20221021056l4

Årsredovisning

AB Stena Finans

Org.nr. 556244-5766

Räkenskapsåret
2021

Fastställelseintyg
Undertecknad styrelseledamot i AB Stena Finans intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 22 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Göteborg 2022-10-20

Peter Claesson

20220701116794

Styrelsen och verkställande direktören för

AB Stena Finans

Org nr 556244-5766

avger härmed följande

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari 2021 - 31 december 2021

Innehållsförteckning **Sida**

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Rapport över förändringar i eget kapital	5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7
Underskrifter	14

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:

Göteborg 28/6-22

Transaktion 09222115557471855268 Signerat DSO, PC, AH, JR

20220701116795

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten
Bolaget har under året aktivt handlat med aktier, valutaterminer, ränteinstrument samt övriga liknande instrument. Handel sker för både egen och andra Stenabolags räkning.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång
Portföljerna har haft en stabil utveckling under året. Inga väsentliga händelser har inträffat under året.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfakturorer
Bolagets verksamhet förväntas 2022 fortsätta med samma inriktning och omfattning som under det senaste året.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AB Stena Finans fungerar som Stena-koncernens internbank. Bolagets huvudsakliga ansvar är att tillgodose Stenabolagens likviditetsbehov på såväl kort som lång sikt. På uppdrag av andra Stenabolag sköter AB Stena Finans likviditetsplaneringen och ingår finansiella instrument med syftet att säkra riskerna på valuta-, ränte- och oljemarknaderna.

AB Stena Finans samarbetar med motparter som bedöms ha en betryggande kreditvärdighet och där villkor och avräkningsrutiner är väl dokumenterade.

Bolagets verksamhet är exponerad för olika slags finansiella risker, vilka finns definierade i koncernens finanspolicy. Denna förskriver att syftet är att minimera risker och bidra till en förbättrad avkastning genom en aktiv riskhantering.

Ägarförhållanden
AB Stena Finans är ett helägt dotterbolag till Stena AB (org. nr. 556001-0802), moderbolag i Stena AB-koncernen, med säte i Göteborg. Stena AB upprättar koncernredovisning.

Flerårsöversikt (Tkr)	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Övriga rörelseintäkter/kostnader	63 261	-59 626	210 433	95 039	24 475
Rörelseresultat	25 821	-97 761	172 352	57 491	-12 983
Balansomslutning	38 294 924	35 630 763	39 043 669	32 002 419	31 379 481
Medeltal anställda	10	9	8	8	10

Förslag till vinstdisposition
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor)

Balanserat resultat	2 677 691 737
Årets resultat	351 860 987
	3 029 552 724
Disponeras så att:	
I ny räkning överförs	3 029 552 724
	3 029 552 724

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

20220701167956

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2021	2020
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2	63 261	-59 626
Direkta rörelsekostnader		-4 517	-6 277
Bruttoresultat		**58 743**	**-65 903**
Administrationskostnader	3, 23	-32 923	-31 858
Rörelseresultat		**25 821**	**-97 761**
Övriga ränteintäkter och liknande poster	4	1 508 261	1 191 425
Räntekostnader och liknande poster	5	-1 095 515	-1 571 410
Valutakursdifferens		-5 394	81 536
		407 351	**-298 450**
Resultat efter finansiella poster		**433 172**	**-396 212**
Bokslutsdispositioner	8	-109 204	0
Resultat före skatt		**323 968**	**-396 212**
Skatt på årets resultat	6	27 893	151 321
Årets resultat		**351 861**	**-244 891**

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

20220701167 97

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	10,11	201 000	201 000
Fordringar hos koncernföretag	21	8 260 478	20 129 102
Övriga långfristiga tillgångar	12	13 623	28 645
Uppskjuten skattefordran	7	238 623	210 637
Andra långfristiga fordringar	13	572 768	708 659
Summa anläggningstillgångar		**9 286 491**	**21 278 043**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	21	25 577 767	11 389 045
Övriga kortfristiga fordringar	14	2 029 824	1 191 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	230 477	201 854
		27 838 067	**12 782 687**
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	21	785 890	523 912
Kassa och bank	16	384 476	1 046 121
Summa omsättningstillgångar		**29 008 433**	**14 352 720**
SUMMA TILLGÅNGAR		**38 294 924**	**35 630 763**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	9	50 000	50 000
Reservfond		10 000	10 000
		60 000	**60 000**
Fritt eget kapital			
Balanserat vinst eller förlust		2 677 691	2 922 582
Årets resultat		351 861	-244 891
		3 029 552	**2 677 692**
Summa eget kapital		**3 089 552**	**2 737 692**
Långfristiga skulder:			
Skulder till kreditinstitut	17	4 065 336	3 932 649
Skulder till koncernföretag	21	8 692 801	12 513 209
Övriga långfristiga skulder	18	717 751	1 477 730
Summa långfristiga skulder		**13 475 888**	**17 923 588**
Kortfristiga skulder:			
Skulder till kreditinstitut	17	414 511	1 487 301
Skulder till koncernföretag	21	19 265 925	12 603 429
Övriga kortfristiga skulder	19	1 840 017	674 603
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	209 032	204 151
Summa kortfristiga skulder		**21 729 485**	**14 969 484**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**38 294 924**	**35 630 763**

Rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Aktie-kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	**50 000**	**10 000**	**2 838 493**	**84 089**	**2 982 582**
Balanserad vinst enl resultatdisposition			84 089	-84 089	0
Årets resultat				-244 891	-244 891
Utgående eget kapital 31 december 2020	**50 000**	**10 000**	**2 922 582**	**-244 891**	**2 737 691**
Balanserad vinst enl resultatdisposition			-244 891	244 891	
Årets resultat				351 861	351 861
Utgående eget kapital 31 december 2021	**50 000**	**10 000**	**2 677 691**	**351 861**	**3 089 552**

Totalt erhållna aktieägartillskott uppgår till 2 800 000 tkr varav samtliga är ovillkorade.
Inga aktieägartillskott har återlämnats eller erhållits under 2021.

20220701115798

20220701115799

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Årets resultat	351 861	-244 891
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Upplupna räntor	-20 500	300 125
Omvärdering derivat	-319 926	444 373
Koncernbidrag	0	0
Avskrivning aktiverade lånekostnader	15 022	14 987
Uppskjutna skatter	-27 985	-151 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-1 528**	**363 131**
Förändring i rörelsekapital		
Handel med kortfristiga placeringar	-261 978	-120 217
Förändring av kortfristiga koncernmellanhavanden	-7 517 058	-258 375
Förändring av kortfristiga fordringar	-664 346	-42 253
Förändring av kortfristiga rörelseskulder	653 324	-710 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-7 791 585**	**-768 031**
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**0**
Finansieringsverksamheten		
Förändring av långfristiga koncernmellanhavanden	8 048 217	2 115 944
Förändring av långfristiga fordringar	21 828	57 456
Förändring av skulder till kreditinstitut	-940 104	-948 397
Koncernbidrag	0	-145 669
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**7 129 942**	**1 079 334**
Årets kassaflöde	-661 643	311 303
Likvida medel vid årets början	1 046 120	734 817
Likvida medel vid årets slut	384 477	1 046 120
Erhållna räntor under året uppgår till	-13 161	18 172
Betalda räntor under året uppgår till	-41 864	-341 776
Betald skatt under året uppgår till	0	0

Likvida medel
Likvida medel omfattar kassa, omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden samt övriga penningmarknadsinstrument med ursprunglig löptid understigande tre månader.

20220701116800

NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

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 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 gällande för noterade företag tillämpas.

Fordringar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar, skulder samt avsättningar har värderats till anskaffningsvärde om annat ej anges.

Finansiella tillgångar och skulder

Allmänt
Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella tillgångar utgörs i bolagets balansräkning av likvida medel, aktier, obligationer och derivattillgångar. Finansiella skulder materialiseras genom krav på återbetalning av kontanter eller av andra finansiella tillgångar. I bolagets balansräkning utgörs finansiella skulder av leverantörsskulder, lån och derivatskulder. Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar och skulder redovisas på likviddagen med undantag för derivat, vilka redovisas på affärsdagen. Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde vilket vanligtvis motsvarar anskaffningskostnad vid anskaffningstillfället.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar
Interna och externa kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Bolaget tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på motpartens betalningshistorik tillsammans med förlusthistoriken. Historiska förluster justeras för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran.

Bortbokning från balansräkningen
Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphört eller överförts samt när i allt väsentligt även de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången överförts. Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de utsläcks.

Klassificering av finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar indelas i följande kategorier:
• Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
– Obligatoriska
• Upplupet anskaffningsvärde
Syftet med förvärvet av det finansiella instrumentet ligger till grund för klassificeringen. Klassificeringen görs av företagsledningen vid första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella tillgångar som tillhör denna kategori värderas och redovisas löpande till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar som klassificeras som obligatoriska utgörs av finansiella tillgångar som förvärvats med huvudsyfte att säljas på kort sikt samt av sådana derivatinstrument där säkringsredovisning inte tillämpas. Finansiella tillgångar som förvärvats med huvudsyfte att säljas på kort sikt avser aktier och andra eget kapitalinstrument samt obligationsfordringar. Dessa redovisas i balansräkningen under kortfristiga placeringar och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under raden övriga rörelseintäkter. Courtage och depåavgifter redovisas som direkta rörelsekostnader. Derivatinstrument utgörs bl.a av terminskontrakt, optioner och swappar som antingen ingås i säkringssyfte för att täcka koncernens risker för förändringar i valutakurser och bunkerpriser samt för exponering av ränterisker, alternativt ingås i tradingsyfte. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning utan vinst respektive förlust vid förändring av verkligt värde på samtliga derivat redovisas i resultaträkningen. För derivat ingångna i säkringssyfte redovisas resultatet under finansiella poster och för derivat ingångna i tradingsyfte under övriga rörelseintäkter. I balansräkningen redovisas samtliga derivat på raderna övriga långfristiga/kortfristiga fordringar/skulder.

Upplupet anskaffningsvärde
Kategorin upplupet anskaffningsvärde består av fordringar på koncernbolag och andra externa lånefordringar. Dessa är finansiella tillgångar som inte betecknas som derivat och som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Fordringarna redovisas som omsättningstillgångar med undantag för fordringar med förfallodag senare än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde med, i förekommande fall, avdrag för kund- och kreditförluster.

Klassificering av finansiella skulder
Finansiella skulder indelas i följande kategorier:
• Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriska
• Upplupet anskaffningsvärde
Syftet med förvärvet av det finansiella instrumentet ligger till grund för klassificeringen. Klassificeringen görs av företagsledningen vid första redovisningstillfället.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella skulder som tillhör denna kategori avser i sin helhet derivatinstrument med negativa marknadsvärden. För tillämpade redovisningsprinciper se Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen består av skulder till koncernföretag, checkräkningskrediter, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder. Upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Lånebeloppen redovisas som skulder i balansräkningen, varvid lån med löptid över 12 månader redovisas som långfristiga och övriga som kortfristiga.

Fordringar i utländsk valuta
Transaktioner i utländsk valuta omvärderas enligt gällande valutakurser per transaktionsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på trading ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder samt derivat som ingås i säkringssyfte redovisas bland finansiella poster. Samtliga kursdifferenser påverkar årets resultat.

Följande valutakurser har använts i bokslutet:

	Genomsnittskurs		
	2021	**2020**	Förändring i procent
USD	8,5815	9,2037	-7%
GBP	11,6022	11,7991	0%
EUR	10,1449	10,4867	-3%

	Balansdagens kurs		
	2021	**2020**	Förändring i procent
USD	9,0542	8,2273	10%
GBP	12,2521	11,2467	9%
EUR	10,2946	10,0505	2%

20220701116801

Bestämning av verkligt värde när finansiella instrument värderas till verkligt värde i balansräkningen
(i) Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad (nivå 1)
För identiska 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.
(ii) Värderingstekniker genom att använda observerbara marknadsdata (nivå 2)
Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar bolaget 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. Bolaget 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 finns ingen 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.

Nedskrivningar
Vid utlåning från AB Stena Finans till andra bolag inom koncernen avtalas att lånen är repayable on demand om låntagaren inte erlägger ränta i tid. Den förväntande kreditförlusten mäts över den längsta kontraktuella perioden som det finns en exponering för motpartens kreditrisk. Eftersom lånen är repayable on demand är kreditrisken endast den tid det tar motparten att kunna erlägga betalning, innebärandes att en bedömning måste göras om motpartens betalningsförmåga. Denna risk bedöms oväsentlig eftersom den bedömda kreditrisken endast är tidsvärdet på överföringstiden. I de fall motparten inte har tillräcklig likviditet att omedelbart återbetala lånet görs en bedömning av värdet på motparternas realiserbara tillgångar med avdrag för externa skulder. Denna analys görs på en aggregerad nivå eftersom det finns en möjlighet att omallokera de enskilda bolagens kapital inom koncernen eftersom bestämmande inflytande föreligger.

Kvittning av finansiella instrument
Finansiella tillgångar och skulder redovisas med bruttobelopp i balansräkningen. Se not 21 för uppgifter om finansiella instrument där kvittningsrätt förekommer, det vill säga när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången eller reglera skulden.

Skatt
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt också redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen.
Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Koncernbidrag
Koncernbidrag redovisas i resultaträkningen som bokslutsdisposition. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

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. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel.

Uppskattningar i bokslutet
Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Styrelsen och företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden vid upprättande av årsredovisningen. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. För bolaget avser väsentliga uppskattningar och antaganden främst värdering av finansiella instrument.

Not 2 Övriga rörelseintäkter/kostnader

Tkr	2021	2020
Resultat från koncernintern fakturering	8 921	9 165
Resultat från aktier, obligationer och optioner	79 725	-76 663
Resultat från valutatrading	25 402	4 318
Resultat från räntetrading	2 015	3 256
Resultat från råvaruderivat	-52 803	298
	63 261	**-59 626**

Not 3 Arvode till revisorer

Tkr	2021	2020
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	-586	-586
	-586	**-586**

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 arbetsuppgifter.

20220701116802

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande poster

Tkr	2021	2020
Ränteintäkter från koncernföretag	816 233	888 520
Övriga ränteintäkter	183 993	300 358
Marknadsvärdesförändringar ränteswappar	507 143	1 705
Garantiprovision	892	828
Övriga finansiella intäkter	0	14
	1 508 261	**1 191 425**

Not 5 Räntekostnader och liknande poster

Tkr	2021	2020
Räntekostnader till koncernföretag	-502 947	-307 298
Övriga räntekostnader	-467 482	-627 929
Marknadsvärdesförändringar ränteswappar	-32 691	-531 660
Garantiprovision	-49 203	-59 811
Övriga finansiella kostnader	-43 193	-44 692
	-1 095 515	**-1 571 410**

Not 6 Aktuell och uppskjuten skatt

Tkr	2021	2020
Skatt på årets resultat		
Uppskjuten skatt	17 067	151 444
Aktuell skatt	-93	-123
Justering avseende tidigare år	10 918	-1
Total redovisad skatt	**27 893**	**151 321**
Avstämning effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	323 968	-396 212
Skatt enligt gällande skattesats	-66 737	84 789
Ej avdragsgilla kostnader	-2 922	-438
Ej skattepliktiga intäkter	86 727	0
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	0	72 974
Kupongskatt	-93	-123
Effekt av ändrad skattesats	0	-5 682
Justering avseende tidigare år	10 918	0
Redovisad effektiv skatt	**27 893**	**151 321**

Not 7 Uppskjuten skattefordran

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	160 720	88 404
Uppskjuten skatt på temporära skillnader på finansiella instrument	77 903	122 233
	238 623	**210 637**

Not 8 Bokslutsdispositioner

Tkr	2021	2020
Mottagna koncernbidrag	420 911	0
Lämnade koncernbidrag	-530 115	0
	-109 204	**0**

Not 9 Antal aktier och kvotvärde

Tkr	Antal aktier	Kvotvärde
Antal aktier	500 000	100
	500 000	**100**

Not 10 Andelar i dotterbolag

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	201 000	201 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**201 000**	**201 000**
Utgående redovisat värde	**201 000**	**201 000**

20220701116803

Not 11 Specifikation andelar i dotterbolag

Tkr

Namn	Säte	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Redovisat värde
Stena Asset Management AB, 559090-6193	Göteborg	100	100	500	201 000
				Eget kapital	**Resultat**
				299 866	67 054

Not 12 Övriga långfristiga tillgångar

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Belopp vid årets ingång	28 645	43 632
Anskaffningar	260	73
Avskrivningar	-15 282	-15 060
Utgående bokfört värde	**13 623**	**28 645**

Not 13 Andra långfristiga fordringar

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Räntederivat	385 308	519 200
Råvaruderivat	139 059	119 230
Externt lån	48 401	70 229
	572 768	**708 658**

Not 14 Övriga kortfristiga fordringar

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Valutaderivat	478 918	772 442
Räntederivat	16 421	24 015
Råvaruderivat	757 459	267 191
Aktiverad uppläggningskostnad för kreditfacilitet	15 433	15 173
Skattefordran	146	586
Inlånade aktier	0	0
Koncernbidrag	420 911	0
Övriga poster	340 535	112 382
	2 029 824	**1 191 788**

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna ränteintäkter	143 173	130 012
Övriga poster	87 303	71 842
	230 476	**201 854**

Not 16 Likvida medel

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Kassa och bank	384 476	1 046 121
	384 476	**1 046 121**

Not 17 Skulder till kreditinstitut

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
	Lånebelopp	Lånebelopp
Övriga skulder till kreditinstitut	414 511	1 487 301
Revolving Credit Facility	4 065 336	3 932 649
	4 479 847	**5 419 951**

Checkräkningskredit har beviljats med totalt 519 000 tkr (519 000 tkr).

Sedan december 2004 finns en s k Revolving Credit Facility (RCF). Lån under krediten är säkerställda främst av fartygsinteckningar. Räntan är baserad på LIBOR plus en marginal, beroende på nyttjandegraden av krediten. Under hösten 2018 omförhandlades denna RCF och förlängdes till 2023 med en ny kreditram om MUSD 725. Vid utgången av 2021 hade denna kredit nyttjats med MUSD 447 (531) varav MUSD 444 (528) verkligen var utnyttjat samt MUSD 3 (3) spärrat för garantier.

20220701168044

Not 18 Övriga långfristiga skulder

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Valutaderivat	0	214
Räntederivat	712 566	1 341 097
Råvaruderivat	5 184	136 418
Totalt	**717 751**	**1 477 730**

Not 19 Övriga kortfristiga skulder

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Valutaderivat	732 561	420 530
Räntederivat	0	12 556
Råvaruderivat	390 884	177 942
Skuld Inlånade aktier	180 281	32 164
Koncernbidrag	530 115	0
Övriga skulder	6 177	31 411
Totalt	**1 840 017**	**674 603**

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna räntekostnader	200 832	193 493
Semesterlöneskuld	1 857	1 633
Sociala avgifter	526	483
Övriga poster	*5 817*	*8 541*
Totalt	**209 032**	**204 151**

Not 21 Finansiella instrument

31 december 2020

	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen			
	Obligatoriska [2]	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	638 430	70 229	708 658	708 658
Långfristiga och kortfristiga fordringar, koncernföretag	-	31 518 148	31 518 148	31 518 148
Kortfristiga placeringar	523 912	-	523 912	523 912
Likvida medel	-	1 046 121	1 046 121	1 046 121
Övriga kortfristiga fordringar	1 063 648	128 141	1 191 789	1 191 789
Totala tillgångar	**2 225 989**	**32 762 638**	**34 988 628**	**34 988 628**
Skulder				
Övriga långfristiga skulder	1 477 730	-	1 477 730	1 477 730
Skulder till koncernföretag	-	25 116 637	25 116 637	25 116 637
Skulder till kreditinstitut	-	5 419 951	5 419 951	5 419 951
Övriga kortfristiga skulder	611 028	63 575	674 603	674 603
Leverantörsskulder	-	0	0	0
Totala skulder	**2 088 758**	**30 600 162**	**32 688 920**	**32 688 920**

31 december 2021

	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen			
	Obligatoriska [1]	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar				
Övriga långfristiga fordringar	524 367	48 401	572 768	572 768
Långfristiga och kortfristiga fordringar, koncernföretag	-	33 838 245	33 838 245	33 838 245
Kortfristiga placeringar	785 890	-	785 890	785 890
Likvida medel	-	384 477	384 477	384 477
Övriga kortfristiga fordringar	1 252 799	777 025	2 029 824	2 029 824
Totala tillgångar	**2 563 056**	**35 048 148**	**37 611 203**	**37 611 203**
Skulder				
Övriga långfristiga skulder	717 751	-	717 751	717 751
Skulder till koncernföretag	-	27 958 726	27 958 726	27 958 726
Skulder till kreditinstitut	-	4 479 847	4 479 847	4 479 847
Övriga kortfristiga skulder	1 123 445	716 572	1 840 017	1 840 017
Totala skulder	**1 841 196**	**33 155 145**	**34 996 341**	**34 996 341**

[1] *Kategorin obligatoriska inkluderar derivatinstrument som ingåtts i säkringssyfte och för vilka säkringsredovisning inte tillämpas uppgående till TSEK 1 781 515 redovisade som övriga långfristiga* och kortfristiga fordringar och TSEK 1 863 711 redovisade som övriga långfristiga och kortfristiga skulder. Av dessa avser TSEK 864 131 respektive TSEK 617 714 interna derivatkontrakt som ingåtts med andra bolag inom Stena-koncernen.

20220701116805

	31 december 2021			31 december 2020		
	Nominellt Belopp	Redovisat värde	Verkligt Värde	Nominellt Belopp	Redovisat värde	Verkligt Värde
Swappar avseende ränta						
Fordran	10 329 864	401 729	401 729	8 638 665	543 214	543 214
Skuld	10 329 864	-712 566	-712 566	8 638 665	-1 353 654	-1 353 654
Terminskontrakt och swappar avseende valuta						
Fordran	36 949 989	478 918	478 918	32 449 928	772 442	772 442
Skuld	38 002 218	-732 561	-732 561	31 508 094	-420 744	-420 744
Optionskontrakt avseende valuta						
Fordran	16 106	24	24	32 909	0	0
Skuld	20 535	-267	-267	16 455	-25	-25
Swappar avseende olja						
Fordran	3 222 509	846 564	846 564	3 770 000	335 336	335 336
Skuld	1 885 482	-396 491	-396 491	3 272 391	-332 177	-332 177
Optionskontrakt avseende olja						
Fordran	8 640	106 387	106 387	19 272	55 057	55 057
Skuld	-8 640	-106 387	-106 387	-19 272	-55 057	-55 057

Upplysningar om finansiella instruments verkliga värde
AB Stena Finans redovisar finansiella instrument till verkligt värde. Finansiella instrument som återfinns i nivå 1 utgörs främst av aktieinnehav som handlas på en aktiv marknad och dess verkliga värde bestäms utifrån instrumentets noterade köpkurs 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. De investeringar som återfinns i nivå 3 avser aktieinnehav i onoterade bolag. För dessa innehav kan ett verkligt värde inte erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.

	31 december 2021				31 december 2020			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen								
- Derivat	-	1 777 166	-	1 777 166	-	1 702 077	-	1 702 077
- Värdepapper	656 837	41 806	87 247	785 890	425 166	36 879	61 867	523 912
Skulder								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen								
- Derivat	-	-1 841 195	-	-1 841 195	-	-2 088 758	-	-2 088 758
- Värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-

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

31 december 2020	Finansiella tillgångar/skulder redovisade brutto	Balanser redovisade netto	Belopp redovisade i balansräkningen	Instrument som omfattas av ramavtal om kvittning, men som inte redovisas netto	Instrument som omfattas av ramavtal om kvittning, nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	1 702 077	-	1 702 077	1 413 331	288 746
Derivat finansiella skulder	-2 088 758	-	-2 088 758	-1 413 331	-675 427
Totalt	**-386 681**	-	**-386 681**	**0**	**-386 681**

31 december 2021	Finansiella tillgångar/skulder redovisade brutto	Balanser redovisade netto	Belopp redovisade i balansräkningen	Instrument som omfattas av ramavtal om kvittning, men som inte redovisas netto	Instrument som omfattas av ramavtal om kvittning, nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	1 777 166	-	1 777 166	1 216 573	560 593
Derivat finansiella skulder	-1 841 195	-	-1 841 195	-1 216 573	-624 622
Totalt	**-64 029**	-	**-64 029**	**0**	**-64 029**

20220701168O5

Not 22 Finansiell riskfaktorer

AB Stena Finans fungerar som Stena-koncernens internbank. Koncernen utsätts för en mängd olika finansiella risker. Dessa hanteras genom efterlevande av den upprättade finanspolicyn för koncernen. Riskhanteringspolicyn fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Policyn fastställs av styrelsen. AB Stena Finans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära sammarbete med Stena AB koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

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

Valutarisk
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 eller valutaoptionskontrakt. Interna valutakontrakt speglas med externa valutakontrakt alternativt med egen exponering främst i form av bankkonton för att eliminera valutakursrisken. En förändring i valutakurser skulle således ej innebära någon väsentlig påverkan på bolagets resultat.

Oljeprisrisk
AB Stena Finans säkrar oljeprisrisker åt bolag i Stena AB koncernen. AB Stena Finans har ingen exponering i oljepriserna då de externt ingångna kontrakten avräknas mot kontrakt med Stena Line bolag inom koncernen. En förändring i oljepris skulle således inte innebära någon väsentlig påverkan på bolagets resultat. AB Stena Finans kan från tid till annan ha viss oljeprisrisk i samband med tradingpositioner vilket innebär att volatiliteten är låg.

Ränterisk
För att säkerställa önskvärda räntenivåer görs regelbundet en översyn och bedömning av koncernens räntebindningsprofil. Denna justeras med hjälp av ränteinstrument som AB Stena Finans ingår. Instrumenten matchas i största möjliga utsträckning mot förfallodagarna på underliggande lån. AB Stena Finans har inga lån med framtida räntekostnader utan bolagets ränterisk består i de ränteswappar, futures och räntaoptioner som ingåtts för koncernens säkringsredovisning utifrån lån i övriga koncernbolag.

Aktieprisrisk
Majoriteten av alla aktieinvesteringar ingående i kortfristiga placeringar och övriga långfristiga värdepapper handlas på en aktiv marknad. Därför har ingen likviditets-, motpartsrisk- eller andra osäkerhetsavdrag använts i värderingen. Risklimiten för investeringar och handel i aktier, aktieindex och obligationer godkänns av styrelsen och utnyttjade 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 totala investeringar ska placeras i likvida värdepapper. Investeringarna görs inom ramen för vår finanspolicy, både vad gäller risk- och förlustmandat. I finanspolicyn styrs 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 aktie- och obligationsinvesteringar är diversifierad både vad gäller marknader och branscher. Per 31 december 2021, ger en förändring av +/– 10% i orealiserat värde av alla aktie- och obligationsinvesteringar i kortfristiga placeringar och övriga långfristiga värdepapper, en effekt om +/– TSEK 78 589 i resultat före skatt.

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 redovisas i periodens resultat.

Kreditrisk
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 eventuell betalningsinställelse.

I tabellen nedan avser kreditexponering summan av positiva marknadsvärden netto per motpart:

TSEK	2021	2020
Terminskontrakt och swappar avseende valuta	33 235	862
Terminskontrakt och swappar avseende ränta	74 026	40 617
Swappar och optioner avseende olja	453 332	247 267
Totalt	**560 593**	**288 746**

Likviditetsrisk
Likviditetsrisken hanteras genom att Stena-koncernen innehar tillräckligt med likviditet i form av bankmedel, kortfristiga placeringar, 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. AB Stena Finans äger även koncernens cashpool. Den kontraktuella förfallostrukturen på bolagets finansiella skulder följer enligt nedan.

Löptid	2022	2023	2024-2026	2027-	Ej - specificerat	Totalt
Skulder till koncernföretag	19 265 925	0	8 692 801	0		27 958 726
Derivatinstrument	1 341 699	14 226	579 214	170 872	0	2 106 011
Skulder till kreditinstitut	414 511	0	0	0	0	414 511
Summa	**21 022 135**	**14 226**	**9 272 015**	**170 872**	**0**	**30 479 248**

20220701116807

Not 23 Anställda och personalkostnader

TSEK	2021	2020
Medelantal anställda		
Kvinnor	4	3
Män	6	6
	10	**9**
Löner och andra ersättningar		
Övriga anställda	10 494	9 265
	10 494	**9 265**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	583	587
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	2 807	2 334
	3 390	**2 921**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**13 884**	**12 186**

Not 24 Upplysningar om närstående

AB Stena Finans har en närstående relation med det delägda bolaget Concordia Maritime AB (publ.) ("Concordia Maritime") som är noterat på Stockholms Fondbörs och ägs till 52% av Stena Sessan AB. Concordia Maritime har genom ett avtal med AB Stena Finans erhållit en checkkredit. Per 31 december 2021 var den utnyttjand till 12 miljoner USD.

Not 25 Ställda säkerheter

TSEK	2021	2020
Pantförskrivning i depå som säkerhet för kredit	832 557	576 462
	832 557	**576 462**

Pantförskrivning motsvarande det bokförda värdet av aktier och andelar som finns i depå hos Nordea och som pantförskrivits för en utnyttjad kredit om 449 MUSD.

Inga eventualförbindelser varken 2021 eller 2020.

Not 26 Hållbarhetsrapport

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Dan Sten Olsson	Peter Claesson	Annika Hult
Styrelsens ordförande	*Verkställande direktör*	

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557471855268

Dokument

Årsredovisning AB Stena Finans 2021
Huvuddokument
14 sidor
Startades 2022-06-21 09:25:59 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2022-06-22 07:56:13 CEST (+0200)

Initierare

Mariella Karlberg (MK)
Stena AB
mariella.karlberg@stena.com
+46704855159

Signerande parter

Dan Sten Olsson (DSO)
Stena AB
Personnummer 19470203-5199
dansten.olsson@stena.com
+46704855114

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Dan Sten Olsson"
Signerade 2022-06-21 16:04:27 CEST (+0200)

Peter Claesson (PC)
Stena AB
Personnummer 6509164858
peter.claesson@stena.com
+46704855144

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bengt Peter André Claesson"
Signerade 2022-06-21 09:29:15 CEST (+0200)

Annika Hult (AH)
Stena AB
Personnummer 197304175545
Annika.Hult@Stena.com
+46704855116

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Dora

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var

20220701116808

Verifikat

Transaktion 09222115557471855268

Annika Melville Hult" *Signerade 2022-06-21 10:35:17 CEST (+0200)*	*"JOHAN RIPPE"* *Signerade 2022-06-22 07:56:13 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

20220707116809

Verifikat

Transaktion 09222115557471873997

Dokument

Förteckning - 21 kap 10§_AB Stena finans 2021-12-31
Huvuddokument
1 sida
Startades 2022-06-21 11:39:00 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2022-06-22 11:06:25 CEST (+0200)

Initierare

Mariella Karlberg (MK)
Stena AB
mariella.karlberg@stena.com
+467048555159

Signerande parter

Dan Sten Olsson (DSO)
Stena AB
Personnummer 19470203-5199
dansten.olsson@stena.com
+46704855114

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Dan Sten Olsson"
Signerade 2022-06-21 11:45:52 CEST (+0200)

Peter Claesson (PC)
Stena AB
Personnummer 6509164858
peter.claesson@stena.com
+46704855144

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bengt Peter André Claesson"
Signerade 2022-06-21 12:13:06 CEST (+0200)

Annika Hult (AH)
Stena AB
Personnummer 197304175545
Annika.Hult@Stena.com
+46704855116

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Dora

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

Namnet som returnerades från svenskt BankID var

20220701116811

Verifikat

Transaktion 09222115557471873997

Annika Melville Hult" *Signerade 2022-06-21 14:12:07 CEST (+0200)*	*"JOHAN RIPPE"* *Signerade 2022-06-22 11:06:25 CEST (+0200)*

20220701116812

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 AB Stena Finans, org.nr 556244-5766

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Stena Finans för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Stena Finans finansiella ställning per den 31 december 2021 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 AB Stena Finans.

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 AB Stena Finans 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.

Signerat 2022-06-22 05:51:19 UTC Oneflow ID 3237652 Sida 1 / 3

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 AB Stena Finans för år 2021 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.

Särskild förteckning över lån och säkerheter har upprättats i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen.

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 AB Stena Finans enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Signerat 2022-06-22 05:51:19 UTC Oneflow ID 3237652 Sida 2 / 3

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID *2022-06-22 05:51:19 UTC*

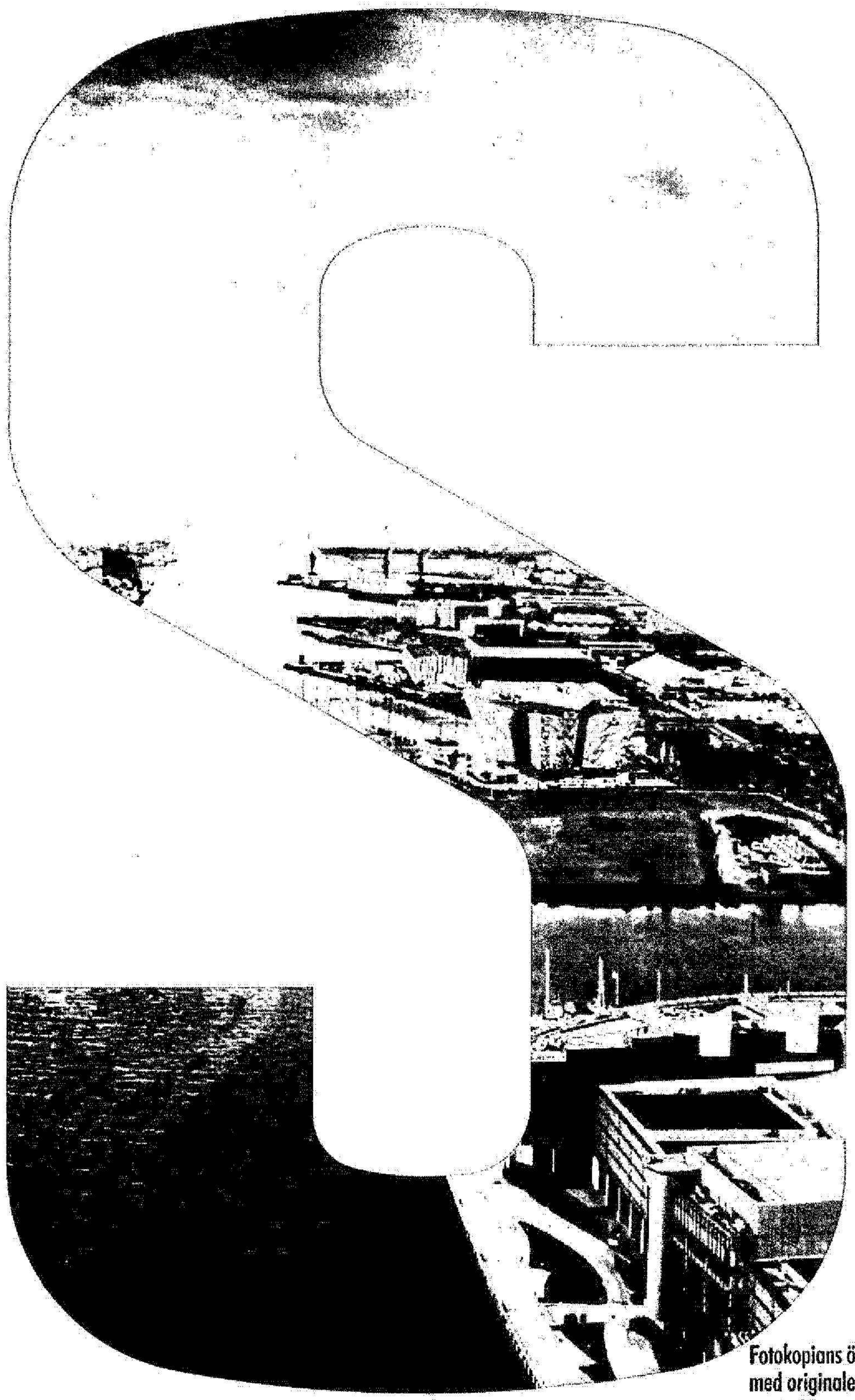
Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN RIPPE

Datum

Johan Rippe

Leveranskanal: E-post

20220701116813



Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:

Göteborg 28/6 -22

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116814

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

02 Allmänt om verksamheten
04 Året i sammandrag
06 Större affärshändelser 2021
08 Övrigt
10 Intern kontroll och riskhantering

KONCERNEN

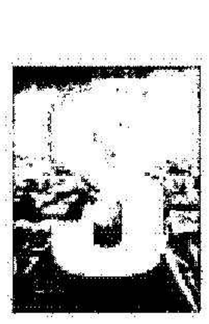
12 Resultaträkning
13 Rapport över totalresultat
14 Balansräkning
16 Förändringar i eget kapital
17 Kassaflödesanalys
18 Noter

MODERBOLAGET

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

REVISIONSBERÄTTELSE

82 Revisionsberättelse
84 Fem år i sammandrag



ÅRSRAPPORT
Läs mer om Stena AB:s verksamhet och hållbarhetsarbete i årsrapporten.

Tryckt version kan beställas på info@stena.com

Omslaget visar hamnen i Belfast, Nordirland.

Informationen i rapporten avser Stena AB inklusive de dotterbolag som omfattas av rapporteringskraven enligt ÅRL. Benämningarna Stena och Stenakoncernen avser Stena AB respektive Stena AB-koncernen.

STENA IDAG

38 991
Totala intäkter[1], MSEK

201
Uppförda vindkraftverk[4]

15 400
Anställda[2]

137
Fartyg, inkl nybyggen[5]

29 500
Bostäder och lokaler[3]

Verksamma i hela världen



1. Totala intäkter, inklusive andelar i intresseföretag och joint ventures.
2. Antalet anställda per den sista december. Huvudsakligen Heidenheim Maschinen.
3. Kontrakterade bostäder och lokaler.
4. Uppförda vindkraftverk.
5. Antalet fartyg i drift och nybyggnation.

Transaction 09222115557568116832 [illegible] B, [illegible] D, WO, [illegible], MT

20220701116815

Affärer med omtanke

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

Stena 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.



Transaction 09222115555468 ... GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, ... R, M

Allmänt om verksamheten

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

Färjelinjer, som bedrivs av Stena Line i Skandinavien, på Nordsjön, Irländska sjön samt Östersjön, är ett av världens ledande internationella passagerar- och fraktservicerederier. Verksamheten består per 31 december 2021 av 18 strategiskt belägna färjelinjer, 39 fartyg och fem ägda hamnar i Skandinavien, Storbritannien och Nederländerna. Intäkterna genereras främst från (i) frakt, framför allt bestående av intäkter från gods- och långtradartrafik; (ii) biljettförsäljning, bestående av intäkter från biljetter för privatpersoner och privata bilar, paket/charterresor samt hotellövernattningar; (iii) ombordförsäljning, bestående främst av intäkter från detaljhandel, restauranger, barer och spel. De direkta rörelsekostnaderna består i huvudsak av personalkostnader, kostnader för inköp av varor som säljs ombord, bränslekostnader, fartygscharterkostnader, kommissioner, paketresekostnader och andra därtill relaterade kostnader.

Offshore Drilling, med borriggar och borrfartyg, bedrivs av Stena Drilling med huvudkontor i Aberdeen, Skottland, och av dess globala organisation med kontor i Houston, London, Limassol och Luxemburg. Stena Drilling är ett av världens ledande företag inom utveckling, byggnation och drift av borrenheter. Flottan består av en tredje generationens och en femte generationens borriggar samt fyra sjätte generationens borrfartyg för ultradjupt vatten, varav en är isklassad. Intäkterna genereras främst från charterkontrakt för riggar och fartyg. De direkta rörelsekostnaderna är främst personalkostnader, bränslekostnader samt kostnader för försäkringar, underhåll och catering.

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

Stena RoRo, som har sitt huvudkontor i Göteborg, tillhandahåller fartyg, innovativa lösningar och projektledning. Företagets kunder är operatörer och rederier runt om i världen.

Stena Bulk har sitt huvudkontor i Göteborg samt kontor i Houston, Singapore, Köpenhamn, Dubai och Limassol. Stena Bulk är ett av världens ledande tankrederier. Stena Bulk utvecklar banbrytande tankfartyg som uppfyller kunders krav på säkra transporter och innovativ logistik. Stena Bulk äger, chartrar in och managerar omkring 80 tankfartyg i global trafik och har verksamhet i alla segment av tankmarknaden.

Shippingverksamheten omfattar även bemanning av fartyg via Northern Marine Group med huvudkontor i Glasgow samt kontor i Manila, Mumbai, Singapore, Shanghai, St Petersburg, 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 är en gemensam resurs för all maritim verksamhet inom Stena. 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 en av Sveriges största privatägda fastighetsägare. Den internationella fastighetsrörelsen har fastighetsinnehav i USA och Polen. Totalt äger och förvaltar, på uppdrag av närstående företag, Stena 2,4 miljoner kvm, främst i Sverige. Innehavet består av runt 29 500 bostäder och kommersiella fastigheter. Av detta bestånd äger koncernen 1,5 miljoner kvm och 19 500 bostäder och kommersiella fastigheter. Per den 31 december 2021 var 1 217 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 investerar i företag utanför Stenas traditionella kärnverksamhet. Stena Adactum är koncernens investmentbolag som investerar långsiktigt i noterade och onoterade företag. Målet är att bygga starka och lönsamma företag som kan utgöra plattformar för nya affärsområden inom

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116816

20220701116817

Stena Sfären. Portföljen består idag av dotterbolagen Ballingslöv International, Blomsterlandet (S-Invest), Envac och Captum samt intressebolagen SR Energy, Gunnebo, Midsona, Svedbergs och Beijer Electronics. Dotterföretagen bedriver verksamhet i fyra olika verksamhetsgrenar:

Ballingslöv International är en internationell koncern inom kök, badrum och förvaring, med ambitionen att bli en av de ledande aktörerna på den europeiska marknaden för dessa produkter. Företaget har tillverkningsenheter i Sverige, Storbritannien och Danmark. Blomsterlandet (S-Invest) är en detaljhandelskedja med ett av Sveriges största sortiment av inom- och utomhusplantor. Envac tillhandahåller automatiserade avfallshanteringssystem för hushåll och städer och har kontor i ett 20-tal länder. Captums huvudsakliga verksamhet är att erbjuda betalningslösningar till bolagen inom Stena Sfären.

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

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



Transaction 09222115557

Året i sammandrag

Räkenskapsåret 2021 har präglats av en stark återhämtning och Stenakoncernen redovisar återigen ett positivt resultat.

20220701116818

Det globala utbrottet av Covid-19 har påverkat Stenakoncernen även under 2021. Stena har vidtagit åtgärder för att skydda de anställdas hälsa och säkerhet samtidigt som man har fokuserat på att minimera de negativa effekterna på koncernens affärer. Den finansiella effekten på verksamheten har ytterst varit relaterad till den allmänna och lokala situationen och de beslut som har tagits av lokala myndigheter. Verksamheten har under 2021 trots detta stadigt förbättrats och Stenakoncernen redovisar återigen ett positivt resultat. Med tanke på de tydliga tecknen på återhämtning under det senaste året samt genom de vidtagna åtgärderna står Stenakoncernen nu väl rustad inför framtiden.

Trots ett utmanande år har flera av affärsområdena återhämtat sig väl och levererat goda operativa resultat.

- Stenakoncernen redovisade för verksamhetsåret 2021 återigen ett positivt resultat, efter att för första gången i bolagets åttioåriga historia visat en förlust under 2020.
- Sund balansräkning med en soliditet om 36% per 31 december 2021, jämfört med 35% per 31 december 2020.
- Stark tillgänglig likviditet om 20,3 miljarder kronor, jämfört med 19,9 miljarder kronor 2020.
- Totala intäkter uppgick till 39,0 miljarder kronor jämfört med 33,3 miljarder kronor för 2020.
- EBITDA (rörelseresultat före resultat från andelar i operationella intresseföretag samt före avskrivningar), exklusive värdering av våra förvaltningsfastigheter och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 7,0 miljarder kronor 2021 jämfört med 4,9 miljarder kronor för 2020.
- EBITDA var högre jämfört med föregående år framför allt tack vare förbättrat operativt resultat inom segmenten Färjelinjer, Offshore Drilling samt Nya Affärer.
- Resultat före skatt uppgick till 499 miljoner kronor jämfört med −4,9 miljarder kronor under 2020, inklusive resultat från försäljning av anläggningstillgångar om 537 miljoner kronor respektive 137 miljoner kronor under 2020.

Stena Lines operativa resultat förbättrades jämfört med 2020, huvudsakligen tack vare ökade fraktvolymer samt minskade kostnader. Dessutom ökade volymerna för såväl bilar som passagerare, i takt med att flertalet länder lättade på restriktionerna kopplade till Covid-19 utbrottet. Det operativa resultatet påverkades också positivt av en engångsersättning om 13,4 miljoner euro från det brittiska transportdepartementet, för att säkerställa transporter till Storbritannien under de första sex månaderna efter Brexit.

Stena Drilling förbättrade sitt resultat 2021 jämfört med 2020 främst tack vare ökat antal operationsdagar, bättre kontraktstäckning för alla enheter samt högre charterhyror jämfört med 2020. Stena Drilling har under året tecknat flera nya kontrakt för sina borrenheter och har fortsatt att fokusera på det kostnadsbesparingsprogram som tidigare implementerats. Den genomsnittliga kommersiella utnyttjandegraden för borrenheter, som varit på kontrakt under 2021, uppgick till 95% för borrfartyg och för riggar till 65%.

Stena Bulk inledde räkenskapsåret 2020 starkt medan fjärde kvartalet föregående år präglades av en svagare tankermarknad. Under hela 2021 har denna utveckling fortsatt med rater på historiskt låga nivåer för såväl suezmax- som för produkttankerfartyg tillsammans med en svagare efterfrågan på olje- och råoljeprodukter. Stena Bulk rapporterade, som en effekt av detta, en lägre intjäning i tanksegmentet under 2021 och avsevärt lägre EBITDA-nivåer jämfört med 2020.

Intjäningen för LNG-fartygen låg på samma nivåer som under 2020, men då bolagets samtliga fartyg under året dockades resulterade detta i lägre EBITDA-nivåer 2021 jämfört med 2020.

Stena RoRos resultat förbättrades 2021 jämfört med 2020 främst tack vare en fortsatt hög utnyttjandegrad av den egna flottan, stark kontraktstäckning under året, fartygsförsäljningar samt leverans och utchartring av nybyggen. Nybyggnadsprogrammet på det kinesiska CMI Jinling Weihai-varvet har fortgått under året, vilket har renderat i ytterligare tre nybyggnadskontrakt. Med dessa tre kontrakt har nu totalt tolv Stena E-Flexer RoPax-fartyg beställts från varvet.

Stena Fastigheters verksamhet var fortsatt lönsam under 2021, dock med något försämrad EBITDA, exklusive värdering till verkligt värde av förvaltningsfastigheter och försäljningar av anläggningstillgångar, jämfört med föregående år. Minskningen är huvudsakligen kopplad till försäljningen av majoriteten av det internationella

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116819

fastighetsbeståndet under mars 2021. Uthyrningsgraden var under året mycket hög, i snitt cirka 96%, samma som under 2020.

Stena Adactum uppvisade ett starkt resultat under 2021 trots pandemin, framför allt för Ballingslöv International, Blomsterlandet, Svedbergs och Envac. Stena Adactum fortsatte att utveckla och expandera sina portföljbolag under året.



Transaction 0922

Större affärshändelser 2021

2021 har fortsatt varit ett utmanande år för Stenakoncernen, trots detta har flera affärsområden levererat goda operativa resultat.

20220701316820

Färjelinjer

Den 1 januari 2021 lämnade Storbritannien EU, vilket inte har fått någon avsevärd inverkan på Stenakoncernens operationella verksamhet.

I februari 2021 levererades *Stena Embla* och sattes i trafik på Stena Lines linje som trafikerar Belfast–Birkenhead.

I juli 2021 sattes det förlängda fartyget *Stena Scandica* i trafik på linjen som trafikerar Nynäshamn–Ventspils, samma linje som från januari 2022 även trafikeras av *Stena Baltica*. De båda fartygen ersatte de inchartrade fartygen *Scottish Viking*, som återlevererades till dess ägare, samt *Stena Flavia*, som nu opererar på linjen Travemünde–Liepaja tillsammans med det inchartrade fartyget *Stena Livia*.

I september 2021 köpte Stena Line det brittiska bolaget Freightlink, som säljer onlinebiljetter för färjetrafik samt tullklareringtjänster. Förvärvet möjliggör för Stena Line att erbjuda tulltjänster till en bredare marknad i samband med Brexit. Det medför även att Stena Line kan ta sig in på marknaden för onlinebiljetter och därmed bredda sitt produktutbud.

Offshore Drilling

Den 5 mars 2021 meddelades utfallet av skiljedomsförfarandet i London mellan Stena Atlantic Limited ("Stena") och Samsung Heavy Industries Co, Ltd ("SHI") gällande byggandet av en oljerigg speciellt konstruerad för svåra förhållanden, tidigare benämnd *"Stena MidMAX"*. Tribunalen fastställde att uppsägningen av kontraktet var korrekt och avfärdade alla SHI:s anspråk mot Stena. Vidare beordrade Tribunalen SHI att till Stena utbetala åtminstone 411 miljoner USD i återbetalning för tidigare inbetalningar plus ränta och vissa projektkostnader. Stena har även ersatts avseende ytterligare ränta samt legala kostnader under senare delen av 2021.

Stena Drilling har tecknat en köpoption med Samsung Heavy Industries för ett av deras olevererade borrfartyg. Optionen att köpa fartyget kommer utnyttjas om ett lämpligt kontrakt säkras för enheten.

Under 2021 tecknade Stena Drilling följande nya kontrakt för sina borrenheter.

I april säkrades en förlängning av villkoren i kontraktet för *Stena Carron* och *Stena DrillMAX* med Esso Exploration and Production Guyana Limited gällande arbete utanför Guyana.

Ett kontrakt säkrades i april för *Stena Don* med Hurricane Energy PLC gällande 15 dagar.

I maj ingicks ett kontrakt för *Stena IceMAX* med FAR Gambia Limited gällande en oljebrunn.

I juni ingicks ett kontrakt för *Stena IceMAX* med Energean Israel Limited gällande tre oljebrunnar plus två optioner.

Ett kontrakt säkrades i september för *Stena Don* med Chariot Limited avseende en borrkampanj.

I oktober förlängdes kontraktet för *Stena Carron* och *Stena DrillMAX* med Esso Exploration and Production Guyana Limited gällande arbete utanför Guyana till 31 december 2022.

I november säkrades ett kontrakt för *Stena Forth* med Exxon Mobil Canada Ltd avseende en borrkampanj i Canada med start under andra kvartalet 2022.

I december ingicks ett kontrakt för *Stena Don* med Petrofac Facilities Management Limited avseende en borrkampanj med förväntad start under tredje kvartalet 2022.

Ytterligare ett kontrakt säkrades i december för *Stena Spey* med Total Energies E&P UK Limited avseende arbete med fyra oljebrunnar. Arbetet förväntas starta under första kvartalet 2022.

Shipping - Stena Bulk

I mars 2021 såldes *Stena Concert* till sin nya icke namngivna ägare.

I augusti 2021 ingicks femåriga charteravtal med Concordia Maritime avseende samtliga tio P-MAXfartyg i bolagets flotta.

I oktober 2021 såldes *Stena Conqueror* till en icke namngiven ägare.

I oktober 2021 såldes *Stena Weco Impulse*, samtidigt chartrades fartyget tillbaka till Stena Bulk på ett femårigt bareboatcharterkontrakt med en option på ytterligare fyra år.

Shipping - Stena RoRo

I mars 2021 såldes och levererades *Stena Nova* till sin nya icke namngivna ägare.

I maj 2021 levererades det nybyggda RoPax-fartyget *Côte d'Opale* från det kinesiska CMI Jinling Weihai-varvet och chartrades samtidigt ut till det danska shipping- och logistikbolaget DFDS på ett långsiktigt bareboatcharteravtal.

I juli 2021 beställdes ytterligare tre E-Flexer RoPax-fartyg från det kinesiska CMI Jinling Weihai-varvet. Totalt har tolv fartyg beställts från varvet. Ett av nybyggena, med förväntad leverans under 2024, kommer att chartras ut under fem år till Marine Atlantic.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701165821

De två ytterligare nybyggena förväntas levereras under 2024 respektive 2025 och kommer chartras ut på tioåriga kontrakt till den franska färjeoperatören Brittany Ferries.

I november 2021 såldes fartyget *Mont Ventoux* till CMA CGM, som tidigare chartarat fartyget i 16 år.

I november 2021 levererades det nybyggda RoPax-fartyget *Salamanca* från det kinesiska CMI Jinling Weihai-varvet och chartrades ut till den franske färjeoperatören Brittany Ferries på ett långsiktigt bareboatcharteravtal.

I december 2021 levererades *Stena Saga* till Bridgemans International Limited, Hong Kong, för att fungera som ett boendefartyg i Filippinerna.

RoPax-fartyget *Sassnitz* har avyttrats under året.

Fastigheter

Under 2021 har Stena Fastigheter fortsatt att investera i såväl nyproduktion som i befintligt fastighetsbestånd.

I februari 2021 förvärvades två kommersiella fastigheter i Göteborg.

I mars 2021 förvärvades en kommersiell fastighet i Polen.

I mars 2021 avyttrade Stena Fastigheter majoriteten av det internationella fastighetsbeståndet, som en del i en omstrukturering av fastighetsportföljen. Försäljningen genererade ett positivt kassaflöde om 2,3 miljarder kronor.

Den ekonomiska uthyrningsgraden uppgick till 96,1% per den sista december 2021. I Sverige uppgick den ekonomiska uthyrningsgraden till 97,2% för bostäder och 95,9% för kommersiella lokaler. Internationellt uppgick den ekonomiska uthyrningsgraden till 86,5%.

Nya Affärer

I april 2021 såldes 15% av totalt antal utestående aktier i Stena Renewable till Alecta. Stena Adactums ägarandel i Stena Renewable uppgick därefter till 20%.

Under 2021 investerade Stena Adactum ytterligare 175 miljoner kronor i Stena Renewable för att delfinansiera expansionen av nya vindkraftverk.

I december 2021 bytte Stena Renewable namn till SR Energy.

I december 2021 förvärvade Envac 75% av aktierna i Precision AirConvey, PAC, en amerikansk levererantör av industriutrustning.

Under 2021 förvärvades ytterligare andelar i Midsona till ett värde av 370 miljoner kronor. Stena Adactums ägarandel i Midsona uppgick därefter till 29%.

Övrigt

I augusti 2021 startade Stena bolaget S&L Access Systems AB, som utvecklat Salamander Quick Lift Crane Technology, vilket gör det möjligt att utföra tunga lyft på navhöjder över 200 meter, ett samarbete med Vestas. Genom samarbetet med Vestas kan man nu ta nästa steg och börja med serieproduktion av kranar. Vestas äger nu 20% av aktierna i S&L Access Systems AB.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

I februari 2022 öppnades en ny linje på Östersjön mellan Nynäshamn i Sverige och Hangö i Finland. På linjen opererar initialt fartyget *Urd*, trafiken kommer från maj 2022 kompletteras med fartyget *Stena Gothica*.

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

I mars 2022 deltog Stena Adactum i nyemissionen i Svedbergs till ett belopp av 144 miljoner kronor.

Stena Adactum har därefter förvärvat ytterligare aktier i Svedbergs och ägarandelen överstiger nu 30%. I och med detta har Stena Adactum budplikt och det finns nu ett kontant budpliktserbjudande om 50 kr/aktie som löper ut i början av maj 2022.

Den nuvarande konflikten mellan Ryssland och Ukraina har i det korta perspektivet inte haft någon betydande inverkan på Stenakoncernen. De långsiktiga effekterna kommer troligen att bli begränsade så länge konflikten är geografiskt begränsad. Skulle detta ändras kan effekten på verksamheten bli omfattande.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

Övrigt

20220701116822

AKTIEINNEHAVARE

Alla emitterade och utestående röstberättigade aktier i Stena AB ägdes enligt följande den 31 december 2021:

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

Följderna av pandemin påverkar alltjämt Stenakoncernen. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta hela den påverkan som pandemin har haft och kan komma att få på Stenakoncernen. Det finns fortsatt utmaningar givet utvecklingen under första delen av 2022, men återhämtningen i flera av koncernens verksamheter ger ändå en positiv påverkan på koncernen. Ledningen utvärderar löpande situationen och har infört kostnadsbesparingar och andra åtgärder för att minska effekterna av vikande efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. 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 2021.

FORSKNING OCH UTVECKLING

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

MILJÖ

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

HÅLLBARHETSRAPPORT

Bolagets hållbarhetsarbete beskrivs i årsrapporten för Stenakoncernen som lämnas av Stena AB, organisationsnummer 556001-0802, med säte i Göteborg. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Stena AB valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapportens omfattning framgår på sidan 48 i årsrapporten.

FINANSIELLA RISKER

För finansiella risker se not 1 Redovisningsprinciper och not 26 Finansiella riskfaktorer och finansiell riskhantering.

MEDARBETARE

För 2021 uppgick genomsnittligt antal anställda till 11 438 (11 483) 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 28.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens intäkter för 2021 uppgick till 38 991 (33 343) miljoner kronor, inklusive resultat av fartygsförsäljningar om 425 (10) miljoner kronor, fastighetsförsäljningar om 117 (175) miljoner kronor och verksamhetsförsäljning om –5 (–48) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick under året till 499 (–4 858) miljoner kronor och årets resultat till 98 (–4 835) miljoner kronor.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Per den 31 december 2021 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116823

till 4 542 (3 566) miljoner kronor, varav 4 430 (3 074) miljoner kronor var disponibla. Tillsammans med långfristiga placeringar och tillgängliga kreditfaciliteter fanns per den 31 december 2021 en total betalningsberedskap om 20,3 (19,9) miljarder kronor.

Av kreditfaciliteten på 725 miljoner US dollar var 447 (531) miljoner US dollar utnyttjat per den 31 december 2021, varav 3 (3) miljoner US dollar var utställda garantier. Låneamorteringar gjordes under året med totalt 5 268 (12 052) miljoner kronor.

Koncernens balansomslutning uppgick per den 31 december 2021 till 133 108 miljoner kronor jämfört med 121 933 miljoner kronor per den 31 december 2020. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 7 232 (4 722) miljoner kronor. Koncernens skuldsättningsgrad, definierad som netto räntebärande skulder i relation till netto räntebärande skulder, eget kapital och uppskjutna skatteskulder, var 52 (53)% per den 31 december 2021.

Enligt upprättad koncernbalansräkning per den 31 december 2021 uppgick balanserade vinstmedel hänförligt till moderbolagets aktieägare till 36 400 (35 766) miljoner kronor, varav 66 (–4 860) miljoner kronor utgjorde årets resultat.

I juni 2021 återköpte Stenakoncernen 134 miljoner US dollar av den osäkrade obligationen om 527 miljoner US dollar med förfall i 2024. Efter transaktionen är 393 miljoner US dollar utestående.

I juni 2021 ingicks en icke säkerställd kreditfacilitet uppgående till 121 miljoner US dollar, varav 75% är garanterade från Exportkreditnämnden (EKN).

I oktober 2021 minskades den icke säkerställda kreditfaciliteten om 10,7 miljarder kronor med 1,1 miljarder och det nya beloppet uppgår till 9,6 miljarder kronor.

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick till 144 (168) miljoner kronor och resultatet före skatt till 204 (635) miljoner kronor, varav aktieutdelningar från dotterbolag uppgick till 1 348 (3 200) miljoner kronor. För mer information om moderbolaget, se Moderbolagets Resultat- och balansräkning inkl. noter. sid 72–81.

VINSTDISPOSITION

Stena AB:s styrelse föreslår att 43 (0) miljoner kronor lämnas som utdelning till aktieägarna, varefter resterande vinstmedel om 20 324 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 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

Intern kontroll och riskhantering

20220701116824

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

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

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

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

KONTROLLMILJÖ

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

RISKBEDÖMNING

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

KONTROLLAKTIVITETER

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

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Policys och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning och rapportering och definierar även de kontrollaktiviteter som ska utföras. Stenas policys 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.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

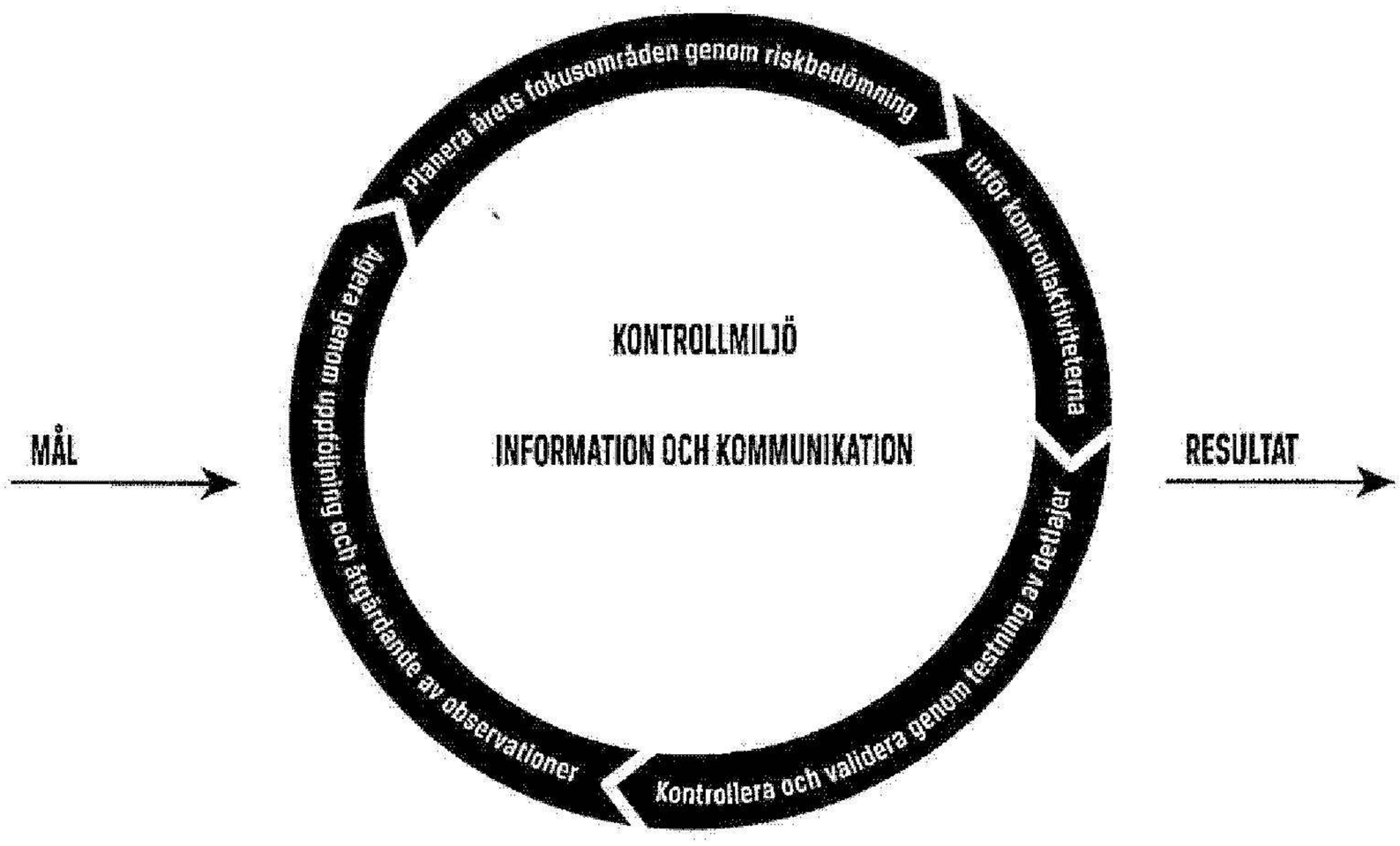
20220701116825

UPPFÖLJNING

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

INTERNREVISION

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



Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701115826

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	1 januari–31 december 2021	2020
Nettoomsättning			
Färjelinjer		12 354	10 362
Offshore Drilling		2 513	1 332
Shipping		10 864	10 752
Fastigheter		2 745	2 742
Nya Affärer		8 206	7 229
Övrigt		22	38
Total omsättning		**36 704**	**32 455**
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	4	537	137
Totala övriga intäkter		**537**	**137**
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	12	1 750	751
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	3	**38 991**	**33 343**
Direkta rörelsekostnader			
Färjelinjer		–7 827	–7 766
Offshore Drilling		–2 192	–1 726
Shipping		–8 455	–7 552
Fastigheter		–940	–824
Nya Affärer		–5 997	–5 354
Övrigt		–16	26
Totala direkta rörelsekostnader		**–25 427**	**–23 196**
Bruttoresultat		**13 564**	**10 147**
Försäljningskostnader		–1 750	–1 615
Administrationskostnader	5	–2 501	–2 782
Resultat från andelar i operationella intresseföretag	6	–80	–46
Av- och nedskrivningar	3, 9, 10, 11, 19	–7 078	–7 495
Rörelseresultat	3	**2 155**	**–1 791**
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	6	312	–19
Erhållna utdelningar		117	96
Resultat från värdepapper		404	–412
Ränteintäkter		248	226
Räntekostnader		–2 261	–2 659
Valutavinst/förlust		11	–42
Övriga finansiella intäkter och kostnader		–487	–257
Finansnetto	7	**–1 656**	**–3 067**
Resultat före skatt		**499**	**–4 858**
Skatter	8	–401	23
Årets resultat		**98**	**–4 835**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		66	–4 860
Innehav utan bestämmande inflytande		32	25
Årets resultat		**98**	**–4 835**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

Rapport över totalresultat

20220701116827

Mkr	Not	1 januari–31 december 2021	2020
Årets resultat		**98**	**–4 835**
Övrigt totalresultat	14		
Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		52	–43
Årets förändring i säkringsreserv, netto efter skatt		1 365	–604
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		72	–147
Årets förändring i valutaomräkningsreserv		354	–767
Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		–112	120
Omräkning av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		71	10
Årets förändring i omvärderingsreserv		2 492	199
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		41	–2
Övrigt totalresultat		**4 335**	**–1 234**
Summa totalresultat		**4 433**	**–6 069**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		4 406	–6 099
Innehav utan bestämmande inflytande		27	30
Summa totalresultat, netto efter skatt		**4 433**	**–6 069**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116828

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	31 december 2021	2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9		
Goodwill		3 157	2 785
Varumärken		863	813
Linjerättigheter		459	479
Övriga immateriella anläggningstillgångar		661	654
Totala immateriella anläggningstillgångar		**5 140**	**4 731**
Materiella anläggningstillgångar			
Fartyg	10	43 502	36 012
Pågående projekt	10	2 324	1 869
Inventarier	10	2 791	2 797
Byggnader och mark	10	2 452	2 414
Hamnar	11	4 711	4 497
Totala materiella anläggningstillgångar		**55 780**	**47 589**
Förvaltningsfastigheter	12	**41 354**	**40 902**
Finansiella anläggningstillgångar			
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	6	3 953	3 556
Övriga långfristiga värdepapper	27	3 972	3 363
Överskott i fonderade pensionsplaner	16	1 641	1 195
Övriga långfristiga tillgångar	27	5 520	5 348
Totala finansiella anläggningstillgångar		**15 086**	**13 462**
Totala anläggningstillgångar		**117 360**	**106 684**
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 830	1 080
Kundfordringar	13	3 845	2 867
Övriga fordringar	13	3 479	5 591
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	2 052	1 487
Kortfristiga placeringar	27	2 130	1 752
Likvida medel		2 412	1 814
Tillgångar som innehas för försäljning	22		658
Totala omsättningstillgångar		**15 748**	**15 249**
Summa tillgångar	**3**	**133 108**	**121 933**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116829

Mkr	Not	31 december 2021	2020
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		5	5
Reserver	14	10 742	6 935
Balanserat resultat		36 334	40 626
Årets resultat		66	–4 860
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**47 147**	**42 706**
Innehav utan bestämmande inflytande		254	219
Totalt eget kapital		**47 401**	**42 925**
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	15	5 651	4 820
Pensioner och liknande förpliktelser	16	738	748
Övriga avsättningar		98	64
Skulder till kreditinstitut	17	42 844	40 539
Obligationslån	18	13 136	13 260
Leasingskulder	19	5 842	2 826
Övriga långfristiga skulder	20	2 249	3 431
Totala långfristiga skulder		**70 558**	**65 688**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	2 831	3 533
Leasingskulder	19	1 517	778
Leverantörsskulder		2 824	1 944
Skatteskulder		111	109
Övriga skulder		2 943	2 086
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	4 923	4 870
Totala kortfristiga skulder		**15 149**	**13 320**
Summa eget kapital och skulder		**133 108**	**121 933**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116830

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 2020	**5**	**8 200**	**40 622**	**48 827**	**159**	**48 986**
Årets förändring verkligt värdereserv		56	21	77		77
Årets förändring säkringsreserv		–604		–604		–604
Årets förändring omvärderingsreserv		55	144	199		199
Årets förändring omräkningsreserv		–772		–772	5	–767
Årets förändring i intresseföretag			–149	–149		–149
Omräkning av avsättningar för pensioner			10	10		10
Övrigt totalresultat		**–1 265**	**26**	**–1 239**	**5**	**–1 234**
Årets resultat			–4 860	–4 860	25	–4 835
Summa totalresultat		**–1 265**	**–4 834**	**–6 099**	**30**	**–6 069**
Utdelning						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			–22	–22	30	8
Utgående eget kapital 31 december 2020	**5**	**6 935**	**35 766**	**42 706**	**219**	**42 925**
Ingående eget kapital 1 januari 2021	**5**	**6 935**	**35 766**	**42 706**	**219**	**42 925**
Årets förändring verkligt värdereserv		–4	–56	–60		–60
Årets förändring säkringsreserv		1 365		1 365		1 365
Årets förändring omvärderingsreserv		2 088	404	2 492		2 492
Årets förändring omräkningsreserv		358		358	–4	354
Årets förändring i intresseföretag			113	113		113
Omräkning av avsättningar för pensioner			71	71		71
Övrigt totalresultat		**3 807**	**532**	**4 339**	**–4**	**4 335**
Årets resultat			66	66	32	98
Summa totalresultat		**3 807**	**598**	**4 405**	**28**	**4 433**
Utdelning						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			36	36	7	43
Utgående eget kapital 31 december 2021	**5**	**10 742**	**36 400**	**47 147**	**254**	**47 401**

1) Se även not 14

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, LW, JM, JR, MJ

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	1 januari–31 december 2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Årets resultat		98	–4 835
Justeringar som förklarar skillnaderna mellan årets resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Av- och nedskrivningar	3	7 078	7 494
Värdeförändring förvaltningsfastigheter		–1 750	–751
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag		–312	19
Resultat av försäljning, anläggningstillgångar	4	–537	–137
Resultat av försäljning, aktier		–404	412
Valutakursdifferenser, orealiserade		–467	1 233
Uppskjutna skatter		18	35
Övriga ej likvidpåverkande poster		583	527
Pensioner		–131	–216
Utdelning från operationella intresseföretag och joint ventures		79	44
Förändring av kortfristiga placeringar		–337	210
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**3 918**	**4 035**
Förändring i rörelsekapital			
Kundfordringar och övriga fordringar		2 001	565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–641	336
Varulager		–702	200
Leverantörsskulder		756	–335
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		–90	269
Skatteskulder		84	–152
Övriga kortfristiga skulder		182	121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25	**5 508**	**5 039**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		–163	–96
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4	1 766	291
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		–6 906	–6 073
Investeringar genom förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	24	–883	–208
Försäljning av verksamheter, efter avdrag för likvida medel i sålda bolag	24	2 241	
Utdelning från strategiska intresseföretag		30	19
Förvärv och avyttringar i strategiska intresseföretag		192	–227
Försäljning av aktier och andelar samt långfristiga placeringar		2 393	2 036
Investering i aktier och andelar samt långfristiga placeringar		–2 627	–2 117
Ökning av övriga långfristiga tillgångar	25	–807	–273
Minskning av övriga långfristiga tillgångar	25	72	825
Övriga investeringar		38	–35
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–4 654**	**–5 858**
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av kort- och långfristiga lån		3 919	9 789
Amortering av kort- och långfristiga lån		–5 268	–12 052
Förändring av checkräkningar och liknande krediter		2 049	–747
Nya leaseskulder		12	4 684
Amortering av leaseskulder		–1 288	–1 945
Förändring av spärrmedel		401	196
Övriga finansieringar	25	–154	–528
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	**–329**	**–603**
Omräkningsdifferens på likvida medel		73	–130
Förändring av likvida medel		**598**	**–1 552**
Likvida medel vid årets början		**1 814**	**3 366**
Likvida medel vid årets slut		**2 412**	**1 814**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116831

20220701116832

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 28 april 2022. Balansräkningarna och resultaträkningarna kommer att framläggas till årsstämman för fastställande den 28 april 2022.

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

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

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSSTANDARDER 2021

Förutom vad som anges nedan har inga nya eller ändrade IFRS standards haft någon effekt på koncernens räkenskaper under 2021.

Förändring avseende tillämpning av aktiverade leasingåtaganden

Som angivs i Not 19 av årsredovisningen 2020 ingår sale and lease-back kontrakt innehållande återköpsklausul i balanserade leasingåtaganden. Från 1 januari 2021 har dessa blivit omklassificerade till lång- och kortfristig skuld i balansräkningen, motsvarande belopp om 9 615 miljoner kronor respektive 957 miljoner kronor per 31 december 2020.

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116833

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.

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701168341

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

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

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

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

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

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

I det fall Stena nyttjar en del av en fastighet för egen administration, utgör fastigheten en förvaltningsfastighet endast om en obetydlig del nyttjas för administrativa ändamål. I annat fall klassificeras fastigheten

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116835

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 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. Stenakoncernen har, som en effekt av Covid-19 pandemin, erhållit statliga stöd. Huvudsakligen har stöden erhållits från den svenska staten och är relaterade till permitteringar och förlorade intäkter. Stöden har redovisats över resultaträkningen.

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116835

NOT 1. FORTS.

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 regleras 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 27.

Derivat och säkringsåtgärder

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

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

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

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

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

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

Det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid överstiger 12 månader. Upplysningar om verkligt värde för olika derivatinstrument som används i säkringssyften presenteras i not 27. 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.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116837

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.

Finansiella tillgångar och skulder
Klassificering av finansiella instrument
Klassificering och värdering görs baserat den affärsmodell som tillämpas vad avser hantering och förvaltning av respektive finansiell tillgång och skuld. Affärsmodellen kan vara olika beroende på vad syftet med innehavet är. Stenakoncernen, bland annat genom AB Stena Finans, innehar och förvaltar en betydande portfölj av finansiella instrument innehållande bland annat:

- Finansiella derivatinstrument
- Eget kapitalinstrument (aktier och andelar), onoterade och noterade
- Räntebärande tillgångar, korta och långa
- Räntebärande skulder, korta och långa

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

Stenakoncernen innehar finansiella derivatinstrument vilka i huvudsak används för att hantera olika finansiella risker som verksamheten är utsatt för, exempelvis valutakursrisk, ränterisk och råvaruprisrisk (för utförligare beskrivning av vilka finansiella risker det rör sig om, se avsnittet finansiella risker, not 26). 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/

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116838

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.

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.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116839

Följande valutakurser har använts i koncernbokslutet:

	Genomsnittskurs		
	2021	2020	Förändring i %
USD	8,5815	9,2037	–7
GBP	11,8022	11,7981	0
EUR	10,1449	10,4867	–3

	Balansdagens kurs		
	2021	2020	Förändring i %
USD	9,0542	8,2273	10
GBP	12,2521	11,2467	9
EUR	10,2946	10,0505	2

INKOMSTSKATTER

Allmänt

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

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

Aktuell skatt

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

Uppskjutna skatter

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

LEASING

Leasingavtal där koncernen är leasetagare

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

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

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

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

Leasingavtal där koncernen är leasegivare

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

VARULAGER

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde enligt den så kallade FIFU-principen, först in, först ut-metoden, respektive nettoförsäljningsvärde, med avdrag för eventuell inkurans. Anskaffningsvärdet för färdiga varor, varor under tillverkning och pågående arbeten består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och 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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116840

NOT 1. FORTS.

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

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

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

AVSÄTTNINGAR

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

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

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSSTANDARDER SOM TILLÄMPAS EFTER 2021

IASB har utfärdat ett fåtal ändrande redovisningsstandarder, vilka har godkänts av EU och trädde i kraft 1 januari 2022. Inga av dessa förväntas ha någon materiell effekt på Stenakoncernens finansiella rapporter.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER 2021

Ändringarna i IFRS 7, IFRS 9 och IFRS 16 som gäller från 1 januari 2021 är hänförliga till reformen för referensräntor – fas 2 och ger vägledning kring hur effekterna av reformen ska redovisas. Referensräntereformen är hänförlig till övergången från nuvarande referensräntor till nya referensräntor. Övergången innebär att kontraktsvillkoren för vissa finansiella instrument kommer att ändras och ska redovisas som en justering av rörlig ränta. Ändringarna kommer att tillämpas i takt med att nya referensräntor har införlivats i de underliggande kontrakten. Under 2021 har GBP LIBOR ersatts med SONIA vilket har haft en obetydlig effekt på Stenakoncernen.

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 2021 uppgick de långfristiga fordringarna på koncernföretag till 5 433 miljoner kronor och de kortfristiga fordringarna på koncernföretag till 5 108 miljoner kronor.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, LW, JM, JR, MJ

NOT 2. UPPSKATTNINGAR I BOKSLUTET

20220701168411

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

A) PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

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

Tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

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

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

Se vidare beskrivning i not 9.

B) VÄRDERING AV FARTYG, BORRENHETER OCH HAMNAR

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

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

Per den 31 december 2021 befanns återvinningsvärdena inte i något fall understiga redovisade värden, varför någon nedskrivning ej bedömdes vara nödvändig. För tillgångar som redovisas i enlighet med omvärderingsmetoden samt anskaffningsvärdemetoden görs initialt en bedömning av ekonomisk livslängd samt eventuellt restvärde för bestämning av avskrivningstakt av respektive tillgång. Denna bedömning omprövas löpande och i de fall antagandena ändras får detta en direkt påverkan på framtida redovisning av avskrivningar.

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

C) PENSIONSFÖRMÅNER

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

D) UPPSKJUTNA SKATTER

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

E) AVSÄTTNINGAR

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

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

F) VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

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

G) FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116842

NOT 2. FORTS.

H) INTÄKTER

Identifiering av prestationsåtaganden

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

Över tid eller vid viss tidpunkt

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

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

Samband mellan IFRS 15 och IFRS 16

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

Variabel ersättning – typer och innehåll

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

I) TVISTER

Koncernen är genom sin storlek och utbredning från tid till annan föremål för olika juridiska processer. Under året har ett flertal processer avslutats vilka sammantaget ej haft en väsentlig påverkan på årets resultat. Den mest betydande av dessa avser utfallet från skiljedomstolen avseende Stena Atlantic Ltds krav på Samsung Hearvy Industries Co, Ltd. angående uppsägningen av byggnationen av Stena MidMAX.

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 "EBITDA". Dessa mått är också de som rapporterats till bolagets högsta verkställande beslutsfattare. I Stenakoncernen har bolagets styrelse, som tar alla strategiska beslut, denna funktion.

UPPDELNING AV INTÄKTER

Stenakoncernen 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 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116843

Koncernens intäktsflöden

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

Omsättning 2021

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

Omsättning 2020

Mkr		Leasing intäkter	Produkter	Service	Entreprenad-avtal	Övrigt	Totalt	Vid en tidpunkt	Över tid	Totalt
Färjelinjer			527	9 639		196	10 362	527	9 835	10 362
Offshore Drilling		744		582		5	1 332		1 332	1 332
Shipping	RoRo	350		115		3	468		468	468
	Bulk	3 308		2 173		33	5 514		5 514	5 514
	Övrigt		308	4 444		19	4 770	308	4 462	4 770
	Totalt	**3 658**	**308**	**6 732**		**54**	**10 752**	**308**	**10 444**	**10 752**
Fastigheter		2 698		44			2 742		2 742	2 742
Nya Affärer			5 829	14	1 370	17	7 229	5 839	1 391	7 229
Övrigt		1		31		6	38		38	38
Totalt		**7 102**	**6 663**	**17 041**	**1 370**	**279**	**32 455**	**6 673**	**25 782**	**32 455**

Det sammanlagda beloppet av det transaktionspris för byggkontrakt som är ouppfyllda eller delvis ouppfyllda uppgår per 31 december 2021 till 2 995 (2 871) miljoner kronor. Av detta förväntas 38% redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår. Återstående 62% kommer att redovisas under 2023 och framåt. Byggkontrakt innehas av Ballingslöv och Envac som ingår under affärsområdet Nya Affärer.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701168444

NOT 3. FORTS.

Avstämning mellan EBITDA och rörelseresultat per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2021	2020
Färjelinjer	EBITDA	3 489	1 586
	Av- och nedskrivningar	–2 488	–2 787
	Resultat av fartygsförsäljningar	362	
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag		1
	Rörelseresultat	**1 363**	**–1 200**
Offshore Drilling	EBITDA	49	–956
	Av- och nedskrivningar	–2 661	–2 802
	Rörelseresultat	**–2 612**	**–3 758**
Shipping			
– RoRo	EBITDA	306	233
	Av- och nedskrivningar	–177	–187
	Resultat av fartygsförsäljningar	66	
	Rörelseresultat	**195**	**46**
– Bulk	EBITDA	676	1 659
	Av- och nedskrivningar	–1 339	–1 268
	Resultat av fartygsförsäljningar	–3	10
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	–9	
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	–97	–47
	Rörelseresultat	**–772**	**354**
– Övrigt	EBITDA	270	227
	Av- och nedskrivningar	–109	–112
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	5	20
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	5	–16
	Rörelseresultat	**171**	**119**
Totalt Shipping	**Rörelseresultat**	**–406**	**519**
Fastigheter	EBITDA	1 571	1 668
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	1 750	751
	Av- och nedskrivningar	–10	–12
	Resultat av fastighetsförsäljningar	98	175
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	–8	
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	12	16
	Rörelseresultat	**3 413**	**2 598**
Nya Affärer	EBITDA	998	775
	Av- och nedskrivningar	–260	–256
	Rörelseresultat	**738**	**519**
Övrigt	EBITDA	–332	–330
	Av- och nedskrivningar	–34	–71
	Resultat av fastighetsförsäljningar	19	
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	7	–68
	Rörelseresultat	**–340**	**–469**
Totalt	**EBITDA**	**7 027**	**4 862**
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	**1 750**	**751**
	Av- och nedskrivningar	**–7 078**	**–7 495**
	Resultat av fartygsförsäljningar	**425**	**10**
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	**–5**	**–48**
	Resultat av fastighetsförsäljningar	**117**	**175**
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	**–80**	**–46**
	Rörelseresultat	**2 155**	**–1 791**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701168:45

Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2021	2020
Färjelinjer		2 488	2 787
Offshore Drilling		2 661	2 802
Shipping	RoRo	177	187
	Bulk	1 339	1 268
	Övrigt	109	112
	Totalt	**1 625**	**1 567**
Fastigheter		10	12
Nya Affärer		260	256
Övrigt		34	71
Totalt		**7 078**	**7 495**

Av- och nedskrivningar per tillgångsslag

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Fartyg	5 613	5 983
Inventarier	660	590
Byggnader, mark	261	265
Hamnanläggningar	222	212
Totala materiella tillgångar	**6 756**	**7 050**
Immateriella tillgångar	322	445
Totala avskrivningar	**7 078**	**7 495**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2021	2020
Färjelinjer		1 128	2 011
Offshore Drilling		572	356
Shipping	RoRo	1 802	1 084
	Bulk	419	314
	Övrigt	32	15
	Totalt	**2 253**	**1 414**
Fastigheter		2 702	1 958
Nya Affärer		198	258
Övrigt		53	74
Totalt		**6 906**	**6 071**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116845

NOT 3. FORTS.

Tillgångar per rörelsesegment

Mkr		31 december 2021	2020
Färjelinjer		28 616	24 110
Offshore Drilling		19 100	21 479
Shipping	RoRo	4 604	3 098
	Bulk	12 127	8 838
	Övrigt	3 914	3 349
	Totalt	**20 645**	**15 285**
Fastigheter		44 707	43 241
Nya Affärer		10 210	9 267
Övrigt		9 830	8 551
Totalt		**133 108**	**121 933**

Geografisk information

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

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

Totala intäkter, realistionsresultat och värdeförändringar per geografiskt område

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Skandinavien	14 867	12 624
Övriga Europa	15 062	12 399
Övriga marknader	3 909	2 334
Ej fördelat	5 153	5 986
Totalt	**38 991**	**33 343**

Tillgångar per geografiskt område

Mkr	31 december 2021	2020
Skandinavien	61 691	53 046
Övriga Europa	37 382	38 005
Övriga marknader	17 225	18 946
Ej fördelat	16 810	11 936
Totalt	**133 108**	**121 933**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701115847

NOT 4. FÖRSÄLJNING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

		1 januari–31 december	
Mkr		**2021**	**2020**
Fartyg	Försäljningspris	1 629	84
	Redovisat värde	–1 204	–74
	Resultat från försäljning av fartyg	425	10
Fastigheter	Försäljningspris	111	604
	Redovisat värde	6	–429
	Resultat från försäljning av fastigheter	117	175
Verksamheter	Försäljningspris	2 222	
	Redovisat värde	–2 227	–48
	Resultat från försäljning av verksamheter	–5	–48
Totalt	Försäljningspris	3 962	688
	Redovisat värde	–3 425	–551
Totalt resultat från försäljning av anläggningstillgångar		**537**	**137**

Resultat från försäljning av byggnader och inventarier redovisas i nettoresultatet.

I totala försäljningspriset ingår betalda försäljningsomkostnader med 44 (1) 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 55 (54) miljoner kronor.

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

Ersättning till revisorer

	1 januari–31 december	
Mkr	**2021**	**2020**
Revisionsuppdraget	26	27
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	7	4
Skatterådgivning	6	3
Övriga tjänster	1	5
Summa	**40**	**39**
Revisionsarvode till övriga revisionsfirmor	9	5
Koncernen totalt	**49**	**44**

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 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116848

NOT 6. INVESTERINGAR REDOVISADE ENLIGT KAPITALANDELSMETODEN OCH ÖVRIGA SAMARBETSARRANGEMANG

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

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

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

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

Per den 31 december 2021 uppgick kapitalet och rösterna till 29% respektive i Midsona AB (publ.) (organisationsnummer 556241-5322, säte i Malmö), vilket är en ökning med sex procentenheter av kapitalet och en ökning med en procentenhet av rösterna. Stenas värde av Midsona AB:s börsvärde uppgick till 1 141 (1185) miljoner kronor. Resultatandelen uppgick till 26 (39) miljoner kronor.

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

Per den 31 december 2021 uppgick kapitalet och rösterna i Svedbergs i Dalstorp AB (publ.) (organisationsnummer 556052-4984, säte i Tranemo kommun) till 29% respektive, vilket är oförändrat mot föregående år. Stenas värde av Svedbergs i Dalstorp AB:s börsvärde uppgick till 529 (211) miljoner kronor. Resultatandelen uppgick till 22 (13) miljoner kronor.

Per den 31 december 2021 uppgick kapitalet och rösterna i Beijer Electronics Group AB (publ.) (organisationsnummer 556025-1851, säte i Malmö kommun) till 29% respektive, vilket är oförändrat mot föregående år. Stenas värde av Beijer Electronics Group AB:s börsvärde uppgick till 649 (339) miljoner kronor. Resultatandelen uppgick till 9 (0) miljoner kronor.

Per den 31 december 2021 uppgick kapitalet och rösterna i SR Energy AB (organisationsnummer 556711-9549, säte i Göteborgs kommun) till 20% respektive, vilket är en minskning med 15 procentenheter mot föregående år. SR Energy AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till 329 (2) miljoner kronor.

Per 31 december 2021 uppgick kapitalet och rösterna i Gunnebo TopCo (organisationsnummer 559268-3352, säte i Göteborgs kommun) till 26% respektive, vilket är oförändrat mot föregående år. Gunnebo TopCo AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till –74 (0) miljoner kronor.

De belopp som redovisas i balansräkningen består av följande:

	31 december	
Mkr	**2021**	**2020**
Strategiska intresseföretag	2 950	2 683
Övriga intresseföretag och övriga innehav	211	182
Joint ventures	792	691
Totalt	**3 953**	**3 556**

De belopp som redovisas i totalresultatet består av följande:

	1 januari–31 december	
Mkr	**2021**	**2020**
Strategiska intresseföretag	425	–168
Övriga intresseföretag och övriga innehav	–1	–30
Joint ventures	–79	–16
Totalt	**345**	**–214**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701168 49

NOT 6. FORTS.

Mkr	Strategiska innehav[1]		Övriga intresseföretag och övriga innehav		Joint Venture		Totalt	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Ingående anskaffningsvärde	**2 683**	**2 849**	**182**	**301**	**691**	**829**	**3 556**	**3 979**
Investering	612	640	23		154		789	640
Avyttringar	–416	–585		–111			–416	–696
Resultat från intresseföretag/ joint venture:								
– *Resultatandel*	–21	–52	–1	–30	–76	–16	–98	–98
– *Nedskrivning*					8		8	
– *Övrigt*	8						8	
Övrigt totalresultat	113	–149					113	–149
Utdelning	–30	–19	–1		–79	–58	–110	–77
Omklassificering		–1						–1
Omräkningsdifferenser	1		4	–11	57	–75	62	–86
Övriga förändringar			4	33	37	11	41	44
Bokfört värde vid årets utgång	**2 950**	**2 683**	**211**	**182**	**792**	**691**	**3 953**	**3 556**

1) I posten andelar i intresseföretag avseende de strategiska innehaven ingår per 31 december 2021 goodwill med 655 (515) miljoner kronor.

Sammanfattande information om koncernens andel av resultat och totalresultat

Nedan visas finansiell information i sammandrag om koncernens intresseföretag och joint ventures, vilka redovisas med kapitalandelsmetoden.

Informationen avser Stenakoncernens andel av de belopp som redovisas i bolagens bokslut justerade för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och bolagen.

Mkr	Strategiska intresseföretag		Övriga intresseföretag och övriga innehav		Joint Venture		Totalt	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Resultat	312	–19	–1	–30	–79	–16	232	–65
Övrigt totalresultat	113	–149					113	–149
Totalt	**425**	**–168**	**–1**	**–30**	**–79**	**–16**	**345**	**–214**

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

Strategiska innehav

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116850

NOT 6. FORTS.

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2020									
Midsona AB (publ.)	Sverige	5 127	2 814	2 313	3 709	176	23%	39	601
Svedbergs i Dalstorp AB (publ.)	Sverige	674	446	228	649	48	29%	13	226
Beijer Electronics Group AB (publ.)	Sverige	1 884	1 243	641	1 438	–6	29%		448
Stena Renewable AB	Sverige	4 190	1 710	2 480	293	2	35%	2	927
Gunnebo TopCo AB	Sverige	4 119	3 189	930	4 260	–125	26%		481
Gunnebo AB (publ.)	Sverige							–73	
Totalt								**–19**	**2 683**

Övriga intresseföretag och övriga innehav

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

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2020									
Örgryte Bostad AB & Co KB	Sverige	283	410	–127	49	14	20%	7	16
Collectius AG	Schweiz	451	266	186	187	–48	25%		103
SIA Baltreiss	Lettland	49	27	22	175	7	25%	1	13
NMT Oceania PTY Ltd	Australien	35	27	8	182	2	50%	1	4
NMT Dubai International LCC	Förenade Arabemiraten	14	10	4	77	2	49%	1	2
A1 Customs Clearance Ltd	Storbritannien	2		2	2		36%		2
Orbit Inc.	USA	46	23	23	14	–20	54%	–11	42
Golden Avenue (GSW) PTE Ltd[1]	Singapore	4		4	28	–45	30%	–13	1
Golden Adventure (GSW) PTE Ltd[1]	Singapore		2	–2	16	–65	30%	–20	–1
Resultat från avyttrade innehav								4	
Totalt								**–30**	**182**

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

Under 2021 har samtliga förluster i intresseföretag resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot intresseföretag med totalt 0 (33) miljoner kronor.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116851

Joint venture

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

Mkr	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Ägar-andel	Koncern-resultat total	Bokfört värde
2020									
Nordic Rio LLC	Marshallöarna	268	182	86	82	17	50%	–2	13
Navigation Gothenburg LLC	Marshallöarna	532	128	403	79	33	50%	7	133
Glacia Limited	Bermuda	425	8	417	56	–7	50%	–3	207
Blå Tomten KB	Sverige	433	370	63	48	16	50%	8	178
Golden-Agri Sten Pte	Singapore	67	19	45	646	9	50%	4	21
GSW F Class Pte Ltd[1]	Singapore	260	450	–190	130	–43	50%	–21	
Stenwec 1 P/S	Danmark	280	155	125	56	7	50%	1	53
Golden Stena Bulk IMOIIMAX I	Cypern	249	249	–12	62	11	50%	5	5
Golden Stena Bulk IMOIIMAX III[1]	Cypern	264	264	3	50	–3	50%	–1	
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VII[1]	Cypern	257	257	20	61	7	50%	3	
Golden Stena Bulk IMOIIMAX VIII[1]	Cypern	267	267	18	62	8	50%	4	
Partrederiet SUST I DA	Norge	2		2			50%		1
Partrederiet SUST II DA	Norge	20	1	19	–2	–155	50%		2
Partrederiet SUST III DA	Norge	222	9	213	104	10	50%	–5	43
Asahi Stena Tankers Pte Ltd[1]	Singapore	325	450	–125	27	9	50%	5	
Stena Glovis	Tyskland	72	4	68	33	–16	50%	–8	34
NMT Jordan Co Ltd	Jordanien	5	3	2	38	1	50%		2
NMT Global Logistics	Norge						50%		
Resultat från avyttrade innehav								–13	
Totalt								**–16**	**691**

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

Under 2021 har samtliga förluster i joint ventures resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot joint ventures med totalt 27 (15) miljoner kronor.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116852

NOT 7. FINANSNETTO

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag (se not 6)	**312**	**–19**
Erhållna utdelningar från aktieinnehav	59	31
Erhållna utdelningar från finansiella tillgångar	58	65
Erhållna utdelningar	**117**	**96**
Realiserat resultat från avyttringar av kortfristiga placeringar	30	–31
Realiserat resultat från avyttringar av finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	9	–132
Realiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	15	–89
Orealiserat resultat från kortfristiga placeringar	32	–22
Orealiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	318	–138
Resultat från värdepapper	**404**	**–412**
Ränteintäkter	248	226
Ränteintäkter	**248**	**226**
Räntekostnader	–2 261	–2 659
Räntekostnader	**–2 261**	**–2 659**
Valutaeffekter hänförliga till tradingverksamhet	26	13
Valutaomräkningseffekter	–15	–55
Valutavinst/förlust	**11**	**–42**
Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader[1])	–129	–105
Löftesprovision	–180	–99
Bankavgifter	–14	–11
Övriga finansiella kostnader	–164	–42
Övriga finansiella intäkter och kostnader	**–487**	**–257**
Finansnetto	**–1 656**	**–3 067**

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.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116853

NOT 8. SKATTER

Resultat före skatt fördelas geografiskt enligt följande:

	1 januari–31 december	
Mkr	**2021**	**2020**
Sverige	2 560	1 241
Utanför Sverige	–2 061	–6 099
Totalt resultat före skatt	**499**	**–4 858**

Aktuell och uppskjuten skatt fördelas enligt följande:

Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad, Sverige	–41	–32
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	–2	1
Periodens skattekostnad, utanför Sverige	–349	–9
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	10	97
Total aktuell skatt	**–382**	**57**
Uppskjuten skatt		
Periodens skattekostnad, Sverige	–369	–228
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	40	–36
Periodens skatteintäkt, utanför Sverige	359	502
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	–49	–272
Total uppskjuten skatt	**–19**	**–34**
Total redovisad skatt	**–401**	**23**

Under 2021 uppgick betald skatt till 230 (155) miljoner kronor och återbetald skatt till 11 (15) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 219 (140) miljoner kronor.

Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats, %

	1 januari–31 december	
Procent	**2021**	**2020**
Svensk inkomstskattesats	21	–21
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterföretag		5
Effekt av förändrad skattesats	1	
Ej skattepliktiga intäkter	–22	–2
Ej avdragsgilla kostnader	55	5
Skatt hänförlig till tidigare år		3
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	47	22
Utnyttjade underskottsavdrag, tidigare ej aktiverade	–67	–3
Effekt av omvärderingsmetod enligt IAS16	51	–9
Övrigt	–6	
Effektiv skattesats	**80**	**0**

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 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116854

NOT 9. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Varumärken	Linje-rättigheter	Distribu-tionsavtal	IT-investeringar	Övriga immatr. tillg.	**Totalt**
Anskaffningsvärden							
Ingående balans, 1 januari 2020	**2 819**	**862**	**944**	**299**	**1 434**	**457**	**6 815**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	287	85			2	68	442
Investeringar					57	40	97
Försäljningar/utrangeringar					–25		–25
Överföringar	1				90	–94	–3
Kursdifferenser	–122	–5	–65	–4	–17	–27	–240
Utgående balans, 31 december 2020	**2 985**	**942**	**879**	**295**	**1 541**	**444**	**7 086**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	259	47			58	54	418
Investeringar	3				57	103	163
Försäljningar/utrangeringar					–85	–7	–92
Överföringar					43	–42	1
Kursdifferenser	87	5	50	3	15	23	183
Utgående balans, 31 december 2021	**3 334**	**994**	**929**	**298**	**1 629**	**575**	**7 759**
Ackumulerade av- och nedskrivningar							
Ingående balans, 1 januari 2020	**–66**	**–129**	**–386**	**–299**	**–1 025**	**–71**	**–1 976**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	–32				–2		–34
Årets av- och nedskrivningar	–101		–44		–185	–115	–445
Försäljningar/utrangeringar					23	23	46
Kursdifferenser	–1		30	4	10	11	54
Utgående balans, 31 december 2020	**–200**	**–129**	**–400**	**–295**	**–1 179**	**–152**	**–2 355**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)					2	–1	1
Årets av- och nedskrivningar		–2	–44		–183	–93	–322
Försäljningar/utrangeringar	20				85		105
Kursdifferenser	3		–26	–3	–8	–14	–48
Utgående balans, 31 december 2021	**–177**	**–131**	**–470**	**–298**	**–1 283**	**–260**	**–2 619**
Bokfört värde, 31 december 2020	2 785	813	479	0	362	292	4 731
Bokfört värde, 31 december 2021	**3 157**	**863**	**459**	**0**	**346**	**315**	**5 140**

GOODWILL

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

	31 december	
Mkr	**2021**	**2020**
Nya Affärer	1 793	1 608
Shipping	945	834
Färjelinjer	328	260
Övrigt	91	83
Totalt	**3 157**	**2 785**

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 2022–2026 uppgår den genomsnittliga tillväxttakten till 9% i genomsnitt. För perioden därefter har tillväxttakten

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116855

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 i normalfallet en diskonteringsränta på 7% 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 2021. Den förhöjda diskonteringsränta på 13% som användes under 2020 har behållits för goodwill kopplad till resebyråverksamhet. För den övriga verksamheten används 7% diskonteringsränta. Tillväxttakten för intäkter har bedömts individuellt per bolag eller linje och uppgår i genomsnitt till 15% under år 2022–2025.

VARUMÄRKEN

Varumärken är i allt väsentligt hänförligt till rörelsesegmentet Nya Affärer och logistikverksamheten inom Shipping. Under 2021 har samtliga varumärken testats för eventuellt nedskrivningsbehov. Testerna har utförts enligt samma tillvägagångssätt som för fastställande av verkligt värde och nyttjandevärde för goodwill, se närmare beskrivning ovan. Inget av de utförda testerna påvisade något nedskrivningsbehov. Någon avskrivning på varumärken inom Nya Affärer görs inte då de bedöms ha obestämbar nyttjandeperiod. För övriga varumärken inom koncernen görs årliga avskrivningar baserat på bedömd ekonomisk livslängd.

NOT 10. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Fartyg	Pågående projekt	Inventarier	Byggnader och mark	Totalt
Anskaffningsvärden					
Ingående balans, 1 januari 2020	**76 807**	**3 103**	**7 571**	**2 074**	**89 555**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)			60	70	130
Omvärderingar	4 328				4 328
Investeringar	752	1 718	149	17	2 636
Försäljningar/utrangeringar	–623		–65	–11	–699
Överföringar	–1 414	–2 724	426	50	–3 662
Överföring till nyttjanderättstillgång	–2 587				–2 587
Kursdifferenser	–7 667	–184	–700	–120	–8 671
Utgående balans, 31 december 2020	**69 596**	**1 913**	**7 441**	**2 080**	**81 030**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	602		28		630
Investeringar	1 989	2 022	174	15	4 200
Försäljningar/utrangeringar	–2 231	–363	–433	–35	–3 062
Överföringar	–184	–1 320	191	46	– 1 267
Överföring från nyttjanderättstillgång (not 19)	14 360				14 360
Kursdifferenser	5 969	117	506	88	6 680
Utgående balans, 31 december 2021	**90 101**	**2 369**	**7 907**	**2 194**	**102 571**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116856

NOT 10. FORTS.

Mkr	Fartyg	Pågående projekt	Inventarier	Byggnader och mark	Totalt
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans, 1 januari 2020	**–43 647**	**0**	**–4 481**	**–859**	**–48 987**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)			–32	–4	–36
Omvärderingar	–3 075				–3 075
Årets av- och nedskrivningar	–4 265	–46	–590	–56	–4 957
Försäljningar/utrangeringar	547		50	6	603
Överföringar	1 788		31		1 819
Överföring till nyttjanderättstillgång	1 254				1 254
Kursdifferenser	4 509	2	378	47	4 936
Utgående balans, 31 december 2020	**–42 889**	**–44**	**–4 644**	**–866**	**–48 443**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	–340		–17		–357
Omvärderingar	2 547				2 547
Årets av- och nedskrivningar	–4 650		–660	–53	–5 363
Försäljningar/utrangeringar	1 483		417	16	1 916
Överföringar	1 751		83	2	1 836
Överföring från nyttjanderättstillgång (not 19)	–5 572				–5 572
Kursdifferenser	–3 499	–1	–295	–34	–3 829
Utgående balans, 31 december 2021	**–51 169**	**–45**	**–5 116**	**–935**	**–57 265**
Utgående balans, 31 december 2020	26 707	1 869	2 797	1 214	32 587
Utgående balans, 31 december 2021	**38 932**	**2 324**	**2 791**	**1 259**	**45 306**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2020 (not 19)	9 305			1 200	10 505
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2021 (not 19)	4 570			1 193	5 763
Bokfört värde, 31 december 2020	36 012	1 869	2 797	2 414	43 092
Bokfört värde, 31 december 2021	**43 502**	**2 324**	**2 791**	**2 452**	**51 069**

Pågående projekt per balansdagen inkluderar nybeställningar av fem RoPax-fartyg. Två RoPax-fartyg beräknas vara färdigställda under 2022, ett under 2023, ett under 2024 samt det sista under 2025. Pågående projekt inkluderar även investeringar i offshoreutrustning samt investeringar i scrubbers på såväl IMOMAX- som på RoPax-fartyg i befintlig verksamhet.

Tillsammans uppgår fartygsbeställningarna gentemot varven per balansdagen till 5 696 miljoner kronor. I utgående redovisat värde för pågående projekt ingår förskott till varven med 1 400 miljoner kronor, offshoreutrustning med 68 miljoner kronor, kapitaliserad ränta med 144 miljoner kronor och övriga kapitaliserade kostnader med 712 miljoner kronor.

Kapitalisering av ränta för fartygsprojekt uppgick under 2021 till 74 miljoner kronor och under 2020 till 74 miljoner kronor.

Koncernen gör minst två gånger om året en bedömning om det föreligger nedskrivningsbehov av de fartygsvärden som ej värderas i enlighet med omvärderingsmetoden. Återvinningsvärdet fastställs baserat på beräkning av nyttjandevärde. De mest väsentliga antagandena för att fastställa nyttjandevärdet är diskonteringsränta och tillväxttakt, utöver förväntningar om verksamhetens framtida utveckling. Vid beräkning av nyttjandevärdet har en diskonteringsränta på 7–8% före skatt använts. Tillväxttakten baseras på gällande kontrakt där tillämpligt. Därutöver har tillväxttakten bedömts till mellan 0–3% för åren under fartygets nyttjandeperiod.

Per den 31 december 2021 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 2021 visar att fartygsflottans marknadsvärde överstiger det bokförda värdet med 2 107 (3 257) miljoner kronor.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116857

NOT 11. HAMNAR

Mkr	
Omvärderade anskaffningsvärden	
Ingående balans, 1 januari 2020	**4 631**
Omvärderingar	179
Investeringar	3
Försäljningar/utrangeringar	–9
Överföringar	31
Kursdifferenser	–361
Utgående balans, 31 december 2020	**4 474**
Investeringar	5
Försäljningar/utrangeringar	–54
Överföringar	18
Kursdifferenser	304
Utgående balans, 31 december 2021	**4 747**
Ackumulerade avskrivningar	
Ingående balans, 1 januari 2020	**–769**
Omvärderingar	438
Årets avskrivningar	–189
Försäljningar/utrangeringar	9
Kursdifferenser	33
Utgående balans, 31 december 2020	**–478**
Årets avskrivningar	–196
Försäljningar/utrangeringar	51
Kursdifferenser	–21
Utgående balans, 31 december 2021	**–644**
Utgående balans, 31 december 2020	3 996
Utgående balans, 31 december 2021	**4 103**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2020 (not 19)	501
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2021 (not 19)	608
Bokfört värde, 31 december 2020	4 497
Bokfört värde, 31 december 2021	**4 711**

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

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

Det bokförda värdet per 31 december 2021 hade uppgått till 1 653 (1 623) miljoner kronor om hamnar hade varit redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116858

NOT 12. FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Mkr	31 december 2021	2020
Verkligt värde vid årets ingång	**39 267**	**37 152**
Investeringar	2 193	1 502
Omklassificering	764	347
Försäljningar	–4 194	–123
Orealiserade värdeförändringar	1 750	751
Kursdifferenser	178	–362
Verkligt värde vid årets utgång	**39 958**	**39 267**
Förvaltningsfastigheter – pågående projekt		
Verkligt värde vid årets ingång	**1 033**	**934**
Investeringar	671	452
Omklassificering slutförda projekt	–764	–347
Försäljningar	–147	0
Kursdifferenser	1	–6
Verkligt värde vid årets utgång	**794**	**1 033**
Totalt verkligt värde förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**40 752**	**40 300**
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång (not 19)	602	602
Totalt förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**41 354**	**40 902**

Förvaltningsfastigheter – påverkan på periodens resultat

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Hyresintäkter	2 448	2 670
Värdeförändring	1750	751
Direkta kostnader	–948	–824
Totalt	**3 250**	**2 597**

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

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

Värdering av fastighetsbeståndet sker vid årsskiftet samt varje kvartal. Varje enskild fastighets verkliga värde bedöms genom att använda direktavkastningsmetoden. Driftsöverskottet baseras på marknadsmässiga hyresintäkter minskat med hyresvakanser på 0–1% för bostadsfastigheter och 0–25% för kommersiella fastigheter. Bedömning av avkastningskraven är baserad på information om marknadens förräntningskrav på köp och försäljningar av jämförbara fastigheter i liknande områden. I bedömningen har även hänsyn tagits till fastighetstyp, teknisk standard och byggnadskonstruktion. Vid värderingen den 31 december 2021 användes följande direktavkastningskrav.

Område	Direktavkastningskrav % Bostäder	Kommersiellt
Sverige	1,75–4,75	3,30–8,50
Eurozon	n/a	5,25–8,00

Det uppskattade marknadsvärdet för förvaltningsfastigheter var 41 354 miljoner kronor varav 39 486 miljoner kronor är hänförligt till de svenska förvaltningsfastigheterna. Förra årets värde var 40 902 miljoner kronor varav 35 672 miljoner kronor var hänförligt till svenska fastigheter.

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

För att säkerställa denna värdering har även en extern värdering utförts av Cushman & Wakefield för de svenska fastigheterna. Värderingen görs årligen på 20% av värdet på samtliga förvaltningsfastigheter, exklusive pågående projekt och nyförvärvade fastigheter. Dessa utvalda fastigheter representerar 18% av fastighetsvärdet vad avser fastighetstyp, teknisk standard och byggnadskonstruktion.

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

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

NOT 13. KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Mkr	31 december 2021	2020
Kundfordringar		
Kundfordringar har klassificerats utifrån förfallotidpunkt		
Ej förfallna	2 941	2 241
Förfallna upp till 30 dagar	498	344
Förfallna mer än 30 dagar	406	282
Totalt	**3 845**	**2 867**
Övriga fordringar		
Kortfristiga fordringar, närstående bolag	273	197
Skattefordran	88	72
Övriga kortfristiga fordringar	3 118	5 322
Totalt	**3 479**	**5 591**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda kostnader	937	555
Upplupna intäkter – Avtalstillgångar	646	549
Upplupna intäkter – Övriga	469	383
Totalt	**2 052**	**1 487**
Totalt kortfristiga fordringar	**9 376**	**9 945**

Fodran relaterad till kravet på Samsung Heavy Industries Co Ltd, som är hänförlig till uppsägningen av kontraktet för en semi-submerisble borrig, fastställdes under 2021 till fördel för Stena Atlantic Limited. Betalningen mottogs under året och fodran ingår därmed inte längre i övriga kortfristiga fodringar. 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 –157 (–95) miljoner kronor. I försäljningskostnaderna ingår avsättning för kundförluster med –72 (–46) miljoner kronor.

Följande tabell visar förändringen av avtalstillgångar under 2021.

Mkr	2021
Ingående balans	**549**
Avtalstillgångar vid ingången av perioden som reglerats under året	–897
Nya avtalstillgångar under året som finns kvar vid årets utgång	1045
Försäljning	–6
Övriga förändringar	–61
Omräkningsdifferenser	16
Utgående balans	**646**

20220701116839
Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116860

NOT 14. EGET KAPITAL

Utdelning per aktie (svenska kronor)	
2020	0
2021	**0**

Specifikation av reserver

Mkr	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Omvärderings-reserv	Omräkningsreserv	Total
Ingående eget kapital 1 januari 2020	**77**	**–1 915**	**5 337**	**4 701**	**8 200**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	56				56
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		–52			–52
– värdering av räntesäkringar		–459			–459
– värdering av valutasäkringar		–126			–126
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		33			33
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			55		55
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				–772	–772
Utgående eget kapital 31 december 2020	**133**	**–2 519**	**5 392**	**3 929**	**6 935**
Ingående eget kapital 1 januari 2021	**133**	**–2 519**	**5 392**	**3 929**	**6 935**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	–4				–4
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		341			341
– värdering av räntesäkringar		826			826
– värdering av valutasäkringar		128			128
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		70			70
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			2 088		2 088
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				358	358
Utgående eget kapital 31 december 2021	**129**	**–1 154**	**7 480**	**4 287**	**10 742**

VERKLIGT VÄRDERESERV

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

SÄKRINGSRESERV

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

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

OMVÄRDERINGSRESERV

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

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

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

OMRÄKNINGSRESERV

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116861

NOT 15. UPPSKJUTNA SKATTER

Mkr	31 december 2021	2020
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella anläggningstillgångar	345	326
Materiella anläggningstillgångar	7 279	6 456
Finansiella anläggningstillgångar	265	116
Pensioner	404	218
Avsättningar	44	58
Övrigt	69	56
Totala uppskjutna skatteskulder	**8 406**	**7 230**
Uppskjutna skattefordringar		
Immateriella anläggningstillgångar	10	10
Materiella anläggningstillgångar	1 898	1 719
Finansiella anläggningstillgångar	355	481
Pensioner	177	176
Avsättningar	6	2
Underskottsavdrag	4 315	4 246
Övrigt	31	49
Avgår ej beaktade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag	–2 733	–2 819
Totala uppskjutna skattefordringar	**4 059**	**3 864**
Netto uppskjutna skatteskulder	4 347	3 366
varav redovisat som:		
Uppskjutna skattefordringar	1 304	1 454
Uppskjutna skatteskulder	5 651	4 820

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.

	2021			2020		
Mkr	Skatter via resultaträkningen	Skatter via övrigt totalresultat	**Totala skatter**	Skatter via resultaträkningen	Skatter via övrigt totalresultat	**Totala skatter**
Aktuell skatt	–382		–382	57		57
Uppskjutna skatter	–19	–994	–1 013	–34	–197	–231
	–401	**–994**	**–1 395**	**23**	**–197**	**–174**

Bolagets underskottsavdrag brutto fördelas enligt följande:

Mkr	31 december 2021	2020
Sverige	1 548	1 491
Övriga världen	19 817	19 970
Totalt	**21 365**	**21 461**

Ungefär 40 procent av underskotten saknar förfallodatum. Underskottsavdrag på 2 598 miljoner kronor förfaller mellan 2022 och 2030 och 9 561 miljoner kronor förfaller efter 2030.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116862

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 24 (24)% och i MNOPF till 12 (12)%, vilket baseras på uppgifter från pensionsplanernas administratörer. De två industrifonderna är båda stängda för intjänande av pension för aktiva medlemmar. Av Stenakoncernens totala pensionsåtaganden svarar Storbritannien för cirka 90%.

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

I enlighet med fondernas senaste aktuariella värderingar betalar bolaget underskottsbetalningar till två sektioner av dotterbolagens pensionsfonder trots att ett överskott redovisats enligt IAS 16-värderingen. Pensionsplanernas värderingar skiljer sig dock i vissa avseende från bolagets aktuariella värderingar då de görs vart tredje år och baseras på andra antaganden vilka inte nödvändigtvis överensstämmer med IAS 19. Fondernas tillgångar, som inte ämnas att realiseras tills dess medlemmarna går i pension, kommer antagligen att förändras över tid.

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

SVERIGE

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2021 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 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 (148)%.

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 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116863

Information per land 31 december 2020, Mkr	Sverige	Storbritannien	Övriga länder	Totalt
Redovisning i balansräkningen				
Nuvärde av fonderade och ofonderade förpliktelser	857	11 847	464	13 168
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–248	–12 932	–432	–13 612
Totalt (överskott)/underskott	**609**	**–1 085**	**32**	**–444**
Varav redovisade som:				
Överskott i fonderade pensionsplaner	62	1 133		1 195
Pensioner och liknande förpliktelser	668	48	32	748
Pensioner och liknande förpliktelser, kortfristig del	3			3
Total fonderingsnivå för samtliga planer, %	29%	109%	93%	103%
Redovisning i resultaträkningen				
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	16	1		17
Kostnad för tjänstgöring under tidigare år		5		5
Räntekostnad, netto	10	–19		–9
Administrationskostnader		49		49
Omvärdering (vinst)/förlust	7	–54		–47
Total kostnad (vinst) för förmånsbestämda planer	**33**	**–18**		**15**
Huvudsakliga antaganden för värderingen av förpliktelsen				
Livslängd, år:				
Män – nuvarande ålder 65	21,7	21,4		
Kvinnor – nuvarande ålder 65	24,0	23,4		
Inflation, %[1]	1,50	2,85		
Diskonteringsränta, %	1,10	1,35		

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

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116864

NOT 16. FORTS.

	Sverige	Storbritannien
Huvudsakliga antaganden för värderingen av förpliktelsen		
Livslängd, år:		
Män – nuvarande ålder 65	21,7	21,5
Kvinnor – nuvarande ålder 65	24,0	24,2
Inflation, %[1]	2,00	3,35
Diskonteringsränta, %	1,75	1,85

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

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

Avstämning av förändring i nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse avseende fonderade och ofonderade förpliktelser, Mkr	2021	2020
Ingående balans, 1 januari	**13 168**	**13 605**
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	15	17
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	–1	5
Administrationskostnader	63	49
Räntekostnader	176	238
Omvärdering till följd av förändrade finansiella antaganden	–429	1 071
Omvärdering till följd av förändrade demografiska antaganden	–41	48
Omvärdering till följd av erfarenhetsbaserade justeringar	–135	–54
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	–6	11
Utbetalda förmåner	–729	–615
Uppgörelser	–13	
Valutakursdifferenser	1 027	–1 207
Utgående balans, 31 december	**13 095**	**13 168**

Avstämning av förändring i verkligt värde av förvaltningstillgångar, Mkr	2021	2020
Ingående balans, 1 januari	**13 612**	**13 886**
Ränteintäkter på förvaltningstillgångar	185	247
Omvärdering till följd av förändrade antaganden	–434	1 102
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	–6	21
Inbetalningar av deltagare i pensionsplaner	–2	–2
Inbetalningar av avgifter	203	263
Utbetalda förmåner	–714	–601
Uppgörelser	–12	1
Valutakursdifferenser	1 163	–1 305
Utgående balans, 31 december	**13 995**	**13 612**

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	35	467	13	**515**
Inflation +0,5%	92	434	–[1]	**526**
Diskonteringsränta +0,5%	–84	–822	–30	**–936**
Diskonteringsränta –0,5%	97	854	33	**984**

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116865

Marknadsvärde av förvaltningstillgångar per kategori, Mkr	2021 Marknadsnoterade	2021 Ej marknadsnoterade	2021 Totalt	2020 Marknadsnoterade	2020 Ej marknadsnoterade	2020 Totalt
Egetkapitalinstrument	2 543	776	3 319	3 233	491	3 724
Räntebärande värdepapper	6 104		6 104	5 755		5 755
Fastigheter		330	330		230	230
Försäkringsbrev		2 604	2 604		2 616	2 616
Likvida medel och liknande	1 638		1 638	1 287		1 287
Totalt	**10 285**	**3 710**	**13 995**	**10 275**	**3 337**	**13 612**

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

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

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

NOT 17. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2021 Kortfristiga	2021 Långfristiga	2021 Totalt	2020 Kortfristiga	2020 Långfristiga	2020 Totalt
Fastighetslån	19	17 227	17 246	31	16 957	16 988
Övriga banklån	2 812	16 737	19 549	2 545	7 215	9 760
Checkkrediter		8 880	8 880		6 752	6 752
Totalt	**2 831**	**42 844**	**45 675**	**2 576**	**30 924**	**33 500**

Avseende skuldernas förfallotid, se not 26.

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

Mkr	31 december 2021	31 december 2020
SEK	20 452	18 838
GBP	74	270
USD	16 689	12 684
EUR	8 460	1 705
Andra valutor		3
Totalt	**45 675**	**33 500**

Angående ställda säkerheter, se not 23.

Som angivs i Not 19 av Stena ABs årsredovisning 2020 ingår sale and lease-back kontrakt innehållande återköpsklausul i balanserade leasingåtaganden. Från 1 januari 2021 har dessa blivit omklassificerade till lång- och kortfristig skuld i balansräkningen, motsvarande belopp om 9 615 miljoner kronor respektive 957 miljoner kronor per 31 december 2020.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701165866

NOT 18. OBLIGATIONSLÅN

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

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

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

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

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

Verkligt värde för obligationslånen per 31 december 2021 är 13 483 (13 224) miljoner kronor.

Gällande finansiella och operativa kovenanter kopplade till obligationslånen, se not 27.

				Verkligt värde 31 december		Redovisat värde 31 december, Mkr	
Emitterat – Förfall	Nominellt	Utestående	Ränta	2021	2020	2021	2020
2014–2024	MUSD 600	MUSD 393	7,000%	MUSD 408	MUSD 528	3 555	4 335
2014–2024	MUSD 350	MUSD 350	5,750%	MUSD 363	MUSD 354	3 169	2 880
2020–2025	MUSD 350	MUSD 350	6,125%	MUSD 360	MUSD 348	3 169	2 880
2020–2025	MEUR 315	MEUR 315	3,750%	MEUR 316	MEUR 309	3 243	3 165
Totalt						**13 136**	**13 260**
Varav							
Långfristig del av obligationslån						*13 136*	*13 260*

NOT 19. LEASING

STENAKONCERNEN SOM LEASETAGARE

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

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

Redovisade belopp i koncernens balansräkning:

	31 december	
Mkr	2021	2020
Nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	4 570	9 305
Byggnader och mark	1 193	1 200
Hamnar	608	501
Förvaltningsfastigheter	602	602
Totalt	**6 973**	**11 608**
Balanserade leasingåtaganden		
Långfristiga	5 842	12 441
Kortfristiga	1 517	1 735
Totalt	**7 359**	**14 176**

Nya nyttjanderättstillgångar under året uppgick till 4 199 (2 962) miljoner kronor. I 2020 ingår sale and lease-back kontrakt med återköpsklausul avseende fartyg, vilka för nyttjanderättstillgångar uppgår till 8 421 miljoner kronor och för balanserade leasingåtaganden till 10 572 miljoner kronor.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, LW, JM, JR, MJ

20220701116867

Redovisade belopp i koncernens resultaträkning:

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	–963	–1 674
Byggnader och mark	–208	–209
Hamnar	–26	–23
Totalt	**–1 197**	**–1 906**
Räntekostnader	–193	–148
Kostnader för korttids-leaseavtal	–1 538	–1 714

Det totala kassaflödet för leaseavtal var –1 708 (–1 431) miljoner kronor.

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

- Den marginella låneräntan har använts som diskonteringsfaktor för leaseavtal. Diskonteringsräntan är individuell för de olika affärsområdena och varierar mellan 3,25%–4,25%
- Leaseavtal med kvarvarande leaseperiod kortare än 12 månader per 1 januari 2021 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:

Mkr	2021 Anskaffningsvärde	2021 Ackum. avskrivning	2021 Netto bokfört värde	2020 Anskaffningsvärde	2020 Ackum. avskrivning	2020 Netto bokfört värde
Fartyg	49 132	–31 937	17 195	43 240	–27 669	15 571
Förvaltningsfastigheter	41 354		41 354	40 901		40 901
Totalt	**90 486**	**–31 937**	**58 549**	**84 141**	**–27 669**	**56 472**

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:

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

Mkr	2020 Fartyg	2020 Förvaltnings-fastigheter	2020 Totalt
2020	1 768	561	2 329
2021	425	483	908
2022	480	388	868
2023	481	321	802
2024	478	265	743
2025 och därefter	2 855	2 140	4 995
Summa minimileaseintäkter	**6 487**	**4 158**	**10 645**

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116868

NOT 20. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Förfallotid på balansdagen

Mkr	1–3 år	4–5 år	Mer än 5 år	Totalt
Förutbetalda intäkter, långfristiga	17	3		20
Övriga skulder	693	526	1 010	2 229
Totalt	**710**	**529**	**1 010**	**2 249**

NOT 21. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	31 december	
Mkr	**2021**	**2020**
Upplupna kostnader		
Charterhyror och driftskostnader fartyg	304	278
Räntekostnader	625	657
Personalkostnader	763	817
Övriga kostnader	1 992	2 027
Totalt	**3 684**	**3 779**
Förutbetalda intäkter – Avtalsskulder	771	577
Förutbetalda intäkter – Övrigt	468	514
Totalt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**4 923**	**4 870**

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 2021

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

NOT 22. TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Per den 31 december 2021 uppgår tillgångar som innehas till försäljning till 0 (658) miljoner kronor.

Mkr	31 december 2021	2020
Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning:		
Materiella anläggningstillgångar		658
Totala tillgångar klassificerade som innehav för försäljning		**658**

NOT 23. 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

Mkr	Bokfört värde 31 december 2021	2020
Aktier i dotter- och intresseföretag	2 392	1 610
Fartygs- och hamninteckningar	38 682	35 153
Fastighetsinteckningar	33 472	32 602
Andra långfristiga värdepapper	3 736	3 165
Övriga pantsatta tillgångar	142	232
Totala säkerheter för egna skulder till kreditinstitut	**79 424**	**72 762**
Skulder till kreditinstitut inklusive leasingåtagande	53 034	47 676
Totala skulder till kreditinstitut	**53 034**	**47 676**

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 1 231 miljoner kronor under 2022 och 1 122 miljoner kronor under 2023 och 1 944 miljoner kronor från och med 2024.

Per balansdagen hade kontrakt tecknats avseende nybeställningar av fem RoPax-fartyg. Tillsammans uppgick beställningssumman gentemot varven till 5 696 miljoner kronor, varav förskott erlagts med 1 400 miljoner kronor.

Utöver ovanstående finns det skattetvister med skattemyndigheter.

Följande eventualförpliktelser har lämnats

Mkr	31 december 2021	2020
Borgensförbindelser	1 218	1 400
Övriga eventualförpliktelser	57	379
Totalt	**1 275**	**1 779**

20220701116869
Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701115870

NOT 24. FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV VERKSAMHETER

Under 2021 har åtta förvärv och fem avyttringar av verksamheter ägt rum och de största beskrivs nedan.

FÖRVÄRV

PAC

I slutet på december 2021 förvärvade Envac 75% av aktierna i Precision AirConvey (PAC LLC), ett amerikanskt företag som är baserat i Newark, Delaware. Bolaget har varit etablerat i 50 år och specialiserat sig på tillverkning, installation och service av trim- och matrisborttagningssystem för etikett-, pappers-, film- och arkindustrin. Bolaget har ca 50 anställda. Den totala köpeskillingen uppgick till 158 miljoner kronor och skillnaden mellan köpeskillingen och nettotillgångar hänför sig till goodwill, ny teknik och ett starkare fotfäste i USA för att implementera vår teknik till en ny kundbas. Då köpet blev klart först vid årsskiftet konsolideras enbart balansräkningen in i Stena AB.

Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna är preliminära och framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven. Samtliga förvärvade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för förvärvet.

Mkr	2021
Förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	6
Varulager	21
Kortfristiga fordringar	21
Likvida medel	22
Kortfristiga skulder	–50
Förvärvade nettotillgångar	**20**
Goodwill	143
Innehav utan bestämmande inflytande	–5
Totalt	**158**
Köpeskilling	–158
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	22
Påverkan på koncernens likvida medel	**–136**

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår totalt till 10 miljoner kronor och redovisas som direkta rörelsekostnader.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, LW, JM, JR, MJ

20220701116871

Freightlink

I september förvärvades det brittiska bolaget Freightlink. Bolaget är verksamt inom "Online Ferry tickets for Freight" och förtullning. Freightlink erbjuder färjebiljetter från 70 operatörer och över 1 000 linjer, däribland Stena Line. Inom området förtullning erbjuder bolaget en ny digital lösning som förenklar hanteringen för kunder som påverkats av Brexit. Bolaget har sitt säte i Preston, England, och har ca 50 anställda. Den totala köpeskillingen uppgick till 198 miljoner kronor och skillnaden mellan köpeskilling och nettotillgångar hänför sig till IT-system, kundrelationer, varumärke och goodwill. Freightlink konsolideras i Stenakoncernen från och med augusti 2021.

Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna för samtliga förvärv under 2021 är preliminära och framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven. Samtliga förvärvade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för förvärvet.

Mkr	2021
Förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	2
Finansiella anläggningstillgångar	2
Kortfristiga fordringar	13
Likvida medel	30
Kortfristiga skulder	–25
Förvärvade nettotillgångar	**22**
Goodwill	61
Kundrelationer	47
Varumärke	47
Uppskjuten skatt	–38
Övriga immateriella tillgångar	59
Totalt	**198**
Köpeskilling	–198
Utestående köpeskilling	11
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	30
Påverkan på koncernens likvida medel	**–157**

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår totalt till 2 miljoner kronor och redovisas som direkta rörelsekostnader.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116872

NOT 24. FORTS.

Havgalleskären
I december 2021 förvärvades samtliga andelar i Havgalleskären AB som tidigare ingick i Stena Metall-koncernen. Bolaget innehar fartyget *Mecklenburg-Vorpommern* som hyrs ut på bareboat charter till Stena Line Scandinavia AB. Köpeskillingen om 651 miljoner kronor baseras på bolagets egna kapital med avdrag för fartygets bokförda värde och fartygets bedömda marknadsvärde. Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna för samtliga förvärv under 2021 framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven. Samtliga förvärvade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för förvärvet.

Mkr	2021
Förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	352
Likvida medel	196
Uppskjuten skatt	–75
Kortfristiga skulder	–4
Förvärvade nettotillgångar	**469**
Fartyg	182
Totalt	**651**
Köpeskilling	–651
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	196
Påverkan på koncernens likvida medel	**–455**

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116873

AVYTTRINGAR

Stena Realty B.V.

I mars 2021 avyttrades en betydande del av det internationella fastighetsbeståndet genom att aktierna i Stena Realty B.V. (inklusive dotterbolag) såldes till en tredje part. Fastighetsbeståndet bestod vid tidpunkten av fastigheter i Nederländerna, Frankrike och UK. Köpeskillingen uppgick till 234,3 miljoner euro och bidrog med ett negativt försäljningsresultat om 4,7 miljoner euro, med hänsyn tagen till avsättningar. Transaktionen bidrog med ett kassaflöde om 215,6 miljoner euro för Stenakoncernen. En fordran om 16,6 miljoner euro relaterad till transaktionen är utestående per årsskiftet 2021. Stena Realty B.V. och ett av dess dotterbolag i Frankrike hade vid försäljningstidpunkten 16 anställda.

Det sammanlagda värdet av de avyttrade tillgångarna och skulderna för samtliga försäljningar under 2021 framgår av nedanstående tabell, vilken även visar den kassaflödesmässiga påverkan av försäljningarna. Samtliga avyttrade tillgångar och skulder rapporterades enligt IFRS, alternativt ingen skillnad mot IFRS, vid tiden för försäljningen.

Mkr	2021
Avyttrade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	–4 225
Kortfristiga fordringar	–272
Likvida medel	–22
Långfristiga skulder	1 589
Uppskjuten skatt	81
Kortfristiga skulder	455
Avyttrade nettotillgångar	**–2 394**
Avsättningar	–30
Totalt	**–2 424**
Köpeskilling	2 377
Utestående köpeskilling	–168
Likvida medel i de avyttrade verksamheterna	–22
Påverkan på koncernens likvida medel	**2 187**

Försäljningsrelaterade utgifter uppgår totalt till 9 miljoner kronor och har redovisats som en del av försäljningsresultatet.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701115874

NOT 25. KASSAFLÖDESANALYS

Räntebetalningar

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Betalda räntor	2 054	2 737
Ränteinbetalningar	290	819

Betald skatt
Under 2021 uppgick betald skatt till 230 (155) miljoner kronor och återbetald skatt till 11 (15) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 219 (140) miljoner kronor.

Investeringsaktiviteter
Övriga långfristiga tillgångar 2021 består främst av lån till joint ventures och intresseföretag, i likhet med 2020.

Finansiella aktiviteter
Övriga finansiella aktiviteter består 2021 främst av finansieringskostnader, i likhet med 2020. Finansieringskostnaderna är aktiverade och skrivs av på lånens kontraktstider.

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

Mkr	2019	Kassaflöde	Valutaeffekt	Överföringar	Nya leasar	Omvärdering	2020
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 911	–977	–304	1 946			2 576
Långfristiga skulder till kreditinstitut	40 162	–6 456	–915	–1 867			30 924
Långfristiga obligationslån	8 212	6 612	–1 564				13 260
Kortfristiga obligationslån	2 100	–2 186	86				0
Balanserade leasingåtagande	10 816	2 791	–900	6	1 463		14 176
Likvida medel	–3 366	1 422	130				–1 814
Övriga långfristiga värdepapper	–3 903	–82	313	57		252	–3 363
Kortfristiga placeringar	–2 931	406	139	478		156	–1 752
Nettoskuld	**53 001**	**1 530**	**–3 015**	**620**	**1 463**	**408**	**54 007**

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

Som angivs i Not 19 av Stena ABs årsredovisning 2020 ingår sale and lease-back kontrakt innehållande återköpsklausul i balanserade leasingåtaganden. Från 1 januari 2021 har dessa blivit omklassificerade till lång- och kortfristig skuld i balansräkningen, motsvarande belopp om 9 615 miljoner kronor respektive 957 miljoner kronor per 31 december 2020.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

NOT 26. FINANSIELLA RISKFAKTORER OCH FINANSIELL RISKHANTERING

20220701116875

Den här noten beskriver den finansiella riskhanteringen i Stenakoncernen. Redovisningsprinciper för finansiella instrument beskrivs i not 1 och den finansiella informationen för 2021 beskrivs i not 27. Andra noter som inkluderar information som används i not 26 och 27 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 kassa och korta 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 derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

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

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

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

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

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

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

MARKNADSRISK – RÄNTERISKHANTERING

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

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

Effekter av säkringsredovisning gällande säkring av räntor:

Räntederivat	2021	2020
Marknadsvärde	–1 307	–2 347
Nominellt belopp[1]	50 241	45 118
Förfallodag	2022–2036	2021–2036
Hedgesamband	1:1	1:1
Förändring av värde, utestående instrument sedan 1 januari	1 403	–546
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	–1 403	546

1) Se not 1 redovisnings- och värderingsprinciper rörande IBOR reformen. Stenakoncernen värderar kontinuerligt möjliga effekter av IBOR reformen. Per den 31 december 2021 uppgår koncernens USD ränteswappar med LIBOR som referensränta till 2 170 miljoner US dollar med förfall efter 30 juni 2023, vilka bedöms ha den största effekten på koncernen.

MARKNADSRISK – VALUTARISKER

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

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

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701168776

NOT 26. FORTS.

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

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

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

Bokfört värde på nettotillgångarna i koncernens dotterbolag i utländsk valuta uppgick per 31 december 2021 till 21,6 miljarder kronor. Nettotillgångarna består främst av SEK, USD, EUR och GBP. En förändring med +/–1% av värdet i SEK mot de funktionella valutorna i koncernens dotterbolag skulle per 31 december 2021 påverka eget kapital med +/–178 miljoner kronor.

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

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

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

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

Effekter av säkringsredovisning gällande säkring av valutarisker:

Valutasäkring	2021	2020
Verkligt värde	8	–75
Nominellt värde	8 839	5 981
Förfallostruktur	jan 2022–feb 2023	jan 2021–maj 2022
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	158	53
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	–158	–53

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 2,8 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	2021	2020
Verkligt värde	361	6
Nominellt belopp	4 456	5 120
Förfallostruktur	2022–2024	2021–2023
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	415	–76
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	–415	76

Säkring av bunker, optioner	2021	2020
Verkligt värde	106	55
Nominellt belopp	489	1 330
Förfallostruktur	2022	2021–2022
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	89	56
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	–89	–56

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116877

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 2021, 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 +/– 227 miljoner kronor i resultaträkningen och +/– 271 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.

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

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

Alla finansiella instrument handlas med motparter som bedöms ha betryggande kreditvärdighet och där villkor och 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.

Under hösten 2018 refinansierades existerande Revolving Credit Facility (RCF). Utfallet blev att löptiden förlängdes till 2023 och den nya kreditramen är 725 miljoner US dollar. Lån under krediten är säkerställda främst av fartygsinteckningar. Vid utgången av 2021 hade denna kredit utnyttjats med 447 miljoner US dollar varav 444 miljoner US dollar verkligen var utnyttjat samt 3 miljoner US dollar spärrat för garantier. Vid utgången av 2020 hade denna kredit utnyttjats med 531 miljoner US dollar varav 528 miljoner US dollar verkligen var utnyttjat samt 3 miljoner US dollar spärrat för garantier.

Sedan 2007 finns ytterligare en Revolving Credit Facility på 300 miljoner US dollar som används som en kredit i samband med aktiehandel. Vid utgången av 2021 hade denna kredit utnyttjats med 135 miljoner US dollar. Vid utgången av 2020 hade denna kredit utnyttjats med 68 miljoner US dollar.

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116878

NOT 26. FORTS.

I förfallotabellen nedan inkluderas i "Ej specificerat" krediter som formellt förfaller 2022. Dessa lån klassificeras som långfristiga eftersom avsikten är att omfinansiera dem och därmed förlänga löptiden.

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

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

	31 december 2021		31 december 2020	
Mkr	Nominellt belopp	Kreditrisk	Nominellt belopp	Kreditrisk
Terminskontrakt och swappar avseende valuta	75 945	33	85 794	1
Terminskontrakt och swappar avseende ränta	51 741	74	45 118	41
Swappar och optioner avseende olja	5 108	453	7 042	247
Totalt	**132 794**	**560**	**137 954**	**289**

Förfallotabell

Mkr

31 december 2021	Totalt	2022	2023	2024–2026	2027–	Ej specificerat
Fastighetslån	19 036	1 208	486	647	16 695	
Övriga banklån	40 520	7 639	6 023	14 849	10 578	1 431
Kreditfacilitet	7 794	276	4 202	3 316		
Övriga checkkrediter	496					496
Obligationslån	15 319	747	747	13 825		
Derivatinstrument	2 106	1 342	14	579	171	
Balanserade leasingåtaganden	8 511	1 690	1 209	2 936	2 676	
Leverantörsskulder	2 824	2 824				
Totalt	**96 606**	**15 726**	**12 681**	**36 152**	**30 120**	**1 927**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116879

NOT 27. 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 26.

Finansiella instrument per kategori

Mkr 31 december 2020	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriska[1]	Derivat-instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt total-resultat (FVOCI)	Upplupet anskaff-ningsvärde	Totalt bok-fört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar						
Likvida medel				1 814	1 814	1 814
Övriga långfristiga värdepapper	1 941		1 423		3 364	3 364
Övriga långfristiga tillgångar (finansiell del)	1 577	202			1 779	1 779
Kundfordringar				2 867	2 867	2 867
Kortfristiga placeringar	661		600	492	1 753	1 753
Övriga fordringar (finansiell del)	662	657			1 319	1 319
Totala tillgångar	**4 841**	**859**	**2 023**	**5 173**	**12 896**	**12 896**
Skulder						
Obligationslån				13 260	13 260	13 224
Övriga långfristiga skulder (finansiell del)	23	1 471			1 494	1 494
Övriga långfristiga räntebärande skulder				30 924	30 924	30 924
Kortfristiga räntebärande skulder				2 576	2 576	2 576
Leverantörsskulder				1 944	1 944	1 944
Övriga skulder (finansiell del)	249	697			946	946
Totala skulder	**272**	**2 168**		**48 704**	**51 144**	**51 108**

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

1) Kategorin "Obligatoriska" inkluderar derivat som inte ingår i säkringsredovisningen på totalt –154 miljoner kronor. 274 miljoner kronor är inkluderade i övriga långfristiga tillgångar, 193 miljoner kronor är inkluderade i övriga fordringar, 29 miljoner kronor är inkluderade i övriga långfristiga skulder och 592 miljoner kronor är inkluderade i övriga skulder.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116880

NOT 27. FORTS.

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

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

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

Mkr

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		1 032		1 032
– Värdepapper	1 077	1 530	1 265	3 872
– Skuldinstrument				
Derivat som innehas i säkringssyfte		859		859
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
– Eget kapitalinstrument	734		89	823
– Skuldinstrument		1 199		1 199
Totala tillgångar	**1 811**	**4 620**	**1 354**	**7 785**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		271		271
Derivat som innehas i säkringssyfte		2 169		2 169
Totala skulder		**2 440**		**2 440**

Mkr

31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		467		467
– Värdepapper	1 012	1 892	1 361	4 264
– Skuldinstrument				
Derivat som innehas i säkringssyfte		1 305		1 305
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
– Eget kapitalinstrument	745		197	942
– Skuldinstrument	7	1 648		1 665
Totala tillgångar	**1 764**	**5 312**	**1 558**	**8 634**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		621		621
Derivat som innehas i säkringssyfte		1 274		1 274
Totala skulder		**1 895**		**1 895**

Under året har inga flyttar mellan de olika nivåerna gjorts.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116881

Specifikation av finansiella instrument i Nivå 3

Mkr 31 december 2020	CBRE Dutch Office Fund	Airport Real Estate Management BV	Konvertibelt lån	Onoterade aktier	Totalt
Ingående balans 1 januari 2020	1 117	536	185	165	2 003
Total orealiserad vinst/förlust					
– redovisat i resultaträkningen	62			8	70
– redovisat i övrigt totalresultat				31	31
Omklassificering			–28	28	0
Nedskrivning i resultaträkningen					
Likvid från köp och försäljningar, netto		–535	–157		–692
– varav realiserat resultat					
Omräkningsdifferens	–51	–1		–7	–58
Utgående balans 31 december 2020	**1 128**	**0**	**0**	**225**	**1 354**

Mkr 31 december 2021	CBRE Dutch Office Fund	Konvertibelt lån	Onoterade aktier	Totalt
Ingående balans 1 januari 2021	**1 128**	**0**	**225**	**1 354**
Total orealiserad vinst/förlust				
– redovisat i resultaträkningen	1		16	17
– redovisat i övrigt totalresultat			14	14
Omklassificering			–60	–60
Nedskrivning i resultaträkningen				
Likvid från köp och försäljningar, netto		1	201	202
– varav realiserat resultat				
Omräkningsdifferens	26		8	34
Utgående balans 31 december 2021	**1 155**	**1**	**404**	**1 561**

Inga innehav i Nivå 3 har flyttats till annan nivå och inga innehav som tidigare klassificerats som Nivå 1 eller 2 har flyttats till Nivå 3.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116882

NOT 27. FORTS.

Information över verkligt värde för Nivå 3 instrument

31 december 2021

Innehav	Beskrivning	Verkligt värde per 31 december 2021	Värderingsteknik	Oobserverbar data	Bredd av oobserverbar data (sannolikt vägt genomsnitt)	Förhållandet mellan oobserverbar data och verkligt värde	Känslighetsanalys
CBRE Dutch Office Fund	Fonden investerar i kontorsbyggnader enbart i Holland, och består av 12 byggnader	MKR 1 155	Uppskattade diskonterade kassaflöden	Framtida utveckling av uthyrningsnivån	Outhyrt sätts till ett vägt genomsnitt på 10,95%	Förändringar i uthyrningsnivå leder till lägre/högre verkligt värde	Om uthyrningsnivån och intäkterna ökar/minskar med 10% så blir effekten på verkligt värde +/– Mkr 115
Onoterade aktier	En portfölj av onoterade bolag	MKR 404	Stenakoncernen använder olika värderingstekniker beroende på den information som finns tillgänglig. Diskonterade kassaflöden och multipel värdering är exempel på tillämpade värderingsmetoder	Räntenivåer, framtida utveckling i olje- och gassektorn samt olika farmaceutiska projekt	N/A	N/A	N/A

Per 31 december 2021 skulle en förändring av +/– 10% i orealiserat värde för tillgångar i Nivå 3, ge en effekt av +/– 136 (126) miljoner kronor i resultat före skatt och +/– 20 (9) miljoner kronor i övrigt totalresultat.

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

Mkr 31 december 2020	Finansiella tillgångar/ skulder brutto	Nettade balanser	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto	Finansiella instrument, nettobelopp
Derivat finansiella tillgångar	1 890		1 890	1 602	289
Derivat finansiella skulder	–2 440		–2 440	–1 602	–839
Totalt	**–550**		**–550**	**0**	**–550**

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

Tradingkontrakt – Utestående tradingpositioner för finansiell trading

Mkr	2021		2020	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Valutaterminer	1 411		64	
Valutaoptioner	39		49	
Bunkerterminer och bunkeroptioner	489	69	1 330	109
Totalt	**1 939**	**69**	**1 443**	**109**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

NOT 28. PERSONAL

20220701116883

Medelantal anställda

	2021		2020	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget				
Företagsledning	3	1	3	
Övriga	35	20	34	19
Dotterbolag i Sverige	4 054	1 531	4 103	1 585
Totalt Sverige	**4 092**	**1 552**	**4 140**	**1 604**
Dotterbolag utomlands				
Storbritannien	2 685	669	2 747	658
Danmark	1 255	409	1 010	340
Nederländerna	675	120	652	114
Singapore	175	63	185	73
Tyskland	169	56	301	94
Spanien	166	22	164	19
Indien	148	60	164	59
Sydkorea	136	12	157	15
Polen	127	67	123	65
Kina	126	30	114	27
Norge	78	23	85	24
Lettland	75	35	118	53
USA	53	14	54	14
Frankrike	36	12	27	9
Förenade Arabemiraten	32	4	35	5
Qatar	28	1	27	
Irland	19	12	21	13
Saudiarabien	17	3	10	2
Litauen	14	8	14	9
Belgien	13	6	12	5
Ryssland	12	9	12	9
Portugal	10	1	10	1
Finland	8	1	7	1
Luxemburg	7	3	9	2
Österrike	7	3		
Guyana	7			
Cypern	6	4	7	3
Namibia	6	4	6	4
Schweiz	5	3	5	4
Estland	4	2	5	3
Malaysia	4	2	3	1
Nya Zeeland	4	1	5	2
Övrigt	12		11	2
Ombordanställda	1 227	36	1 243	21
Totalt utomlands	**7 345**	**1 695**	**7 343**	**1 651**
Totalt koncernen	**11 438**	**3 247**	**11 483**	**3 255**

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 3 273 (3 412). Antal anställda inklusive externt ombordanställda via Northern Marine uppgår till 15 391 (15 247).

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116884

NOT 28. FORTS.

Totala personalkostnader

	2021			2020		
Mkr	Moderbolaget	Dotterbolag	**Totalt**	Moderbolaget	Dotterbolag	**Totalt**
Löner och andra ersättningar	59	5 804	5 863	47	5 751	5 798
Pensionskostnader	17	454	471	15	454	469
Övriga sociala kostnader	28	816	844	20	870	890
Totalt	**104**	**7 074**	**7 178**	**82**	**7 075**	**7 157**

För svenskregistrerade fartyg som huvudsakligen används i utrikestrafik har Stenakoncernen i enlighet med förordningen för konkurrensneutralitet för svensk sjöfart via avräkning i restitution under 2021 erhållit 276 (337) 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 8 (6) miljoner kronor. Motsvarande pensionskostnader uppgick till 2 (7) miljoner kronor. Totala löner och andra ersättningar till moderbolagets styrelsemedlemmar (totalt elva personer, inkl VD), har under året utgått med 8 (7) miljoner kronor. Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i Stenakoncernen avser 41 (52) miljoner kronor andra ledande befattningshavare än VD, vVD och styrelsen (totalt sju personer).

Beträffande pensionsåtaganden gäller för tiden från 65 års ålder de förmåner som utgår enligt den så kallade ITP-planen med kompletteringar för lönedelar utöver 30 basbelopp. VD har ytterligare pensionsavtal som möjliggör pensionsutbetalning från 76 års ålder. Förpliktelsen är avsatt för 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 360 (308) tusen kronor varav till styrelsens ordförande 45 (45) tusen kronor och till VD 26 (26) tusen kronor. Styrelsens ordförande har därutöver erhållit ersättning om 1 050 (1 031) tusen kronor för löpande konsultationer.

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116885

NOT 29. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

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

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

CONCORDIA MARITIME

Concordia Maritime och Stena bedriver, via Stena Bulk AB, enligt avtal gemensam charter- och kontraktsverksamhet. Enligt avtalet har Concordia Maritime rätt att för varje ny affärsmöjlighet välja om bolagets deltagande skall avse 100, 50 eller 0% av affären. Under 2021 deltog inte Concordia Maritime i några affärer medan bolaget under 2020 deltog i fyra affärer.

Concordia Maritime köper regelbundet tjänster av Stena, framför allt av Stena Bulk AB. Dessa tjänster avser administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning, utveckling och kommersiell management avseende Concordia Maritimes fartygsflotta, befraktningskommission avseende Concordia Maritimes ägda och inbefraktade fartyg, operation av eventuella gemensamma charterfartyg samt kontor och kontorsservice för bolagets personal. Totalt har Concordia Maritime för dessa tjänster betalat 49 (66) miljoner kronor.

I augusti 2021 tecknade Stena Bulk ett femårigt tidsbefraktningsavtal med Concordia Maritime avseende samtliga tio P-MAX produkttankfartyg i deras flotta. Vid utgången av 2021 kvarstod nio av fartygen under kontrakt. Under 2021 har Stena Bulk betalat hyra uppgående till 160 miljoner kronor.

Concordia Maritime har genom ett avtal med AB Stena Finans erhållit en checkkredit. Per 31 december 2021 var den utnyttjad till 12 miljoner US dollar. Via avtal med Tritec Marine Ltd har Concordia erhållet en finansiering för ballastvatteninstallationer uppgående till 19 miljoner US dollar.

STENA SESSAN

Stena sköter fastighetsförvaltning för fastigheterna som ägs av Sessan. Stena fick ersättning härför uppgående till 24 (23) miljoner kronor.

Stena Asset Management AB har i uppdrag att förvalta en likviditetsportfölj med obligationshandel för Stena Sessans räkning och har under 2021 erhållit en ersättning om 2 (3) miljoner kronor.

STENA METALL

Stena köper en betydande del av bunkerolja för fartygsdrift från Stena Metall. Inköpen 2021 uppgick till 2 165 (1 430) miljoner kronor.

I juli 2021 såldes fartygen *Stena Scandica* och *Skåne* till Kollsholmen Shipping AB, som ingår i Stena Metall koncernen. Fartygen chartras ut till Stena Line och hyran uppgick under 2021 till 78 miljoner kronor.

Havgalleskären AB, som ingår i Stena Metall koncernen, har fram till och med 6 december chartrat ut fartyget *Mecklenburg Vorpommern* till Stena Line Scandinavia AB. Hyran under 2021 uppgick till 64 (64) miljoner kronor. Den 7 december 2021 förvärvade Stena Rederi AB, som är en del av Stenakoncernen, aktierna i Havgalleskären AB.

Stena Recycling AB har under 2021 betalat 10 (10) miljoner kronor till RFM Fastigheter AB för hyror och fastighetsförvaltning.

FAMILJEN OLSSON

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

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

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

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

NOT 30. HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

I februari 2022 öppnades en ny linje på Östersjön mellan Nynäshamn i Sverige och Hangö i Finland. På linjen opererar initialt fartyget *Urd*, trafiken kommer från maj 2022 kompletteras med fartyget *Stena Gothica*.

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

I mars 2022 deltog Stena Adactum i nyemissionen i Svedbergs till ett belopp av 144 miljoner kronor.

Stena Adactum har därefter förvärvat ytterligare aktier i Svedbergs och ägarandelen överstiger nu 30%. I och med detta har Stena Adactum budplikt och det finns nu ett kontant budpliktserbjudande om 50 kr/aktie som löper ut i början av maj 2022.

Den nuvarande konflikten mellan Ryssland och Ukraina har i det korta perspektivet inte haft någon betydande inverkan på Stenakoncernen. De långsiktiga effekterna kommer troligen att bli begränsade så länge konflikten är geografiskt begränsad. Skulle detta ändras kan effekten på verksamheten bli omfattande.

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, LW, JM, JR, MJ

20220701116886

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 januari–31 december 2021	2020
Nettoomsättning	1	144	168
Administrationskostnader	2	–183	–173
Rörelseresultat		**–39**	**–5**
Resultat från andelar i koncernföretag	3	973	803
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	914	–274
Övriga ränteintäkter och liknande poster	5	200	770
Räntekostnader och liknande poster	6	–1 195	–529
Finansnetto		**892**	**770**
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag	7	–649	–130
Resultat före skatt		**204**	**635**
Skatter	8	71	130
Årets resultat		**275**	**765**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Årets resultat	275	765
Övrigt totalresultat		
Årets förändring verkligtvärdereserv, netto efter skatt	–28	26
Övrigt totalresultat	**–28**	**26**
Summa totalresultat, netto efter skatt	**247**	**791**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31 december 2021	2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	20 662	20 793
Långfristiga fordringar, koncernföretag	9	5 433	4 936
Långfristiga värdepapper	10	306	71
Övriga långfristiga tillgångar	11	580	436
Totala finansiella anläggningstillgångar		**26 981**	**26 236**
Totala anläggningstillgångar		**26 981**	**26 236**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar, koncernföretag		5 108	4 227
Övriga fordringar		3	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4	
Totala kortfristiga fordringar		**5 115**	**4 229**
Kassa och bank		0	0
Totala omsättningstillgångar		**5 115**	**4 229**
Summa tillgångar		**32 096**	**30 465**
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		20 092	19 355
Årets resultat		275	765
Totalt fritt eget kapital		**20 367**	**20 120**
Summa eget kapital		**20 374**	**20 127**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 206	1 500
Obligationslån	12	3 555	4 335
Totala långfristiga skulder		**6 761**	**5 835**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4	3
Skulder till koncernföretag		4 779	4 309
Övriga skulder		6	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	172	188
Totala kortfristiga skulder		**4 961**	**4 503**
Summa eget kapital och skulder		**32 096**	**30 465**

20220701116887

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL
SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR

Mkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Totalt
Eget kapital 31 december 2019	**5**	**2**	**19 329**	**19 336**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			26	26
Övrigt totalresultat			**26**	**26**
Årets resultat			765	765
Summa totalresultat			**791**	**791**
Eget kapital 31 december 2020	**5**	**2**	**20 120**	**20 127**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			–28	–28
Övrigt totalresultat			**–28**	**–28**
Årets resultat			275	275
Summa totalresultat			**247**	**247**
Eget kapital 31 december 2021	**5**	**2**	**20 367**	**20 374**

20220701116888

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

20220701116889

Mkr	Not	1 januari–31 december 2021	2020
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		275	765
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Resultat från finansiella instrument		–16	–8
Valutakursdifferenser		–165	168
Uppskjutna skatter	8	–71	–130
Koncernbidrag		649	130
Övriga ej likvidpåverkande poster		532	2 555
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**1 204**	**3 480**
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (–)/minskning (+) koncernmellanhavanden		–930	–238
Ökning (–)/minskning (+) kortfristiga fordringar		–5	3
Ökning (+)/minskning (–) kortfristiga rörelseskulder		–122	–194
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**147**	**3 051**
Investeringsverksamheten			
Aktier och andelar samt långfristiga placeringar, netto		–613	–2 621
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–613**	**–2 621**
Finansieringsverksamheten			
Utdelning			
Koncernbidrag erhållit/utbetalat, netto		–130	255
Förändring av checkräkningar och liknande krediter		3 206	1 500
Amortering av kort- och långfristiga lån	16	–2 610	–2 185
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**466**	**–430**
Förändring av likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116890

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 144 (168) miljoner kronor, varav 98% (98%) avsåg koncernföretag.

NOT 2. ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Ersättning till revisorer

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Revisionsuppdraget	5	4
Skatterådgivning	1	2
Övriga tjänster		1
Totalt	**6**	**7**

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

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Erhållna utdelningar	1 348	3 200
Nedskrivningar	–375	–2 397
Totalt	**973**	**803**

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

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Värdeförändringar i värdepapper	16	8
Kursdifferenser	494	–681
Koncerninterna ränteintäkter	404	399
Totalt	**914**	**–274**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701168891

NOT 5. ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE POSTER

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Koncerninterna ränteintäkter	40	85
Marknadsvärdeförändringar i obligationer	12	
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	98	
Kursdifferenser	50	685
Totalt	**200**	**770**

NOT 6. RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE POSTER

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Räntekostnader	–375	–419
Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader	–47	–28
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	–15	
Kursdifferenser	–543	–4
Lånekostnader	–215	
Övriga finansiella kostnader		–78
Totalt	**–1 195**	**–529**

Av moderbolagets räntekostnader avser –36 (–32) miljoner kronor koncernföretag.

NOT 7. KONCERNBIDRAG

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Lämnade koncernbidrag	–2 327	–2 608
Mottagna koncernbidrag	1 678	2 478
Totalt	**–649**	**–130**

NOT 8. SKATTER

Mkr	1 januari–31 december 2021	2020
Resultat före skatt	204	635
Uppskjuten skatt	71	130
Totalt redovisad skatt	**71**	**130**

Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats fördelas enligt följande

Skatt enligt gällande skattesats	–42	–136
Effekt av ändrad skattesats		–6
Ej skattepliktiga intäkter	170	292
Ej skattepliktiga intäkter avseende erhållen utdelning	278	685
Ej avdragsgilla kostnader	–396	–705
Skatt hänförlig till tidigare år	–4	
Utnyttjade underskottsavdrag, tidigare ej aktiverade	65	
Totalt redovisad skatt	**71**	**130**

Under 2021 uppgick betald skatt till 0 (0).

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116892

NOT 9. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Mkr	Org.nr	Säte	Ägarandel %	Antal 1 000-tal	31 december Bokfört värde 2021	Bokfört värde 2020
Stena Rederi AB	556057-8360	Sverige	100	25	700	1 000
AB Stena Finans	556244-5766	Sverige	100	500	2 550	2 550
Stena RFM AB	556878-2980	Sverige	100	1	2	2
Stena Fastigheter AB	556057-3619	Sverige	100	119	3 282	3 282
Stena Adactum AB	556627-8155	Sverige	100	500	4 076	4 076
Blue Shipping AB	559137-8624	Sverige	100	50	174	
Stena Ventures AB	556878-3020	Sverige	100	1	16	21
Stena International S.A.		Luxemburg	100	4 768	9 862	9 862
Totalt andelar i koncernföretag					**20 662**	**20 793**

Dotterföretagens innehav i större koncernföretag

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

Moderbolaget har följande långfristiga fordringar på koncernföretag

Mkr	31 december 2021 Bokfört värde
AB Stena Finans	5 433
Totalt långfristiga fordringar koncernföretag	**5 433**
Ingående bokfört värde	**4 936**
Amorteringar	
Kursdifferenser	497
Utgående bokfört värde	**5 433**

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701115893

NOT 10. LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPER

Mkr	
Ingående bokfört värde 1 januari 2021	**71**
Tillkommit	311
Avyttrat	–31
Omvärdering	–45
Utgående bokfört värde 31 december 2021	**306**

Mkr	2021	2020
Långfristiga värdepapper klassificeras som:		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	306	71
Totalt	**306**	**71**

Värdepapperna avser långfristiga innehav av börsnoterade aktier (se not 27 i koncernräkenskaperna).

NOT 11. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

Mkr	Uppskjutna skattefordringar	Andra långfristiga värdepapper	Aktiverade kostnader	Totalt
Ingående bokfört värde 1 januari 2021	**148**	**89**	**199**	**436**
Tillkommit	72	78	10	160
Avyttrat			–46	–46
Marknadsvärdering		30		30
Utgående bokfört värde 31 december 2021	**220**	**197**	**163**	**580**

Andra långfristiga värdepapper avser innehav av ej noterade aktier, se not 27 i koncernräkenskaperna. Aktiverade kostnader avser kostnader för upptagande av lån. Dessa kostnader periodiseras över lånens beräknade återstående löptid.

NOT 12. OBLIGATIONSLÅN

				Verkligt värde 31 december		Redovisat värde 31 december, Mkr	
Emitterat – Förfall	Nominellt	Utestående	Ränta	2021	2020	2021	2020
2014–2024	MUSD 600	MUSD 393	7,000%	MUSD 408	MUSD 528	3 555	4 335
Totalt						**3 555**	**4 335**
Varav							
Långfristig del av obligationslån						3 555	4 335

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116894

NOT 13. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	31 december 2021	2020
Upplupna räntekostnader	110	130
Upplupna semesterlöner och sociala avgifter	16	13
Övriga upplupna kostnader	46	45
Totalt	**172**	**188**

NOT 14. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Mkr	31 december 2021	2020
Borgensförbindelser, dotterbolag	31 876	31 528
Borgensförbindelser, övriga	290	413
Totalt	**32 166**	**31 941**

NOT 15. PERSONAL

För uppgift om medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader för anställda, se not 28 i koncernräkenskaperna.

NOT 16. AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

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

	2020	Kassaflöde	Valutaeffekt	Omvärdering	2021
Långfristiga lån	5 835	1 706	–780		6 761
Långfristiga värdepapper	–71	–278		43	–306
Nettoskuld	**5 764**	**1 428**	**–780**	**43**	**6 455**

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701115895

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (Tkr)

Balanserad vinst	20 092 426
Årets resultat	274 687
Fritt eget kapital	**20 367 113**
Styrelsen föreslår följande:	
Att till aktieägarna utdelas	43 000
Att som kvarstående vinstmedel balanseras	20 324 113
Totalt	**20 367 113**

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Gunnar Brock
Styrelsens ordförande

Dan Sten Olsson
Verkställande direktör

Vivienne Cox
Styrelseledamot

Casper von Koskull
Styrelseledamot

Christian Caspar
Styrelseledamot

Maria Brunell Livfors
Styrelseledamot

Lars Westerberg
Styrelseledamot

William Olsson
Styrelseledamot

Marie Eriksson
Styrelseledamot

Mikael Johansson
Arbetstagarrepresentant

Daniel Holmgren
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116895

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 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2–81 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Bolaget avger även annan information än årsredovisningen vilken återfinns på sidorna 1, 84 samt i form av en årsöversikt vilket avges i anslutning till årsredovisningen. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116897

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 2021 samt av förslaget till dispositioner* beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

20220701116898

FEM ÅR I SAMMANDRAG

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	38 991	33 343	37 142	34 730	33 723
EBITDA exklusive försäljning av anläggningstillgångar	8 776	5 613	8 527	6 595	7 465
Rörelseresultat	2 155	–1 791	1 731	2 232	2 809
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	312	–19	86	–22	74
Resultat före skatt	499	–4 858	240	105	1 343
Fartyg	43 502	36 012	39 919	39 656	39 103
Förvaltningsfastigheter	41 354	40 902	38 684	35 398	31 539
Övriga anläggningstillgångar	32 504	29 770	31 743	32 068	31 953
Likvida medel och kortfristiga placeringar	4 542	3 566	6 297	2 786	3 113
Andra omsättningstillgångar	11 206	11 683	13 134	8 141	13 701
Eget kapital inklusive uppskjutna skatteskulder	53 052	47 745	53 170	51 539	50 416
Andra reserver	836	812	777	1 069	1 187
Andra långfristiga skulder	64 071	60 056	60 306	51 992	52 825
Kortfristiga skulder	15 149	13 320	15 524	13 449	14 981
Balansomslutning	133 108	121 933	129 777	118 049	119 409
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 508	5 039	4 060	1 920	5 484
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–4 654	–5 858	–5 994	1 267	–3 399
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–329	–603	3 377	–3 613	–1 135
Förändring av likvida medel	598	–1 552	1 483	–365	926
Antal anställda, genomsnitt	11 438	11 483	11 813	11 370	11 531
Antal fartyg[1]	137	134	137	138	118

1) Inklusive ägda och inchartrade fartyg.

Design & produktion: Narva
Foto: Jesper Orrbeck
Tryckeri: Elanders 2022

Tryckeri 3041 0165

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ



20220701116900

Stena

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

Transaction 09222115557468116832 Signed GB, VC, MBL, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, LW, JM, JR, MJ

Verification

Transaction 09222115557468116832

Document

StenaAB_Arsredovisning_2021_SE_digital_signering
Main document
88 pages
Initiated on 2022-04-28 09:05:50 CEST (+0200) by Mariella Karlberg (MK)
Finalised on 2022-04-28 13:41:25 CEST (+0200)

Initiator

Mariella Karlberg (MK)
Stena AB
mariella.karlberg@stena.com
+46704855159

Signing parties

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 2022-04-28 10:16:34 CEST (+0200)

Vivienne Cox (VC)
Vallourec
viviennecox@me.com
+447543645097

The name returned by Onfido was "VIVIENNE COX"
Signed 2022-04-28 10:24:13 CEST (+0200)

Mia Brunell Livfors (MBL)
Axel Johnson
ID number 196511307123
mia.brunell.livfors@gmail.com
+46703332020

The name returned by Swedish BankID was "Maria

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

The name returned by Swedish BankID was "Lennart

20220701165901

20220701116902

Verification

Transaction 09222115557468116832

Christina Brunell Livfors"
Signed 2022-04-28 10:18:49 CEST (+0200)

Daniel Holmgren"
Signed 2022-04-28 10:17:55 CEST (+0200)

Christian Caspar (CC)
McKinsey
christian_a_caspar@external.mckinsey.com
+417940007417

The name returned by Onfido was "GUSTAV CHRISTIAN GUENTHER CASPAR"
Signed 2022-04-28 09:28:40 CEST (+0200)

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

The name returned by Swedish BankID was "Marie Eriksson"
Signed 2022-04-28 10:28:32 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 2022-04-28 10:18:31 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 2022-04-28 10:14:43 CEST (+0200)

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

The name returned by Finnish FTN was "CASPER WILHELM VON KOSKULL"
Signed 2022-04-28 10:18:52 CEST (+0200)

Lars Westerberg (LW)
ID number 194806261691
lars@westerbergs.nu
+46705911037

The name returned by Swedish BankID was "LARS

20220701116903

Verification

Transaction 09222115557468116832

	WESTERBERG" *Signed 2022-04-28 10:22:01 CEST (+0200)*
Johan Malmqvist (JM) PWC *ID number 197508255614* johan.malmqvist@pwc.com +46709291132  *The name returned by Swedish BankID was "JOHAN MALMQVIST"* *Signed 2022-04-28 13:15:11 CEST (+0200)*	**Johan Rippe (JR)** PWC *ID number 196806285117* johan.rippe@se.pwc.com +46709291188  *The name returned by Swedish BankID was "JOHAN RIPPE"* *Signed 2022-04-28 13:41:25 CEST (+0200)*
Mikael Johansson (MJ) Stena LIne *ID number 196301185150* *mikael.johansson.vn@stenaline.com* +46739421694  *The name returned by Swedish BankID was "Lars Bengt Mikael Johansson"* *Signed 2022-04-28 10:18:46 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

20220701116904

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 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2–81 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Bolaget avger även annan information än årsredovisningen vilken återfinns på sidorna 1, 84 samt i form av en årsöversikt vilket avges i anslutning till årsredovisningen. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:
Göteborg 28/6 -22

Transaktion 09222115557468117284 Signerat JR, JM

20220701165905

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 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557468117284 Signerat JR, JM

20220701116906

Verifikat

Transaktion 09222115557468117284

Dokument

Revisionsberättelse_digital_signering 2021
Huvuddokument
2 sidor
Startades 2022-04-28 09:06:25 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2022-04-28 13:42:41 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerande parter

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN RIPPE"
Signerade 2022-04-28 13:42:41 CEST (+0200)

Johan Malmqvist (JM)
PWC
Personnummer 197508255614
johan.malmqvist@pwc.com
+46709291132

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN MALMQVIST"
Signerade 2022-04-28 13:24:58 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

20220701116907

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 kraven[1].

OMRÅDE	UPPLYSNING	SIDHÄNVISNING
ÖVERGRIPANDE	Affärsmodell	6–7
MILJÖ	Policy och miljöfrågor	36–38
	Risker och hantering av dessa	9, 35, 40–41, 46–47
	Mål och resultat relaterat till miljöfrågor	16, 19, 21, 23–25, 30, 39, 40–41
SOCIALA FÖRHÅLLANDEN	Policy och sociala frågor	36–37
	Risker och hantering av dessa	42–43, 46–47
	Mål och resultat relaterat till sociala frågor	11, 16, 23, 25, 30, 39, 42, 46
MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER	Policy och mänskliga rättigheter	36–37, 45
	Risker och hantering av dessa	44–45, 47
	Mål och resultat relaterat till mänskliga rättigheter	45
ANTIKORRUPTION	Policy för antikorruption	36–37, 45
	Risker och hantering av dessa	45
	Mål och resultat relaterat till antikorruption	19, 45

1) Northern Marine Group, Stena Bulk, Stena Drilling, Stena Fastigheter, Stena Line och Stena RoRo, Ballingslöv och Blomsterlandet tar fram egna års- och hållbarhetsredovisningar. Läs mer på ballingslovinternational.com och blomsterlandet.se

Kontakt i hållbarhetsfrågor:
Frida Torstensson, Sustainability Controller, frida.torstensson@stena.com

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:
Göteborg 28/6 -22

REVISORNS YTTRANDE

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 vars omfattning beskrivs på sidan 48 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING
Vår granskning har skett enligt FARs uttalande 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 våra uttalanden.

UTTALANDE
En hållbarhetsrapport har upprättats.

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557468117349 Signerat JR, JM

Verifikat

Transaktion 09222115557468117349

Dokument

revisorns_yttrande_hållbarhetsrapport_digital_signering 2021
Huvuddokument
1 sida
Startades 2022-04-28 09:07:01 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2022-04-28 13:38:47 CEST (+0200)

20220701169O8

Initierare

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

Signerande parter

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN RIPPE"
Signerade 2022-04-28 13:38:47 CEST (+0200)

Johan Malmqvist (JM)
PWC
Personnummer 197508255614
johan.malmqvist@pwc.com
+46709291132

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN MALMQVIST"
Signerade 2022-04-28 13:17:31 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