20240604053338

Årsredovisning

Stena AB

Org.nr. 556001-0802

Räkenskapsåret
2023

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Stena AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 25 april 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Göteborg 2024-05-29

Annika Hult

20240604105339

IMOIMeMA

Stena årsredovisning 2023

Affärer med omtanke

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas: 29/5-24

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

02 Allmänt om verksamheten
04 Året i sammandrag
06 Större affärshändelser 2023
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

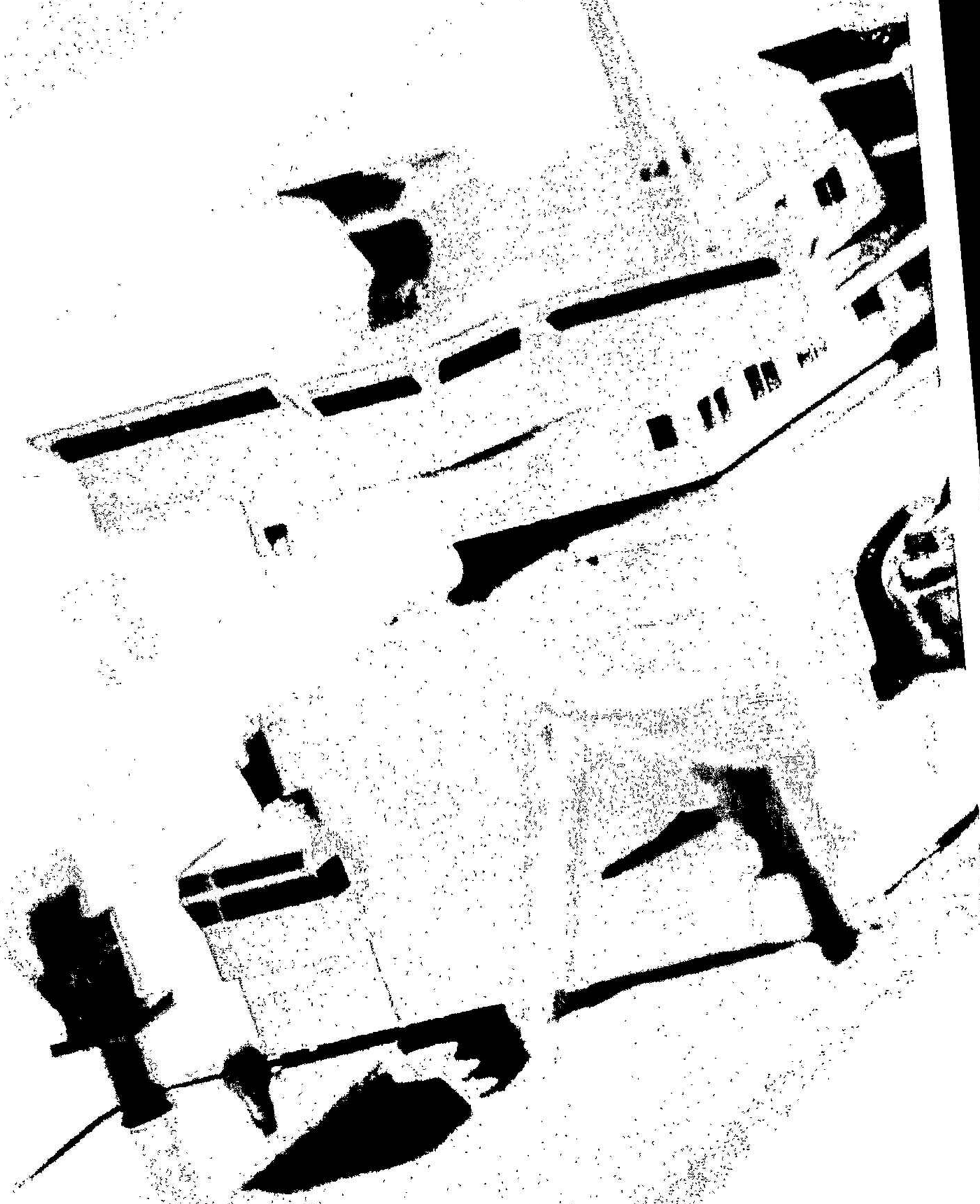
70 Resultaträkning
70 Rapport över totalresultat
71 Balansräkning
72 Förändringar i eget kapital
73 Kassaflödesanalys
74 Noter
79 Förslag till vinstdisposition

REVISIONSBERÄTTELSE

80 Revisionsberättelse

HÅLLBARHETSDATA OCH FEM ÅR I SAMMANDRAG

82 Hållbarhetsdata
84 Fem år i sammandrag





ÅRSRAPPORT

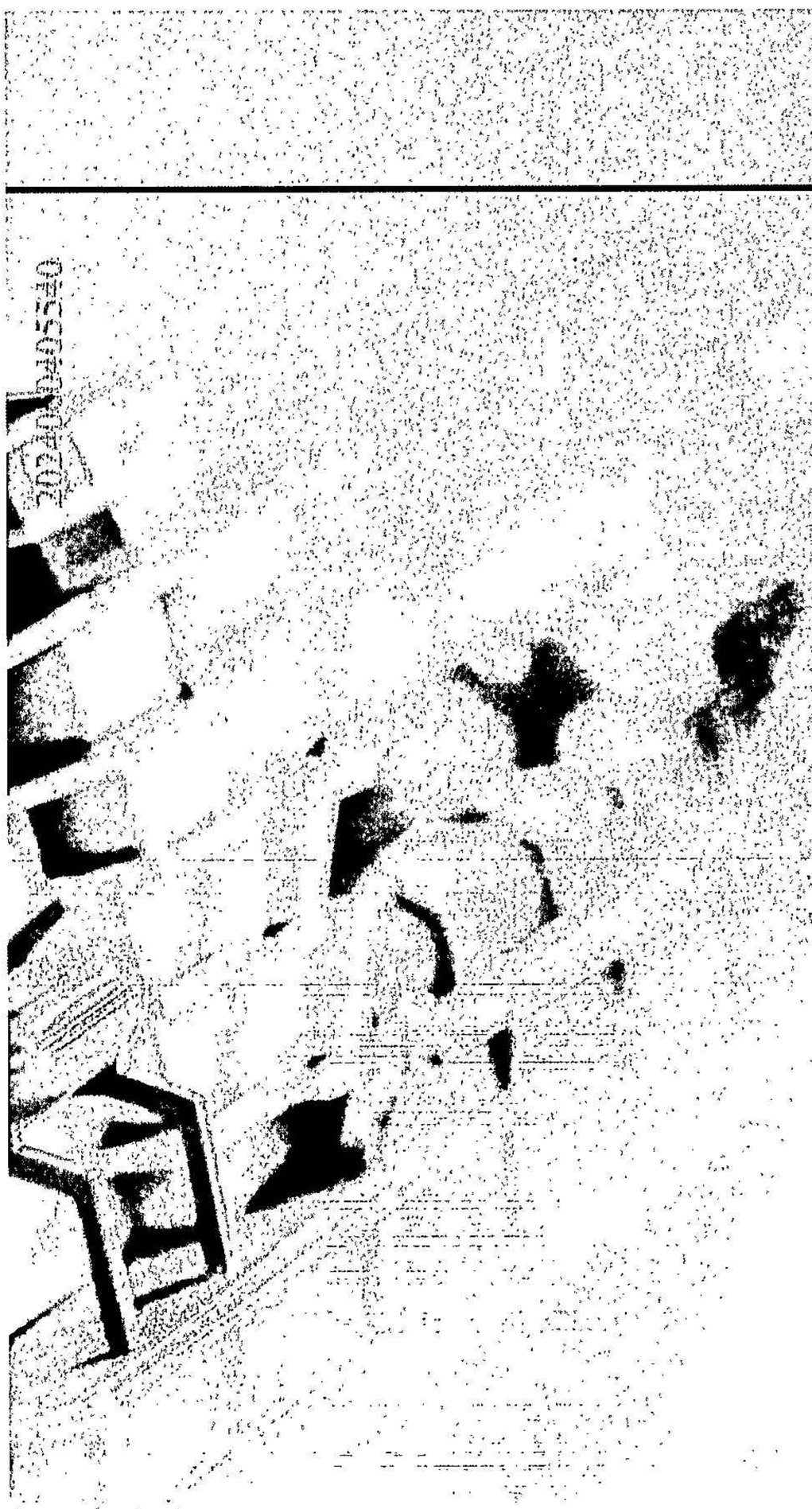
Läs mer om Stena AB:s verksamhet och hållbarhetsarbete i årsrapporten.

Tryckt version kan beställas på info@stena.com

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

0922211555751608883 1

Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW



Om Stena

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

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

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

54 959
Totala intäkter[1], MSEK

2 916
Resultat före skatt, MSEK

17 400
Anställda[2]

28 900
Bostäder och lokaler[3]

131
Fartyg, inkl nybyggen[4]

201
Uppförda vindkraftverk

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Allmänt om verksamheten

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

Färjelinjer, som bedrivs av Stena Line i Skandinavien, på Nordsjön, Irländska sjön samt Östersjön, är ett av världens ledande internationella passagerar- och fraktserviceredерier och är en viktig del av det europeiska logistiknätverket och dess infrastruktur. Verksamheten består per 31 december 2023 av 17 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 tillhandahåller borrenheter och tillhörande tjänster för olje- och gasprospekterings- och produktionsindustrin. Bolaget arbetar även med tjänster för avveckling av oljefält till havs. Flottan består av en tredje generationens och en femte generationens borriggar samt fyra sjätte generationens borrfartyg för ultradjupt vatten, varav en är isklassad. Intäkterna genereras främst från charterkontrakt för riggar och fartyg. De direkta rörelsekostnaderna är främst personalkostnader, bränslekostnader samt kostnader för försäkringar, underhåll och catering.

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

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

Stena Bulk har sitt huvudkontor i Göteborg samt kontor i Houston, Singapore, Köpenhamn, Dubai och Limassol. Stena Bulk är ett av världens ledande tankrederier. Stena Bulk äger, chartrar in och managerar omkring 69 tankfartyg i global trafik och har verksamhet i alla segment av tankmarknaden. Bolaget utvecklar tankfartyg som uppfyller kunders krav på säkra transporter och innovativ logistik.

Shippingverksamheten omfattar även bemanning av fartyg via Northern Marine Group med huvudkontor i Glasgow samt kontor i Manila, Mumbai, Singapore, Shanghai, Göteborg, Houston och Aberdeen. Med en omfattande kundportfölj och ett stort antal fartyg under management är företaget en marknadsledare inom kvalificerad ship management. Teknisk utveckling görs via Stena Teknik i Göteborg. Stena Teknik stödjer bolagen inom Stenakoncernen med att utveckla säkra, hållbara, energieffektiva och innovativa lösningar för de maritima affärsenheterna. Verksamheten består av nybyggnads- och ombyggnadsprojekt, marinteknisk rådgivning samt upphandling, såväl som forskning och utveckling.

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

Stena Fastigheter, med huvudkontor i Göteborg, äger fastigheter främst i Göteborg, Stockholm och Malmö och är ett av Sveriges största privata fastighetsbolag. Den internationella fastighetsrörelsen har fastighetsinnehav i USA och Polen. Stena har sedan 2007 en ägarandel på 5,8 procent i fonden CBRE Dutch Office Fund, som äger en portfölj av förstklassiga kontorsbyggnader i Nederländerna. Totalt äger och förvaltar, på uppdrag av närstående företag, Stena 2,5 miljoner kvadratmeter, främst i Sverige. Innehavet består av runt 27 000 bostäder och 2 000 kommersiella fastigheter. Av detta bestånd äger koncernen 1,7 miljoner kvadratmeter och 20 000 bostäder och kommersiella fastigheter. Per den 31 december 2023 var runt 850 bostäder under byggnation. Intäkterna består av hyror från hyresgäster i egna fastigheter samt förvaltningsintäkter från förvaltade fastigheter. Kostnaderna avser främst underhåll, värme och personal.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO Cvk JM, JR, PI, MJ AW

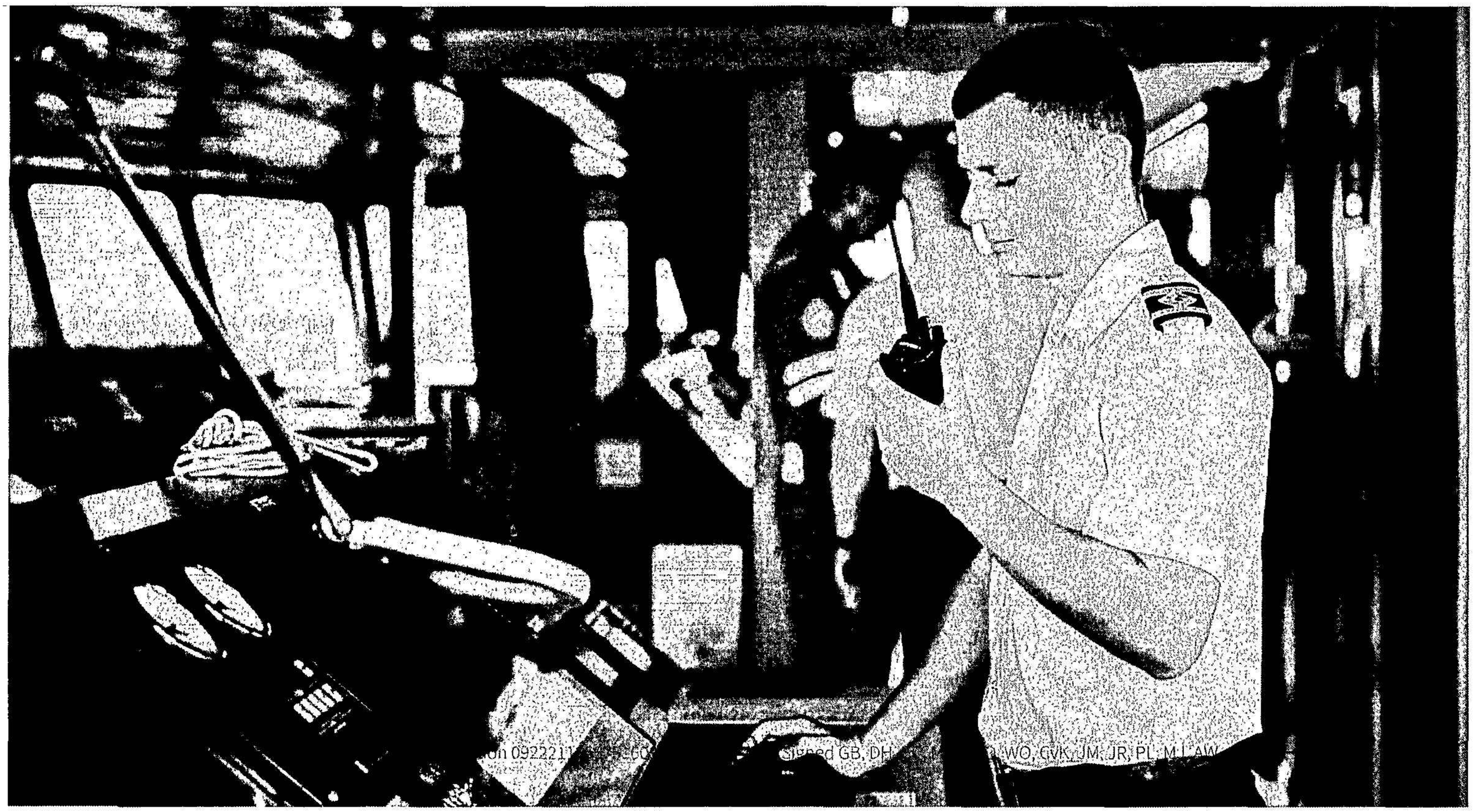
20240604054341

Nya Affärer bedrivs av Stena Adactum med huvudkontor i Göteborg. Stena Adactum är koncernens investmentbolag som investerar långsiktigt i noterade och onoterade företag utanför Stenas kärnverksamhet, med målet att bygga starka och lönsamma företag. Per årsskiftet bestod portföljen av helägda dotterbolagen Ballingslöv International, Blomsterlandet, Envac, Captum, delägda dotterbolagen Plantehallen och DMC International (Stockholm Digital Media Centre) samt intressebolagen SR Energy, Gunnebo, Midsona, Svedbergs och Ependion. Dotterföretagen bedriver verksamhet i olika verksamhetsgrenar:

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

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

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



Året i sammandrag

Räkenskapsåret 2023 har konjunkturellt varit svårt för världsekonomin. Trots inflation, högre räntor och en svagare nordisk konsumentmarknad har Stena AB koncernen haft en stark utveckling och levererat i stort samma vinst för 2023 som för 2022.

Verksamheten har trots den oroliga situationen i världsekomonin utvecklats mycket väl och 2023 har återigen varit ett vinstgivande år för Stenakoncernen. Med tanke på de tydliga tecknen på återhämtning under det senaste två åren samt genom koncernens strategi att verka inom flertalet branscher som dels har olika riskbild, dels befinner sig i olika delar av konjunkturcykeln, står Stenakoncernen nu väl rustad inför framtiden.

- Stenakoncernen redovisade för verksamhetsåret 2023 återigen ett mycket starkt resultat.
- Sund balansräkning med en soliditet om 34 procent per 31 december 2023, jämfört med 36 procent per 31 december 2022.
- Stark tillgänglig likviditet om 22,8 miljarder kronor, jämfört med 18,9 miljarder kronor 2022.
- Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar uppgick till 55,0 miljarder kronor jämfört med 53,4 miljarder kronor för 2022.
- Operationell EBITDA (rörelseresultat före resultat från andelar i operationella intresseföretag och avskrivningar), exklusive värdering av förvaltningsfastigheter och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 14,1 miljarder kronor 2023 jämfört med 12,6 miljarder kronor för 2022.
- Operationell EBITDA var högre jämfört med föregående år, tack vare förbättrat operativt resultat inom flertalet av rörelsesegmenten.
- Resultat före skatt uppgick till 2 916 miljoner kronor jämfört med 3 534 miljoner kronor under 2022, inklusive resultat från försäljning av anläggningstillgångar och verksamheter om -74 miljoner kronor respektive 508 miljoner kronor under 2022.

Stena Lines operativa resultat försämrades under året jämfört med 2022. Fortsatt starka resevolymer motverkas delvis av en svagare fraktmarknad tillsammans med ökade kostnader jämfört med föregående år, främst relaterat till ökade bunkerkostnader. Fraktvolymerna minskade med 2 procent jämfört med föregående år, bilvolymerna minskade med 2 procent jämfört med föregående år och passagerarvolymerna var oförändrade jämfört med föregående år.

Stena Drilling förbättrade sitt operativa resultat avsevärt 2023 jämfört med 2022 främst tack vare ökat antal operationsdagar, bättre kontraktstäckning för alla enheter samt högre charterhyror jämfört med 2022. 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 2023, uppgick till 97 procent för borrfartyg och för riggar till 81 procent.

2022 var ett mycket starkt år för tankmarknaden men 2023 blev ännu starkare. Både råolje- och produkttankfartygen handlades på stabila nivåer och bidrog trots en mindre flotta till det starka resultatet som var högre i både resultat och operationell EBITDA under 2023 jämfört med 2022.

LNG-fartygen handlades till fasta kontrakt utan off-hire perioder under större delen av året och såväl resultatet som operationell EBITDA var högre under 2023 än under 2022.

Stena RoRos operationella EBITDA förbättrades 2023 jämfört med 2022 främst tack vare leverans och utchartring av nybyggen, en fortsatt hög utnyttjandegrad av den egna flottan samt stark kontraktstäckning under året.

Stena Fastigheters verksamhet var stabil och lönsam under 2023, med förbättrad operationell EBITDA, exklusive värdering till verkligt värde av förvaltningsfastigheter och försäljningar av anläggningstillgångar, jämfört med föregående år. Ökningen beror främst på nybyggnation, nyförvärv i Polen gjorda under våren 2022, investeringar i energibesparande aktiviteter samt på hyreshöjningar i befintligt fastighetsbestånd. Den genomsnittliga uthyrningsgraden för året var mycket hög, cirka 97 procent, samma nivå som 2022. Den genomsnittliga direktavkastningen i fastighetsportföljen uppgick per den 31 december 2023 till 4,6 procent och de orealiserade värdeförändringarna till verkligt värde i förvaltningsfastigheterna under 2023 uppgick till 287 (902) miljoner kronor.

Stena Adactums operationella EBITDA minskade under 2023 jämfört med 2022. Envac uppvisade ett starkt operativt resultat samtidigt som Ballingslövs konsumentverksamhet och Blomsterlandet redovisade något minskade operativa resultat. Stena Adactum fortsatte att utveckla och expandera sina portföljbolag under året.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604052247



Transaction 0922

Större affärshändelser 2023

2023 har återigen varit ett vinstgivande år för Stena AB koncernen. Den operationella verksamheten har varit stark och samtliga affärsområden har levererat goda operativa resultat.

Färjelinjer

I maj 2023 förvärvade Stena Line Scandinavia AB verksamheten i färje- och roroterminalen i Ventspils hamn, Lettland.

I oktober 2023 meddelade Stena Line att man lägger ner sin linje mellan Nynäshamn och Hangö. Den främsta orsaken är sviktande efterfrågan från fraktkunder på grund av utvecklingen av den nuvarande geopolitiska situationen.

I december 2023 vann Stena Line en upphandling för en ny fraktlinje, Dublin – Liverpool, som öppnades i mitten av februari 2024.

I december 2023 tecknade Stena Line ett avtal med Peel Ports om att bedriva verksamhet från Heysham Port under de kommande 77 åren fram till år 2100.

Offshore Drilling

Stena DrillMAX och *Stena Carron* har sedan flera år arbetat för Esso Exploration and Production Guyana Limited i Guyana. I januari 2023 tecknades kontraktsförlängningar med Esso Exploration and Production Guyana Limited för *Stena DrillMAX* och *Stena Carron*, vilka förlängde dessa kontrakt till och med den 30 juni 2024 med optioner att förlänga ytterligare.

I januari 2023 tecknades en kontraktsförlängning med BP Canada Energy Group ULC för *Stena Icemax* för två års arbete i den amerikanska delen av mexikanska golfen med start under tredje kvartalet 2023, direkt följt av en kampanj med en brunn i Kanada med samma företag.

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

I mars 2023 utnyttjade Stena Drilling sin köpoption för ett nytt 7:e generationens borrfartyg från Samsung Heavy Industries i Korea. Fartyget, *Stena Evolution*, är kontrakterat i 10 år, med möjlighet för motparten att säga upp avtalet under den senare femårsperioden. Kontraktet är planerat att påbörjas i april 2024.

Tillskottet av *Stena Evolution* utökar Stena Drillings nuvarande flotta, som idag består av två halvt nedsänkbara borriggar och fyra borrfartyg för ultradjupt vatten, varav en är isklassad.

Shipping - Stena Bulk

I augusti 2021 ingicks femåriga charteravtal med Concordia Maritime avseende samtliga tio P-MAXfartyg i bolagets flotta. Per den 31 december 2023 hade sju av dessa fartyg återlevererats och sålts av Concordia Maritime och ett hade återlevererats till bolaget för ett bareboatkontrakt med en extern part. De återstående två fartygen har sålts av Concordia, men Stena Bulk chartrar in dem från den nya ägaren och vidare ut externt på ett lika långt kontrakt.

Under 2023 lanserade Stena Bulk, tillsammans med sin partner Proman AG, fonden LEMSCO (low emission methanol shipping company) med syfte att investera i sjöfart och tillhörande infrastruktur i syfte att minska utsläppen från den globala sjöfartssektorn.

Shipping - Stena RoRo

I oktober 2023 levererades och befraktades RoRo-fartyget *Stena Forwarder* till Stena Line för Irländska sjön.

I december 2023 tecknade Stena RoRo ett kontrakt med Corsica Linea om ett nytt RoPax E-Flexer-fartyg som ska byggas av det kinesiska varvet CMI Jinling, med leverans under första kvartalet 2026. Fartyget kommer att trafikera mellan Marseille och Korsika. Corsica Linea har möjlighet att förvärva fartyget vid leverans eller utlösa ett bareboat-charteravtal med köpoptioner. Detta är Stena RoRos 15:e fartyg som beställts från CMI Jinling-varvet och det första som levereras till Medelhavsområdet.

Shipping - Other Shipping

I januari 2023 utnyttjade Fridi BV en säljoption som innebar att Stena Logistics Holding AB förvärvade resterande aktier i NMT Holding BV. Efter att transaktionen genomfördes under andra kvartalet 2023 innehar Stena 100% av aktierna i bolaget.

Fastigheter

Under 2023 har Stena Fastigheter fortsatt att investera i såväl nyproduktion som i befintligt fastighetsbestånd.

Uppstarter för nyproduktion av bostäder har minskat dramatiskt under 2023 i Sverige, men Stena Fastigheter har under 2023 påbörjat cirka 640 bostäder och färdigställt cirka 350 bostäder, varav 144 är bostadsrätter.

I september 2023 förvärvade Stena Fastigheter en fastighet i Märsta i Stockholmsområdet.

Under sista kvartalet 2023 avyttrades den kommersiella delen av en fastighet i Haninge i Stockholmsområdet.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CVK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604054243

Den ekonomiska uthyrningsgraden uppgick till 97 procent per den sista december 2023. I Sverige uppgick den ekonomiska uthyrningsgraden till 99,0 procent för bostäder och 96,3 procent för kommersiella lokaler. Internationellt uppgick den ekonomiska uthyrningsgraden till 91,3 procent.

Nya Affärer

I oktober 2023 förvärvade Ballingslöv International DanKüchen, Österrikes ledande kökstillverkare, med övertagande från november 2023.

I oktober 2023 förvärvade Svedbergs den holländska badrumsmöbeltillverkaren Thebalux.

I december 2023 tecknade Stena Adactum avtal om att avyttra Captum till norska Lea Bank med förväntat tillträde under första halvåret 2024.

Finans

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

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

I mars 2023 ökades faciliteten på 615 miljoner euro med 93 miljoner euro till 708 miljoner euro.

I maj 2023 erhölls ett nytt lån om 278 MUSD med borrfartyget *Stena Forth* som säkerhet.

I november 2023 tecknades ett nytt lån om 270 MUSD med borrfartyget *Stena Evolution* som säkerhet.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Stena har under 2024 omfinansierat flertalet större lånefaciliteter och därmed säkrat långsiktig likviditet.

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

I januari 2024 levererades *Stena Evolution* från Samsung Heavy Industries. Borrfartyget kommer att påbörja sitt kontrakt med Shell i början av april i mexikanska golfen.

I januari 2024 erhölls det nya lånet med borrfartyget *Stena Evolution* som säkerhet.

I januari 2024 tecknades nya kontraktsförlängningar med Esso Exploration och Production Guyana Limited för *Stena DrillMAX* och *Stena Carron*, som förlänger dessa kontrakt till den 31 december 2024, med optioner till ytterligare förlängningar.

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

I februari 2024 levererades RoPax-fartyget *Ala'suinu* och chartrades samtidigt ut till Marine Atlantic.

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

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

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

I april 2024 ingick Stena Line ett avtal om att förvärva 49% av aktierna i det marockanska färjebolaget Africa Morocco Link (AML). Idag opererar AML en färjelinje mellan Tanger Med (Marocko) och Algeciras (Spanien). AML kommer fortsatt vara ett majoritetsägt marockanskt företag men Stena Line kommer att ansvara för den dagliga verksamheten.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Övrigt

AKTIEINNEHAVARE

Alla emitterade och utestående röstberättigade aktier i Stena AB ägdes enligt följande den 31 december 2023:

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

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

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

Samtliga aktier i Stena AB har samma rösträtt.

FRAMTIDA UTVECKLING

Ledningen utvärderar löpande situationen i omvärlden och det finns i dagsläget inga tvivel inom ledningen vad gäller koncernens fortsatta drift, utan koncernens verksamhet förväntas under det kommande året fortsätta med samma inriktning och i ungefär samma omfattning som under 2023.

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 53 i årsrapporten.

FINANSIELLA RISKER

För finansiella risker se not 1 "Redovisnings- och värderingsprinciper" och not 26 "Finansiella riskfaktorer och finansiell riskhantering".

MEDARBETARE

För 2023 uppgick genomsnittligt antal anställda till 13 352 (13 000) 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 totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar för 2023 uppgick till 54 959 (53 414) miljoner kronor, inklusive resultat av fartygsförsäljningar om 0 (412) miljoner kronor, och resultat av verksamhetsförsäljningar om −92 (96) miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick under året till 2 916 (3 534) miljoner kronor och årets resultat till 1 647 (2 527) miljoner kronor.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Per den 31 december 2023 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 6 027 (4 896) miljoner kronor, varav 5 987 (4 784) miljoner kronor var disponibla. Tillsammans med långfristiga placeringar och tillgängliga kreditfaciliteter fanns per den 31 december 2023 en total betalningsberedskap om 22,8 (18,9) miljarder kronor.

Stena AB:s icke säkerställda EKN kreditfacilitet om 9,6 miljarder kronor, varav 75% är garanterade från Exportkreditnämnden (EKN), var per den 31 december 2023 outnyttjad, jämfört med ett utnyttjande om 1,6 miljarder kronor per den 31 december 2022.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvP, JM, JR, PL, MJ, AW

#FEDD0DFF 20C2FFFF

Av Stena AB:s icke säkerställda EKN kreditfacilitet uppgående till 121 miljoner US dollar, varav 75% är garanterade från Exportkreditnämnden (EKN), var 121 (121) miljoner US dollar utnyttjat per den 31 december 2023.

Per den 31 december 2023 var den icke säkerställda kreditfaciliteten om 300 miljoner kronor i Stena AB utnyttjad med 300 (0) miljoner kronor.

Kreditfaciliteten på 615 miljoner euro med förfall i december 2027 har under året utökats och den nya kreditramen är 708 miljoner euro. Av kreditfaciliteten på 708 miljoner euro var 311 miljoner euro och 90 miljoner US dollar utnyttjat per den 31 december 2023, varav 1 miljoner euro var utställda garantier. Av motsvarande kreditfacilitet var 427 miljoner US dollar utnyttjat per den 31 december 2022, varav 2 miljoner US dollar var utställda garantier.

Per den 31 december 2023 var kreditfaciliteten om 300 miljoner US dollar, som ingåtts av Stena Investment Luxembourg S.àr.l., utnyttjat med 159 (123) miljoner US dollar.

Koncernens balansomslutning uppgick per den 31 december 2023 till 147 172 miljoner kronor jämfört med 145 072 miljoner kronor per den 31 december 2022.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 9 253 (9 273) miljoner kronor. Låneamorteringar gjordes under året med totalt 6 729 (3 867) miljoner kronor.

Koncernens skuldsättningsgrad, definierad som netto räntebärande skulder i relation till netto räntebärande skulder, eget kapital och uppskjutna skatteskulder, var 54 (53)% per den 31 december 2023.

Enligt upprättad koncernbalansräkning per den 31 december 2023 uppgick balanserade vinstmedel hänförligt till moderbolagets aktieägare till 40 717 (39 814) miljoner kronor, varav 1 675 (2 497) miljoner kronor utgjorde årets resultat.

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick till 163 (160) miljoner kronor och resultatet före skatt till 434 (228) miljoner kronor, varav aktieutdelningar från dotterbolag uppgick till 1 000 (400) miljoner kronor. För mer information om moderbolaget, se Moderbolagets Resultat- och balansräkning inklusive noter.

VINSTDISPOSITION

Stena AB:s styrelse föreslår att 275 (245) miljoner kronor lämnas som utdelning till aktieägarna, varefter resterande vinstmedel om 20 367 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 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Intern kontroll och riskhantering

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

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

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

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 policyer och riktlinjer finns inom väsentliga områden och att dessa ger en god vägledning till medarbetarna. Exempel på viktiga styrdokument inom Stena är bland annat "Principer, trossatser och grundvärden för Stena AB", "Code of Conduct", "Code of Governance", "Power Reserved List", "Finance Policy" och "Financial Manual" som definierar redovisnings- och rapporteringsregler. Dessa styrande dokument kommuniceras via fastställda informations- och kommunikationsvägar och har därmed gjorts tillgängliga och kända för berörd personal. 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 policyer och riktlinjer samt processer och kontrollaktiviteter inom verksamheten. Riskbedömningen uppdateras årligen under ledning av Stenakoncernens stabsfunktion "Corporate Governance" och resultatet rapporteras till revisionsutskottet.

KONTROLLAKTIVITETER

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

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

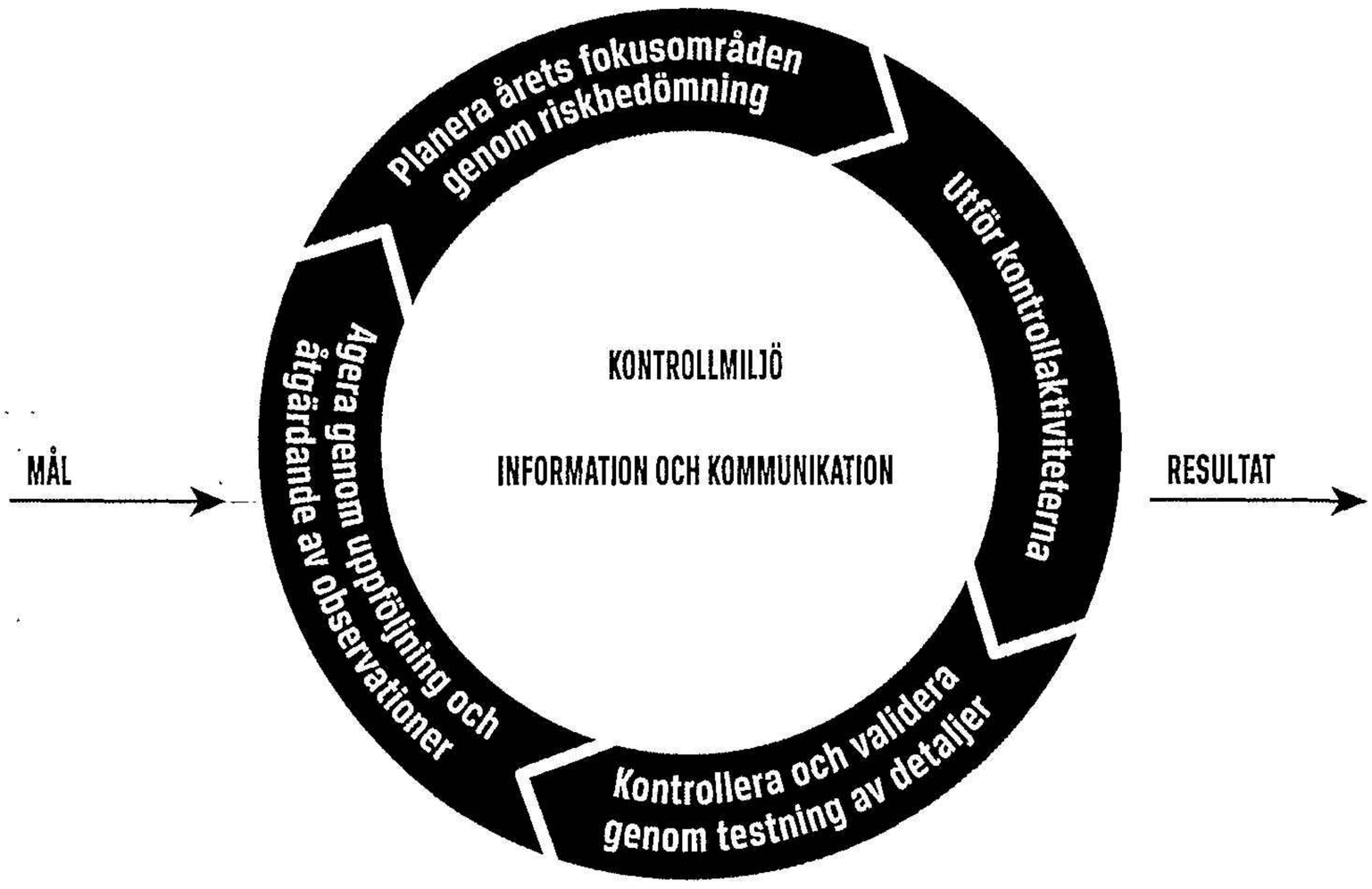
20240604055445

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 återrapporterar löpande resultatet av den utförda granskningen. Kommunikation sker även kontinuerligt med Stenas externa revisorer i frågor som rör intern kontroll.



Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	1 januari–31 december 2023	2022
Nettoomsättning			
Färjelinjer		18 892	17 517
Offshore Drilling		6 283	4 281
Shipping		17 013	17 328
Fastigheter		3 625	3 788
Nya Affärer		8 889	9 073
Övrigt		44	17
Total omsättning		**54 746**	**52 004**
Realisationsresultat vid försäljning av fartyg	4		412
Realisationsresultat vid försäljning av fastigheter	4	18	
Realisationsresultat vid försäljning/likvidationer av verksamheter	4	–92	96
Totala övriga intäkter		**–74**	**508**
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	12	287	902
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	3	**54 959**	**53 414**
Direkta rörelsekostnader			
Färjelinjer		–13 108	–11 433
Offshore Drilling		–3 066	–2 708
Shipping		–10 490	–11 551
Fastigheter		–1 281	–1 622
Nya Affärer		–6 398	–6 678
Övrigt		–18	–14
Totala direkta rörelsekostnader		**–34 361**	**–34 006**
Bruttoresultat		**20 598**	**19 408**
Försäljningskostnader		–2 555	–2 117
Administrationskostnader	5	–3 691	–3 282
Resultat från andelar i operationella intresseföretag	6	–12	47
Av- och nedskrivningar	3, 9, 10, 11, 19	–8 113	–7 874
Rörelseresultat	3	**6 227**	**6 182**
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	6	250	–77
Erhållna utdelningar		111	92
Resultat från värdepapper		–45	242
Ränteintäkter		492	319
Räntekostnader		–3 684	–2 948
Valutavinst/förlust		–67	55
Övriga finansiella intäkter och kostnader		–368	–331
Finansnetto	7	**–3 311**	**–2 648**
Resultat före skatt		**2 916**	**3 534**
Skatter	8	–1 269	–1 007
Årets resultat		**1 647**	**2 527**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		1 675	2 497
Innehav utan bestämmande inflytande		–28	30
Årets resultat		**1 647**	**2 527**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC ME, DSO, WO, CvK JM JR, PL MJ, AW

20240604053546

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	1 januari–31 december 2023	2022
Årets resultat		**1 647**	**2 527**
Övrigt totalresultat	14		
Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		121	–173
Årets förändring i säkringsreserv, netto efter skatt		–1 319	3 959
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		1	179
Årets förändring i valutaomräkningsreserv		33	640
Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt		–41	–188
Omräkning av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		–220	–427
Årets förändring i omvärderingsreserv		607	206
Andel av intresseföretags övriga totalresultat		–26	76
Övrigt totalresultat		**–843**	**4 272**
Summa totalresultat		**804**	**6 799**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		822	6 741
Innehav utan bestämmande inflytande		–18	58
Summa totalresultat, netto efter skatt		**804**	**6 799**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	31 december 2023	2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9		
Goodwill		5 275	3 919
Varumärken		900	910
Linjerättigheter		394	439
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 352	935
Totala immateriella anläggningstillgångar		**7 921**	**6 203**
Materiella anläggningstillgångar			
Fartyg	10	33 641	40 984
Pågående projekt	10	5 237	1 382
Inventarier	10	2 988	2 789
Byggnader och mark	10	3 643	3 409
Hamnar	11	5 313	4 684
Totala materiella anläggningstillgångar		**50 822**	**53 248**
Förvaltningsfastigheter	12	**48 012**	**46 212**
Finansiella anläggningstillgångar			
Placeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	6	4 707	4 631
Övriga långfristiga värdepapper	27	4 290	3 700
Överskott i fonderade pensionsplaner	16	832	950
Övriga långfristiga tillgångar	27	7 723	10 408
Totala finansiella anläggningstillgångar		**17 552**	**19 689**
Totala anläggningstillgångar		**124 307**	**125 352**
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 732	1 858
Kundfordringar	13	5 497	6 095
Övriga fordringar	13	3 757	4 126
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	3 112	2 745
Kortfristiga placeringar	27	2 267	2 739
Likvida medel		3 759	2 157
Tillgångar som innehas för försäljning	22	2 741	
Totala omsättningstillgångar		**22 865**	**19 720**
Summa tillgångar	**3**	**147 172**	**145 072**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053547

Mkr	Not	31 december 2023	2022
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		5	5
Reserver	14	8 693	9 358
Balanserat resultat		39 043	37 317
Årets resultat		1 675	2 497
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**49 416**	**49 177**
Innehav utan bestämmande inflytande		261	312
Totalt eget kapital		**49 677**	**49 489**
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	15	6 585	6 286
Pensioner och liknande förpliktelser	16	913	640
Övriga avsättningar		134	73
Skulder till kreditinstitut	17	49 048	49 187
Obligationslån	18	10 643	14 911
Leasingskulder	19	3 858	5 023
Övriga långfristiga skulder	20	1 379	674
Totala långfristiga skulder		**72 560**	**76 794**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	3 885	3 753
Obligationslån	18	3 955	
Leasingskulder	19	1 163	1 521
Leverantörsskulder		3 152	3 035
Skatteskulder		141	161
Övriga skulder		2 954	2 840
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	7 917	7 479
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	22	1 768	
Totala kortfristiga skulder		**24 935**	**18 789**
Summa eget kapital och skulder		**147 172**	**145 072**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

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**
Utgående eget kapital 31 december 2021	**5**	**10 742**	**36 400**	**47 147**	**254**	**47 401**
Byte av redovisningsprincip		–5 719	1 029	–4 690		–4 690
Ingående eget kapital 1 januari 2022	**5**	**5 023**	**37 429**	**42 457**	**254**	**42 711**
Årets förändring verkligt värdereserv		–345	–16	–361		–361
Årets förändring säkringsreserv		3 959		3 959		3 959
Årets förändring omvärderingsreserv		109	97	206		206
Årets förändring omräkningsreserv		612		612	28	640
Årets förändring i intresseföretag			255	255		255
Omräkning av avsättningar för pensioner			–427	–427		–427
Övrigt totalresultat		**4 335**	**–90**	**4 258**	**28**	**4 272**
Årets resultat			2 497	2 497	30	2 527
Summa totalresultat		**4 335**	**2 407**	**6 741**	**58**	**6 799**
Utdelning			–43	–43		–43
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			21	21		21
Utgående eget kapital 31 december 2022	**5**	**9 358**	**39 814**	**49 177**	**312**	**49 489**
Ingående eget kapital 1 januari 2023	**5**	**9 358**	**39 814**	**49 177**	**312**	**49 489**
Årets förändring verkligt värdereserv		127	–47	80		80
Årets förändring säkringsreserv		–1 319		–1 319		–1 319
Årets förändring omvärderingsreserv		503	104	607		607
Årets förändring omräkningsreserv		24		24	10	34
Årets förändring i intresseföretag			–25	–25		–25
Omräkning av avsättningar för pensioner			–220	–220		–220
Övrigt totalresultat		**–665**	**–188**	**–853**	**10**	**–843**
Årets resultat			1 675	1 675	–28	1 647
Summa totalresultat		**–665**	**1 487**	**822**	**–18**	**804**
Utdelning			–245	–245	–7	–252
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			–339	–339	–26	–365
Utgående eget kapital 31 december 2023	**5**	**8 693**	**40 717**	**49 416**	**261**	**49 677**

1) Se även not 14

Transaction 09222115537516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvH, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604055548

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	1 januari–31 december 2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		2 916	3 534
Av- och nedskrivningar	3	8 113	7 874
Värdeförändring förvaltningsfastigheter		–287	–902
Betald inkomstskatt		–612	–426
Justeringar som förklarar skillnaderna mellan resultat före skatt och kassaflöde från den löpande verksamheten		–1 024	–734
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**9 106**	**9 346**
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av varulager		232	26
Förändring av rörelsefordringar		502	–2 511
Förändring av rörelseskulder		633	533
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25	**10 473**	**7 393**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		–361	–323
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		–8 114	–8 588
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		227	618
Investeringar genom förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	24	–2 357	–705
Försäljning av verksamheter, efter avdrag för likvida medel i sålda bolag	24		275
Förvärv och avyttringar i strategiska intresseföretag		–8	–922
Investering i aktier och andelar samt långfristiga placeringar		–1 440	–1 036
Försäljning av aktier och andelar samt långfristiga placeringar		785	973
Övriga investeringar	25	1 113	–596
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–10 155**	**–10 304**
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av kort- och långfristiga lån		9 475	6 663
Amortering av kort- och långfristiga lån		–6 729	–3 867
Förändring av checkräkningar och liknande krediter		–57	1 749
Amortering av leaseskulder		–1 791	–1 828
Utbetald utdelning		–252	–43
Övriga finansieringar	25	737	–155
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	**1 383**	**2 519**
Omräkningsdifferens på likvida medel		–99	137
Förändring av likvida medel		**1 602**	**–255**
Likvida medel vid årets början		**2 157**	**2 412**
Likvida medel vid årets slut		**3 759**	**2 157**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Noter

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

NOT 1. REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

GRUNDEN FÖR UPPRÄTTANDE AV REDOVISNINGEN

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

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

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

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

Årsredovisningen och koncernredovisningen godkänns för utfärdande av styrelsen den 25 april 2024. Balansräkningarna och resultaträkningarna kommer att framläggas till årsstämman för fastställande den 25 april 2024.

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

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella instrument och förvaltningsfastigheter som värderas till verkligt värde. Hamnar värderas enligt omvärderingsmetoden.

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSSTANDARDER 2023

Förutom vad som anges nedan har inga nya eller ändrade IFRS standards haft någon effekt på koncernens räkenskaper under 2023.

Förändring avseende tillämpning av omvärderingsmetoden

I enlighet med IAS 16 finns det möjlighet att antingen värdera sina materiella anläggningstillgångar i enlighet med anskaffningsvärdemetoden eller omvärderingsmetoden.

Under 2023 utvärderade Stena tillämpningen av omvärderingsmetoden för fartygen i färjeverksamheten och enheterna i drillingverksamheten. Företaget konkluderade att anskaffningsvärdemetoden är mer relevant för att presentera företagets resultat. Stena beslutade därför att ändra redovisningsprincip från omvärderingsmetoden till anskaffningsvärdemetoden för fartygen inom segmentet färjelinjer och enheterna i drilling-verksamheten från och med den 1 januari 2023. Redovisningseffekterna från förändringen beskrivs nedan för vart och ett av de två affärsområdena separat.

Färjelinjer

Stena beslutade att ändra redovisningsprincipen för fartyg inom segmentet Färjelinjer från omvärderingsmetoden till anskaffningsvärdemetoden. Detta innebar att alla tidigare omvärderingar, inklusive efterföljande avskrivningar, återfördes. Effekten av förändringen beräknades retroaktivt och justeringen redovisades genom att justera öppningsbalansen för balanserade vinstmedel från och med den 1 januari 2022 och jämförelsesiffrorna för 2022 räknades om och justerades. Förändringen redovisades som en engångseffekt i omvärderingsreserven inom eget kapital från och med den 1 januari 2022 med en minskning om SEK 5,7 miljarder, vilket resulterade i en reducering av det totala egna kapitalet om 4,7 miljarder. Omvärderingen reducerade värdet på fartygen i segmentet med SEK 5,6 miljarder från och med den 1 januari 2022. Det omvärderade värdet låg till grund för avskrivningarna under 2023 och jämförelseperioden 2022. Omvärderingen resulterade i minskade avskrivningar med SEK 776 miljoner samt ökade skattekostnader med SEK 116 miljoner för räkenskapsåret 2022. Omräkningen av jämförelsesiffrorna för 2022 har i årsredovisningen påverkat koncernens räkningar samt noterna 3, 8, 10, 14, 15 och 23.

Offshore Drilling

Stena beslutade att ändra redovisningsprincip för enheter i segmentet Offshore Drilling från omvärderingsmetoden till anskaffningsvärdemetoden. Förändringen av princip har inte haft någon effekt på redovisningen för räkenskapsåren 2023 respektive 2022 eftersom den negativa omvärderingen, som redovisades vid införandet av omvärderingsmetoden, har omklassificerats som nedskrivning på koncernnivå.

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.

Transaction 09222115557S.6088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CVR, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604054549

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

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

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

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

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

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

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

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.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 1. FORTS.

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

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

INTÄKTSREDOVISNING

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

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

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

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

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

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

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fartyg	
Borriggar	20 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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CJK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604-05:50

bedömda marknadsvärden på balansdagen, vilket innebär det värde till vilket en fastighet skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

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

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

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

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

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

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

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

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

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

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

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

Varumärken

Stena innehar varumärken till bestämbar likaväl som obestämbar nyttjandeperiod. Varumärken som har obestämbar nyttjandeperiod redovisas till 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.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 1. FORTS.

REDOVISNING AV STATLIGA STÖD

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

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS TILL FÖRSÄLJNING

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Allmänt

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

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

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

Bortbokning från balansräkningen

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

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

Kvittning av finansiella instrument

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

Derivat och säkringsåtgärder

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

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

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

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

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

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

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

Kassaflödessäkring

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

De ackumulerade förändringarna i verkligt värde överförs till resultaträkningen via övrigt totalresultat i samma period som den säkrade posten realiseras (det vill säga ger upphov till en vinst eller förlust) och det återförda beloppet redovisas på samma rad som den säkrade posten. I samband med att

Transact o 1092211555751608883 Signec GB, DH, CC, MF, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053731

inköpet av bunkerolja har ägt rum bokas det ackumulerade verkliga värdet avseende säkringsinstrumentet om från säkringsreserven till resultaträkningen i posten direkta rörelsekostnader som en justering av värdet avseende bunkerolja (som initialt redovisas i lager) eller som en del av räntekostnaden för aktuell period. Resultat från alla typer av finansiella derivatkontrakt, med undantag för de kontrakt som avser finansiell trading, redovisas antingen som en justering av värdet av den underliggande tillgången eller skulden eller som en justering av den intäkt eller kostnad i den period då de transaktioner kontrakten är avsedda att säkra äger rum.

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

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

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

Säkring av nettoinvesteringar

Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter redovisas på samma sätt som kassaflödessäkringar. Den vinst eller förlust som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen, redovisas genom övrigt totalresultat i eget kapital (säkringsreserven). Vinst eller förlust hänförlig till den ineffektiva delen av säkringen redovisas direkt i resultaträkningen som en finansiell post. Ackumulerad vinst eller förlust omvärderas genom övrigt totalresultat och rapporteras i resultaträkningen när utlandsverksamheten, eller del av verksamheten, avyttras.

Bestämning av verkligt värde när finansiella instrument värderas till verkligt värde i balansräkningen

(i) Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad (nivå 1)

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

(ii) Värderingstekniker genom att använda observerbara marknadsdata (nivå 2)

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

(iii) Värderingstekniker genom att använda väsentliga ej observerbara data (nivå 3)

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

Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella instrument

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

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

Finansiella derivatinstrument

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

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

Eget Kapitalinstrument

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

Stenakoncernen innehar eget kapitalinstrument som klassificeras enligt nedan:

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 1. FORTS.

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

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde över övrigt totalresultat
- Verkligt värde över resultaträkningen

I de fall som räntebärande tillgångar innehas för att erhålla löpande betalningar i form av amorteringar och ränta klassificeras och värderas de till sina upplupna anskaffningsvärden. Ränteintäkter redovisas i resultaträkningens finansnetto. Realisationsvinster och förluster som uppstår när tillgångar bokas bort/avyttras redovisas som övriga finansiella intäkter och kostnader. En redovisning till upplupet anskaffningsvärde och en affärsmodell som supporterar en sådan redovisning innebär emellertid inte att dessa tillgångar aldrig kan säljas. Det handlar emellertid att syftet är att inneha tillgången under dess löptid för att erhålla betalningarna som är kopplade till instrumentet snarare än att återvinna den genom en försäljning. Om tillgångens värde återvinns genom antingen försäljning och eller värdeökningar så ska tillgången värderas till sitt verkliga värde över övrigt totalresultat och ränteintäkter ska redovisas i resultaträkningen. Om räntebärande finansiella tillgångar utgör en del av en affärsmodell som baseras på att det handlas med dem ska redovisas till sina respektive verkliga värden över resultaträkningen. Oavsett ovanstående kan samtliga räntebärande tillgångar värderas till sina respektive verkliga värden över resultaträkningen, ett alternativ som Stenakoncernen i vissa fall tillämpar för särskilda placeringar.

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

Stenakoncernen redovisar följande tillgångar i balansräkningen tillhörande denna kategori:

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

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

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

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

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 09222115557516088821 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, IM, JR, PL, MJ, AW

20240604035357

Följande valutakurser har använts i koncernbokslutet:

	Genomsnittskurs		
	2023	**2022**	Förändring i %
USD	10,6128	10,1245	5
GBP	13,1979	12,4669	6
EUR	11,4765	10,6317	8

	Balansdagens kurs		
	2023	**2022**	Förändring i %
USD	10,0734	10,4283	–3
GBP	12,8245	12,6005	2
EUR	11,1200	11,1635	–

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.

Koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare Två, en internationell skattereform som syftar till att säkerställa att stora multinationella koncerner betalar en miniskatt på inkomster som uppstår i varje jurisdiktion där de är verksamma.

Således blir Stena AB koncernen skyldig att betala en tilläggsskatt på vinster i varje jurisdiktion där den effektiva skattesatsen beräknad enligt GloBE-reglerna understiger miniskattesatsen på 15%.

Lagstiftning om Pelare Två har antagits i Sverige, där Stena AB har sitt säte, och börjar tillämpas från och med den 1 januari 2024.

Eftersom lagstiftningen om Pelare Två inte hade trätt i kraft på balansdagen har koncernen ingen relaterad aktuell skatteexponering. Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter från Pelare Två, som anges i ändringarna av IAS 12 som utfärdades i maj 2023.

Potentiell exponering till följd av den nya lagstiftningen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Stena AB koncernens skattekostnad.

Aktuell skatt

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

Uppskjutna skatter

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

LEASING

Leasingavtal där koncernen är leasetagare

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

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 1. FORTS.

den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Varulagret består huvudsakligen av bunkerolja, reservdelar, varor som säljs ombord och produkter till barer och restauranger ombord på fartygen samt färdigvarulager, varor under tillverkning samt bostadsrätter. I kostnader för varulager ingår överföringar från totalt övrigt resultat av eventuella vinster/förluster från kassaflödessäkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, hänförliga till inköp av råmaterial.

LIKVIDA MEDEL

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

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erläggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, det vill säga genom så kallade avgiftsbestämda planer. Härvid betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Stenakoncernens resultat belastas, som administrationskostnader, för kostnader i takt med att förmånerna intjänas.

Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer där förpliktelserna kvarstår för bolaget. Ersättningar till anställda och före detta anställda utgår baserat på lön vid pensioneringen och antalet tjänsteår. Företaget bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. För förmånsbestämda planer beräknas företagets kostnader samt värdet av utestående förpliktelser per balansdagen med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser.

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

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

AVSÄTTNINGAR

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

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

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSSTANDARDER SOM TILLÄMPAS EFTER 2023

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som har publicerats och träder i kraft 2024 och senare bedöms inte ha en väsentlig påverkan på Stenakoncernens finansiella rapporter.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER 2023

Inga nya eller ändrade redovisningsstandarder eller tolkningar som trädde i kraft 1 januari 2023 har haft en väsentlig påverkan på Stenakoncernens finansiella rapporter.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

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

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

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

Moderbolaget tillämpar IFRS 9 gällande reglerna för förlustriskreservering, vad avser koncerninterna fordringar. Baserat på fordrans storlek, sannolikheten för att motparten betalningsmässigt fallerar samt den förväntade förlustgraden beräknas en förlustriskreserv. Förlustreserven speglar fordringarnas förväntade framtida kreditförluster. Per den 31 december 2023 uppgick de långfristiga fordringarna på koncernföretag till 7 263 miljoner kronor och de kortfristiga fordringarna på koncernföretag till 153 miljoner kronor.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL MJ AW

20240604053553

NOT 2. UPPSKATTNINGAR I BOKSLUTET

*Styrelsen och företagsledningen gör upp*skattningar 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 antagan*den som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsperiod diskuteras nedan.

A) PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

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

Tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

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

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

Se vidare beskrivning i not 9.

B) PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV AV FARTYG OCH BORRENHETER

Koncernen gör minst två gånger om året en bedömning om det föreligger nedskrivningsbehov av fartygsvärdena och värdena på borrenheterna. Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde där indikationer om nedskrivningbehov finns. I förekommande fall har nyttjandevärdet använts för bedöm*ning 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 2023 befanns återvinningsvärdena inte i något fall understiga redovisade värden, varför någon nedskrivning ej bedömdes vara nödvändig. Information om bokfört värde på fartyg samt väsentliga antaganden presenteras i not 10.

C) PENSIONSFÖRMÅNER

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

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 balans*räkningen kan den betraktas som en* eventualförpliktelse och upplysas om.

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

F) VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

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

G) FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

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

H) INTÄKTER

Identifiering av prestationsåtaganden

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 2. FORTS.

prestationsåtaganden vid försäljning över tid, inklusive kundlojalitetsprogram.

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

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

Samband mellan IFRS 15 och IFRS 16
Flera av koncernbolagen agerar leasegivare, och i hyreskontrakten ingår prestationsåtaganden såsom dessa definieras i IFRS 15. Det handlar om utförandet av tjänster i samband med uthyrning av en offshoreplattform, ett fartyg eller liknande. Den del av dessa kontrakt som avser tjänster redovisas som utförande av tjänster, åtskilt från hyresintäkten. För att kunna redovisa på detta sätt tillämpas en allokeringsnyckel, som differentierar mellan intäkt från hyror och intäkt från tjänster.

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

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

NOT 3. REDOVISNING PER RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISKT OMRÅDE

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

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

UPPDELNING AV INTÄKTER
Koncernen bedriver bred verksamhet med flera olika intäktsflöden, och det är därför svårt att ge information på ett generellt sätt i relation till innehållet i affärsmodellen.

Intäktsflödena för koncernen kan beskrivas på olika sätt. Den viktigaste uppdelningsgrunden för intäktsflöden är koncernens rörelsesegment. Varje rörelsesegment eller affärsenhet tillämpar sin specifika affärsmodell, inklusive leverans av varor eller tjänster; en tredje dimension är huruvida intäkter redovisas vid en viss tidpunkt eller över tid. På nästa sida ges en förenklad beskrivning av intäktsflödena för koncernbolagen:

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL MJ AW

20240604-0554

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 2023

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

Omsättning 2022

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

Det sammanlagda beloppet av det transaktionspris för byggkontrakt som är ouppfyllda eller delvis ouppfyllda uppgår per 31 december 2023 till 2 983 (3 603) miljoner kronor. Av detta förväntas 35% redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår. Återstående 65% kommer att redovisas under 2025 och framåt. Byggkontrakt innehas av Ballingslöv och Envac som ingår under affärsområdet Nya Affärer.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 3. FORTS.

Avstämning mellan operationell EBITDA och rörelseresultat per rörelsesegment

		1 januari–31 december	
Mkr		**2023**	**2022**
Färjelinjer	Operationell EBITDA	4 109	4 765
	Av- och nedskrivningar	–2 339	–2 330
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag		2
	Rörelseresultat	**1 770**	**2 437**
Offshore Drilling	Operationell EBITDA	2 838	1 101
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	–73	50
	Av- och nedskrivningar	–2 964	–2 790
	Rörelseresultat	**–199**	**–1 640**
Shipping			
– RoRo	Operationell EBITDA	864	568
	Resultat av fartygsförsäljningar		412
	Av- och nedskrivningar	–336	–278
	Rörelseresultat	**528**	**703**
– Bulk	Operationell EBITDA	3 432	3 237
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	–17	–4
	Av- och nedskrivningar	–1 754	–1 958
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	90	18
	Rörelseresultat	**1 751**	**1 293**
– Övrigt	Operationell EBITDA	357	295
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	1	–42
	Av- och nedskrivningar	–262	–176
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	13	11
	Rörelseresultat	**109**	**88**
Totalt Shipping	**Rörelseresultat**	**2 388**	**2 083**
Fastigheter	Operationell EBITDA	2 083	1 920
	Resultat av fastighetsförsäljningar	18	
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	1	85
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	287	902
	Av- och nedskrivningar	–9	–16
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	17	16
	Rörelseresultat	**2 397**	**2 906**
Nya Affärer	Operationell EBITDA	915	1 054
	Av- och nedskrivningar	–375	–294
	Rörelseresultat	**540**	**760**
Övrigt	Operationell EBITDA	–459	–341
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	–4	8
	Av- och nedskrivningar	–74	–31
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	–132	
	Rörelseresultat	**–669**	**–364**
Totalt	**Operationell EBITDA**	**14 139**	**12 599**
	Resultat av fartygsförsäljningar		**412**
	Resultat av fastighetsförsäljningar	**18**	
	Resultat av verksamhetsförsäljningar	**–92**	**96**
	Värdeförändring förvaltningsfastigheter	**287**	**902**
	Av- och nedskrivningar	**–8 113**	**–7 874**
	Resultat från andelar i operationella intresseföretag	**–12**	**47**
	Rörelseresultat	**6 227**	**6 182**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CVF, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053333

Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2023	2022
Färjelinjer		2 339	2 330
Offshore Drilling		2 964	2 790
Shipping	RoRo	336	278
	Bulk	1 754	1 958
	Övrigt	262	176
	Totalt	**2 352**	**2 412**
Fastigheter		9	16
Nya Affärer		375	294
Övrigt		74	31
Totalt		**8 113**	**7 874**

Av- och nedskrivningar per tillgångsslag

Mkr	1 januari–31 december 2023	2022
Fartyg	6 410	6 287
Inventarier	675	631
Byggnader, mark	435	335
Hamnanläggningar	259	244
Totala materiella tillgångar	**7 779**	**7 497**
Immateriella tillgångar	334	376
Totala avskrivningar	**8 113**	**7 874**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar per rörelsesegment

Mkr		1 januari–31 december 2023	2022
Färjelinjer		1 301	2 342
Offshore Drilling		3 709	979
Shipping	RoRo	1 357	1 254
	Bulk	37	138
	Övrigt	189	41
	Totalt	**1 583**	**1 433**
Fastigheter		1 223	3 592
Nya Affärer		270	231
Övrigt		28	11
Totalt		**8 114**	**8 588**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 3. FORTS.

Tillgångar per rörelsesegment

Mkr		31 december 2023	2022
Färjelinjer		25 630	24 984
Offshore Drilling		22 576	20 881
Shipping	RoRo	6 890	6 206
	Bulk	9 183	12 390
	Övrigt	5 053	5 089
	Totalt	**21 126**	**23 685**
Fastigheter		51 291	49 974
Nya Affärer		14 738	12 295
Övrigt		11 810	13 254
Totalt		**147 172**	**145 072**

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 2023	2022
Skandinavien	16 122	16 980
Övriga Europa	21 970	20 963
Övriga marknader	7 699	5 730
Ej fördelat	9 168	9 741
Totalt	**54 959**	**53 414**

Tillgångar per geografiskt område

Mkr	31 december 2023	2022
Skandinavien	70 371	70 376
Övriga Europa	37 155	35 752
Övriga marknader	23 572	21 431
Ej fördelat	16 074	17 513
Totalt	**147 172**	**145 072**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CL, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604035756

NOT 4. FÖRSÄLJNING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

		1 januari–31 december	
Mkr		2023	2022
Fartyg	Försäljningspris		596
	Redovisat värde		–184
	Resultat från försäljning av fartyg		412
Fastigheter	Försäljningspris	60	26
	Redovisat värde	–42	–26
	Resultat från försäljning av fastigheter	18	0
Verksamheter	Försäljningspris	0	275
	Redovisat värde	–92	–179
	Resultat från försäljning av verksamheter	–92	96
Totalt	Försäljningspris	60	897
	Redovisat värde	–134	–389
Totalt resultat från försäljning av anläggningstillgångar		**–74**	**508**

Resultat från försäljning av byggnader och inventarier redovisas i nettoresultatet.

I totala försäljningspriset ingår betalda försäljningsomkostnader med 0 (36) 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 68 (67) miljoner kronor.

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

Ersättning till revisorer

	1 januari–31 december	
Mkr	2023	2022
Revisionsuppdraget	30	27
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	3	4
Skatterådgivning	4	3
Övriga tjänster	11	2
Summa	**48**	**36**
Revisionsarvode till övriga revisionsfirmor	12	12
Koncernen totalt	**60**	**48**

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 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

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.), Ependion AB (publ.) (namnbyte från Beijer Electronics Group AB), Gunnebo TopCo AB och SR Energy AB.

Per den 31 december 2023 innehas 48% av kapitalet och 47% av rösterna i Midsona AB (publ.) (organisationsnummer 556241-5322, säte i Malmö), vilket är oförändrat mot föregående år. Resultatandelen uppgick till –27 (–142) miljoner kronor.

Per den 31 december 2023 uppgick kapitalet och rösterna i Svedbergs i Dalstorp AB (publ.) (organisationsnummer 556052-4984, säte i Tranemo kommun) till 41% vardera, vilket är oförändrat mot föregående år. Resultatandelen uppgick till 52 (55) miljoner kronor.

Per den 31 december 2023 uppgick kapitalet och rösterna i Ependion AB (publ.) (organisationsnummer 556025-1851, säte i Malmö kommun) till 29% vardera, vilket är oförändrat mot föregående år. Resultatandelen uppgick till 58 (42) miljoner kronor.

Per den 31 december 2023 uppgick kapitalet och rösterna i SR Energy AB (organisationsnummer 556711-9549, säte i Göteborgs kommun) till 20% vardera, vilket är oförändrat mot föregående år. SR Energy AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till 29 (72) miljoner kronor.

Per 31 december 2023 uppgick kapitalet och rösterna i Gunnebo TopCo (organisationsnummer 559268-3352, säte i Göteborgs kommun) till 26% vardera, vilket är oförändrat mot föregående år. Gunnebo TopCo AB är inte ett noterat bolag. Resultatandel uppgick till 2 (–104) miljoner kronor.

Andelarna i Midsona, Svedberg i Dalstorp och Ependion AB har ställts som säkerhet för skulder till kreditinstitut.

	Strategiska innehav[1]		Övriga intresseföretag och övriga innehav		Joint Venture		Totalt	
Mkr	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	**4 052**	**2 950**	**205**	**211**	**374**	**792**	**4 631**	**3 953**
Investering	8	1 264	2			54	10	1 318
Avyttringar		–358			–64	–300	–64	–658
Resultat från intresseföretag/ joint venture:								
- Resultatandel	114	–77	–151	–10	139	57	102	–30
- Nedskrivning						–167		–167
- Övrigt	136	3				–3	136	
Övrigt totalresultat	–25	282					–25	282
Utdelning	–50	–4	–4	–10	–21	–101	–75	–115
Omräkningsdifferenser	13	–11	10	13	–12	51	11	53
Övriga förändringar		3	–10	1	–9	–9	–19	–5
Bokfört värde vid årets utgång	**4 248**	**4 052**	**52**	**205**	**407**	**374**	**4 707**	**4 631**

1) I posten andelar i intresseföretag avseende de strategiska innehaven ingår per 31 december 2023 goodwill med 603 (451) miljoner kronor.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CM, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053557

NOT 6. FORTS.

Sammanfattande information om koncernens andel av resultat och totalresultat

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

Strategiska innehav

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

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 6. FORTS.

Övriga intresseföretag och övriga innehav

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

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

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

Under 2023 har samtliga förluster i intresseföretag resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot intresseföretag med totalt 0 (0) miljoner kronor.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053538

Joint venture

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

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

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

Under 2023 har samtliga förluster i joint ventures resultatförts och negativa andelar har minskat övriga fordringar mot joint ventures med totalt 19 (19) miljoner kronor.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 7. FINANSNETTO

Mkr	1 januari–31 december 2023	2022
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag (se not 6)	**250**	**–77**
Erhållna utdelningar från aktieinnehav	64	29
Erhållna utdelningar från finansiella tillgångar	46	63
Erhållna utdelningar	**111**	**92**
Realiserat resultat från avyttringar av kortfristiga placeringar	257	480
Realiserat resultat från avyttringar av finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–8	22
Realiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	4	–144
Orealiserat resultat från kortfristiga placeringar	–263	–85
Orealiserat resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–34	–32
Resultat från värdepapper	**–45**	**242**
Ränteintäkter	492	319
Ränteintäkter	**492**	**319**
Räntekostnader	–3 684	–2 948
Räntekostnader	**–3 684**	**–2 948**
Valutaeffekter hänförliga till tradingverksamhet	5	12
Valutaomräkningseffekter	–72	43
Valutavinst/förlust	**–67**	**55**
Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader[1])	–157	–168
Löftesprovision	–170	–139
Bankavgifter	–19	–46
Övriga finansiella kostnader	–22	22
Övriga finansiella intäkter och kostnader	**–368**	**–331**
Finansnetto	**–3 311**	**–2 648**

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

Det har inte varit någon materiell ineffektivitet i våra kassaflödessäkringar.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB DH, CC, ME, DSO, WO CvK, JM, JR, PL MJ AW

20240604-05:59

NOT 8. SKATTER

Resultat före skatt fördelas geografiskt enligt följande:

Mkr	1 januari–31 december 2023	2022
Sverige	2 456	2 505
Utanför Sverige	460	1 329
Totalt resultat före skatt	**2 916**	**3 534**

Aktuell och uppskjuten skatt fördelas enligt följande:

Aktuell skatt		
Periodens skatt, Sverige	–34	–33
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	–2	–2
Periodens skatt, utanför Sverige	–614	–423
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	–2	–49
Total aktuell skatt	**–652**	**–507**

Uppskjuten skatt		
Periodens skatt, Sverige	–487	–403
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, Sverige	–43	14
Periodens skatt, utanför Sverige	–67	–258
Justering av skatt hänförlig till tidigare år, utanför Sverige	–20	147
Total uppskjuten skatt	**–617**	**–500**
Total redovisad skatt	**–1 269**	**–1 007**

Under 2023 uppgick betald skatt till 760 (376) miljoner kronor och återbetald skatt till 8 (17) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 752 (359) miljoner kronor.

Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats, %

Procent	1 januari–31 december 2023	2022
Svensk inkomstskattesats	21	21
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterföretag	4	
Effekt av förändrad skattesats	1	
Ej skattepliktiga intäkter	–3	–5
Ej avdragsgilla kostnader	9	9
Skatt hänförlig till tidigare år	2	–3
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	11	13
Utnyttjade underskottsavdrag, tidigare ej aktiverade	–3	–1
Övrigt	2	–6
Effektiv skattesats	**44**	**28**

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 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 9. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Varumärken	Linje-rättigheter	Distribu-tionsavtal	IT-investeringar	Övriga immatr tillg	**Totalt**
Anskaffningsvärden							
Ingående balans, 1 januari 2022	**3 334**	**994**	**929**	**298**	**1 629**	**575**	**7 759**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	664	40			27	74	805
Investeringar	7				129	187	323
Försäljningar/utrangeringar					–5	–6	–11
Överföringar					119	16	135
Kursdifferenser	229	12	52	5	27	14	339
Utgående balans, 31 december 2022	**4 234**	**1 046**	**981**	**303**	**1 926**	**860**	**9 350**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	1 430	2			14	2	1 448
Investeringar					176	186	362
Försäljningar/utrangeringar	–20				–7	–11	–38
Överföringar	–13				60	286	333
Kursdifferenser	–42		7		–1	–17	–53
Utgående balans, 31 december 2023	**5 589**	**1 048**	**988**	**303**	**2 168**	**1 306**	**11 402**
Ackumulerade av- och nedskrivningar							
Ingående balans, 1 januari 2022	**–177**	**–131**	**–470**	**–298**	**–1 283**	**–260**	**–2 619**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)	–57				–10		–67
Årets av- och nedskrivningar	–76	–5	–48		–185	–62	–376
Försäljningar/utrangeringar					5		5
Överföringar					–11		–11
Kursdifferenser	–5		–24	–5	–20	–25	–79
Utgående balans, 31 december 2022	**–315**	**–136**	**–542**	**–303**	**–1 504**	**–347**	**–3 147**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)		–2			–13		–15
Årets av- och nedskrivningar	–2	–10	–49		–172	–101	–334
Försäljningar/utrangeringar	20				4		24
Överföringar	6						6
Kursdifferenser	–23		–3		2	9	–15
Utgående balans, 31 december 2023	**–314**	**–148**	**–594**	**–303**	**–1 683**	**–439**	**–3 481**
Bokfört värde, 31 december 2022	3 919	910	439	0	422	513	6 203
Bokfört värde, 31 december 2023	**5 275**	**900**	**394**	**0**	**485**	**867**	**7 921**

GOODWILL

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

	31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Nya Affärer	3 377	2 164
Shipping	1 110	1 118
Färjelinjer	687	533
Övrigt	101	104
Totalt	**5 275**	**3 919**

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 Affarer 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 2024–2027 uppgår den genomsnittliga tillväxttakten till 9% i genomsnitt. För perioden därefter har

Transaction 09222115557516088821 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CJF, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604405760

tillväxttakten bedömts till 0% med anledning av att segmentet har vuxit de senaste åren och Stenakoncernen är konservativ vid efterföljande värdering av nyförvärvade bolag.

Vid prövning av nedskrivningsbehov för goodwill inom Färjelinjer används en diskonteringsränta på 10% före skatt. Med den reduktion av intäkter som inträffade under 2020, delvis som en följd av de restriktioner som infördes för privatpersoners resande, bedöms risken i den fortsatta tillväxttakten ha ökat. Denna risken anses alltjämt gällande även för 2023. Den förhöjda diskonteringsränta på 13% kopplad till resebyråverksamheten har bebehållits. För den övriga verksamheten används 7,5% diskonteringsränta. Tillväxttakten för intäkter har bedömts individuellt per region och uppgår i genomsnitt till 4% under år 2024–2027.

VARUMÄRKEN

Varumärken är i allt väsentligt hänförligt till rörelsesegmentet Nya Affärer och logistikverksamheten inom Shipping. Under 2023 har samtliga varumärken testats för eventuellt nedskrivningsbehov. Testerna har utförts enligt samma tillvägagångssätt som för fastställande av verkligt värde och nyttjandevärde för goodwill, se närmare beskrivning ovan. Inget av de utförda testerna påvisade något nedskrivningsbehov. Någon avskrivning på varumärken inom Nya Affärer eller övrigt inom shipping görs inte då de bedöms ha obestämbar nyttjandeperiod. För övriga varumärken inom koncernen görs årliga avskrivningar baserat på bedömd ekonomisk livslängd.

NOT 10. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Fartyg	Pågående projekt	Inventarier	Byggnader och mark	**Totalt**
Anskaffningsvärden					
Ingående balans, 1 januari 2022	**90 101**	**2 369**	**7 907**	**2 194**	**102 571**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)		4	185	63	252
Investeringar	3 709	625	204	513	5 051
Försäljningar/utrangeringar	–1 694	4	–188	–97	–1 975
Överföringar	865	–1 741	–104	31	–949
Kursdifferenser	10 348	170	831	144	11 493
Utgående balans, 31 december 2022	**103 329**	**1 431**	**8 835**	**2 848**	**116 443**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 24)		18	458	503	979
Investeringar	2 182	4 506	563	38	7 289
Försäljningar/utrangeringar	–243	–7	–174	–44	–468
Överföringar	–7 407	–412	253	–240	–7 806
Kursdifferenser	–1 952	–225	–225	–27	–2 429
Utgående balans, 31 december 2023	**95 909**	**5 311**	**9 710**	**3 078**	**114 008**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 10. FORTS.

Mkr	Fartyg	Pågående projekt	Inventarier	Byggnader och mark	**Totalt**
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans, 1 januari 2022	**–56 739**	**–45**	**–5 116**	**–935**	**–62 835**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)			–51	–7	–58
Årets av- och nedskrivningar	–4 718		–631	–65	–5 414
Försäljningar/utrangeringar	1 548		177	95	1 820
Överföringar	681		93		774
Kursdifferenser	–6 286	–4	–518	–68	–6 876
Utgående balans, 31 december 2022	**–65 514**	**–49**	**–6 046**	**–980**	**–72 589**
Förvärvade och avyttrade verksamheter (not 23)			–299	–182	–481
Årets av- och nedskrivningar	–5 057	–25	–650	–112	–5 844
Försäljningar/utrangeringar	248		113	3	364
Överföringar	5 071				5 071
Kursdifferenser	1 371		160	24	1 555
Utgående balans, 31 december 2023	**–63 881**	**–74**	**–6 722**	**–1 247**	**–71 924**
Utgående balans, 31 december 2022	37 815	1 382	2 789	1 868	43 854
Utgående balans, 31 december 2023	**32 028**	**5 237**	**2 988**	**1 831**	**42 084**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2022 (not 19)	3 169			1 541	4 710
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2023 (not 19)	1 613			1 812	3 425
Bokfört varde, 31 december 2022	40 984	1 382	2 789	3 409	48 564
Bokfört värde, 31 december 2023	**33 641**	**5 237**	**2 988**	**3 643**	**45 509**

Pågående projekt per balansdagen inkluderar nybeställningar av fyra RoPax- och två RoRo-fartyg. Två RoPax-fartyg beräknas vara färdigställda under 2024, ett under 2025 samt det sista 2026. De två RoRo-fartygen beräknas vara färdigställda under 2025. Pågående projekt inkluderar även investeringar i offshore-utrustning, metanolkonverteringsprojekt samt investeringar i scrubbers på såväl IMOMAX- som på RoPax-fartyg i befintlig verksamhet

Tillsammans uppgår fartygsbeställningarna gentemot varven per balansdagen till 9 480 miljoner kronor. I utgående redovisat värde för pågående projekt ingår förskott till varven med 2 681 miljoner kronor, offshoreutrustning med 11 miljoner kronor, kapitaliserad ränta med 178 miljoner kronor och övriga kapitaliserade kostnader med 2 368 miljoner kronor.

Kapitalisering av ränta för fartygsprojekt uppgick under 2023 till 162 miljoner kronor och under 2022 till 55 miljoner kronor.

Koncernen gör minst två gånger om året en bedömning om det föreligger nedskrivningsbehov av samtliga fartygsvärden. Se även not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

Återvinningsvärdet fastställs baserat på beräkning av nyttjandevärde. De mest väsentliga antagandena för att fastställa nyttjandevärdet är diskonteringsränta och tillväxttakt, utöver förväntningar om verksamhetens framtida utveckling. Vid beräkning av nyttjandevärdet har en diskonteringsränta på 7–9% före skatt använts. Tillväxttakten baseras på gällande kontrakt där tillämpligt. Därutöver har tillväxttakten bedömts till mellan 0–3% för åren under fartygets nyttjandeperiod.

Per den 31 december 2023 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 2023 visar att fartygsflottans marknadsvärde överstiger det bokförda värdet med 29 339 (21 370) miljoner kronor.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240404056

NOT 11. HAMNAR

Mkr	
Omvärderade anskaffningsvärden	
Ingående balans, 1 januari 2022	**4 747**
Investeringar	8
Försäljningar/utrangeringar	–20
Överföringar	53
Kursdifferenser	179
Utgående balans, 31 december 2022	**4 967**
Omvärderingar	71
Försäljningar/utrangeringar	–3
Överföringar	201
Kursdifferenser	50
Utgående balans, 31 december 2023	**5 286**
Ackumulerade avskrivningar	
Ingående balans, 1 januari 2022	**–644**
Årets avskrivningar	–210
Försäljningar/utrangeringar	18
Kursdifferenser	–32
Utgående balans, 31 december 2022	**–868**
Omvärderingar	566
Årets avskrivningar	–225
Försäljningar/utrangeringar	3
Kursdifferenser	–16
Utgående balans, 31 december 2023	**–540**
Utgående balans, 31 december 2022	4 099
Utgående balans, 31 december 2023	**4 746**
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2022 (not 19)	585
Nyttjanderättstillgångar, 31 december 2023 (not 19)	567
Bokfört värde, 31 december 2022	4 684
Bokfört värde, 31 december 2023	**5 313**

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 har skett under 2024.

Det bokförda värdet per 31 december 2023 hade uppgått till 1 635 (1 664) miljoner kronor om hamnar hade varit redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 12. FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Mkr	31 december 2023	2022
Verkligt värde vid årets ingång	**45 058**	**39 958**
Investeringar	1 273	3 157
Omklassificering	334	963
Försäljningar	–38	–222
Orealiserade värdeförändringar	287	902
Kursdifferenser	–48	300
Verkligt värde vid årets utgång	**46 866**	**45 058**
Förvaltningsfastigheter – pågående projekt		
Verkligt värde vid årets ingång	**569**	**794**
Investeringar	329	734
Omklassificering slutförda projekt	–334	–956
Nedskrivningar	–5	–3
Verkligt värde vid årets utgång	**559**	**569**
Totalt verkligt värde förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**47 425**	**45 627**
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång (not 19)	587	585
Totalt förvaltningsfastigheter vid årets utgång	**48 012**	**46 212**

Förvaltningsfastigheter – påverkan på periodens resultat

Mkr	1 januari–31 december 2023	2022
Hyresintäkter	2 954	2 645
Värdeförändring	287	902
Direkta kostnader	–902	–830
Totalt	**2 339**	**2 717**

Förvaltningsfastigheter avser Stenakoncernens kommersiella bestånd av bostads- och kontorsfastigheter.

Värdering av fastighetsbeståndet sker vid årsskiftet samt varje kvartal. Varje enskild fastighets verkliga värde bedöms genom att använda direktavkastningsmetoden. Driftsöverskottet baseras på marknadsmässiga hyresintäkter minskat med hyresvakanser på 0–1% för bostadsfastigheter och 0–25% för kommersiella fastigheter. Bedömning av avkastningskraven är baserad på information om marknadens förräntningskrav på köp och försäljningar av jämförbara fastigheter i liknande områden. I bedömningen har även hänsyn tagits till fastighetstyp, teknisk standard och byggnadskonstruktion. Vid värderingen den 31 december 2023 användes följande direktavkastningskrav.

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

Det uppskattade marknadsvärdet för förvaltningsfastigheter var 48 012 miljoner kronor varav 44 758 miljoner kronor är hänförligt till de svenska förvaltningsfastigheterna. Förra årets värde var 46 212 miljoner kronor varav 42 709 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 26% av fastighetsvärdet vad avser fastighetstyp, teknisk standard och byggnadskonstruktion.

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240404025

NOT 13. KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Mkr	31 december 2023	2022
Kundfordringar		
Kundfordringar har klassificerats utifrån förfallotidpunkt		
Ej förfallna	4 203	3 919
Förfallna upp till 30 dagar	744	634
Förfallna mer än 30 dagar	550	1 542
Totalt	**5 497**	**6 095**
Övriga fordringar		
Kortfristiga fordringar, närstående bolag	359	554
Skattefordran	118	84
Övriga kortfristiga fordringar	3 280	3 488
Totalt	**3 757**	**4 126**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda kostnader	1 324	1 337
Upplupna intäkter – Avtalstillgångar	834	877
Upplupna intäkter – Övriga	954	531
Totalt	**3 112**	**2 745**
Totalt kortfristiga fordringar	**12 366**	**12 966**

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 –153 (–225) miljoner kronor. I försäljningskostnaderna ingår avsättning för kundförluster med –3 (–84) miljoner kronor.

Följande tabell visar förändringen av avtalstillgångar under 2023.

Mkr	2023
Ingående balans	**877**
Avtalstillgångar vid ingången av perioden som reglerats under året	–449
Nya avtalstillgångar under året som finns kvar vid årets utgång	286
Försäljning	63
Övriga förändringar	60
Omräkningsdifferenser	–3
Utgående balans	**834**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 14. EGET KAPITAL

Utdelning per aktie (svenska kronor)	
2022	860
2023	**4 900**

Specifikation av reserver

Mkr	Verkligt värde-reserv	Säkrings-reserv	Omvärderings-reserv	Omräkningsreserv	Total
Ingående eget kapital 1 januari 2022	**129**	**–1 154**	**1 761**	**4 287**	**5 023**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	–345				–345
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		–71			–71
– värdering av räntesäkringar		4 361			4 361
– värdering av valutasäkringar		–300			–300
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		–72			–72
– värdering av elsäkringar		41			41
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			109		109
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				612	612
Utgående eget kapital 31 december 2022	**–216**	**2 805**	**1 871**	**4 899**	**9 358**
Ingående eget kapital 1 januari 2023	**–216**	**2 805**	**1 871**	**4 899**	**9 358**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	127				127
Årets förändring säkringsreserv, netto efter skatt					
– värdering av bunkersäkringar		–233			–233
– värdering av räntesäkringar		–1 136			–1 136
– värdering av valutasäkringar		85			85
– säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag		6			6
– värdering av elsäkringar		–41			–41
Årets förändring omvärderingsreserv, netto efter skatt			503		503
Årets omräkningsreserv, netto efter skatt				24	24
Utgående eget kapital 31 december 2023	**–89**	**1 486**	**2 374**	**4 923**	**8 693**

VERKLIGT VÄRDERESERV

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

SÄKRINGSRESERV

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

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

OMVÄRDERINGSRESERV

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

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

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

OMRÄKNINGSRESERV

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ML, DSO, WO, CJA, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604105763

NOT 15. UPPSKJUTNA SKATTER

Mkr	31 december 2023	2022
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella anläggningstillgångar	343	368
Materiella anläggningstillgångar	7 307	6 811
Finansiella anläggningstillgångar	682	1 070
Pensioner	148	210
Avsättningar	73	62
Övrigt	58	58
Totala uppskjutna skatteskulder	**8 611**	**8 579**
Uppskjutna skattefordringar		
Immateriella anläggningstillgångar	17	13
Materiella anläggningstillgångar	1 435	1 760
Finansiella anläggningstillgångar	230	141
Pensioner	180	134
Avsättningar	12	9
Underskottsavdrag	5 099	5 056
Övrigt	2	26
Avgår ej beaktade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag	–3 593	–3 331
Totala uppskjutna skattefordringar	**3 382**	**3 808**
Netto uppskjutna skatteskulder	5 229	4 771
varav redovisat som:		
Uppskjutna skattefordringar	1 356	1 515
Uppskjutna skatteskulder	6 585	6 286

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.

	2023			2022		
Mkr	Skatter via resultaträkningen	Skatter via övrigt totalresultat	**Totala skatter**	Skatter via resultaträkningen	Skatter via övrigt totalresultat	**Totala skatter**
Aktuell skatt	–652		–652	–508		–508
Uppskjutna skatter	–617	239	–378	–499	–970	–1 469
	–1 269	**239**	**–1 030**	**–1 007**	**–970**	**–1 977**

Bolagets underskottsavdrag brutto fördelas enligt följande:

Mkr	31 december 2023	2022
Sverige	767	1 803
Övriga världen	24 298	23 180
Totalt	**25 065**	**24 983**

37 procent av underskotten saknar förfallodatum. Underskottsavdrag på 2 180 miljoner kronor förfaller mellan 2024 och 2032 och 13 558 miljoner kronor förfaller efter 2032.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 16. ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner, hälsovård och andra ersättningar, erläggs till övervägande del genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, det vill säga genom så kallade avgiftsbestämda planer. Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer där förpliktelserna kvarstår inom Stenakoncernen. För förmånsbestämda planer beräknas Stenakoncernens kostnader samt värdet av utestående förpliktelser per balansdagen med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser. De aktuariella antagandena avser diskonteringsränta, inflation, antaganden för dödlighet, löneökningar, förväntad avkastning på tillgångarna samt andra faktorer

Diskonteringsräntan är baserad på långfristiga företags- eller statsobligationer såväl som bostadsobligationer för planerna i Sverige. Tillgångarna består till största del av långfristiga företagsobligationer, statsobligationer samt aktier. Förmånsbestämda planer förekommer framförallt inom koncernens dotterföretag i Storbritannien. Andra väsentliga förmånsbestämda planer omfattar tjänstemän i den svenska verksamheten (främst PRI-planen).

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

En kortfattad beskrivning av de större pensionsplanerna följer nedan.

STORBRITANNIEN

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

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

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

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

SVERIGE

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2023 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 2023 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 158 (172)%.

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

ÖVRIGA LÄNDER

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB DH, CC ME, DSO, WO, CJK, JM, JR, PL, MJ AW

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

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

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

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 16. FORTS.

	Sverige	Storbritannien
Huvudsakliga antaganden för värderingen av förpliktelsen		
Livslängd, år:		
Män – nuvarande ålder 65	21,9	21,1
Kvinnor – nuvarande ålder 65	23,9	23,9
Inflation, %[1)]	2,00	3,05
Diskonteringsränta, %	3,25	4,60

1) Angiven inflation for Storbritannien avser RPI. Anvand CPI ar planspecifik och varierar mellan 0,40 till 0,95 lagre an RPI.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 14 år.

Avstämning av förändring i nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse avseende fonderade och ofonderade förpliktelser, Mkr	2023	2022
Ingående balans, 1 januari	**9 739**	**13 095**
Förvärv av bolag	88	
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	12	12
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	0	6
Administrationskostnader	67	68
Räntekostnader	482	238
Omvärdering till följd av förändrade finansiella antaganden	388	–3 757
Omvärdering till följd av förändrade demografiska antaganden	–179	–5
Omvärdering till följd av erfarenhetsbaserade justeringar	28	289
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	68	–32
Utbetalda förmåner	–798	–656
Uppgörelser	1	
Övrigt[1)]		163
Valutakursdifferenser	155	318
Utgående balans, 31 december	**10 051**	**9 739**

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

Avstämning av förändring i verkligt värde av förvaltningstillgångar, Mkr	2023	2022
Ingående balans, 1 januari	**10 045**	**13 995**
Ränteintäkter på förvaltningstillgångar	501	252
Omvärdering till följd av förändrade antaganden	–69	–3 905
Omvärdering till följd av ändrad andel i pensionsplan	65	–27
Inbetalningar av deltagare i pensionsplaner		–1
Inbetalningar av avgifter	28	24
Utbetalda förmåner	–782	–641
Uppgörelser	1	
Valutakursdifferenser	177	348
Utgående balans, 31 december	**9 966**	**10 045**

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.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053642

Känslighetsanalys av förpliktelserna, Mkr	Sverige	Storbritannien	Övriga länder	**Totalt**
Livslängd +1 år	30	279	12	**321**
Inflation +0,5%	42	181	4[1)]	**227**
Diskonteringsränta +0,5%	–70	–440	–24	**–534**
Diskonteringsränta –0,5%	79	440	25	**544**

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

	2023			**2022**		
Marknadsvärde av förvaltningstillgångar per kategori, Mkr	Marknads-noterade	Ej marknads-noterade	**Totalt**	Marknads-noterade	Ej marknads-noterade	**Totalt**
Egetkapitalinstrument	554	169	723	733	1 289	2 022
Räntebärande värdepapper	4 792	30	4 822	5 656	79	5 735
Fastigheter		79	79		82	82
Försäkringsbrev		2 154	2 154		2 130	2 130
Likvida medel och liknande	1 140	1 048	2 188	76		76
Totalt	**6 486**	**3 480**	**9 966**	**6 465**	**3 580**	**10 045**

INVESTERINGSSTRATEGI OCH RISKHANTERING

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

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

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 17. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2023			2022		
Mkr	Kortfristiga	Långfristiga	**Totalt**	Kortfristiga	Långfristiga	**Totalt**
Fastighetslån	472	20 648	21 120	281	19 757	20 038
Övriga banklån	3 413	20 444	23 857	3 472	20 203	23 675
Checkkrediter		7 956	7 956		9 227	9 227
Totalt	**3 885**	**49 048**	**52 933**	**3 753**	**49 187**	**52 940**

Avseende skuldernas förfallotid, se not 26.

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

	31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
SEK	23 930	23 056
GBP	77	76
USD	16 196	20 358
EUR	12 723	9 436
Andra valutor	7	14
Totalt	**52 933**	**52 940**

Angående ställda säkerheter, se not 23.

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.

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

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 2023 är 15 433 (14 117) miljoner kronor.

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

				Verkligt värde 31 december		Redovisat värde 31 december, Mkr	
Emitterat – Förfall	Nominellt	Utestående	Ränta	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
2014 – 2024	MUSD 600	MUSD 393	7,000%	MUSD 393	MUSD 380	3 955	4 094
2014 – 2024	MUSD 350		5,750%		MUSD 333		3 650
2020 – 2025	MUSD 350	MUSD 350	6,125%	MUSD 348	MUSD 328	3 526	3 650
2020 – 2025	MEUR 315	MEUR 315	3,750%	MEUR 314	MEUR 292	3 503	3 517
2023 – 2028	MEUR 325	MEUR 325	7,250%	MEUR 346		3 614	
Totalt						**14 598**	**14 911**
Varav							
Långfristig del av obligationslån						10 643	14 911
Kortfristig del av obligationslån						3 955	

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CM, JM, JR, PI, MJ, AW

20240604405366

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 bareboat-charter 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	**2023**	**2022**
Nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	1 614	3 169
Byggnader och mark	1 811	1 541
Hamnar	567	585
Förvaltningsfastigheter	587	586
Totalt	**4 579**	**5 881**
Balanserade leasingåtaganden		
Långfristiga	3 858	5 023
Kortfristiga	1 163	1 521
Totalt	***5 021***	***6 544***

Nya nyttjanderättstillgångar under året uppgick till 1 286 (896) miljoner kronor.

Redovisade belopp i koncernens resultaträkning:

	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		
Fartyg	–1 352	–1 570
Byggnader och mark	–323	–270
Hamnar	–37	–34
Totalt	**–1 712**	**–1 874**
Räntekostnader	–247	–284
Kostnader för korttids-leaseavtal	–2 515	–1 881

Det totala kassaflödet för leaseavtal var –3 264 (–2 604) miljoner kronor.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 19. FORTS.

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

- Den marginella låneräntan har använts som diskonteringsfaktor för leaseavtal. Diskonteringsräntan är individuell för de olika affärsområdena och varierar mellan 3,8%–5,3%
- Leaseavtal med kvarvarande leaseperiod kortare än 12 månader per 1 januari 2024 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:

	2023			2022		
Mkr	Anskaffningsvärde	Ackum avskrivning	Netto bokfört värde	Anskaffningsvärde	Ackum. avskrivning	Netto bokfört värde
Fartyg	51 958	–35 442	16 516	56 305	–37 385	18 920
Förvaltningsfastigheter	48 012		48 012	46 212		46 212
Totalt	**99 970**	**–35 442**	**64 528**	**102 517**	**–37 385**	**65 132**

Framtida minimileaseintäkter uppgick per balansdagen till:

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

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

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

NOT 20. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Förfallotid på balansdagen

Mkr	1–3 år	4–5 år	Mer an 5 år	**Totalt**
Förutbetalda intäkter, långfristiga	297	1	15	313
Övriga skulder	817	32	217	1 066
Totalt	**1 114**	**33**	**232**	**1 379**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvF, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053567

NOT 21. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	31 december 2023	2022
Upplupna kostnader		
Charterhyror och driftskostnader fartyg	380	307
Räntekostnader	703	741
Personalkostnader	899	829
Övriga kostnader	3 121	3 516
Totalt	**5 103**	**5 393**
Förutbetalda intäkter – Avtalsskulder	1 376	1 128
Förutbetalda intäkter – Övrigt	1 438	958
Totalt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**7 917**	**7 479**

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 2023

Mkr	2023	2022
Ingående balans	**1 128**	**771**
Skulder som förelåg vid ingången av perioden som redovisats som intäkter under året	–470	–360
Nya avtalsskulder som uppkommit under året och finns kvar vid årets utgång	595	437
Skulder relaterade till kundlojalitetsprogram realiserade under året	–43	–27
Skulder för nya åtagande relaterade till kundlojalitetsprogram under året	*44*	*39*
Förvärv	57	
Försäljning	–6	–12
Omklassificeringar	–18	32
Övriga förändringar	98	198
Omräkningsdifferenser	–9	50
Utgående balans	**1 376**	**1 128**

NOT 22. TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Per den 31 december 2023 uppgår tillgångar som innehas för försäljning till 2 741 (0). Beslut har tagits att avyttra Captum Group som omfattar tillgångar på 196 miljoner kronor samt att avyttra tre fartyg som omfattar tillgångar på 2 545 miljoner kronor. Försäljningen av två fartyg genomfördes i mars 2024 och ett i april 2024. Försäljningen av Captum Group förväntas slutföras under första halvan av 2024.

Mkr	31 december 2023
Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning:	
Immateriella anläggningstillgångar	3
Materiella anläggningstillgångar	2 545
Korta fordringar	193
Totala tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	**2 741**
Skulder direkt hänförliga till tillgångar klassificerade som innehav för försäljning:	
Långfristiga skulder	1 489
Kortfristiga skulder	279
Totala skulder direkt hänförliga till tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	**1 768**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

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

	Bokfört värde 31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Aktier i dotter- och intresseföretag	6 589	3 891
Fartygs- och hamninteckningar	37 414	37 871
Fastighetsinteckningar[1)]	21 510	21 048
Andra långfristiga värdepapper	3 991	4 046
Övriga pantsatta tillgångar	1 468	334
Totala säkerheter för egna skulder till kreditinstitut	**70 972**	**67 190**
Skulder till kreditinstitut inklusive leasingåtagande	57 954	59 484
Totala skulder till kreditinstitut	**57 954**	**59 484**

1) Avser pantsatt värde

Dessutom är vissa försäkringsavtal pantförskrivna. Inga säkerheter har ställts för andras skulder.

Åtaganden

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

Utöver vad som angetts i tabellen ovan har ett antal fartyg, hamnanläggningar med mera kontrakterats, för vilka avgifter skall erläggas med 4 743 miljoner kronor under 2024 och 2 056 miljoner kronor under 2025.

Per balansdagen hade kontrakt tecknats avseende nybeställningar av två RoRo-, fyra RoPax- och ett borrfartyg. Tillsammans uppgick beställningssumman gentemot varven till 9 480 miljoner kronor, varav förskott erlagts med 2 681 miljoner kronor.

Utöver ovanstående finns det skattetvister med skattemyndigheter.

Följande eventualförpliktelser har lämnats

	31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Borgensforbindelser	1 449	1 802
Övriga eventualförpliktelser	180	156
Totalt	**1 629**	**1 958**

Transaction 09222115557516088831 Signed G-B, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240048568

NOT 24. FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV VERKSAMHETER

Under 2023 har tre större förvärv ägt rum och beskrivs nedan.

FÖRVÄRV

AS Stena Line Ports Ventspils
I maj 2023 förvärvades det lettiska bolaget AS Stena Line Ports Ventspils av Stena Line Scandinavia AB. Bolaget tillhandahåller stuveri- och logistiktjänster i färje- och roroterminalen i Ventspils hamn. Bolaget har sitt säte i Ventspils, Lettland, och har ca 100 anställda. AS Stena Line Ports Venstpils konsolideras i Stenakoncernen från och med maj 2023.

Stena Fastigheter Norrbacka AB
I oktober 2023 tillträdde Stena Fastigheter en fastighet i Märsta, i Sigtuna kommun, genom överlåtelse. Fastigheten Norrbacka 1:48 omfattar ca 30 000 kvm uthyrningsbar yta fördelat på 438 lägenheter. Stena Fastigheter Norrbacka AB konsolideras i Stenakoncernen från och med okober 2023.

DanKüchen
I oktober 2023 förvärvade Ballingslöv International DanKüchen, Österrikes ledande kökstillverkare. DanKüchen konsolideras i Stenakoncernen från och med november 2023. Övertaget kommer att driva på tillväxten i den centraleuropeiska köksmarknaden där DanKüchen kommer att spela en ledande roll. DanKüchen har sitt säte i Österrike och har ca 450 anställda.

Den totala köpeskillingen till de tre förvärven uppgick till 1 937 miljoner kronor och skillnaden mellan köpeskillingen och nettotillgångarna hänför sig till byggnader och mark samt goodwill. Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna för förvärven 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 förvärven.

Mkr	2023
Förvärvade tillgångar och skulder	
Immaterilla tillgångar	1
Materiella anläggningstillgångar	560
Inventarier	98
Korta fordringar	11
Likvida medel	11
Långfristiga skulder	–210
Kortfristiga skulder	–260
Förvärvade nettotillgångar	**211**
Byggnader och mark	289
Goodwill	1 437
Totalt	**1 726**
Köpeskilling	–1 937
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna	11
Påverkan på koncernens likvida medel	**–1 926**

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår totalt till 13,5 miljoner kronor och redovisas som direkta rörelsekostnader.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 25. KASSAFLÖDESANALYS

Räntebetalningar

Mkr	1 januari–31 december 2023	2022
Betalda räntor	2 592	2 267
Ränteinbetalningar	467	207

Betald skatt
Under 2023 uppgick betald skatt till 760 (376) miljoner kronor och återbetald skatt till 8 (17) miljoner kronor, vilket ger ett netto av 752 (359) miljoner kronor.

Investeringsaktiviteter
Övriga långfristiga tillgångar 2023 består främst av lån till joint ventures och intresseföretag, i likhet med 2022.

Finansiella aktiviteter
Övriga finansiella aktiviteter består 2023 främst av finansieringskostnader, i likhet med 2022. Finansieringskostnaderna är aktiverade och skrivs av på lånens kontraktstider.

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

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

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053459

NOT 26. FINANSIELLA RISKFAKTORER OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Den här noten beskriver den finansiella riskhanteringen i Stenakoncernen. Redovisningsprinciper för finansiella instrument beskrivs i not 1 och den finansiella informationen för 2023 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 kortfristiga investeringar.

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

FINANSIELLA RISKFAKTORER

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

Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering.

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

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

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

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

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

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

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

MARKNADSRISK – RÄNTERISKHANTERING

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

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

Effekter av säkringsredovisning gällande säkring av räntor:

Räntederivat	2023	2022
Marknadsvärde	2 756	4 186
Nominellt belopp[1)]	74 422	70 145
Förfallodag	2024–2035	2023–2035
Hedgesamband	1:1	1:1
Förändring av värde, utestående instrument sedan 1 januari	–1 820	5 499
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkrings-*effektivitet*	1 820	–5 499

1) Efter att reformen för referensräntor implementerats ersattes USD LIBOR med SOFR under 2023. Vid tiden för upphörandet hade Stenakoncernen ett fåtal utestående räntederivat knutna till USD LIBOR vilka konverterades till SOFR utan någon väsentlig effekt i resultaträkningen. Inga andra väsentliga IBOR-räntor där Stenakoncernen har utestående kontrakt, har en kommunicerad tidplan för konvertering.

MARKNADSRISK – VALUTARISKER

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

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

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

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 och GBP.

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

Bokfört värde på nettotillgångarna i koncernens dotterbolag i utländsk valuta uppgick per 31 december 2023 till 19,5 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 2023 påverka eget kapital med +/–154 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	2023	2022
Verkligt värde	–15	36
Nominellt värde	8 309	9 900
Förfallostruktur	jan 2024–feb 2025	jan 2023–feb 2024
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	–87	19
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	87	–19

Säkring av bunker, swappar	2023	2022
Verkligt värde	68	361
Nominellt belopp	2 586	2 413
Förfallostruktur	2024–2027	2023–2026
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	–29	–352
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	29	352

Säkring av bunker, optioner	2023	2022
Verkligt värde	0	0
Nominellt belopp	0	0
Förfallostruktur	2023	2022
Säkringsförhållande	1:1	1:1
Värdeförändring, utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	0	–15
Värdeförändring, säkrat objekt som används för att bestämma säkringseffektivitet	0	15

MARKNADSRISK - PRISRISK

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

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

Effekter av säkringsredovisning gällande säkring av bunker:

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

Transaction 09222115537516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, IM, JR, PL, MJ, AW

20240604105570

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 2023, 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 +/– 250 miljoner kronor i resultaträkningen och +/– 305 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.

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

2022 refinansierades existerande Revolving Credit Facility (RCF) och löptiden förlängdes till 2027 med en kreditram om 615 miljoner euro. I mars 2023 utökades kreditfaciliteten om 615 miljoner euro med 93 miljoner euro till 708 miljoner euro. Lån under kreditramen är säkerställda främst av fartygsinteckningar. Vid utgången av 2023 hade denna kredit utnyttjats med 311 miljoner euro, varav 1 miljoner euro spärrat för garantier, samt 90 miljoner US dollar. Vid utgången av 2022 hade denna kredit utnyttjats med 399 miljoner euro varav 2 miljoner euro spärrat för garantier.

Sedan 2007 finns ytterligare en Revolving Credit Facility på 300 miljoner US dollar som används som en kredit i samband med aktiehandel. Vid utgången av 2023 hade denna kredit utnyttjats med 159 miljoner US dollar. Vid utgången av 2022 hade denna kredit utnyttjats med 123 miljoner US dollar.

I maj 2020 tecknade Stena AB en icke säkerställd Revolving Credit Facility på 10,7 miljarder kronor varav 75% är garanterad av Exportkreditnämnden (EKN). 2021 minskades denna kredit med 1,1 miljarder kronor till 9,6 miljarder kronor. I juni 2021 tecknades en ny icke säkerställd Revolving Credit Facility uppgående till 121 miljoner US dollar varav 75% är garanterad av

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 26. FORTS.

Exportkreditnämnden (EKN). Totala outnyttjade checkkrediter och RCF:s exklusive ovan nämnda aktiekredit på 300 miljoner US dollar uppgick vid utgången av 2023 till 15,0 miljarder kronor.

I förfallotabellen nedan inkluderas i "Ej specificerat" krediter som formellt förfaller 2024. 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 2023		31 december 2022	
Mkr	Nominellt belopp	Kreditrisk	Nominellt belopp	Kreditrisk
Terminskontrakt och swappar avseende valuta	66 325	–59	82 020	36
Terminskontrakt och swappar avseende ränta	75 422	2 429	71 145	3 388
Swappar och optioner avseende olja	2 586	68	2 413	36
Totalt	**144 333**	**2 437**	**155 578**	**3 784**

Förfallotabell

Mkr

31 december 2023	Totalt	2024	2025	2026–2028	2029–	Ej specificerat
Fastighetslån	21 790	782	453	165	20 391	
Övriga banklån	31 229	6 346	5 347	7 264	6 008	5 256
Kreditfacilitet	8 290	359	334	5 996		1 602
Övriga checkkrediter	507					507
Obligationslån	16 439	4 704	436	11 299		
Derivatinstrument	1 212	1 021	157	30	4	
Balanserade leasingåtaganden	5 164	1 246	832	1 282	1 804	
Leverantorsskulder	3 152	3 152				
Totalt	**87 783**	**17 609**	**7 558**	**26 036**	**28 207**	**7 364**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240508405771

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

Mkr 31 december 2023	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriska	Derivat-instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Totalt verkligt värde
Tillgångar						
Likvida medel				3 759	3 759	3 759
Övriga långfristiga värdepapper	2 181		2 108		4 290	4 290
Övriga långfristiga tillgångar (finansiell del)	1 188	2 493			3 681	3 681
Kundfordringar				5 497	5 497	5 497
Kortfristiga placeringar	1 568		611	89	2 267	2 267
Övriga fordringar (finansiell del)	868	647			1 515	1 515
Totala tillgångar	**5 805**	**3 140**	**2 719**	**9 345**	**21 009**	**21 009**
Skulder						
Obligationslån				14 598	14 598	15 433
Övriga långfristiga skulder (finansiell del)	73	134			207	207
Övriga långfristiga räntebärande skulder				52 906	52 906	52 906
Kortfristiga räntebärande skulder				9 003	9 003	9 003
Leverantörsskulder				3 151	3 151	3 151
Övriga skulder (finansiell del)	708	289			997	997
Totala skulder	**781**	**423**		**79 658**	**80 862**	**81 698**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

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

Mkr

31 december 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	**Totalt**
Tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		997		997
– Värdepapper	875	2 258	1 239	4 372
– Skuldinstrument				
Derivat som innehas i säkringssyfte		3 140		3 140
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
– Eget kapitalinstrument	831	238	455	1 524
– Skuldinstrument		1 760		1 760
Totala tillgångar	**1 706**	**8 392**	**1 694**	**11 793**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen				
– Derivat		781		781
Derivat som innehas i säkringssyfte		423		423
Totala skulder		**1 204**		**1 204**

Under året har inga flyttar mellan de olika nivåerna gjorts.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvF, JM, JR, PL, ML, AW

20240604105572

Specifikation av finansiella instrument i Nivå 3

Mkr

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

Mkr

31 december 2023	CBRE Dutch Office Fund	Konvertibelt lån	Onoterade aktier	**Totalt**
Ingående balans 1 januari 2023	**1 252**	**0**	**300**	**1 552**
Total orealiserad vinst/förlust				
– redovisat i resultaträkningen	–193		356	163
– redovisat i övrigt totalresultat			–35	–35
Omklassificering				
Nedskrivning i resultaträkningen				
Likvid från köp och försäljningar, netto			14	14
– varav realiserat resultat				
Omräkningsdifferens	1			1
Utgående balans 31 december 2023	**1 060**		**634**	**1 695**

Under året har inga flyttar mellan de olika nivåerna gjorts.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 27. FORTS.

Information över verkligt värde för Nivå 3 instrument

31 december 2023

Innehav	Beskrivning	Verkligt värde per 31 december 2023, Mkr	Värderings-teknik	Oobserverbar data	Bredd av oobserverbar data (sannolikt vägt genomsnitt)	Förhållandet mellan oobserverbar data och verkligt värde	Känslighets-analys
CBRE Dutch Office Fund	Fonden investerar i kontorsbyggnader enbart i Holland, och består av 8 byggnader	Mkr 1 060	Uppskattade diskonterade kassaflöden	Framtida utveckling av uthyrnings-nivån	Outhyrt sätts till ett vägt genom-snitt på 10,95%	Förändringar i uthyrningsnivå leder till lägre/ högre verkligt värde	Om uthyrnings-nivån och intäkterna ökar/minskar med 10% så blir effekten på verkligt värde +/– Mkr 106
Onoterade aktier	En portfölj av onoterade bolag	Mkr 634	Stenakoncernen använder olika värderingstekniker beroende på den information som finns tillgänglig. Diskonterade kassaflöden och multipelvärdering är exempel på till-lämpade värde-ringsmetoder	Räntenivåer, framtida utveckling i olje- och gassektorn samt olika farmaceu-tiska projekt	N/A	N/A	N/A

Per 31 december 2023 skulle en förändring av +/– 10% i orealiserat värde för tillgångar i Nivå 3, ge en effekt av +/– 169 (155) miljoner kronor i resultat före skatt och +/– 5 (7) miljoner kronor i övrigt totalresultat.

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

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

Mkr 31 december 2023	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	4 136		4 136	1 699	2 437
Derivat finansiella skulder	–1 204		–1 204	–1 699	495
Totalt	**2 932**		**2 932**	**0**	**2 932**

Tradingkontrakt – Utestående tradingpositioner för finansiell trading

	2023		2022	
Mkr	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Valutaterminer	150	1	22	
Valutaoptioner	78		112	
Bunkerterminer och bunkeroptioner				
Totalt	**228**	**1**	**134**	**0**

Transaction 09222115557516088821 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CJK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604052573

NOT 28. PERSONAL

Medelantal anställda

	2023		2022	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget				
Företagsledning	*3*	*1*	*3*	*1*
Övriga	35	21	34	20
Dotterbolag i Sverige	4 354	1 711	4 623	1 743
Totalt Sverige	**4 392**	**1 733**	**4 660**	**1 764**
Dotterbolag utomlands				
Storbritannien	3 101	815	2 981	752
Danmark	1 806	563	1 667	534
Nederländerna	744	175	707	146
Spanien	216	44	189	34
Tyskland	196	64	128	56
Indien	192	78	167	64
Norge	183	41	108	32
Singapore	180	73	178	74
Polen	161	80	144	76
Lettland	148	59	85	41
Sydkorea	147	14	143	13
Kina	110	28	123	30
Finland	92	30	20	4
USA	89	25	93	24
Österrike	84	13	10	3
Frankrike	57	10	45	11
Kroatien	44	1	48	1
Australien	31	13		
Belgien	24	9	26	7
Qatar	24		24	
Förenade Arabemiraten	19	2	20	2
Irland	19	10	19	10
Litauen	13	8	13	8
Saudiarabien	12		15	3
Portugal	9	1	9	1
Guyana	8		8	
Cypern	7	4	8	4
Malaysia	7	3	7	3
Namibia	6	4	6	4
Luxemburg	5	2	6	2
Nya Zeeland	5	2	4	1
Schweiz	4	3	5	3
Estland	3	1	4	2
Övrigt	20	8	19	8
Ombordanställda	1 195	9	1 311	26
Totalt utomlands	**8 960**	**2 192**	**8 340**	**1 979**
Totalt koncernen	**13 352**	**3 925**	**13 000**	**3 743**

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 3 986 (3 918). Antal anställda inklusive externt ombordanställda via Northern Marine uppgår till 17 442 (17 190).

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 28. FORTS.

Totala personalkostnader

	2023			2022		
Mkr	Moderbolaget	Dotterbolag	**Totalt**	Moderbolaget	Dotterbolag	**Totalt**
Loner och andra ersättningar	62	8 102	8 164	55	7 120	7 175
Pensionskostnader	13	561	574	20	528	548
Övriga sociala kostnader	33	1 069	1 102	24	958	982
Totalt	**108**	**9 732**	**9 840**	**99**	**8 606**	**8 705**

För svenskregistrerade fartyg som huvudsakligen används i utrikestrafik har Stenakoncernen i enlighet med förordningen för konkurrensneutralitet för svensk sjöfart via avräkning i restitution under 2023 erhållit 334 (299) 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 14 (13) miljoner kronor. Motsvarande pensionskostnader uppgick till 3 (2) miljoner kronor. Totala löner och andra ersättningar till moderbolagets styrelsemedlemmar (totalt tio personer, inkl VD), har under året utgått med 11 (10) miljoner kronor. Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i Stenakoncernen avser 57 (67) miljoner kronor andra ledande befattningshavare än VD, vVD och styrelsen (totalt sju personer).

Beträffande pensionsåtaganden gäller för tiden från 65 års ålder de förmåner som utgår enligt den så kallade ITP-planen med kompletteringar för lönedelar utöver 30 basbelopp. VD har ytterligare pensionsavtal som möjliggör pensionsutbetalning från år 2025. Förpliktelsen är avsatt inom pensioner och liknande förpliktelser. Uppsägningstid är 12 månader och gäller vid ömsesidig uppsägning. Avgångsvederlag kan utgå med 24 månadslöner.

Till styrelsen i moderbolaget har utgått arvode om totalt 431 (467) tusen kronor varav till styrelsens ordförande 63 (63) tusen kronor och till VD 37 (37) tusen kronor. Styrelsens ordförande har därutöver erhållit ersättning om 1 500 (1 500) tusen kronor för löpande konsultationer.

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, VO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240403574

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 96% 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 2023 deltog inte Concordia Maritime i några affärer.

Concordia Maritime köper regelbundet tjänster av Stena, framför allt av Stena Bulk AB. Dessa tjänster avser administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning, utveckling och kommersiell management avseende Concordia Maritimes fartygsflotta, befraktningskommission avseende Concordia Maritimes ägda och inbefraktade fartyg, operation av eventuella gemensamma charterfartyg samt kontor och kontorsservice för bolagets personal. Totalt har Concordia Maritime för dessa tjänster betalat 86 (108) miljoner kronor.

I augusti 2021 tecknade Stena Bulk ett femårigt tidsbefraktningsavtal med Concordia Maritime avseende samtliga tio P-MAX produkt tankfartyg i deras flotta. Under 2023 har Stena Bulk betalat hyra uppgående till 92 (425) miljoner kronor. Per 31 december 2023 hade Stena Bulk inget fartyg kvar på charteravtal. Ett fartyg var kvar under Stena Bulks kommersiella management.

STENA SESSAN

Stena sköter fastighetsförvaltning för *fastigheterna som ägs av Sessan. Stena fick* ersättning härför uppgående till 52 (50) miljoner kronor.

Stena Fastigheter AB har betalat 2 (0) miljoner kronor i kontorshyra till Stena Sessan.

STENA METALL

Stena köper en betydande del av bunkerolja för fartygsdrift från Stena Metall. Inköpen 2023 uppgick till 3 532 (4 133) miljoner kronor.

Stena Line chartrar fartygen *Stena Scandica* och *Skåne* ifrån Kollsholmen Shipping, hyran för 2023 uppgick till 179 (236) miljoner kronor.

Stena Recycling AB har under 2023 betalat 11 (10) miljoner kronor till RFM Fastigheter AB för hyror och fastighetsförvaltning. Stena Recycling AB har under 2023 betalat 2 miljoner kronor till Stena Fastigheter Stockholm AB för hyror.

Stena köper in avfallshantering från Stena Metall för 24 (13) miljoner kronor.

Stena Teknik har under året sålt tjänster till Stena Metall till ett belopp om 8 miljoner kronor.

FAMILJEN OLSSON

Stena hyr kontorslokaler från familjen Olsson. Erlagda hyror uppgick till 60 (49) miljoner kronor.

Stena sköter fastighetsförvaltning för ett antal av familjens fastigheter. Stena fick ersättning härför uppgående till 53 (47) *miljoner kronor.*

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

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

Stena Switzerland har lånat ut pengar till Collectius om 20 miljoner euro. Detta har under året generat garanti- och ränteintäkter på 1,8 miljoner euro.

NOT 30. HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Stena har under 2024 omfinansierat flertalet större lånefaciliteter och därmed säkrat långsiktig likviditet.

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

I januari 2024 levererades *Stena Evolution* från Samsung Heavy Industries. Borrfartyget kommer att påbörja sitt kontrakt med Shell i början av april i mexikanska golfen.

I januari 2024 erhölls det nya lånet med borrfartyget *Stena Evolution* som säkerhet.

I januari 2024 tecknades nya kontraktsförlängningar med Esso Exploration och Production Guyana Limited för *Stena DrillMAX* och *Stena Carron*, som förlänger dessa kontrakt till den 31 december 2024, med optioner till ytterligare förlängningar.

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

I februari 2024 levererades RoPax-fartyget *Ala'suinu* och chartrades samtidigt ut till Marine Atlantic.

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

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

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

I april 2024 ingick Stena Line ett avtal om att förvärva 49% av aktierna i det marockanska färjebolaget Africa Morocco Link (AML). Idag opererar AML en färjelinje mellan Tanger Med (Marocko) och Algeciras (Spanien). AML kommer fortsatt vara ett majoritetsägt marockanskt företag men Stena Line kommer att ansvara för den dagliga verksamheten.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	1 januari–31 december 2023	2022
Nettoomsättning	1	163	160
Administrationskostnader	2	–224	–200
Rörelseresultat		**–61**	**–40**
Resultat från andelar i koncernföretag	3	881	200
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	149	1 301
Övriga ränteintäkter och liknande poster	5	530	499
Räntekostnader och liknande poster	6	–1 080	–1 766
Finansnetto		**480**	**234**
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag	7	80	34
Resultat före skatt		**499**	**228**
Skatter	8	–65	
Årets resultat		**434**	**228**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	1 januari–31 december 2023	2022
Årets resultat	434	228
Övrigt totalresultat		
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt	–38	–62
Övrigt totalresultat	**–38**	**–62**
Summa totalresultat, netto efter skatt	**396**	**166**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB DH, CC, ME, DSO, WO CvH, JM, JR, PL MJ AW

20240604005575

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31 december 2023	2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	26 233	23 899
Långfristiga fordringar, koncernföretag	9	7 263	6 257
Långfristiga värdepapper	10		5
Övriga långfristiga tillgångar	11	349	485
Totala finansiella anläggningstillgångar		**33 845**	**30 646**
Totala anläggningstillgångar		**33 845**	**30 646**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar, koncernföretag		153	3 535
Övriga fordringar		5	401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6	
Likvida medel			
Totala omsättningstillgångar		**164**	**3 936**
Summa tillgångar		**34 009**	**34 582**
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		20 207	20 262
Årets resultat		434	228
Totalt fritt eget kapital		**20 641**	**20 490**
Totalt eget kapital		**20 648**	**20 497**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		1 519	3 162
Obligationslån	12		4 095
Totala långfristiga skulder		**1 519**	**7 257**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	12	3 955	
Leverantörsskulder		11	4
Skulder till koncernföretag		7 644	6 593
Övriga skulder		7	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	225	224
Totala kortfristiga skulder		**11 842**	**6 828**
Summa eget kapital och skulder		**34 009**	**34 582**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL
SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR

Mkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	**Totalt**
Ingående eget kapital 1 januari 2022	**5**	**2**	**20 367**	**20 374**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			–62	–62
Övrigt totalresultat			**–62**	**–62**
Årets resultat			228	228
Summa totalresultat			**166**	**166**
Utdelning			–43	–43
Utgående eget kapital 31 december 2022	**5**	**2**	**20 490**	**20 497**
Ingående eget kapital 1 januari 2023	**5**	**2**	**20 490**	**20 497**
Årets förändring verkligt värdereserv, netto efter skatt			–38	–38
Övrigt totalresultat			**–38**	**–38**
Årets resultat			434	434
Summa totalresultat			**396**	**396**
Utdelning			–245	–245
Utgående eget kapital 31 december 2023	**5**	**2**	**20 641**	**20 648**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC ME, DSO, WO CVK, JM, JR, PL, MJ AW

20240604405576

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Not	1 januari–31 december 2023	2022
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		434	228
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Resultat från finansiella instrument			–18
Valutakursdifferenser		161	–118
Uppskjutna skatter	8	65	
Koncernbidrag		–80	–34
Övriga ej likvidpåverkande poster		309	–2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**889**	**56**
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (–)/minskning (+) koncernmellanhavanden		4 479	4 070
Ökning (–)/minskning (+) kortfristiga fordringar		390	6
Ökning (+)/minskning (–) kortfristiga rörelseskulder		–134	–98
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**5 624**	**4 034**
Investeringsverksamheten			
Aktier och andelar samt långfristiga placeringar, netto		–2 464	–3 132
Ökning av långfristiga fordringar till koncernföretag		–1 349	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–3 813**	**–3 132**
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		–245	–43
Koncernbidrag erhållit/utbetalat, netto		34	–649
Amortering av kort- och långfristiga lån		–1 600	–210
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**–1 811**	**–902**
Förändring av likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

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 163 (160) miljoner kronor, varav 95% (97%) avsåg koncernföretag.

NOT 2. ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Ersättning till revisorer	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Revisionsuppdraget	6	5
Övriga tjänster	2	2
Totalt	**8**	**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

	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Erhållna utdelningar	1 000	400
Resultat från försäljning av dotterföretag	–49	
Nedskrivningar	–70	–200
Totalt	**881**	**200**

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

	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Värdeförändringar i värdepapper		8
Kursdifferenser	–343	825
Koncerninterna ränteintäkter	492	468
Totalt	**149**	**1 301**

Transaction 09222115537516088531 Signed GB, DH, CC ME, DSO WO, CVK JM, JR, PL MJ AW

20240604053577

NOT 5. ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE POSTER

	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Koncerninterna ränteintäkter	174	217
Marknadsvärdeförändringar i obligationer		12
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	8	110
Kursdifferenser	348	160
Totalt	**530**	**499**

NOT 6. RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE POSTER

	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Räntekostnader	–886	–592
Upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader	–50	–47
Marknadsvärdeförändringar i interna valutakontrakt	–8	–3
Kursdifferenser		–1 007
Lånekostnader	–136	–117
Totalt	**–1 080**	**–1 766**

Av moderbolagets räntekostnader avser –408 (–125) miljoner kronor koncernföretag.

NOT 7. KONCERNBIDRAG

	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Lämnade koncernbidrag	–1 007	–1 051
Mottagna koncernbidrag	1 087	1 085
Totalt	**80**	**34**

NOT 8. SKATTER

	1 januari–31 december	
Mkr	**2023**	**2022**
Resultat före skatt	499	228
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	–1	
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	–40	
Uppskjuten skatt	–24	0
Totalt redovisad skatt	**–65**	**0**
Skillnad mellan inkomstskattesats i Sverige och effektiv skattesats fördelas enligt följande		
Skatt enligt gällande skattesats	–103	–47
Ej skattepliktiga intäkter	72	120
Ej skattepliktiga intäkter avseende erhållen utdelning	206	82
Ej avdragsgilla kostnader	–199	–155
Skatt hänförlig till tidigare år	–41	
Totalt redovisad skatt	**–65**	**0**

Under 2023 uppgick betald skatt till 0 (0).

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 9. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Mkr	Org nr	Säte	Ägarandel %	Antal 1 000-tal	31 december Bokfört värde 2023	Bokfört värde 2022
Stena Rederi AB	556057-8360	Sverige	100	25	700	700
AB Stena Finans	556244-5766	Sverige	100	500	2 550	2 550
Stena RFM AB	556878-2980	Sverige	100	1	32	2
Stena Fastigheter AB	556057-3619	Sverige	100	119	4 590	4 590
Stena Adactum AB	556627-8155	Sverige	100	500	4 076	4 076
Blue Shipping AB	559137-8624	Sverige				174
Stena Ventures AB	556878-3020	Sverige	100	1	16	16
Stena International S.A.	B104173	Luxemburg	100	4 768	14 269	11 791
Totalt andelar i koncernföretag					**26 233**	**23 899**

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 2023 Bokfört värde
AB Stena Finans	7 263
Totalt långfristiga fordringar koncernföretag	**7 263**
Ingående bokfört värde	**6 257**
Tillkommit	1 349
Kursdifferenser	–343
Utgående bokfört värde	**7 263**

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CM, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053578

NOT 10. LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPER

Mkr	
Ingående bokfört värde 1 januari 2023	**5**
Avyttrat	–5
Utgående bokfört värde 31 december 2023	

Mkr	2023	2022
Långfristiga värdepapper klassificeras som:		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		5
Totalt		**5**

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 2023	**220**	**149**	**116**	**485**
Tillkommit		14		14
Avyttrat	–65		–50	–115
Marknadsvärdering		–35		–35
Utgående bokfört värde 31 december 2023	**155**	**128**	**66**	**349**

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	2023	2022	2023	2022
2014–2024	MUSD 600	MUSD 393	7,000%	MUSD 393	MUSD 378	3 955	4 095
Totalt						**3 955**	**4 095**
Varav							
Långfristig del av obligationslån							4 095
Kortfristig del av obligationslån						3 955	

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

NOT 13. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	31 december 2023	2022
Upplupna räntekostnader	141	151
Upplupna semesterlöner och sociala avgifter	15	14
Övriga upplupna kostnader	69	59
Totalt	**225**	**224**

NOT 14. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Mkr	31 december 2023	2022
Borgensförbindelser, dotterbolag	37 190	37 368
Borgensförbindelser, övriga	252	297
Totalt	**37 442**	**37 665**

NOT 15. PERSONAL

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

Transaction 09222115537516088831 Signed GB, DH, CC, MF, DSO, WO, CVK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240620205579

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (Tkr)

Balanserad vinst	20 207 410
Årets resultat	434 364
Fritt eget kapital	**20 641 774**

Styrelsen föreslår följande:	
Att till aktieägarna utdelas	275 000
Att som kvarstående vinstmedel balanseras	20 366 774
Totalt	**20 641 774**

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signering

Gunnar Brock
Styrelsens ordförande

Dan Sten Olsson
Verkställande direktör

Christian Caspar
Styrelseledamot

Marie Eriksson
Styrelseledamot

Casper von Koskull
Styrelseledamot

Lars-Peter Laurin
Styrelseledamot

William Olsson
Styrelseledamot

Anna Westerberg
Styrelseledamot

Daniel Holmgren
Arbetstagarrepresentant

Mikael Johansson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av elektronisk signering

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Revisionsberättelse

Transaction 09222115557S_6088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Verification

Transaction 09222115557516088831

Document

Stena_AB_Årsredovisning_2023_utan_revisionsberättelse
Main document
88 pages
Initiated on 2024-04-25 09:51:15 CEST (+0200) by Mariella Karlberg (MK)
Finalised on 2024-04-25 11:31:50 CEST (+0200)

Initiator

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

Signatories

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

BankID

The name returned by Swedish BankID was "Lars Gunnar Bertelson Brock"
Signed 2024-04-25 09:56:27 CEST (+0200)

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

BankID

The name returned by Swedish BankID was "Lennart Daniel Holmgren"
Signed 2024-04-25 09:58:36 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verification

Transaction 09222115557516088831

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

The name returned by Swedish BankID was "Christian Caspar"
Signed 2024-04-25 10:44:02 CEST (+0200)

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

The name returned by Swedish BankID was "MARIE ERIKSSON"
Signed 2024-04-25 09:53:16 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 2024-04-25 10:02:11 CEST (+0200)

William Olsson (WO)
Stena AB
ID number 197705014996
william@williamolsson.com
+46707332006

The name returned by Swedish BankID was "William Sten Olsson"
Signed 2024-04-25 09:55:10 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verification

Transaction 09222115557516088831

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

FINNISH TRUST NETWORK

The name returned by Finnish FTN was "CASPER WILHELM VON KOSKULL"
Signed 2024-04-25 10:02:43 CEST (+0200)

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

BankID

The name returned by Swedish BankID was "JOHAN MALMQVIST"
Signed 2024-04-25 11:31:50 CEST (+0200)

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

BankID

The name returned by Swedish BankID was "JOHAN RIPPE"
Signed 2024-04-25 11:19:44 CEST (+0200)

Peter Laurin (PL)
Piab
ID number 7105274836
peter.laurin@piab.com
+46733272621

BankID

The name returned by Swedish BankID was "LARS-PETER LAURIN"
Signed 2024-04-25 09:58:26 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verification

Transaction 09222115557516088831

Mikael Johansson (MJ) Stena Line *ID number 196301185150* *mikael.johansson.vn@stenaline.com* +46739421694 BankID *The name returned by Swedish BankID was "Lars Bengt Mikael Johansson"* *Signed 2024-04-25 10:31:09 CEST (+0200)*	**Anna Westerberg (AW)** Volvo Buss *ID number 7508036246* anna.westerberg@volvo.com +46765534580 BankID *The name returned by Swedish BankID was "ANNA WESTERBERG"* *Signed 2024-04-25 09:53:25 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

20240404105582

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 2023. 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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 samt 82–84. Den andra informationen består också av Årsrapport 2023 för sidorna 1–5, 14–38 och 50–52 som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för 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: 29/5-24

Mariella Kaulberg

Transaktion 09222115557516090175 Signerat JR, JM

20240401052

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 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Göteborg den dag som framgår av min elektroniska signatur

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557516090175 Signerat JR, JM

Verifikat

Transaktion 09222115557516090175

Dokument

Stena_AB_revisionsberättelse_2023
Huvuddokument
2 sidor
Startades 2024-04-25 09:49:18 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2024-04-25 11:30:02 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerare

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN RIPPE"
Signerade 2024-04-25 11:17:09 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN MALMQVIST"
Signerade 2024-04-25 11:30:02 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

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

20240405:0825

REVISIONSBERÄTTELSE

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

Hållbarhetsdata

Stena har fyra fokusområden som ramar in det strategiska hållbarhetsarbetet och vägleder koncernen framåt. De fyra områdena är miljö, säkerhet, medarbetare och samhälle. Dessa har identifierats som de viktigaste områdena som förenar Stenas olika verksamheter baserat på affärsenheternas väsentlighetsanalyser. Resultatet av väsentlighetsanalyserna ligger till grund för att sätta mätbara mål och KPI:er.

Under 2023 antog alla affärsenheter mål och KPI:er för de fyra fokusområdena. Ett urval av de viktigaste målen och nyckeltalen för respektive affär finns presenterade nedan.

MILJÖ

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2023	2022	2021
Antal fartyg (utifrån antal dagar)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		83	100	99
Totalt seglad distans (1 000 nm)	Stena Line, Stena Bulk, Stena RoRo		5 323	6 593[4]	6 538[4]
CO_2 utsläpp från fartyg (1 000 ton)	Stena Line	–30% till 2030	1 435	1 462[4]	1 377[4]
	Stena Drilling	–40% till 2030	206	199	205
	Stena Bulk	Nettonoll 2050	891	1 272	1 423
	Stena RoRo	–30% till 2030	96	148	227
	Totalt		2 628	3 081[4]	3 232[4]
g CO_2 / (GT NM)[1]	Stena Line		14,6	15,1	15,0
	Stena RoRo		17,6	20,4	19,5
EEOI[2] MR	Stena Bulk	–2%	11,02	10,06	10,08
EEOI[2] Suezmax	Stena Bulk	–2%	5,91	6,46	6,95
Total energianvändning i fartyg (TWh)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		9,5	11,2	11,9
Total NOx (1 000 ton)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		59	73[4]	82[4]
Total SOx (1 000 ton)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo		4	5	5
Oljespill (antal spill)	Stena Line	0	7	6	6
	Stena Drilling	0	1	4	6
	Stena Bulk	0	0	0	0
	Stena RoRo	0	0	0	0
	NMG	0	0	0	0
Oljespill total kvantitet (liter)	Stena Line, Stena Drilling, Stena Bulk, Stena RoRo, NMG		380	1 074	531
Användning av landstrom (MWh)	Stena Line		19 224	17 854	16 399
Energiförbrukning (MWh)	Envac Sweden AB		413		
Klimatavtryck Scope 1 (ton CO_2e)	Envac Sweden AB		315		
Klimatavtryck Scope 2 (ton CO_2e)	Envac Sweden AB		12		
Energiförbrukning (MWh)[3]	Stena Fastigheter		297 562	302 956	307 480
Energiintensitet (kWh/m2 A-temp)[3]	Stena Fastigheter	–2%	99,2	99,5	105,4
Klimatavtryck Scope 1 (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	195	180	102
Klimatavtryck Scope 2 (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	15 356	7 755	8 612
Klimatavtryck Scope 3 (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	71 099	90 797	78 746
Totalt klimatavtryck (ton CO_2e)[3]	Stena Fastigheter	–55% till 2030	86 650	98 732	87 460

1) g CO_2 / (GT NM) är ett mått som används för att mäta fartygs energieffektivitet i förhållande till dess kapacitet Bruttotonnage (GT) används som kapacitetsmått
2) Energy Efficiency Operational Index är ett mått for att mäta ett fartygs energieffektivitet per ton transporterat gods
3) Stena Fastigheters miljönyckeltal omfattar Stena Fastigheter i Sverige (ca 99% av verksamheten)
4) Uppdaterade siffror för Stena Line p.g a reviderat underlag

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

20240604053936

SÄKERHET

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2023	2022	2021
LTIF – ombordsanställda[5]	Stena Line	<1,0	1,8	2,7	2,2
	Stena Drilling	0	0,4	0	0
	Stena Bulk	<0,2	0,2	0,2	0,1
	Stena RoRo	<0,5	0,6	0,5	0
	NMG	<0,3	0,2	0,3	0,3
Arbetsplatsolyckor	Envac Sweden AB	0	0		
Arbetsplatsolyckor, landbaserad verksamhet	NMG	0	0	0	0

MEDARBETARE

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2023	2022	2021
Andel kvinnor i styrelsen (%)[6]	Stena AB	40–60%	25%	25%	33%
	Stena Line Holding BV	40–60%	25%	25%	20%
	Stena Drilling Ltd	40–60%	0%	0%	0%
	Stena Bulk AB	40–60%	33%	33%	33%
	Stena RoRo AB	40–60%	33%	33%	33%
	Northern Marine Group Ltd	40–60%	50%	50%	29%
	Stena Fastigheter AB	40–60%	43%	43%	43%
	Stena Adactum AB	40–60%	0%	0%	0%
	Envac AB	40–60%	25%		
Mångfald (andel anställda med internationell bakgrund %)[7]	Stena Fastigheter	32% till 2027	22%	23%	19%
Retention rate ombordsanställda (%)	NMG	>90%	93%	96%	93%
Retention rate anställda (%)	Stena Bulk	>90%	97%	93%	-

SAMHÄLLE

KPI	Rapporterande enheter	Mål	2023	2022	2021
Aktiv Bo Trygghetsindex[8]	Stena Fastigheter	82% till 2027	79,5%	-	78,6%
Antal feriejobb för unga[9]	Stena Fastigheter	500	976	976	621
Antal färjelinjer	Stena Line		17	18	18
Andel leverantörer som signerat Supplier Code of Conduct (%) av adresserad inköpsvolym[10]	Stena Line	95%	95%	88%	
Utveckla och främja lokala medarbetare (andel lokalt anställda medarbetare i Guyana %)[11]	Stena Drilling	>30% lokalt anställda	33%	33%	

5) Lost Time Injury Frequency (LTIF) är ett mått på arbetsplatssäkerhet, som används för besättningen ombord. LTIF beräknas på rullande 12 månader enligt följande formel: antal LTI:er x 1 000 000/antal exponeringstimmar (sammanlagda tiden ombord arbets- och vilotid). Definitionen av LTI är frånvaro påföljande arbetsdag (24 tim) for Northern Marine Group, Stena Bulk, Stena Line och Stena RoRo samt frånvaro mer än 72 tim för Stena Drilling.
6) Definitionen för styrelseledamöter inkluderar ordinarie ledamöter och VD.
7) Målsattningen är att andelen anställda med internationell bakgrund ska reflektera samhallet.
8) Trygghet mäts genom Aktiv Bo, en kundundersökning. Mätningen görs vartannat år.
9) Feriejobb som Stena Fastigheter bidragit till i egen regi samt i samarbete med andra.
10) Adresserad inköpsvolym motsvarar ca 86% av totala inköp.
11) På *Stena Carron* & *Stena DrillMAX*.

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

FEM ÅR I SAMMANDRAG

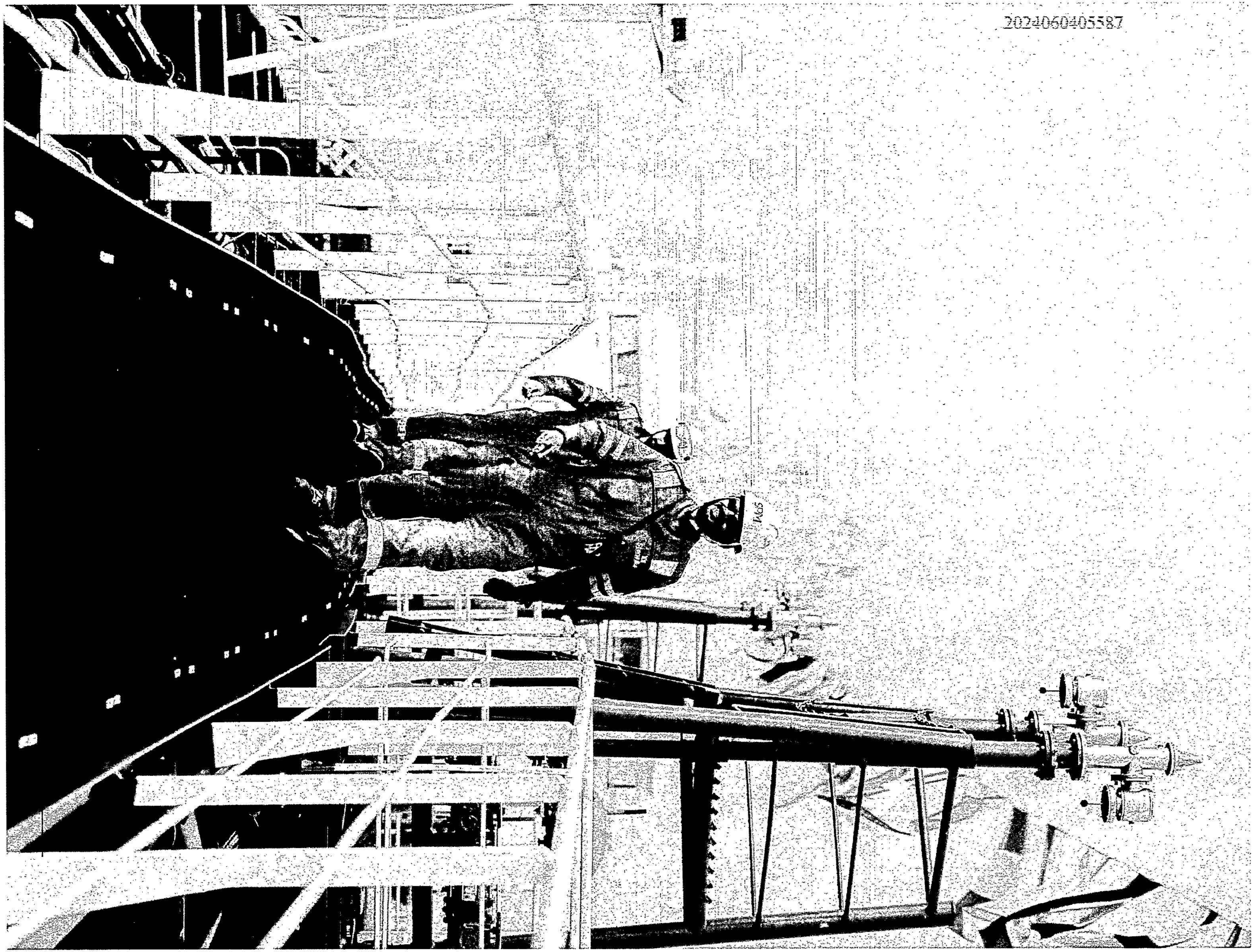
Mkr	2023[2]	2022[2]	2021[3]	2020[3]	2019[2]
Totala intäkter, realisationsresultat och värdeförändringar	54 959	53 414	38 991	33 343	37 142
EBITDA exklusive försäljning av anläggningstillgångar	14 426	13 501	8 776	5 613	8 527
Rörelseresultat	6 227	6 182	2 155	–1 791	1 731
Resultat från andelar i strategiska intresseföretag	250	–77	312	–19	86
Resultat före skatt	2 916	3 534	499	–4 858	240
Fartyg	33 641	40 984	43 502	36 012	39 919
Förvaltningsfastigheter	48 012	46 212	41 354	40 902	38 684
Övriga anläggningstillgångar	42 654	38 157	32 504	29 770	31 743
Likvida medel och kortfristiga placeringar	6 026	4 896	4 542	3 566	6 297
Andra omsättningstillgångar	16 839	14 824	11 206	11 683	13 134
Eget kapital inklusive uppskjutna skatteskulder	56 262	55 775	53 052	47 745	53 170
Andra reserver	1 047	713	836	812	777
Andra långfristiga skulder	64 928	69 795	64 071	60 056	60 306
Kortfristiga skulder	24 935	18 789	15 149	13 320	15 524
Balansomslutning	147 172	145 072	133 108	121 933	129 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 473	7 393	5 508	5 039	4 060
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–10 155	–10 304	–4 654	–5 858	–5 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 383	2 519	–329	–603	3 377
Förändring av likvida medel	1 602	–255	598	–1 552	1 483
Antal anställda, genomsnitt	13 352	13 000	11 438	11 483	11 813
Antal fartyg[1]	131	136	137	134	137

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

Design & produktion: Narva Communications
Foto: Silverbullet, Henrik Sandsjö
Tryckeri: Elanders

Trycksak
3041 0123

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ AW



Stena

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

Transaction 09222115557516088831 Signed GB, DH, CC, ME, DSO, WO, CvK, JM, JR, PL, MJ, AW

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].

Kontakt i hållbarhetsfrågor:
Claes Berglund, *Director Public Affairs & Sustainability*
claes.berglund@stena.com

1) Stena Line, Stena Bulk, Stena RoRo, Stena Fastigheter och Envac Sweden (Ballingslöv och Blomsterlandet tar fram egna hållbarhetsredovisningar.)
2) Hållbarhetsdata inklusive mål och resultat presenteras även i Stena AB:s årsredovisning.

OMRÅDE	UPPLYSNING	SIDHÄNVISNING
Övergripande	Affärsmodell	6–13
Miljö	Policy	40
	Risker och riskhantering	48
	Mål och resultat[2]	39–41
Sociala förhållanden	Policy	42, 44, 46
	Risker och riskhantering	48–49
	Mål och resultat[2]	39, 42–47
Mänskliga rättigheter	Policy	44, 46
	Risker och riskhantering	49
	Mål och resultat[2]	46
Antikorruption	Policy	46
	Risker och hantering av dessa	49
	Mål och resultat[2]	46

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 för år 2023 vars omfattning beskrivs på sid 53 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Min granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att min 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. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

UTTALANDE

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Göteborg den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas: 29/5 -24

Design & produktion: Narva Communications
Foto: Silverbullet, Pierre Wernäng, Sofia Sabel, Emelie Asplund
Tryckeri: Elanders

Trycksak
3041 0123

FSC www.fsc.org MIX Papper från ansvarsfulla källor FSC® C011209

Transaktion 09222115557516090277 Signerat JR, JM

Verifikat

Transaktion 09222115557516090277

Dokument

Stena_AB_Årsrapport_2023_yttrande_hållbarhetsrapport
Huvuddokument
1 sida
Startades 2024-04-25 09:49:38 CEST (+0200) av Mariella Karlberg (MK)
Färdigställt 2024-04-25 11:30:47 CEST (+0200)

Initierare

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

Signerare

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN RIPPE"
Signerade 2024-04-25 11:18:30 CEST (+0200)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOHAN MALMQVIST"
Signerade 2024-04-25 11:30:47 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

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY