

Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Operativt kapital

Definition: Balansomslutningen exkl. räntebärande tillgångar, skattefordringar och tillgångar som innehas för försäljning minus ej räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder, allt beräknat vid periodens/årets slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog beräknar operativt kapital för nyckeltalen avkastning på operativt kapital och genomsnittligt operativt kapital.

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Kortfristiga fordringar mm, ej räntebärande	1 890	1 620	1 890	1 620	1 407
Varav förskott till leverantörer	136	147	136	147	157
Varav skattefordringar	165	143	165	143	5
Varav kundfordringar, lånefordringar och övriga fordringar	1 589	1 330	1 589	1 330	1 245
Kortfristiga: övriga skulder	1 293	1 488	1 293	1 488	1 124
Varav skatteskulder	187	153	187	153	11
Varav leverantörsskulder och övriga skulder	1 106	1 335	1 106	1 335	1 113
Balansomslutning	38 989	38 200	38 989	38 200	38 299
Avgår räntebärande tillgångar (likvida medel)	-1 184	-1 815	-1 184	-1 815	-1 135
Avgår skattefordringar	-165	-143	-165	-143	-5
Avgår övriga skulder och avsättningar (långfristiga)	-8 284	-7 987	-8 284	-7 987	-8 237
Avgår leverantörsskulder och övriga skulder	-1 106	-1 335	-1 106	-1 335	-1 113
Operativt kapital	28 250	26 920	28 250	26 920	27 809

Direktavkastning

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinster fastighetsförsäljning, dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exkl. uppskjuten skatt. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Direktavkastning är ett av Sveaskogs finansiella mål, målet är att direktavkastningen ska uppgå till minst 4,5% i genomsnitt. Målet speglar avkastningen på Sveaskogs operativa verksamhet utan påverkan av skogsvärdering och tillfälliga fastighetsförsäljningar.

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Rörelseresultat före värdeförändring skog	910	1 000	1 278	1 465	1 368
Avgår reavinster fastighetsförsäljning	-61	-55	-84	-118	-78
Delsumma	849	945	1 194	1 347	1 290
Delsumman uppräknad till helårsvärde	1 132	1 260	1 194	1 347	1 290
Operativt kapital IB	27 809	26 707	26 920	26 017	26 707
Operativt kapital UB	28 250	26 920	28 250	26 920	27 809
Genomsnittligt operativt kapital (IB + UB)/2	28 030	26 814	27 585	26 469	27 258
Uppräknat helårsvärde från ovan	1 132	1 260	1 194	1 347	1 290
Dividerat med genomsnittligt operativt kapital	28 030	26 814	27 585	26 469	27 258
= Direktavkastning i %	4,0%	4,7%	4,3%	5,1%	4,7%

Räntebärande nettoskuld

Definition: Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens/årets slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog beräknar räntebärande nettoskuld för nyckeltalet nettoskuldsättningsgrad.

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Räntebärande tillgångar (likvida medel)	1 184	1 815	1 184	1 815	1 135
Räntebärande skulder och avsättningar (långfristiga)	–5 725	–5 794	–5 725	–5 794	–5 767
Räntebärande skulder (kortfristiga)	–3 886	–4 195	–3 886	–4 195	–3 457
Räntebärande nettoskuld	–8 427	–8 174	–8 427	–8 174	–8 089

Nettoskuldsättningsgrad

Definition: Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Nettoskuldsättningsgrad är ett av Sveaskogs finansiella mål, målet är en nettoskuldsättningsgrad i spannet 0,3–0,6.

Sveaskog anser att nyckeltalet speglar möjligheten till utdelning och genomförande av strategiska investeringar samt bedöma koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Räntebärande nettoskuld	8 427	8 174	8 427	8 174	8 089
Dividerat med eget kapital	19 801	18 736	19 801	18 736	19 714
= Nettoskuldsättningsgrad	0,43	0,44	0,43	0,44	0,41

Avkastning på operativt kapital

Definition: Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exklusive uppskjuten skatt. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att måttet på ett rättvisande sätt visar företags avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansieringsval.

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Rörelseresultat	1 229	1 515	2 514	2 700	2 800
Uppräknat rörelseresultat till helårsvärde	1 639	2 020	2 514	2 700	2 800
Uppräknat rörelseresultat till helårsvärde	1 639	2 020	2 514	2 700	2 800
Dividerat med genomsnittligt operativt kapital	28 030	26 814	27 585	26 469	27 258
= Avkastning på operativt kapital i %	5,8%	7,5%	9,1%	10,2%	10,3%

Avkastning på eget kapital

Definition: Redovisat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att nyckeltalet mäter företagets avkastning under året på det kapital ägaren satt in i verksamheten och därmed hur lönsamt företaget är för dess aktieägare.

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Årets resultat	899	1 065	1 851	1 935	2 017
Uppräknat årets resultat till helårsvärde	1 199	1 420	1 851	1 935	2 017
Eget kapital IB	19 714	18 463	18 736	17 701	18 463
Eget kapital UB	19 801	18 736	19 801	18 736	19 714
Genomsnittligt eget kapital (IB + UB)/2	19 758	18 600	19 269	18 219	19 089
Uppräknat helårsvärde från ovan	1 199	1 420	1 851	1 935	2 017
Dividerat med genomsnittligt eget kapital	19 758	18 600	19 269	18 219	19 089
= Avkastning på eget kapital i %	6,1%	7,6%	9,6%	10,6%	10,6%

Räntetäckningsgrad

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinst fastighetsförsäljning plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att nyckeltalet anger företagets förmåga att täcka sina finansiella kostnader (räntor etc).

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Finansiella poster i resultaträkningen	-140	-157	-197	-220	-214
Varav finansiella intäkter	13	10	14	10	-7
Varav finansiella kostnader	-153	-167	-211	-230	-207
Rörelseresultat före värdeförändring skog	910	1 000	1 278	1 465	1 368
Avgår reavinst fastighetsförsäljning	-61	-55	-84	-118	-78
Tillkommer finansiella intäkter	13	10	14	10	-7
Delsumma	862	955	1 208	1 357	1 283
Delsumma ovan	862	955	1 208	1 357	1 283
Dividerat med finansiella kostnader	153	167	211	230	207
= Räntetäckningsgrad	5,6	5,7	5,7	5,9	6,2

Soliditet

Definition: Eget kapital dividerat med balansomslutning, allt beräknat vid periodens/årets slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att nyckeltalet anger hur stor del av tillgångarna som är finansierat med eget kapital och indikerar hur känsligt bolaget är för ränteförändringar.

	Jan–sep 2016	Jan–sep 2015	Okt 2015– sep 2016	Okt 2014– sep 2015	Helår 2015
Eget kapital	19 801	18 736	19 801	18 736	19 714
Dividerat med balansomslutningen	38 989	38 200	38 989	38 200	38 299
= Soliditet i %	51%	49%	51%	49%	51%