

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 tabeller 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 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Kortfristiga fordringar mm, ej räntebärande	1 631	1 890	1 631	1 890	1 520
Varav förskott till leverantörer	134	136	134	136	136
Varav skattefordringar	157	165	157	165	8
Varav kundfordringar, lånefordringar och övriga fordringar	1 340	1 589	1 340	1 589	1 376
Kortfristiga: övriga skulder	1 349	1 293	1 349	1 293	1 141
Varav skatteskulder	251	187	251	187	2
Varav leverantörsskulder och övriga skulder	1 098	1 106	1 098	1 106	1 139
Balansomslutning	39 436	38 989	39 436	38 989	38 605
Avgår räntebärande tillgångar (likvida medel)	-1 772	-1 184	-1 772	-1 184	-1 070
Avgår skattefordringar	-157	-165	-157	-165	-8
Avgår övriga skulder och avsättningar (långfristiga)	-8 376	-8 284	-8 376	-8 284	-8 365
Avgår leverantörsskulder och övriga skulder	-1 098	-1 106	-1 098	-1 106	-1 139
Operativt kapital	28 033	28 250	28 033	28 250	28 023

Direktavkastning

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinst 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.

	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Rörelseresultat före värdeförändring skog	1 581	1 278	1 312
Avgår reavinst fastighetsförsäljning	-278	-84	-131
Delsumma	1 303	1 194	1 181
Operativt kapital IB	28 250	26 920	27 809
Operativt kapital UB	28 033	28 250	28 023
Genomsnittligt operativt kapital (IB + UB)/2	28 142	27 585	27 916
Delsumma enligt ovan	1 303	1 194	1 181
Dividerat med genomsnittligt operativt kapital	28 142	27 585	27 916
= Direktavkastning i %	4,6%	4,3%	4,2%

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 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Räntebärande tillgångar (likvida medel)	1 772	1 184	1 772	1 184	1 070
Räntebärande skulder och avsättningar (långfristiga)	-6 085	-5 725	-6 085	-5 725	-5 726
Räntebärande skulder (kortfristiga)	-3 312	-3 886	-3 312	-3 886	-3 281
Räntebärande nettoskuld	-7 624	-8 427	-7 624	-8 427	-7 937

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 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Räntebärande nettoskuld	7 624	8 427	7 624	8 427	7 937
Dividerat med eget kapital	20 314	19 801	20 314	19 801	20 092
= Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,38	0,43	0,38	0,43	0,40

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 företagets avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansieringsval.

	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	1 743	2 514	1 631
Delat med genomsnittligt operativt kapital	28 142	27 585	27 916
= Avkastning på operativt kapital i %	6,2%	9,1%	5,8%

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.

	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Årets resultat	1 290	1 851	1 190
Eget kapital IB	19 801	18 736	19 714
Eget kapital UB	20 314	19 801	20 092
Genomsnittligt eget kapital (IB + UB)/2	20 058	19 269	19 903
Årets resultat	1 290	1 851	1 190
Dividerat med genomsnittligt eget kapital	20 058	19 269	19 903
= Avkastning på eget kapital i %	6,4%	9,6%	6,0%

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).

	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Finansiella poster i resultaträkningen	-105	-197	-174
Varav finansiella intäkter	30	14	15
Varav finansiella kostnader	-135	-211	-189
Rörelseresultat före värdeförändring skog	1 581	1 278	1 312
Avgår reavinst fastighetsförsäljning	-278	-84	-131
Tillkommer finansiella intäkter	30	14	15
Delsumma	1 333	1 208	1 196
Delsumma ovan	1 333	1 208	1 196
Dividerat med finansiella kostnader	135	211	189
= Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	5,7	6,3

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 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Okt 2015– sep 2016	Helår 2016
Eget kapital	20 314	19 801	20 314	19 801	20 092
Dividerat med balansomslutningen	39 436	38 989	39 436	38 989	38 605
= Soliditet i %	52%	51%	52%	51%	52%