**101**	**85**
Varav redovisade som:				
Överskott i fonderade pensionsplaner	–165	–667		–832
Pensioner och liknande förpliktelser	586	226	101	913
Pensioner och liknande förpliktelser, kortfristig del	4			4
Total fonderingsnivå för samtliga planer, %	42%	105%	77%	99%
Redovisning i resultaträkningen				
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	8		4	12
Kostnad för tjänstgöring under tidigare år				
Räntekostnad, netto	17	–37		–20
Administrationskostnader		67		67
Omvärdering (vinst)/förlust	45	266	–2	309
Total kostnad (vinst) för förmånsbestämda planer	**70**	**296**	**2**	**368**
Huvudsakliga antaganden för värderingen av förpliktelsen				
Livslängd, år:				
Män – nuvarande ålder 65	21,9	21,1		
Kvinnor – nuvarande ålder 65	23,9	23,9		
Inflation, %[1]	2,00	3,05		
Diskonteringsränta, %	3,25	4,60		

1) Angiven inflation för Storbritannien avser RPI. Använd CPI är planspecifik och varierar mellan 0,40 till 0,95 lägre än RPI.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

Information per land 31 december 2024, Mkr	Sverige	Storbritannien	Övriga länder	Totalt
Redovisning i balansräkningen				
Nuvärde av fonderade och ofonderade förpliktelser	716	8 967	460	10 143
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–362	–9 776	–361	–10 499
Totalt (överskott)/underskott	**354**	**–809**	**99**	**–356**
Varav redovisade som:				
Överskott i fonderade pensionsplaner	–233	–847		–1 080
Pensioner och liknande förpliktelser	583	38	99	720
Pensioner och liknande förpliktelser, kortfristig del	4			4
Total fonderingsnivå för samtliga planer, %	50%	110%	78%	104%
Redovisning i resultaträkningen				
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	7		–3	4
Kostnad för tjänstgöring under tidigare år				
Räntekostnad, netto	16	–23	1	–6
Administrationskostnader		63		63
Omvärdering (vinst)/förlust	–75	–247	–1	–323
Total kostnad (vinst) för förmånsbestämda planer	**–52**	**–207**	**–3**	**–262**
Huvudsakliga antaganden för värderingen av förpliktelsen				
Livslängd, år:				
Män – nuvarande ålder 65	20,9	20,2		
Kvinnor – nuvarande ålder 65	23,6	24,3		
Inflation, %[1]	2,00	3,20		
Diskonteringsränta, %	3,50	5,35		

1) Angiven inflation för Storbritannien avser RPI. Använd CPI är planspecifik och varierar mellan 0,35 till 0,95 lägre än RPI.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

Transaction 09222115557545412877 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 16

Avstämning av förändring i nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse avseende fonderade och ofonderade förpliktelser, Mkr	2024	2023
Ingående balans, 1 januari	**10 051**	**9 739**
Förvärv av bolag		88
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	4	12
Administrationskostnader	63	67
Räntekostnader	458	482
Omvärdering till följd av förändrade finansiella antaganden	–435	388
Omvärdering till följd av förändrade demografiska antaganden	–342	–179
Omvärdering till följd av erfarenhetsbaserade justeringar	405	28
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	–12	68
Utbetalda förmåner	–739	–798
Uppgörelser	–12	1
Valutakursdifferenser	702	155
Utgående balans, 31 december	**10 143**	**10 051**

Avstämning av förändring i verkligt värde av förvaltningstillgångar, Mkr	2024	2023
Ingående balans, 1 januari	**9 966**	**10 045**
Ränteintäkter på förvaltningstillgångar	465	501
Omvärdering till följd av förändrade antaganden	–44	–69
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	–18	65
Inbetalningar av deltagare i pensionsplaner	5	
Inbetalningar av avgifter	113	28
Utbetalda förmåner	–723	–782
Uppgörelser	–8	1
Valutakursdifferenser	743	177
Utgående balans, 31 december	**10 499**	**9 966**

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	313	10	**347**
Inflation +0,5%[1]	62	133		**195**
Diskonteringsränta +0,5%	–56	–341	–21	**–418**
Diskonteringsränta –0,5%	63	341	23	**427**

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

	2024			2023		
Marknadsvärde av förvaltningstillgångar per kategori, Mkr	Marknads-noterade	Ej marknads-noterade	Totalt	Marknads-noterade	Ej marknads-noterade	Totalt
Eget kapitalinstrument	1 829		1 829	554	169	723
Räntebärande värdepapper	5 297		5 297	4 792	30	4 822
Fastigheter	121		121		79	79
Försäkringsbrev	52	2 004	2 056		2 154	2 154
Övrigt		460	460			
Likvida medel och liknande	683	53	736	1 140	1 048	2 188
Totalt	**7 982**	**2 517**	**10 499**	**6 486**	**3 480**	**9 966**

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.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 17 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2024			2023		
Mkr	Kortfristiga	Långfristiga	Totalt	Kortfristiga	Långfristiga	Totalt
Fastighetslån		21 784	21 784	472	20 648	21 120
Övriga banklån	5 596	26 377	31 973	3 413	20 444	23 857
Checkkrediter		4 536	4 536		7 956	7 956
Totalt	**5 596**	**52 697**	**58 293**	**3 885**	**49 048**	**52 933**

Avseende skuldernas förfallotid, se not 25.

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

	31 december	
Mkr	2024	2023
SEK	25 294	23 930
GBP	89	77
USD	20 954	16 196
EUR	11 950	12 723
Andra valutor	6	7
Totalt	**58 293**	**52 933**

Angående ställda säkerheter, se not 22.

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 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.

I februari 2023 upptogs en femårig obligation på 325 miljoner euro till en ränta om 7,250%. Syftet med transaktionen var att förlänga amorteringsprofilen och att refinansiera den utestående säkrade obligationen på 350 miljoner US dollar med förfall mars 2024.

I januari 2024 upptogs en sjuårig obligation på 700 miljoner US dollar till en ränta om 7,25% och i februari 2024 upptogs ytterligare en sjuårig obligation om US dollar 400 miljoner till en ränta om 7,625%. Syftet med båda transaktionerna var att förlänga förfalloprofilen och att refinansiera de utestående säkerställda obligationerna om 350 miljoner US dollar och 315 miljoner euro, med ursprungligt förfall i februari 2025, samt att återbetala den icke säkerställda obligationen om 393 miljoner US dollar med ursprungligt förfall i februari 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 2024 är 16 477 (15 433) miljoner kronor. Gällande finansiella och operativa kovenanter kopplade till obligationslånen, se not 25.

				Verkligt värde 31 december		Redovisat värde 31 december, Mkr	
Emitterat – Förfall	Nominellt	Utestående	Ränta	2024	2023	2024	2023
2014 – 2024	MUSD 600		7,000%		MUSD 393		3 955
2020 – 2025	MUSD 350		6,125%		MUSD 348		3 526
2020 – 2025	MEUR 315		3,750%		MEUR 314		3 503
2023 – 2028	MEUR 325	MEUR 325	7,250%	MEUR 339	MEUR 346	3 726	3 614
2024 – 2031	MUSD 400	MUSD 400	7,625%	MUSD 417		4 428	
2024 – 2031	MUSD 700	MUSD 700	7,250%	MUSD 721		7 750	
Totalt						**15 904**	**14 598**
Varav							
Långfristig del av obligationslån						15 904	10 643
Kortfristig del av obligationslån							3 955

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

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 korttidsleaseavtal kostnadsförs löpande i resultaträkningen.

Redovisade belopp i koncernens balansräkning:

	31 december	
Mkr	2024	2023
Nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	1 951	1 614
Byggnader och mark	2 535	1 811
Hamnar	542	567
Förvaltningsfastigheter	772	587
Totalt	**5 800**	**4 579**
Balanserade leasingåtaganden		
Långfristiga	5 205	3 858
Kortfristiga	1 278	1 163
Totalt	**6 483**	**5 021**

Nya nyttjanderättstillgångar under året uppgick till 850 (1 286) miljoner kronor.

Redovisade belopp i koncernens resultaträkning:

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	–946	–1 352
Byggnader och mark	–416	–323
Hamnar	–40	–37
Totalt	**–1 402**	**–1 712**
Räntekostnader	–274	–247
Kostnader för korttids-leaseavtal	–2 284	–2 515

Det totala kassaflödet för leaseavtal var –1 240 (–1 733) 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 3,8%–5,8%
- Leaseavtal med kvarvarande leaseperiod kortare än 12 månader per 1 januari 2025 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:

2024, Mkr	Anskaffningsvärde	Ackum. avskrivning	Netto bokfört värde
Fartyg	71 327	–42 774	28 553
Förvaltningsfastigheter	50 763		50 763
Totalt	**122 090**	**–42 774**	**79 316**

2023, Mkr	Anskaffningsvärde	Ackum. avskrivning	Netto bokfört värde
Fartyg	51 958	–35 442	16 516
Förvaltningsfastigheter	48 012		48 012
Totalt	**99 970**	**–35 442**	**64 528**

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:

2024, Mkr	Fartyg	Förvaltningsfastigheter	Totalt
2025	5 545	1 108	6 653
2026	3 171	1 015	4 186
2027	3 121	876	3 997
2028	3 016	711	3 727
2029	2 958	618	3 576
2030 och därefter	4 634	2 565	7 199
Summa minimileaseintäkter	**22 445**	**6 893**	**29 338**

Transaction 09222115557354512867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 19

2023, Mkr	Fartyg	Förvaltnings-fastigheter	Totalt
2024	6 773	999	7 772
2025	3 174	889	4 063
2026	1 898	743	2 641
2027	1 852	621	2 473
2028	1 755	494	2 249
2029 och därefter	1 811	2 511	4 322
Summa minimileaseintäker	**17 263**	**6 257**	**23 520**

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

NOT 20 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Förfallotid på balansdagen

Mkr	1–3 år	4–5 år	Mer än 5 år	Totalt
Förutbetalda intäkter, långfristiga	776	1	15	792
Övriga skulder	1 408	15	830	2 253
Totalt	**2 184**	**16**	**845**	**3 045**

NOT 21 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	31 december 2024	2023
Upplupna kostnader		
Charterhyror och driftskostnader fartyg	375	380
Räntekostnader	650	703
Personalkostnader	939	899
Övriga kostnader	3 543	3 121
Totalt	**5 507**	**5 103**
Förutbetalda intäkter – Avtalsskulder	2 812	1 376
Förutbetalda intäkter – Övrigt	627	1 438
Totalt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**8 946**	**7 917**

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 2024

Mkr	2024	2023
Ingående balans	**1 376**	**1 128**
Skulder som förelåg vid ingången av perioden som redovisats som intäkter under året	–573	–470
Nya avtalsskulder som uppkommit under året och finns kvar vid årets utgång	979	595
Skulder relaterade till kundlojalitetsprogram realiserade under året	–43	–43
Skulder för nya åtagande relaterade till kundlojalitetsprogram under året	42	44
Förvärv	0	57
Försäljning	–26	–6
Omklassificeringar	–57	–18
Övriga förändringar	1 012	98
Omräkningsdifferenser	102	–9
Utgående balans	**2 812**	**1 376**

Transaction 09222115553454128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

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 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

	Bokfört värde 31 december	
Mkr	2024	2023
Aktier i dotter- och intresseföretag	6 913	6 589
Fartygs- och hamninteckningar	45 029	37 414
Fastighetsinteckningar[1]	22 180	21 510
Andra långfristiga värdepapper	4 136	3 991
Övriga pantsatta tillgångar	1 546	1 468
Totala säkerheter för egna skulder till kreditinstitut	**79 804**	**70 972**
Skulder till kreditinstitut inklusive leasingåtagande	64 776	57 954
Totala skulder till kreditinstitut	**64 776**	**57 954**

1) Avser pantsatt värde.

Dessutom är vissa försäkringsavtal pantförskrivna. Inga säkerheter har ställts för 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 2 692 miljoner kronor under 2025 och 3 173 miljoner kronor under 2026.

Per balansdagen hade kontrakt tecknats avseende nybeställningar av tre RoPax- och två RoRofartyg. Tillsammans uppgick beställningssumman gentemot varven till 8 371 miljoner kronor, varav förskott erlagts med 1 549 miljoner kronor.

Utöver ovanstående finns det skattetvister med skattemyndigheter.

Följande eventualförpliktelser har lämnats

	31 december	
Mkr	2024	2023
Borgensförbindelser	1 414	1 449
Övriga eventualförpliktelser	327	180
Totalt	**1 741**	**1 629**

NOT 23 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV VERKSAMHETER

Under 2024 har sex förvärv och tre avyttringar skett. Förvärven har primärt skett inom affärsområdena Nya affärer och Shipping och har tillsammans uppgått till 53 miljoner kronor, efter avdrag för förvärvade likvida medel, där inget enskilt förvärv bedöms vara materiellt.

Under året har även resterande andelar i NTEX förvärvats där köpeskilling om 100 miljoner kronor har blivit utbetalt under året. Även resterande andelar i Stena LNG & Power AS och Stena Floating Power Infrastructure AS har förvärvats under året där köpeskilling om sex respektive fyra miljoner kronor har utgått.

Avyttringar har skett inom affärsområdena Nya affärer och Shipping och har tillsammans uppgått till sju miljoner kronor, efter avdrag för avyttrade likvida medel, där ingen enskild avyttring bedöms vara materiellt.

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 24 KASSAFLÖDESANALYS

Räntebetalningar

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Betalda räntor	2 673	2 592
Ränteinbetalningar	352	467

Betald skatt

Under 2024 uppgick betald skatt till 691 (760) miljoner kronor och återbetald skatt till 17 (8) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 674 (752) miljoner kronor.

Investeringsaktiviteter

Övriga långfristiga tillgångar 2024 består främst av förvärv av joint ventures samt förskottsbetalningar till investeringar. Under 2023 bestod posten främst av lån till joint ventures och intresseföretag.

Finansiella aktiviteter

Övriga finansiella aktiviteter består 2024 främst av finansieringskostnader, i likhet med 2023. Finansieringskostnaderna är aktiverade och skrivs av på lånens kontraktstider.

Avstämning av nettoskuld

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

Mkr	2022	Kassaflöde	Valutaeffekt	Överföringar	Nya leasar	Omvärdering	2023
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 753	–1 744	–61	1 937			3 885
Långfristiga skulder till kreditinstitut	49 187	3 902	–401	–3 640			49 048
Långfristiga obligationslån	14 911	811	–984	–4 095			10 643
Kortfristiga obligationslån			–140	4 095			3 955
Balanserade leasingåtaganden	6 544	–1 733	–41	–285	536		5 021
Likvida medel	–2 157	–1 690	100				–3 747
Övriga långfristiga värdepapper	–3 700	–655	114			–49	–4 290
Kortfristiga placeringar	–2 739	690	–55			–163	–2 267
Nettoskuld	**65 799**	**–419**	**–1 468**	**–1 988**	**536**	**–212**	**62 248**

Mkr	2023	Kassaflöde	Valutaeffekt	Överföringar	Nya leasar	Omvärdering	2024
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 885	–1 990	232	3 469			5 596
Långfristiga skulder till kreditinstitut	49 048	5 667	1 451	–3 469			52 697
Långfristiga obligationslån	10 643	4 316	945				15 904
Kortfristiga obligationslån	3 955	–4 077	122				0
Balanserade leasingåtaganden	5 021	–1 280	125		2 617		6 483
Likvida medel	–3 747	–923	237				–4 433
Övriga långfristiga värdepapper	–4 290	51	–293			145	–4 387
Kortfristiga placeringar	–2 267	646	–118			–265	–2 004
Nettoskuld	**62 248**	**2 410**	**2 701**	**0**	**2 617**	**–120**	**69 856**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

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 2024 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 räntebärande instrument 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	2024	2023
Marknadsvärde	3 160	2 756
Nominellt belopp	72 397	74 422
Förfallodag	2025–2037	2024–2035
Hedgesamband	1:1	1:1
Förändring av värde, utestående instrument sedan 1 januari	310	–1 820
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	–310	1 820

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, NOK och DKK hänförliga till framtida kassaflöden huvudsakligen från Färjelinjer och Offshore Drilling. Försäljning i Färjelinjer avser i huvudsak GBP, EUR, PLN, NOK och DKK samt inköp i USD. Inköp i Offshore Drilling avser i huvudsak USD och GBP.

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 direkt mot övrigt totalresultat.

Bokfört värde på nettotillgångarna i koncernens dotterbolag i utländsk valuta uppgick per 31 december 2024 till 28,4 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 2024 påverka eget kapital med +/–229 miljoner kronor.

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 25

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	2024	2023
Verkligt värde	–71	–15
Nominellt värde	7 558	8 309
Förfallostruktur	jan 2025–feb 2026	jan 2024–feb 2025
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	–56	–87
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	56	87

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:

Säkring av bunker, swappar	2024	2023
Verkligt värde	–45	68
Nominellt belopp	2 391	2 586
Förfallostruktur	2025–2027	2024–2027
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	–208	–29
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	208	29

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 väldiversifierad både vad gäller marknader och branscher. Investeringarna görs inom ramen för koncernens Finanspolicy, både vad gäller risk- och förlustmandat. Per 31 december 2024, ger en förändring av +/– 10% i orealiserat värde av alla aktieinvesteringar och obligationsinvesteringar i kortfristiga placeringar och övriga långfristiga värdepapper, en effekt före skatt om +/– 261 miljoner kronor i resultaträkningen och +/– 280 miljoner kronor i övrigt totalresultat.

Finansiell trading

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

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 25

Kreditrisker

I koncernens operativa verksamhet uppstår kreditrisker i form av kundfordringar. I färjeverksamheten kreditkontrolleras koncernens kunder löpande med hjälp av erkända kreditupplysningsföretag. 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 spotcharter, 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 avräkningsrutiner 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 skuldfinansiering.

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.

I januari 2024 emitterades en ny obligation uppgående till 700 miljoner US dollar och i februari emitterades ytterligare en obligation om 400 miljoner US dollar. Transaktionerna gjordes med syftet att förlänga obligationernas förfalloprofil och att refinansiera utestående obligationer om 350 miljoner US dollar och 315 miljoner euro med ursprungligt förfall i februari 2025 samt återbetalning av den osäkrade obligationen med ett utestående belopp om 393 miljoner US dollar vid förfall i mars 2024.

I januari 2024 erhölls ett nytt lån om 270 miljoner euro med borrfartyget *Stena Evolution* som säkerhet.

I maj 2024 undertecknades ett avtal med ett bankkonsortium om en icke säkerställd kreditfacilitet uppgående till 240 miljoner euro.

I maj 2024 terminerades de två icke säkerställda Revolving Credit Facilities på 10,7 miljarder kronor respektive 121 miljoner US dollar, varav 75% var garanterat av Exportkreditnämnden (EKN).

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.

2022 refinansierades existerande Revolving Credit Facility (RCF) och löptiden förlängdes till 2027 med en kreditram om 615 miljoner euro. I mars 2023 utökades kreditfaciliteten om 615 miljoner euro med 93 miljoner euro till 708 miljoner euro. Lån under kreditramen är säkerställda främst av fartygsinteckningar. Vid utgången av 2024 hade denna kredit utnyttjats med 171 miljoner euro, varav 1 miljoner euro spärrat för garantier. Vid utgången av 2023 hade denna kredit utnyttjats med 311 miljoner euro och 90 miljoner US dollar varav 1 miljoner euro 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 2024 hade denna kredit utnyttjats med 180 miljoner US dollar. Vid utgången av 2023 hade denna kredit utnyttjats med 159 miljoner US dollar.

Totala outnyttjade checkkrediter och RCF:s exklusive ovan nämnda aktiekredit på 300 miljoner US dollar uppgick vid utgången av 2024 till 9,7 miljarder kronor.

I förfallotabellen nedan inkluderas i "Ej specificerat" krediter som formellt förfaller 2025. 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.

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 25

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

	31 december 2024		31 december 2023	
Mkr	Nominellt belopp	Kreditrisk	Nominellt belopp	Kreditrisk
Terminskontrakt och swappar avseende valuta	74 819	–81	66 325	–59
Terminskontrakt och swappar avseende ränta	73 397	2 745	75 422	2 429
Swappar och optioner avseende olja	2 931	–45	2 586	68
Totalt	**151 147**	**2 619**	**144 333**	**2 437**

Förfallotabell
Mkr

31 december 2024	**Totalt**	2025	2026	2027–2029	2030–	Ej specificerat
Fastighetslån	22 295	615	55	843	20 782	0
Övriga banklån	37 614	6 972	5 219	10 634	7 315	7 474
Kreditfacilitet	4 564	207	207	2 156	0	1 993
Övriga checkkrediter	626	0	0	0	0	626
Obligationslån	22 696	1 170	1 170	6 829	13 528	0
Derivatinstrument	1 151	775	21	31	323	0
Balanserade leasingåtaganden	6 378	1 379	1 036	1 563	2 399	0
Leverantörsskulder	2 994	2 994	0	0	0	0
Totalt	**98 318**	**14 112**	**7 708**	**22 056**	**44 347**	**10 093**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

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 2023	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriska	Derivat-instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar						
Likvida medel				3 759	3 759	3 759
Övriga långfristiga värdepapper	2 181		2 108		4 290	4 290
Övriga långfristiga tillgångar (finansiell del)	1 188	2 493			3 681	3 681
Kundfordringar				5 497	5 497	5 497
Kortfristiga placeringar	1 568		611	89	2 267	2 267
Övriga fordringar (finansiell del)	868	647			1 515	1 515
Totala tillgångar	**5 805**	**3 140**	**2 719**	**9 345**	**21 009**	**21 009**
Skulder						
Obligationslån				14 598	14 598	15 433
Övriga långfristiga skulder (finansiell del)	73	134			207	207
Övriga långfristiga räntebärande skulder				52 906	52 906	52 906
Kortfristiga räntebärande skulder				9 003	9 003	9 003
Leverantörsskulder				3 151	3 151	3 151
Övriga skulder (finansiell del)	708	289			997	997
Totala skulder	**781**	**423**		**79 658**	**80 862**	**81 697**

Mkr 31 december 2024	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriska	Derivat-instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar						
Likvida medel				4 433	4 433	4 433
Övriga långfristiga värdepapper	1 566		2 821		4 387	4 387
Övriga långfristiga tillgångar (finansiell del)	1 170	3 093			4 263	4 263
Kundfordringar				5 298	5 298	5 298
Kortfristiga placeringar	1 369		576	59	2 004	2 004
Övriga fordringar (finansiell del)	267	356			623	623
Totala tillgångar	**4 372**	**3 449**	**3 397**	**9 790**	**21 008**	**21 008**
Skulder						
Obligationslån				15 904	15 904	16 477
Övriga långfristiga skulder (finansiell del)	14	362			376	376
Övriga långfristiga räntebärande skulder				57 902	57 902	57 902
Kortfristiga räntebärande skulder				6 874	6 874	6 874
Leverantörsskulder				2 994	2 994	2 994
Övriga skulder (finansiell del)	244	529			774	773
Totala skulder	**258**	**891**		**83 674**	**84 824**	**85 396**

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 26

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 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		997		997
– Värdepapper	875	2 258	1 239	4 372
– Skuldinstrument				
Derivat som innehas i säkringssyfte		3 140		3 140
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
– Eget kapitalinstrument	831	238	455	1 524
– Skuldinstrument		1 760		1 760
Totala tillgångar	**1 706**	**8 393**	**1 694**	**11 793**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		781		781
Derivat som innehas i säkringssyfte		423		423
Totala skulder		**1 204**		**1 204**

Mkr

31 december 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		326		326
– Värdepapper	428	2 124	1 312	3 864
– Skuldinstrument				
Derivat som innehas i säkringssyfte		3 449		3 449
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
– Eget kapitalinstrument	1 283	241	362	1 886
– Skuldinstrument		1 751		1 751
Totala tillgångar	**1 711**	**7 891**	**1 674**	**11 276**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		257		257
Derivat som innehas i säkringssyfte		891		891
Totala skulder		**1 148**		**1 148**

Under året har inga flyttar mellan de olika nivåerna gjorts.

Transaction 09222115553515128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 26

Specifikation av finansiella instrument i Nivå 3

Mkr

31 december 2023	CBRE Dutch Office Fund	Konvertibelt lån	Onoterade aktier	Totalt
Ingående balans 1 januari 2023	**1 252**	**0**	**300**	**1 552**
Total orealiserad vinst/förlust				
– redovisat i resultaträkningen	–193		356	163
– redovisat i övrigt totalresultat			–35	–35
Omklassificering				
Nedskrivning i resultaträkningen				
Likvid från köp och försäljningar, netto			14	14
– varav realiserat resultat				
Omräkningsdifferens	1			1
Utgående balans 31 december 2023	**1 060**		**635**	**1 695**

Mkr

31 december 2024	CBRE Dutch Office Fund	Konvertibelt lån	Onoterade aktier	Totalt
Ingående balans 1 januari 2024	**1 060**		**635**	**1 695**
Total orealiserad vinst/förlust				
– redovisat i resultaträkningen	–48		29	–19
– redovisat i övrigt totalresultat			–34	–34
Omklassificering				
Nedskrivning i resultaträkningen				
Likvid från köp och försäljningar, netto				
– varav realiserat resultat				
Omräkningsdifferens	33			33
Utgående balans 31 december 2024	**1 045**		**630**	**1 675**

Under året har inga flyttar mellan de olika nivåerna gjorts.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 26

Information över verkligt värde för Nivå 3 instrument

31 december 2024

Innehav	Beskrivning	Verkligt värde per 31 december 2024, Mkr	Värderings-teknik	Oobserverbar data	Bredd av oobserverbar data (sannolikt vägt genomsnitt)	Förhållandet mellan oobser-verbar data och verkligt värde	Känslighetsanalys
CBRE Dutch Office Fund	Fonden investerar i kontors-byggnader enbart i Holland, och består av 8 byggnader	Mkr 1 045	Uppskattade diskonterade kassaflöden	Framtida utveckling av uthyrningsnivån	Outhyrt sätts till ett vägt genom-snitt 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 105
Onoterade aktier	En portfölj av onoterade bolag	Mkr 630	Stenakoncernen använder olika värderingstekniker beroende på den information som finns tillgänglig. Diskonterade kassaflöden och multipelvärdering är exempel på till-lämpade värde-ringsmetoder	Räntenivåer, framtida utveckling i olje- och gassektorn samt olika farmaceutiska projekt	N/A	N/A	N/A

Per 31 december 2024 skulle en förändring av +/– 10% i orealiserat värde för tillgångar i Nivå 3, ge en effekt av +/– 131 (169) miljoner kronor i resultat före skatt och +/– 36 (5) miljoner kronor i övrigt totalresultat.

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

Mkr 31 december 2023	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ram-avtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument, nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	4 136		4 136	1 699	2 437
Derivat finansiella skulder	–1 204		–1 204	–1 699	495
Totalt	**2 932**		**2 932**	**0**	**2 932**

Mkr 31 december 2024	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ram-avtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument, nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	3 775		3 775	1 156	2 619
Derivat finansiella skulder	–1 148		–1 148	–1 156	8
Totalt	**2 627**		**2 627**	**0**	**2 627**

Tradingkontrakt - Utestående tradingpositioner för finansiell trading

	2024		2023	
Mkr	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Valutaterminer	140	–1	150	1
Valutaoptioner	60		78	
Bunkerterminer och bunkeroptioner				
Totalt	**200**	–1	**228**	**1**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

NOT 27 PERSONAL

Medelantal anställda

	2024		2023	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget				
Företagsledning	3	1	3	1
Övriga	39	25	35	21
Dotterbolag i Sverige	4 121	1 655	4 354	1 711
Totalt Sverige	**4 163**	**1 681**	**4 392**	**1 733**
Dotterbolag utomlands				
Storbritannien	3 145	845	3 101	815
Danmark	1 683	582	1 806	563
Nederländerna	789	181	744	175
Österrike	398	64	84	13
Norge	237	125	183	41
Indien	205	77	192	78
Tyskland	201	66	196	64
Spanien	198	41	216	44
Lettland	191	61	148	59
Polen	171	82	161	80
Sydkorea	137	11	147	14
Cypern	131	14	7	4
Singapore	107	33	180	73
USA	97	26	89	25
Kina	94	22	110	28
Finland	59	24	92	30
Frankrike	59	12	57	10
Kroatien	45	1	44	1
Australien	45	23	31	13
Belgien	25	11	24	9
Irland	25	10	19	10
Qatar	23		24	
Förenade Arabemiraten	19	2	19	2
Saudiarabien	15		12	
Litauen	11	7	13	8
Portugal	9	1	9	1
Malaysia	8	4	7	3
Guyana	7		8	
Namibia	6	4	6	4
Nya Zeeland	6	2	5	2
Luxemburg	5	2	5	2
Schweiz	4	3	4	3
Övrigt	11	2	23	9
Ombordanställda	1 178	27	1 195	9
Totalt utomlands	**9 344**	**2 364**	**8 960**	**2 192**
Totalt koncernen	**13 507**	**4 045**	**13 352**	**3 925**

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 3 895 (3 986). Antal anställda inklusive externt ombord-anställda via Northern Marine uppgår till 17 962 (17 442).

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Forts. NOT 27

Totala personalkostnader

	2024			2023		
Mkr	Moderbolaget	Dotterbolag	Totalt	Moderbolaget	Dotterbolag	Totalt
Löner och andra ersättningar	64	8 583	8 647	62	8 102	8 164
Pensionskostnader	17	611	628	13	561	574
Övriga sociala kostnader	30	1 218	1 248	33	1 069	1 102
Totalt	**111**	**10 412**	**10 523**	**108**	**9 732**	**9 840**

För svenskregistrerade fartyg som huvudsakligen används i utrikestrafik har Stenakoncernen i enlighet med förordningen för konkurrensneutralitet för svensk sjöfart via avräkning i restitution under 2024 erhållit 342 (334) 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 15 (14) miljoner kronor. Motsvarande pensionskostnader uppgick till 3 (3) miljoner kronor. Totala löner och andra ersättningar till moderbolagets styrelsemedlemmar (totalt tio personer, inkl VD), har under året utgått med 13 (11) miljoner kronor. Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i Stenakoncernen avser 63 (57) 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 år 2025. 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 455 (431) tusen kronor varav till styrelsens ordförande 63 (63) tusen kronor och till VD 37 (37) tusen kronor. Styrelsens ordförande har därutöver erhållit ersättning om 1 500 (1 500) tusen kronor för löpande konsultationer.

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

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

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. Inga övriga väsentliga 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:

Stena Sessan

Stena sköter fastighetsförvaltning för fastigheterna som ägs av Sessan. Stena fick ersättning härför uppgående till 52 (52) miljoner kronor.

Stena Fastigheter AB har betalat 2 (2) miljoner kronor i kontorshyra till Sessan.

Concordia Maritime, som är ett helägt dotterbolag till Sessan, köper regelbundet tjänster av Stena. Dessa tjänster avser administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning, utveckling och kommersiell management avseende Concordia Maritimes fartygsflotta, befraktningskommission avseende Concordia Maritimes fartyg, operation av eventuella gemensamma charterfartyg samt kontor och kontorsservice för bolagets personal. Totalt har Concordia Maritime för dessa tjänster betalat 4 (86) miljoner kronor.

I augusti 2021 tecknade Stena Bulk ett femårigt tidsbefraktningsavtal med Concordia Maritime avseende samtliga tio P-MAX produkt tankfartyg i deras flotta. P-MAX-fartygen har sedan dess successivt sålts av. Under 2024 har Stena Bulk betalat hyra uppgående till 0 (92) miljoner kronor och per 31 december 2024 hade Stena Bulk inget fartyg kvar på charteravtal. Ett P-MAX-fartyg återstår i Concordia Maritimes flotta och detta är kvar under Stena Bulks kommersiella management.

Stena Metall

Stena köper en betydande del av bunkerolja för fartygsdrift från Stena Metall. Inköpen 2024 uppgick till 3 407 (3 532) miljoner kronor.

Stena Line chartrar fartygen *Stena Scandica* och *Skåne* ifrån Kollsholmen Shipping som ingår i Metall koncernen. Hyran för 2024 uppgick till 174 (179) miljoner kronor.

Stena Recycling AB har under 2024 betalat 12 (11) miljoner kronor till RFM Fastigheter AB för hyror och fastighetsförvaltning. Stena Recycling AB har under året betalat 6 (5) miljoner kronor till Stena Fastigheter Stockholm AB för hyror.

Stena har under året köpt in tjänster avseende avfallshantering från Stena Metall för 22 (24) miljoner kronor.

Stena AB koncernen har under året sålt tjänster till Stena Metall till ett belopp om 13 (8) miljoner kronor.

Familjen Olsson

Stena hyr kontorslokaler från familjen Olsson. Erlagda hyror uppgick till 64 (60) miljoner kronor.

Stena sköter fastighetsförvaltning för ett antal av familjens fastigheter. Stena fick ersättning härför uppgående till 63 (53) miljoner kronor.

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

Stena Switzerland AG har investerat i ett bolag, Collectius AG, som är delägt av Gustav Eriksson.

Stena Switzerland har lånat ut pengar till Collectius om 344 (224) miljoner kronor. Detta har under året generat garanti- och ränteintäkter på 28 (20) miljoner kronor.

NOT 29 HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Stena har under 2025 omfinansierat flertalet större lånefaciliteter och därmed säkrat långsiktig likviditet.

I februari 2025 erhölls ett osäkrat lån om 2 miljarder kronor.

I mars 2025 utökades den tidigare utgivna säkerställda obligationen om 700 miljoner US dollar, med förfall 2031, med 160 miljoner US dollar och nytt utestående belopp är 860 miljoner US dollar. Syftet med transaktionen var att förlänga skuldernas förfalloprofil och att återbetala den utestående säkerställda obligationen om 325 miljoner euro.

Stena Rederi IT har under 2025 startat en IT-hub med kontor i Wroclaw, Polen.

I januari 2025 tecknades en ny kontraktsförlängning med Esso Exploration and Production Guyana Limited för *Stena Carron* som förlänger detta kontrakt till den 31 december 2025, med möjlighet till ytterligare förlängningar.

I januari 2025 tecknades kontrakt för *Stena DrillMAX* med Total och Shell, båda för en brunn med optioner för förlängning, med start under andra halvåret 2025.

I januari kunde en av terminalerna i Holyhead Port, Wales, öppnas för trafik efter en incident under 2024 och under sommaren 2025 kommer hamnen öppnas helt för trafik.

I januari 2025 levererades Ro-Pax fartyget *Stena Shipper* och chartrades samtidigt ut till en extern kund, Compagnie Tunisienne de Navigation.

I februari 2025 ingick Stena Bulk AB ett avtal med NNPC Shipping and Logistics Limited och Caverton Marine Limited med syfte att samarbeta inom befraktning och transport av råolja, petroleum produkter och gas.

I februari 2025 avyttrade Stena Adactum merparten av koncernen DMC International till det amerikanska bolaget Coral Tree.

Den 10 mars 2025 blev den Stena Bulk-ägda olje- och produkttankern *Stena Immaculate* påkörd av ett containerfartyg när det låg för ankar vid en anvisad ankarplats utanför Hull i Nordsjön. Vid olyckan opererades *Stena Immaculate* tekniskt av USA-baserade Crowley, ett bolag som tillhandahåller marin-, logistik- och energilösningar till såväl statliga som kommersiella kunder. Kollisionen resulterade i skador på en lasttank som innehöll Jet A-1-bränsle, vilket i sin tur ledde till en brand ombord. Besättningen evakuerades från fartyget på ett säkert sätt med hjälp av en livbåt, och all personal kunde tas om hand utan skador. Bärgningsarbetet och detaljerade bedömningar ombord bekräftar att skadan är begränsad till en lasttank och två intilliggande barlasttankar, som båda var tomma vid tidpunkten för olyckan. Enligt den brittiska sjöfarts- och kustbevakningsmyndigheten finns det för närvarande inga tecken på föroreningar från fartyget, och inga omedelbara miljöproblem har identifierats.

I april 2025 såldes *Stena Livia* externt till Strait NZ.

Transaction 09222115537541286?? Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

KONCERNEN

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultaträkning

		1 januari–31 december	
Mkr	Not	2024	2023
Nettoomsättning	1	207	163
Administrationskostnader	2	–238	–224
Rörelseresultat		**–31**	**–61**
Resultat från andelar i koncernföretag	3	989	881
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	331	149
Övriga ränteintäkter och liknande poster	5	190	530
Räntekostnader och liknande poster	6	–1 021	–1 080
Finansnetto		**489**	**480**
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag	7	38	80
Resultat före skatt		**496**	**499**
Skatter	8	–61	–65
Årets resultat		**435**	**434**

Rapport över totalresultat

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Årets resultat	435	434
Övrigt totalresultat		
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	–19	–38
Övrigt totalresultat	**–19**	**–38**
Summa totalresultat, netto efter skatt	**416**	**396**

Transaction 09222115557515412877 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGET

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	31 december 2024	2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	32 306	26 233
Långfristiga fordringar, koncernföretag	9		7 263
Övriga långfristiga tillgångar	10	114	349
Totala finansiella anläggningstillgångar		**32 420**	**33 845**
Totala anläggningstillgångar		**32 420**	**33 845**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar, koncernföretag		241	153
Övriga fordringar		1 010	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2	6
Likvida medel			
Totala omsättningstillgångar		**1 253**	**164**
Summa tillgångar		**33 673**	**34 009**
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		20 347	20 207
Årets resultat		435	434
Totalt fritt eget kapital		**20 782**	**20 641**
Totalt eget kapital		**20 789**	**20 648**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut			1 519
Totala långfristiga skulder			**1 519**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	11		3 955
Leverantörsskulder		7	11
Skulder till koncernföretag		12 770	7 644
Aktuella skatteskulder		20	
Övriga skulder		8	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	79	225
Totala kortfristiga skulder		**12 884**	**11 842**
Summa eget kapital och skulder		**33 673**	**34 009**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGET

Moderbolagets eget kapital sammanställning över förändringar

Mkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Totalt
Ingående eget kapital 1 januari 2023	**5**	**2**	**20 490**	**20 497**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			–38	–38
Övrigt totalresultat			**–38**	**–38**
Årets resultat			434	434
Summa totalresultat			**396**	**396**
Utdelning			–245	–245
Utgående eget kapital 31 december 2023	**5**	**2**	**20 641**	**20 648**
Ingående eget kapital 1 januari 2024	**5**	**2**	**20 641**	**20 648**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			–19	–19
Övrigt totalresultat			**–19**	**–19**
Årets resultat			435	435
Summa totalresultat			**416**	**416**
Utdelning			–275	–275
Utgående eget kapital 31 december 2024	**5**	**2**	**20 782**	**20 789**

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGET

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	Not	1 januari–31 december 2024	2023
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		435	434
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Resultat från finansiella instrument		–8	
Valutakursdifferenser			161
Skatter	8	61	65
Lämnat koncernbidrag		2 106	1 007
Erhållet koncernbidrag		–2 144	–1 087
Övriga ej likvidpåverkande poster		–923	309
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**–473**	**889**
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (–)/minskning (+) koncernmellanhavanden		4 996	4 479
Ökning (–)/minskning (+) kortfristiga fordringar		–1	390
Ökning (+)/minskning (–) kortfristiga rörelseskulder		–150	–134
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**4 372**	**5 624**
Investeringsverksamheten			
Aktier och andelar samt långfristiga placeringar, netto		–5 967	–2 464
Förändring av långfristiga fordringar till koncernföretag		7 263	–1 349
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**1 296**	**–3 813**
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		–275	–245
Lämnat koncernbidrag		–1 007	–1 051
Erhållet koncernbidrag		1 087	1 085
Amortering av kort- och långfristiga lån		–5 473	–1 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**–5 668**	**–1 811**
Förändring av likvida medel		**0**	**0**
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGET

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 207 (163) miljoner kronor, varav 98% (95%) avsåg koncernföretag.

NOT 2 ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Ersättning till revisorer	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Revisionsuppdraget	8	6
Övriga tjänster	1	2
Totalt	**9**	**8**

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	2024	2023
Erhållna utdelningar	1 000	1 000
Resultat från försäljning av dotterföretag		–49
Nedskrivningar	–11	–70
Totalt	**989**	**881**

NOT 4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Resultat från försäljning av värdepapper	8	
Kursdifferenser	240	–343
Koncerninterna ränteintäkter	83	492
Totalt	**331**	**149**

NOT 5 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE POSTER

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Koncerninterna ränteintäkter	103	174
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	87	8
Kursdifferenser		348
Totalt	**190**	**530**

NOT 6 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE POSTER

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Räntekostnader	–651	–886
Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader	–66	–50
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	–175	–8
Kursdifferenser	–66	
Lånekostnader	–63	–136
Totalt	**–1 021**	**–1 080**

Av moderbolagets räntekostnader avser –591 (–408) miljoner kronor koncernföretag.

NOT 7 KONCERNBIDRAG

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Lämnade koncernbidrag	–2 106	–1 007
Mottagna koncernbidrag	2 144	1 087
Totalt	**38**	**80**

Transaction 09222115557545412867 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGET

NOT 8 SKATTER

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Resultat före skatt	496	499
Aktuell skatt	–20	
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år		–1
Uppskjuten skatt	–17	–24
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	–24	–40
Totalt redovisad skatt	**–61**	**–65**

Lagstiftningen om Pelare Två har antagits i Sverige och tillämpas från och med räkenskapsår 2024. Stena AB tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och skulder relaterade till inkomstskatter från Pelare Två, som anges i ändringarna av IAS 12. Den aktuella skattekostnaden avseende Pelare Två inkomstskatter inkluderas i aktuell skattekostnad för perioden och upplyses inte om separat då beloppet inte är materiellt för Stena AB.

	1 januari–31 december	
Mkr	2024	2023
Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats fördelas enligt följande		
Skatt enligt gällande skattesats	–102	–103
Ej skattepliktiga intäkter	181	72
Ej skattepliktiga intäkter avseende erhållen utdelning	206	206
Ej avdragsgilla kostnader	–302	–199
Tilläggsskatt	–20	
Skatt hänförlig till tidigare år	–24	–41
Totalt redovisad skatt	**–61**	**–65**

Under 2024 uppgick betald skatt till 0 (0) miljoner kronor.

Outnyttjat skattemässigt underskott uppgår till 10 miljoner kronor per 31 december 2024 (91 miljoner kronor per 31 december 2023).

NOT 9 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Mkr	Org.nr	Säte	Ägarandel %	Antal 1 000-tal	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023
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	21	32
Stena Fastigheter AB	556057-3619	Sverige	100	119	4 590	4 590
Stena Adactum AB	556627-8155	Sverige	100	500	4 076	4 076
Stena Ventures AB	556878-3020	Sverige	100	1	16	16
Stena International S.A.	B104173	Luxemburg	100	4 768	20 353	14 269
Totalt andelar i koncernföretag					**32 306**	**26 233**

Dotterföretagens innehav i större koncernföretag

	Säte	Ägarandel %
Stena Bulk AB	Sverige	100
Stena Line Scandinavia AB	Sverige	100
Stena Line Holding BV	Nederländerna	100
Stena Holland BV	Nederländerna	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 2024 Bokfört värde
AB Stena Finans	0
Totalt långfristiga fordringar koncernföretag	**0**
Ingående bokfört värde	**7 263**
Amorteringar	–7 503
Kursdifferenser	240
Utgående bokfört värde	**0**

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

Transaction 09222115553754541286?? Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGET

NOT 10 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

Mkr	Uppskjutna skattefordringar	Andra långfristiga värdepapper	Aktiverade kostnader	Totalt
Ingående bokfört värde 1 januari 2024	**155**	**128**	**66**	**349**
Avyttrat	–41	–128	–66	–235
Utgående bokfört värde 31 december 2024	**114**	**0**	**0**	**114**

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 11 OBLIGATIONSLÅN

				Verkligt värde 31 december		Redovisat värde 31 december, Mkr	
Emitterat – Förfall	Nominellt	Utestående	Ränta	2024	2023	2024	2023
2014–2024	MUSD 600	MUSD 393	7,000%		MUSD 393		3 955
Totalt							**3 955**
Varav							
Kortfristig del av obligationslån							3 955

I mars 2024 återbetalades obligationen i sin helhet.

NOT 12 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	31 december	
Mkr	2024	2023
Upplupna räntekostnader		141
Upplupna semesterlöner och sociala avgifter	16	15
Övriga upplupna kostnader	63	69
Totalt	**79**	**225**

NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	31 december	
Mkr	2024	2023
Borgensförbindelser, dotterbolag	45 017	37 190
Borgensförbindelser, övriga	431	252
Totalt	**45 448**	**37 442**

NOT 14 PERSONAL

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

Transaction 09222115553454128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (Tkr)

Balanserad vinst	20 346 701
Årets resultat	435 422
Fritt eget kapital	**20 782 123**
Styrelsen föreslår följande:	
Att till aktieägarna utdelas	300 000
Att som kvarstående vinstmedel balanseras	20 482 123
Totalt	**20 782 123**

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Gunnar Brock
Styrelsens ordförande

Dan Sten Olsson
Verkställande direktör

Christian Caspar
Styrelseledamot

Marie Eriksson
Styrelseledamot

Casper von Koskull
Styrelseledamot

Lars-Peter Laurin
Styrelseledamot

William Olsson
Styrelseledamot

Anna Westerberg
Styrelseledamot

Daniel Holmgren
Arbetstagarrepresentant

Mikael Johansson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Helena Pegrén
Auktoriserad revisor

Transaction 09222115557545412867 7 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Revisionsberättelse

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Transaction 09222115557615412857 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

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.

Alla affärsenheter har mål och KPI:er för de fyra fokusområdena. Ett urval av de viktigaste målen och nyckeltalen för respektive affär finns presenterade nedan.

Miljö

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2024	2023	2022
Antal fartyg (utifrån operativa dagar)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		73	83	100
Totalt seglad distans (1 000 nm)	Stena Line, Stena Bulk, Stena RoRo		4 643	5 323	6 593[1]
CO_2 utsläpp från fartyg (1 000 ton)	Stena Line	–30% till 2030	1 390	1 435	1 462[1]
	Stena Drilling	–40% till 2030	235	206	199
	Stena Bulk	Nettonoll 2050	600	891	1 272
	Stena RoRo	–30% till 2030	105	96	148
	Totalt		2 330	2 628	3 081[1]
CO_2 (ton) / NM	Stena Line	–2,5%/år	0,50	0,50	0,48
g CO_2 / (GT NM)[2]	Stena Line		14,2	14,6	15,1
	Stena RoRo		16,8[2]	17,6	20,4
EEOI[4] MR	Stena Bulk	–2%/år	11,10	11,02	10,06
EEOI[4] Suezmax	Stena Bulk	–2%/år	5,51	5,91	6,46
Total energianvändning i fartyg (TWh)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		8,4	9,5	11,2
Total NOx (1 000 ton)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		49	59	73[1]
Total SOx (1 000 ton)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		3,4	4,1	5,3
Oljeutsläpp (antal utsläpp)	Stena Line	0	1	7	6
	Stena Drilling	0	3	1	4
	Stena Bulk	0	0	0	0
	Stena RoRo	0	0	0	0
	NMG	0	0	0	0
Oljeutsläpp total kvantitet (liter)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo, NMG	0	20	380	1 074
Användning av landström (MWh)	Stena Line		17 901	19 224	17 854
Energiförbrukning (MWh)	Envac Sweden AB		360	413	
	Blomsterlandet (S-Invest)		17 609		
Klimatavtryck Scope 1 (ton CO_2e)	Envac Sweden AB		299	315	
	Blomsterlandet (S-Invest)		122		
Klimatavtryck Scope 2 (ton CO_2e)	Envac Sweden AB		11	12	
	Blomsterlandet (S-Invest)		482		
Energiförbrukning (MWh)[5]	Stena Fastigheter		294 451	297 562	302 956
Energiintensitet (kWh/m2 A-temp)[5]	Stena Fastigheter	–2%/år	100,2	99,2	99,5
Klimatavtryck Scope 1 (ton CO_2e)[5]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	160	195	180
Klimatavtryck Scope 2 (ton CO_2e)[5]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	9 804	15 356	7 755
Klimatavtryck Scope 3 (ton CO_2e)[5]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	62 112	71 099	90 797
Totalt klimatavtryck (ton CO_2e)[5]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	72 076	86 650	98 732

1) Uppdaterade siffror för Stena Line p.g.a. reviderat underlag.
2) 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.
3) Saga och Vision har exkluderats eftersom deras verksamhet inte mäts utifrån seglad distans (bostadsbåt och projekt).
4) Energy Efficiency Operational Index är ett mått för att mäta ett fartygs energieffektivitet per ton transporterat gods.
5) Stena Fastigheters miljönyckeltal omfattar Stena Fastigheter i Sverige (ca 99% av verksamheten).

Transaction 09222115557545412877 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, HP, JR, PL, MJ, AW

Säkerhet

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2024	2023	2022
LTIF – ombordsanställda[6]	Stena Line	<1,0	0,9	1,8	2,7
	Stena Drilling	0	0,4	0,4	0
	Stena Bulk	<0,2	0	0,2	0,2
	Stena RoRo	<1,0	1,7	0,6	0,5
	NMG	<0,3	0	0,2	0,3
Arbetsplatsolyckor[7]	Envac Sweden AB	0	1	0	
	Blomsterlandet (S-Invest)	0	11		
	NMG	0	0	0	0

Medarbetare

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2024	2023	2022
Andel kvinnor i styrelsen (%)[8]	Stena AB	40–60%	20%		
	Stena Line Holding BV	40–60%	25%		
	Stena Drilling Ltd	40–60%	0%		
	Stena Bulk AB	40–60%	29%		
	Stena RoRo AB	40–60%	29%		
	Northern Marine Group Ltd	40–60%	50%		
	Stena Fastigheter AB	40–60%	38%		
	Stena Adactum AB	40–60%	0%		
	Envac AB	40–60%	25%		
	Blomsterlandet (S-Invest)	40–60%	20%		
Mångfald (andel anställda med internationell bakgrund %)[9]	Stena Fastigheter	26%	23%	22%	23%
Retention rate ombordsanställda (%)	NMG	>90%	93%	93%	96%
Retention rate anställda (%)	Stena Bulk	>90%	94%	97%	93%

Samhälle

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2024	2023	2022
Aktiv Bo Trygghetsindex[10]	Stena Fastigheter	82% till 2028	—	79,5%	—
Antal feriejobb för unga[11]	Stena Fastigheter	500	967	976	976
Antal färjelinjer	Stena Line		20[12]	17	18
Andel leverantörer som signerat Supplier Code of Conduct (%) av adresserad inköpsvolym[13]	Stena Line	95%	95%	95%	88%
Utveckla och främja lokala medarbetare (andel lokalt anställda medarbetare i Guyana %)[14]	Stena Drilling	>30% lokalt anställda	43%	33%	33%

6) 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.

7) Landbaserad verksamhet.

8) Definitionen för styrelseledamöter inkluderar ordinarie ledamöter och VD.

9) Målsättningen är att andelen anställda med internationell bakgrund ska reflektera samhället.

10) Trygghet mäts genom Aktiv Bo, en kundundersökning. Mätningen görs vartannat år.

11) Feriejobb som Stena Fastigheter bidragit till i egen regi samt i samarbete med andra.

12) Inklusive Africa Morocco Link (AML).

13) Adresserad inköpsvolym motsvarar ca 92% av totala inköp.

14) På *Stena Carron* & *Stena DrillMAX*.

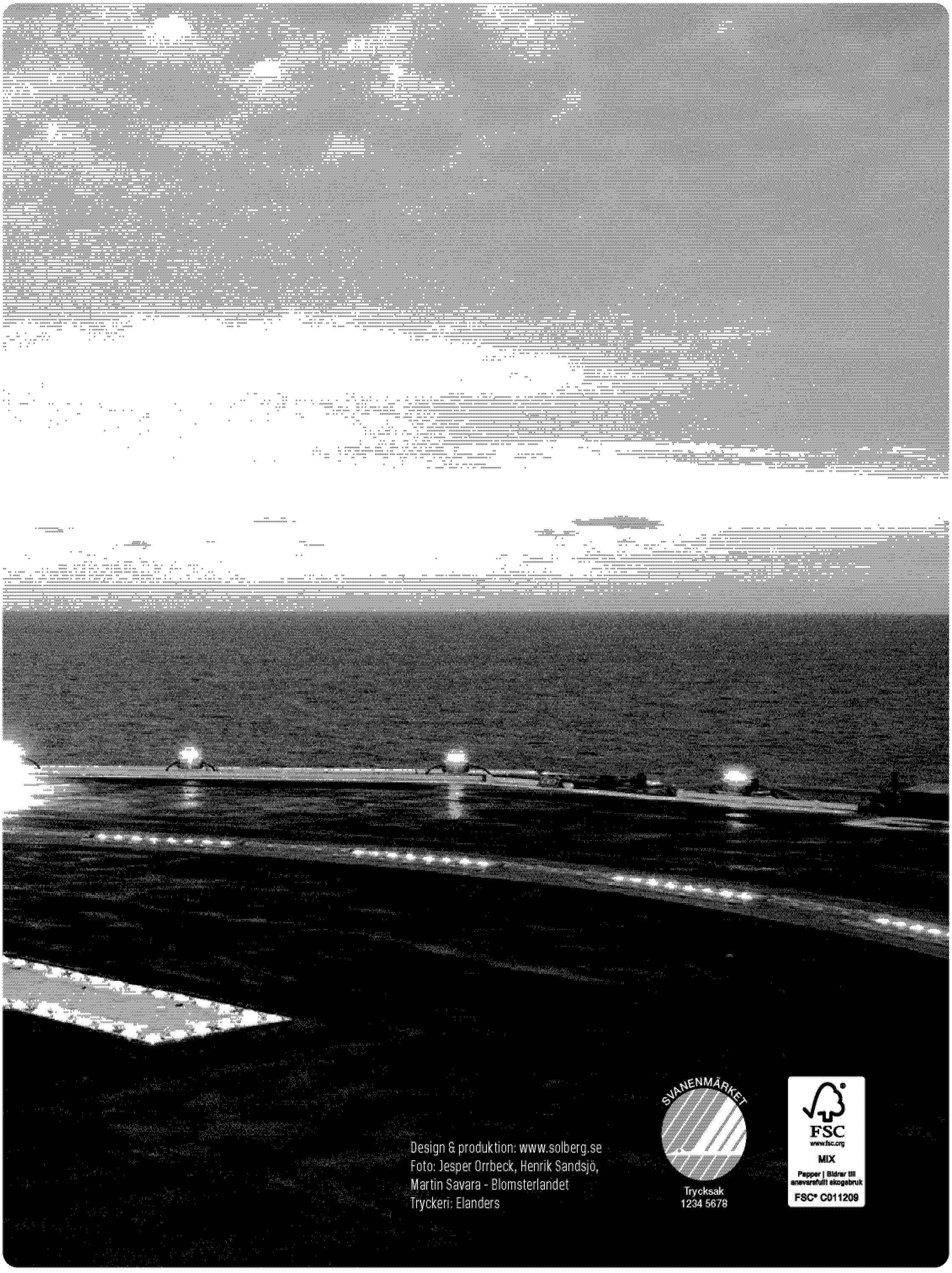
Transaction 09222115553545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Fem år i sammandrag

Mkr	2024[2]	2023[2]	2022[2]	2021[3]	2020[3]
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	55 735	54 959	53 414	38 991	33 343
EBITDA exklusive försäljning av anläggningstillgångar	13 050	14 426	13 501	8 776	5 613
Rörelseresultat	6 401	6 227	6 182	2 155	–1 791
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	52	250	–77	312	–19
Resultat före skatt	3 045	2 916	3 534	499	–4 858
Fartyg	45 503	33 641	40 984	43 502	36 012
Förvaltningsfastigheter	50 763	48 012	46 212	41 354	40 902
Övriga anläggningstillgångar	44 802	42 654	38 157	32 504	29 770
Likvida medel och kortfristiga placeringar	6 437	6 026	4 896	4 542	3 566
Andra omsättningstillgångar	13 442	16 839	14 824	11 206	11 683
Eget kapital inklusive uppskjutna skatteskulder	61 376	56 262	55 775	53 052	47 745
Andra reserver	810	1 047	713	836	812
Andra långfristiga skulder	76 851	64 928	69 795	64 071	60 056
Kortfristiga skulder	21 910	24 935	18 789	15 149	13 320
Balansomslutning	160 947	147 172	145 072	133 108	121 933
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 861	10 473	7 393	5 508	5 039
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–11 166	–10 155	–10 304	–4 654	–5 858
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 745	1 383	2 519	–329	–603
Förändring av likvida medel	674	1 602	–255	598	–1 552
Antal anställda, genomsnitt	13 507	13 352	13 000	11 438	11 483
Antal fartyg[1]	131	131	136	137	134

1) Inklusive ägda och inchartrade fartyg.
2) Enligt anskaffningsmetoden, se not 1 för mer information.
3) Enligt omvärderingsmetoden.

Transaction 09222115557545128677 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW



Design & produktion: www.solberg.se
Foto: Jesper Orrbeck, Henrik Sandsjö,
Martin Savara - Blomsterlandet
Tryckeri: Elanders

Trycksak
1234 5678

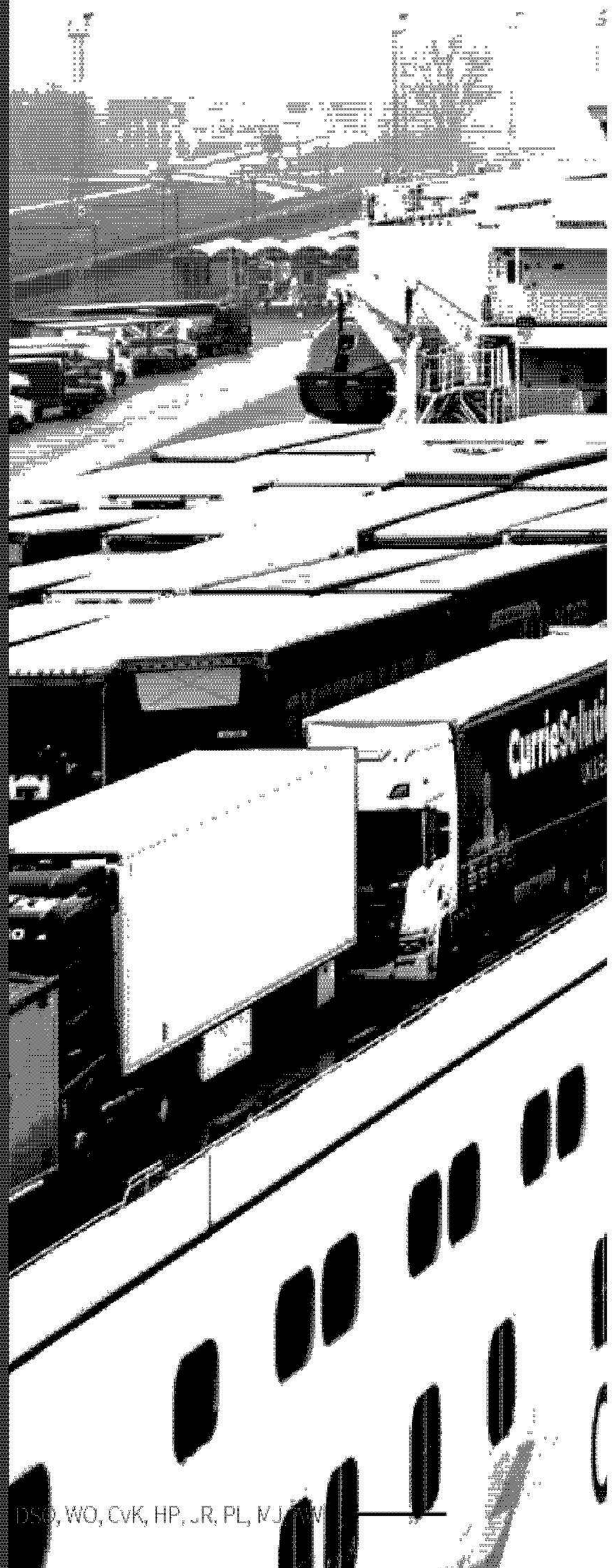
FSC
www.fsc.org
MIX
Papper | Bidrar till ansvarsfullt skogsbruk
FSC® C011209

Transaction 09222115557354154286772 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, HP, JR, PL, MJ, AW

Alltid vara kundens första val
och kvalitetssäkrande partner

Stena AB (publ.)
Masthuggskajen
405 19 Göteborg
Telefon +46 (0)31 85 50 00

www.stena.com



Verification

Transaction 09222115557545428677

Document

Stena_Arsredovisning2024_utan_rev_SVE
Main document
84 pages
Initiated on 2025-04-29 09:33:33 CEST (+0200) by Mariella Karlberg (MK)
Finalised on 2025-04-29 11:41:07 CEST (+0200)

Initiator

Mariella Karlberg (MK)
Stena AB
mariella.karlberg@stena.com

Signatories

Gunnar Brock (GB)
Investor AB
ID number 195004126073
gunnar.brock@investorab.com
+46703028530

The name returned by Swedish BankID was "Lars Gunnar Bertelson Brock"
Signed 2025-04-29 09:47:57 CEST (+0200)

Daniel Holmgren (DH)
Stena Line
ID number 197908194959
daniel.holmgren@stenaline.com
+46706544428

The name returned by Swedish BankID was "Lennart Daniel Holmgren"
Signed 2025-04-29 09:48:06 CEST (+0200)

Verification

Transaction 09222115557545428677

Christian Caspar (CC)
McKinsey
ID number 195105100357
christian_a_caspar@external.mckinsey.com
+41794007417

The name returned by Swedish BankID was "Christian Caspar"
Signed 2025-04-29 10:11:23 CEST (+0200)

Marie Eriksson (ME)
Stena
ID number 198501113222
marie.eriksson@stena.com
+41798625729

The name returned by Swedish BankID was "MARIE ERIKSSON"
Signed 2025-04-29 09:52:49 CEST (+0200)

Dan Sten Olsson (DSO)
Stena AB
ID number 194702035199
dansten.olsson@stena.com
+46704855114

The name returned by Swedish BankID was "Dan Sten Olsson"
Signed 2025-04-29 09:48:29 CEST (+0200)

William Olsson (WO)
Stena AB
ID number 7705014996
william@williamolsson.com
+46707332006

The name returned by Swedish BankID was "William Sten Olsson"
Signed 2025-04-29 09:46:28 CEST (+0200)

Verification

Transaction 09222115557545428677

Casper von Koskull (CvK)
casper@vonkoskull.com
+358505007777

FINNISH TRUST NETWORK

The name returned by Finnish FTN was "CASPER WILHELM VON KOSKULL"
Signed 2025-04-29 10:04:31 CEST (+0200)

Helena Pegrén (HP)
PWC
ID number 198601185088
helena.pegren@pwc.com
+46734235822

BankID

The name returned by Swedish BankID was "HELENA PEGRÉN"
Signed 2025-04-29 11:41:07 CEST (+0200)

Johan Rippe (JR)
PWC
ID number 196806285117
johan.rippe@se.pwc.com
+46709291188

BankID

The name returned by Swedish BankID was "JOHAN RIPPE"
Signed 2025-04-29 11:40:57 CEST (+0200)

Peter Laurin (PL)
Piab
ID number 197105274836
peter.laurin@piab.com
+46733272621

BankID

The name returned by Swedish BankID was "LARS-PETER LAURIN"
Signed 2025-04-29 09:46:51 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verification

Transaction 09222115557545428677

Mikael Johansson (MJ)
Stena Line
mikael.johansson.vn@stenaline.com
+46739421694
Signed 2025-04-29 10:02:17 CEST (+0200)

Anna Westerberg (AW)
Volvo Buss
ID number 7508036246
anna.westerberg@volvo.com
+46765534580

BankID

The name returned by Swedish BankID was "ANNA WESTERBERG"
Signed 2025-04-29 09:47:41 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: https://scrive.com/verify

Stenasfärens koordineringsgrupp

- har ansvar för Stenasfärens strategiska utveckling
- ska stödja ökning av Stenasfärens värde
- ska utvärdera betydelsefulla investerings-/desinvesteringsförslag från affärsenheterna
- ska ge information om viktiga affärshändelser och evenemang
- ska säkerhetsställa Stenasfärens utveckling
- ska upprätthålla och utveckla Stenasfärens gemensamma värden.

Medlemmar

Peter Claesson, Cecilia Fasth, Annika Hult, Markus Lindbom, Niclas Mårtensson, Dan Sten Olsson, Erik Ronsberg, Kristofer Sundsgård, Anders Wassberg

Matris för hållbarhetsrapport

Matris med sidhänvisningar till kraven på lagstadgad hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen 6 kap, 10 paragraf.

Hållbarhetsrapporten avser Stena AB inklusive de bolag som omfattas av lagkraven. Dessa är Stena Line, Stena Bulk, Stena RoRo, Stena Fastigheter, Envac Sweden och Blomsterlandet. Ballingslöv International upprättar sin egna lagstadgade hållbarhetsredovisning.

Område	Upplysning	Sidhänvisning
Övergripande	Affärsmodell	10–17
Miljö	Policy	42
	Risker och riskhantering	43
	Mål och resultat[1]	40, 42
Sociala förhållanden	Policy	44, 46, 48
	Risker och riskhantering	45, 47, 49
	Mål och resultat[1]	41, 44, 46, 48
Mänskliga rättigheter	Policy	46, 48
	Risker och riskhantering	49
	Mål och resultat[1]	48
Antikorruption	Policy	48
	Risker och riskhantering	49
	Mål och resultat[1]	48

1. Hållbarhetsdata inklusive mål och resultat presenteras även i Stena AB:s årsredovisning.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2024 vars omfattning beskrivs på sid 55 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Göteborg den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Johan Rippe, auktoriserad revisor
Helena Pegrén, auktoriserad revisor

Transaktion 09222115553545129951 Signerat JR, HP

Verifikat

Transaktion 09222115557545429951

Dokument

Stena_Arsrapport2024_rev_yttrande_hallbarh_SVE
Huvuddokument
1 sida
Startades 2025-04-29 09:36:30 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2025-04-29 11:42:15 CEST (+0200)

Initierare

Mariella Karlberg (MK)
Stena AB
mariella.karlberg@stena.com

Signerare

Johan Rippe (JR)
PWC
Personnummer 196806285117
johan.rippe@se.pwc.com
+46709291188

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN RIPPE"
Signerade 2025-04-29 11:42:05 CEST (+0200)

Helena Pegrén (HP)
PWC
Personnummer 198601185088
helena.pegren@pwc.com
+46734235822

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "HELENA PEGRÉN"
Signerade 2025-04-29 11:42:15 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

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 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–75 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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som 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 78–81. Den andra informationen består också av Årsrapport 2024 för sidorna 1–9, 18–39 och 50–54 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 Redovisningsstandarder, 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Transaction 09222115557545130063 Signerat JR, HP

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 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av min elektroniska signatur

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Helena Pegrén
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557545130063 Signerat JR, HP

Verifikat

Transaktion 09222115557545430063

Dokument

Stena_Arsredovisning2024_endast_rev_SVE
Huvuddokument
2 sidor
Startades 2025-04-29 09:36:49 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2025-04-29 11:38:52 CEST (+0200)

Initierare

Mariella Karlberg (MK)
Stena AB
mariella.karlberg@stena.com

Signerare

Johan Rippe (JR)
PWC
Personnummer 196806285117
johan.rippe@se.pwc.com
+46709291188

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN RIPPE"
Signerade 2025-04-29 11:38:52 CEST (+0200)

Helena Pegrén (HP)
PWC
Personnummer 198601185088
helena.pegren@pwc.com
+46734235822

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "HELENA PEGRÉN"
Signerade 2025-04-29 11:37:48 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify