

Årsredovisning
och
Koncernredovisning
för
Stegra AB
559272-3000
Räkenskapsåret
2024

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Stegra AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning har fastställts på årsstämma den 26 maj 2025. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm den 27 juni 2025



Henrik Henriksson



VD-ord

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

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

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

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

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

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

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



Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

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

I september meddelade Energimyndigheten att Stegra beviljats cirka 100 miljoner euro från Industriklivet för att etablera en fullt integrerad, nästan utsläppsfri ståltillverkningsanläggning i Boden. Detta godkändes tidigare under 2024 av Europeiska kommissionen enligt EU:s regler för statligt stöd.

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

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

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

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

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

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

Under 2024 ökade antalet anställda i koncernen till cirka 320.

Finansiering

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

PD



Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Väsentliga risker och osäkerheter

Projektrisker / Konstruktionsrisker

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

Likviditetsrisk

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

Operativa risker

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

Finansiella risker

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

Strategiska risker

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

Efterlevnads- och regulatoriska risker

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



Miljö- och hållbarhetsrisker

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

m



Hållbarhetsinformation

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

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

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

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

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

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

Medarbetare

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

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

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

B2



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

Ansvar i värdekedjan

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

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

En visselblåsarkanal, samt process för klagomålshantering, finns etablerad.



Ägarförhållanden

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

Flerårsöversikt

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

Moderbolaget	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	572 379	262 324	217 977	-
Resultat före skatt	(39 299)	(380 784)	(64 790)	(154 988)
Balansomslutning	207 67 075	12 375 980	3 860 441	828 230
Soliditet (%)	97,7	97,7	92,6	88,4

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

Förändringar i eget kapital

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

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

102

**Förslag till resultatdisposition**

Till årsstämmans förfogande står följande resultat (svenska kronor):

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

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

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



Koncernens resultaträkning	Not	2024	2023
Aktiverat arbete för egen räkning		100 810	54 996
Övriga rörelseintäkter		211 685	54 329
Rörelseintäkt		312 495	119 325
Övriga externa kostnader	4, 5	(1 767 793)	(415 809)
Personalkostnader	3	(426 998)	(294 856)
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar		(9 505)	(47 764)
Övriga rörelsekostnader		(173 105)	(18 168)
Rörelsekostnader		(2 377 402)	(776 597)
Rörelseresultat		(2 064 907)	(657 272)
Resultat från andelar i koncernföretag	6	43 690	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	370 904	186 769
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	(262 205)	(381 297)
Finansiella poster		152 389	(194 508)
Resultat före skatt		(1 912 518)	(851 780)
Skatt på årets resultat	8	(872)	-
Årets resultat		(1 913 390)	(851 780)
Hänförligt till moderbolagets ägare		(1 913 390)	(851 780)



Koncernens balansräkning

Not

2024

2023

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9	182 733	83 699
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn. rättigheter	9	12 000	15 000
Patent	9	-	216
Totala immateriella anläggningstillgångar		194 733	98 915

Materiella anläggningstillgångar

Mark	10	126 138	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10	658	846
Inventarier, verktyg och installationer	10	34 614	12 626
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	10	18 713 932	8 602 952
Totala materiella anläggningstillgångar		18 875 342	8 616 424

Finansiella anläggningstillgångar

Ägarintresse i övriga företag	12	12 438	-
Andra långfristiga fordringar	13	340 186	9 061
Totala finansiella anläggningstillgångar		352 624	9 061

Totala anläggningstillgångar

19 422 699

8 724 400

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		11 035	-
Aktuella skattefordringar		759	634
Övriga fordringar		538 792	511 735
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	3 472 514	1 212 212
Totala kortfristiga fordringar		4 023 100	1 724 181

Kassa och bank

5 153 791

3 725 615

Totala omsättningstillgångar

9 507 909

5 449 796

Totala tillgångar

28 598 590

14 174 196



Koncernens balansräkning	Not	2024	2023
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	15	3 785	2 770
Övrigt tillskjutet kapital		20 805 392	12 555 595
Annat eget kapital inkl. årets resultat		(3 095 220)	(1 182 397)
Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		17 713 957	11 375 968
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Totalt eget kapital		17 713 957	11 375 968
Skulder			
Avsättningar			
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		470	-
Uppskjutna skatteskulder		97	-
Totala avsättningar		567	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16	8 658 786	-
Totala långfristiga skulder		8 658 786	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 799 272	2 035 717
Aktuella skatteskulder		775	289
Övriga skulder		280 350	95 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	145 883	667 029
Totala kortfristiga skulder		2 226 280	2 798 228
Totala skulder		10 885 633	2 798 228
Totalt eget kapital och skulder		28 599 590	14 174 196



Koncernens kassaflödesanalys	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		(2 064 907)	(657 272)
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	18 235	69 863
Erhållen ränta		108 761	56 138
Erlagd ränta		(63 793)	(236 503)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		(2 003 704)	(767 774)
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		(613 991)	(513 972)
Förändring av rörelseskulder		(593 969)	2 414 676
Kassaflöde från den löpande verksamheten		(3 211 664)	1 132 931
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	(99 034)	(45 462)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	(9 997 609)	(7 996 306)
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar	13	(331 019)	-
Försäljning av dotterföretag		373 100	-
Förvärv av dotterföretag		(127 339)	-
Förvärv av ägarintresse i övriga företag	12	(2 003)	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(10 183 904)	(8 041 758)
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		8 235 858	8 887 707
Teckningsoptioner		14 954	6 078
Upptagna lån		8 650 403	-
Låneupptagningskostnader		(2 133 411)	(697 486)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 767 804	8 196 299
Årets kassaflöde		1 372 236	1 287 471
Likvida medel vid årets början		3 725 615	2 452 419
Kursdifferens i likvida medel		55 940	(14 275)
Likvida medel vid årets slut		5 153 791	3 725 615

10



Koncernens noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper Koncernen

Allmänna upplysningar

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

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

Koncernredovisning

Konsolideringsmetod

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

Dotterföretag

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

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

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom realiserade vinster eliminerar i sin helhet. Realiserade förluster eliminerar också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Intresseföretag och gemensamt styrda företag

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

Omräkning av utländska dotterföretag

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

Intäktsredovisning

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

Dr



Leasingavtal

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

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

Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

Ersättningar efter avslutad anställning

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

Låneutgifter

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

Inkomstskatter

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

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt

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

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

A



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

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

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

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

Förvärvade licenser beaktas som internt upparbetade tillgångar.

Beräknad nyttjandeperiod

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

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

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

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

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

M



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

Följande avskrivningsprocent tillämpas på tillgångar tagna i bruk:

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

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

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

Finansiella instrument

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

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

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

Övriga investeringar

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

Övriga fordringar

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

Låneskulder och leverantörsskulder

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

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

pa



Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Finansiell riskhantering

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

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

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

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

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

Säkringsredovisningen avbryts om

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

Kassaflödesanalys

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

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

p

**Offentliga bidrag**

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

Eget kapital**Aktiekapital**

Representerar det nominella värdet av emitterade och registrerade aktier.

Övrigt tillskjutet kapital

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

Teckningsoptioner

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

Nyckeltal**Nettoomsättning**

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat före skatt

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

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



Not 2 Uppskattningar och bedömningar Koncernen

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

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

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

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

VL



Not 3 Personal m.m.
Koncernen

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

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

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

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

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

Avtal om avgångsvederlag

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



Not 4 Ersättning till revisorer Koncernen

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	2024	2023
Revisionsuppdrag	1 974	762
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	1 341	364
Skatterådgivning	497	536
Övriga tjänster	484	1 114
Total ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	4 296	2 776

Övriga	2024	2023
Skatterådgivning	861	22
Övriga tjänster	280	431
Total ersättning till övriga	1 141	453

Samtliga revisorer	2024	2023
Total ersättning till revisorer	5 437	3 229

Not 5 Leasingavtal Koncernen

Leasingavtal (Leasotagare)	2024	2023
Leasebetalningar under perioden	118 155	42 728
Framtida leasingavgifter:		
Förfaller till betalning inom 1 år	77 888	50 836
Förfaller till betalning senare än 1 men inom 5 år	86 726	154 154
Förfaller till betalning inom 5 år	-	-

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

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag Koncernen

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



Not 7 Finansiella poster Koncernen

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2024	2023
Ränteintäkter	174 077	-
Valutakursvinst	196 827	130 366
Övriga finansiella intäkter	-	56 423
Totala övriga ränteintäkter och liknande poster	370 904	186 789
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	8 810	284
Valutakursförlust	144 776	144 846
Avgift på icke-utnyttjat lånebelopp	108 566	-
Övriga finansiella kostnader	53	236 368
Totala finansiella kostnader	262 205	381 297

Not 8 Inkomstskatt Koncernen

Inkomstskattekostnad	2024	2023
Aktuell skatt	97	-
Uppskjuten skatt	775	-
Skattekostnad	872	-
Skattekostnad		
Resultat före skatt	(1 912 518)	(851 780)
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6 %)	(393 979)	(175 467)
Skatteeffekter		
Icke avdragsgilla kostnader	4 769	42 922
Icke avdragsgillt negativt räntenetto	102 229	-
Icke bokförda kostnader som är avdragsgilla	(112 989)	(62 921)
Icke skattepliktig realisationsvinst	(8 404)	(247)
Uppskjuten skatt	97	-
Justering skattekostnad förvärvade bolag	(315)	-
Skatteeffekt av tidigare års redovisade resultat	(262 709)	(67 935)
Skatteeffekt av årets nyttjade underskott	(12)	-
Utgående skattemässigt underskott (ej redovisad uppskjuten skattefordran)	672 185	263 648
Skattekostnad	872	-

pv



Not 9 Immateriella anläggningstillgångar Koncernen

Immateriella anläggningss- tillgångar	Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten		Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt lika rättigheter		Patent		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Anskaffningsvärde								
Ingående balans	90 058	40 134	15 000	15 000	216	216	105 274	55 350
Aktiverade utgifter, intern utveckling	99 035	45 451	-	-	-	-	99 034	45 451
Omklassificeringar	-	4 473	-	-	-	-	-	4 473
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	189 093	90 058	15 000	15 000	216	216	204 309	105 274
Avskrivningar och nedskrivningar								
Ingående balans	(6 359)	(255)	-	-	-	-	(6 359)	(255)
Årets avskrivningar	-	-	(3 000)	-	-	-	(3 000)	-
Årets nedskrivningar	-	(6 104)	-	-	(216)	-	(216)	(6 104)
Utgående balans	(6 359)	(6 359)	(3 000)	-	(216)	-	(9 575)	(6 359)
Bokfört värde	182 733	83 699	12 000	15 000	-	216	194 733	98 915

ml



Not 10 Materiella anläggningstillgångar Koncernen

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

Kapitaliserade lånutgifter

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

Upplýsning om offentliga bidrag

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

pa



Materiella anläggningstillgångar	Pågående ny- anläggningar och förskott avseende materiella anläggning- stillgångar	Inventarier, verktyg och installationer	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Mark	Totalt
	2023	2023	2023	2023	2023
Anskaffningsvärde					
Ingående balans	1 033 379	2 394	-	-	1 035 773
Investeringar	7 614 240	12 395	940	-	7 627 576
Årets nedskrivning	(38 673)	(2 394)	-	-	(41 067)
Omklassificeringar	(5 994)	1 523	-	-	(4 471)
Utgående balans	8 602 952	13 918	940	-	8 617 810
Avskrivningar och nedskrivningar					
Ingående balans	-	(793)	-	-	(793)
Årets avskrivningar	-	(1 647)	(94)	-	(1 741)
Årets nedskrivningar	-	1 148	-	-	1 148
Utgående balans	-	(1 292)	(94)	-	(1 386)
Bokfört värde	8 602 952	12 626	846	-	8 616 424
 Ekonomisk livslängd	-	5 år	10 år	-	
Avskrivningsmetod	-	Linjär	Linjär	-	

m



Not 11 Andelar i koncernföretag
Koncernen

Namn	Org. Nr	Säte	Kapitalandel
Stegra III AB	559364-6689	Stockholm	100%
Stegra II AB	559344-9498	Stockholm	100%
H2GS Iberica S.L.	810587640	San Sebastian, Spanien	100%
H2GS Portugal Unipessoal Lda.	517873559	Lissabon, Portugal	100%

Not 12 Ägarintresse i övriga företag
Koncernen

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

Ägarintressen i övriga företag utgörs av:

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

Not 13 Andra långfristiga fordringar
Koncernen

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

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

Handwritten signature

POST / HTTP/1.1
Content-Length: 184
Content-Type: application/ipp
Date: Mon, 30 Jun 2025 11:51:03 GMT
Host: 10.6.12.13:9100
User-Agent: CUPS/2.3.4 (macOS 15.5; arm64) IPP/2.0
Expect: 100-continue

ank=20250709;2025071018
vGattributes-charset=utf-8Httributes-natural-language=en-usEprinter-uri▼pri

**Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Koncernen**

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

**Not 15 Aktiekapital
Koncernen**

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

**Not 16 Långfristiga skulder
Koncernen**

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

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

**Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Koncernen**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024	2023
Upplupen avgift på icke-utnyttjat lånebelopp	85 370	-
Upplupna personalkostnader	37 965	21 078
Övriga poster	12 750	645 949
Upplupna räntekostnader	9 808	-
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	145 893	667 027

R

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

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

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

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

天

ank=20250709;2025071101820



Ränterisk

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

Risk för energiprisförändringar

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

Typ av Säkringsredovisning som tillämpas i koncernredovisningen

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

Kontrakt med positiva verkliga värden, nominella värden	2024	2023	Verkligt värde
Ränteswappar	-	-	-
Valutaterminskontrakt	1 114 359	-	26 840
Energiderivat	-	-	-
Totala kontrakt med positiva verkliga värden	1 114 359	-	26 840
Kontrakt med negativa verkliga värden, nominella värden			
Ränteswappar	4 417 573	-	618 602
Valutaterminskontrakt	2 559 577	-	53 280
Energiderivat	203 183	-	56 411
Totala kontrakt med negativa verkliga värden	7 180 313	-	728 293



Not 21 Händelser efter balansdagen Koncernen

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

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

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

Under 2025 har Stegra tecknat följande väsentliga avtal signerats:

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

POST / HTTP/1.1
Content-Length: 360
Content-Type: application/ipp
Date: Mon, 30 Jun 2025 11:46:55 GMT
Host: 10.6.12.13:9100
User-Agent: CUPS/2.3.4 (macOS 15.5; arm64) IPP/2.0
Expect: 100-continue

ank=20250709;202507110822
Content-Type: application/ipp

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

12



Moderbolagets balansräkning		Not	2024	2023
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7		33 775	33 775
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn. rättigheter	7		12 000	15 000
Totala immateriella anläggningstillgångar			45 775	48 775
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	8		658	846
Inventarier, verktyg och installationer	8		9 454	11 831
Totala materiella anläggningstillgångar			10 112	12 677
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	9		19 797 048	9 285 033
Ägarintresse i övriga företag	10		12 438	-
Andra långfristiga fordringar	11		108 592	9 061
Totala finansiella anläggningstillgångar			19 918 078	9 294 094
Totala anläggningstillgångar			19 973 965	9 355 546
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag			190 762	393 407
Övriga fordringar			93	1 506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12		22 537	26 019
Totala kortfristiga fordringar			213 392	420 932
Kassa och bank			579 718	2 699 602
Summa omsättningstillgångar			793 110	3 020 434
Totala tillgångar			20 767 075	12 375 980

B



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

102



Moderbolagets kassaflödesanalys	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		(106 644)	(183 981)
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	16	6 379	10 727
Erhållen ränta		68 521	40 513
Erlagd ränta		(172)	-
Erhållna utdelningar		216 230	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		184 314	(132 741)
Förändring av rörelsefordringar		197 789	812 533
Förändring av rörelseskulder		(175 115)	5 672
Kassaflöde från den löpande verksamheten		206 988	685 464
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	8	(249)	(12 430)
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar	11	(99 425)	-
Förvärv av dotterbolag	9	(10 392 075)	(8 511 772)
Förvärv av intresseföretag och gemensamt styrda företag	10	(2 003)	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(10 493 752)	(8 524 202)
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		8 235 858	8 651 341
Teckningsoptioner		14 954	6 078
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 250 812	8 657 419
Årets kassaflöde		(2 035 952)	818 681
Likvida medel vid årets början		2 599 502	1 781 770
Kursdifferens i likvida medel		16 168	(949)
Likvida medel vid årets slut		579 718	2 599 502

Ø



Moderbolagets noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper Moderbolaget

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

Andelar i dotterföretag

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

Eget kapital

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

Aktieägartillskott

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

Leasingavtal

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

Not 2 Personal m.m. Moderbolaget

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2024	2023
<i>Ersättningar</i>		
Löner och andra ersättningar	248 362	194 636
Sociala kostnader	74 071	57 415
Pensionskostnader	40 767	17 004
Övriga personalkostnader	21 213	13 210
Total ersättning	384 403	282 266

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

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

R



Information om anställda	2024	2023
Medeltalet anställda	240	180
Varav kvinnor	40%	38%
Ledande befattningshavare	9	9
Varav kvinnor	56%	56%
Styrelse	9	8
Varav kvinnor	22%	13%

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

Avtal om avgångsvederlag

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

**Not 3 Ersättning till revisorer
Moderbolaget**

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

Övrigt	2024	2023
Skatterådgivning	156	4
Övriga tjänster	50	78
Total ersättning till övriga	206	82

	2024	2023
Total ersättning till revisorer	977	582

0



Not 4 Leasingavtal Moderbolaget

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

Not 5 Finansiella poster Moderbolaget

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

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



Not 6 Inkomstskatt Moderbolaget

Inkomstskattekostnad	2024	2023
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	97	-
Skattekostnad	97	-

Skattekostnad	2024	2023
Resultat före skatt	(39 299)	(380 784)
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6 %)	(8 096)	(78 441)
Skatteeffekter		
Icke avdragsgilla kostnader	50 461	42 346
Övertaget negativt räntenetto från koncernbolag	(11 916)	-
Icke bokförda kostnader som är avdragsgilla	-	(59 946)
Icke skattepliktig realisationsvinst	(44 564)	(4)
Uppskjuten skatt	97	-
Skatteeffekt av tidigare års redovisade resultat	(115 366)	(19 312)
Utgående skattemässigt underskott (ej redovisad uppskjuten skattefordran)	129 470	115 366
Skattekostnad	97	-

p2



Not 7 Immateriella anläggningstillgångar
Moderbolaget

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

mm



Not 8 Materiella anläggningstillgångar
Moderbolaget

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

Not 9 Andelar i koncernföretag
Moderbolaget

Andelar i koncernföretag	2024	2023
Ingående balans	9 285 033	773 262
Aktieägartillskott	10 738 894	8 511 771
Nedskrivning	-228 880	-
Utgående balans	19 797 048	9 285 033

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

M



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

Not 10 Ägarintresse i övriga företag
Moderbolaget

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

Ägarintressen i övriga företag utgörs av

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

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

Not 11 Andra långfristiga fordringar
Moderbolaget

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

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

12



**Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Moderbolaget**

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

**Not 13 Aktiekapital
Moderbolaget**

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

**Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Moderbolaget**

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

**Not 15 Ställda säkerheter
Moderbolaget**

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

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

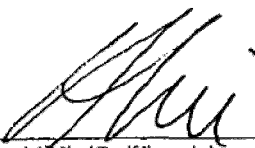
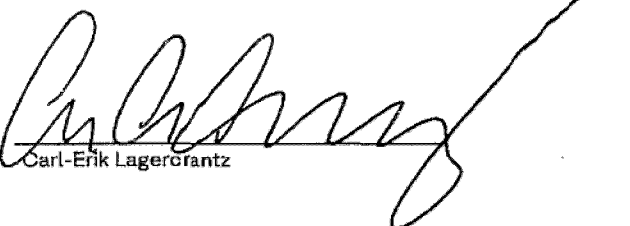
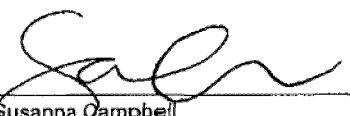
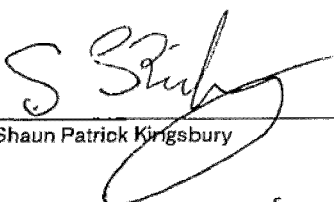
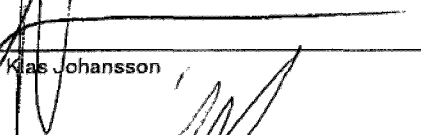
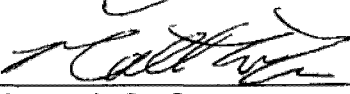
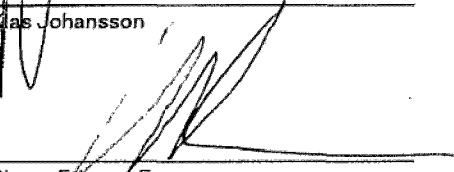
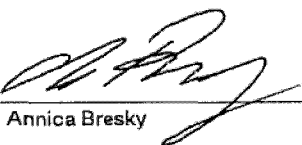
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2024	2023
Avskrivningar och nedskrivningar	5 814	8 981
Orealiserade valutakursdifferenser	6 830	1 746
Övriga justeringar	(6 500)	-
Avsättning till pensioner	235	-
Totala justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 379	10 727

[Handwritten signature]



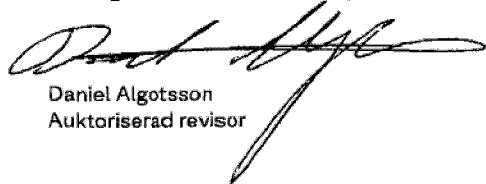
Signaturer

Stockholm den 30 april 2025


Harald Mix (Ordförande)
Carl-Erik Lagercrantz
Susanna Campbell
Henrik Henriksson (Verkställande direktör)
Shaun Patrick Kingsbury
Klas Johansson
Matthew Lim Oon Su
Pierre-Edienne Franc
Annica Bresky

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

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

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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



Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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.

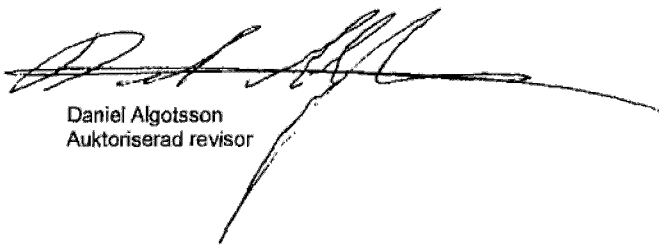
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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.

Stockholm den 30 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor