

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.

	Sep 2019	Sep 2018	IB 190101 med IFRS16	Helår 2018
Kortfristiga fordringar mm, ej räntebärande	1 959	1 828	1 840	1 846
- varav förskott till leverantörer	249	172	219	219
- varav skattefordringar	178	62	1	1
- varav kundfordringar, lånefordringar och övriga fordringar	1 532	1 594	1 620	1 626
Kortfristiga övriga skulder	1 581	1 512	1 397	1 397
- varav skatteskulder	248	258	156	156
- varav leverantörsskulder och övriga skulder	1 333	1 254	1 241	1 241
Balansomslutning	41 671	39 226	40 877	40 751
Avgår räntebärande tillgångar (likvida medel)	-1 071	-918	-847	-847
Avgår skattefordringar	-178	-62	-1	-1
Avgår övriga skulder och avsättningar (långfristiga)	-8 465	-7 970	-8 382	-8 382
Avgår kontraktsskulder	-1	-1	-1	-1
Avgår leverantörsskulder och övriga skulder	-1 333	-1 254	-1 241	-1 241
Operativt kapital	30 623	29 021	30 405	30 279

Direktavkastning

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinster fastighetsförsäljning, dividerad 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 2018 - sep 2019	Okt 2017 - sep 2018	Helår 2018
Rörelseresultat före värdeförändring skog	1 832	1 710	1 807
Avgår reavinster fastighetsförsäljning	-216	-229	-234
Delsumma	1 616	1 481	1 573
Operativt kapital IB	29 021	28 181	28 316
Operativt kapital UB	30 623	29 021	30 279
Genomsnittligt operativt kapital (IB + UB)/2	29 822	28 601	29 298
Delsumma enligt ovan	1 616	1 481	1 573
Dividerad med genomsnittligt operativt kapital	29 822	28 601	29 298
= Direktavkastning, %	5,4%	5,2%	5,4%

Alternativa nyckeltal, forts

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.

	Sep 2019	Sep 2018	IB 190101 med IFRS16	Helår 2018
Räntebärande tillgångar (likvida medel)	1 071	918	847	847
Räntebärande skulder och avsättningar (långfristiga)	-5 610	-5 090	-5 164	-5 088
Räntebärande skulder (kortfristiga)	-2 760	-3 120	-2 823	-2 773
Räntebärande nettoskuld	-7 299	-7 292	-7 140	-7 014

Nettoskuldsättningsgrad

Definition: Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital, allt beräknat vid periodens/årets slut.

Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

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

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

	Sep 2019	Sep 2018	Helår 2018
Räntebärande nettoskuld	7 299	7 292	7 014
Dividerad med eget kapital	23 254	21 533	23 110
= Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,31	0,34	0,30

Avkastning på operativt kapital

Definition: Rörelseresultat dividerad 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 2018- sep 2019	Okt 2017- sep 2018	Helår 2018
Rörelseresultat	3 749	1 954	3 504
Dividerad med genomsnittligt operativt kapital	29 822	28 601	29 298
= Avkastning på operativt kapital i %	12,6%	6,8%	12,0%

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 2018- sep 2019	Okt 2017- sep 2018	Helår 2018
Eget kapital IB	21 533	20 462	20 816
Eget kapital UB	23 254	21 533	23 110
Genomsnittligt eget kapital (IB + UB)/2	22 394	20 998	21 963
Årets resultat	2 861	1 953	3 168
Dividerad med genomsnittligt eget kapital	22 394	20 998	21 963
= Avkastning på eget kapital i %	12,8%	9,3%	14,4%

Alternativa nyckeltal, forts

Räntetäckningsgrad

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinster fastighetsförsäljning plus finansiella intäkter dividerad 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 2018- sep 2019	Okt 2017- sep 2018	Helår 2018
Finansiella poster i resultaträkningen	-163	-107	-141
- varav finansiella intäkter	-22	27	2
- varav finansiella kostnader	-141	-134	-143
Rörelseresultat före värdeförändring skog	1 832	1 710	1 807
Avgår reavinster fastighetsförsäljning	-216	-229	-234
Tillkommer finansiella intäkter	-22	27	2
Delsumma	1 594	1 508	1 575
Dividerad med finansiella kostnader	141	134	143
= Räntetäckningsgrad, ggr	11,3	11,3	11,0

Soliditet

Definition: Eget kapital Dividerad 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.

	Sep 2019	Sep 2018	Helår 2018
Eget kapital	23 254	21 533	23 110
Dividerad med balansomslutningen	41 671	39 226	40 751
= Soliditet i %	56%	55%	57%