

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 2020	Sep 2019	Helår 2019
Kortfristiga fordringar mm, ej räntebärande	2 078	1 959	1 677
- varav förskott till leverantörer	196	249	165
- varav skattefordringar	277	178	34
- varav kundfordringar, lånefordringar och övriga fordringar	1 605	1 532	1 478
Kortfristiga: övriga skulder	1 421	1 581	1 193
- varav skatteskulder	243	248	47
- varav leverantörsskulder och övriga skulder	1 178	1 333	1 146
Balansomslutning	42 292	41 706	41 549
Avgår räntebärande tillgångar (likvida medel)	-978	-1 071	-1 114
Avgår räntebärande fordringar (långfristiga)	-4	-3	-4
Avgår skattefordringar	-277	-178	-34
Avgår övriga skulder och avsättningar (långfristiga)	-8 587	-8 465	-8 513
Avgår kontraktsskulder	-2	-1	-2
Avgår leverantörsskulder och övriga skulder	-1 178	-1 333	-1 146
= Operativt kapital, MSEK	31 266	30 655	30 736

Direktavkastning

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. realisationsvinster 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 2019– sep 2020	Okt 2018– sep 2019	Helår 2019
Rörelseresultat före värdeförändring skog	1 363	1 832	1 694
Avgår realisationsvinster fastighetsförsäljning	-202	-216	-185
Delsumma	1 161	1 616	1 509
Operativt kapital IB	30 655	29 021	30 440
Operativt kapital UB	31 266	30 655	30 736
Genomsnittligt operativt kapital (IB + UB)/2	30 961	29 838	30 588
Delsumma enligt ovan	1 161	1 616	1 509
Dividerad med genomsnittligt operativt kapital	30 961	29 838	30 588
= Direktavkastning, %	3,7 %	5,4 %	4,9 %

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 2020	Sep 2019	Helår 2019
Räntebärande tillgångar (likvida medel & långfristig fordran)	982	1 074	1 118
Räntebärande skulder och avsättningar (långfristiga)	-6 161	-5 610	-5 642
Räntebärande skulder (kortfristiga)	-2 622	-2 760	-2 625
= Räntebärande nettoskuld, MSEK	-7 801	-7 296	-7 149

Nettoskuldsättningsgrad

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

	Sep 2020	Sep 2019	Helår 2019
Räntebärande nettoskuld	7 801	7 296	7 149
Dividerad med eget kapital	23 499	23 289	23 574
= Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,33	0,31	0,30

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 2019– sep 2020	Okt 2018– sep 2019	Helår 2019
Rörelseresultat	1 800	3 749	2 093
Dividerat med genomsnittligt operativt kapital	30 961	29 838	30 588
= Avkastning på operativt kapital, %	5,8 %	12,6 %	6,8 %

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 2019– sep 2020	Okt 2018– sep 2019	Helår 2019
Eget kapital IB	23 289	21 533	23 145
Eget kapital UB	23 499	23 289	23 574
Genomsnittligt eget kapital (IB + UB)/2	23 394	22 411	23 360
Årets resultat	1 307	2 861	1 558
Dividerat med genomsnittligt eget kapital	23 394	22 411	23 360
= Avkastning på eget kapital, %	5,6 %	12,8 %	6,7 %

Alternativa nyckeltal, forts

Räntetäckningsgrad

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. realisationsvinster 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 2019– sep 2020	Okt 2018– sep 2019	Helår 2019
Finansiella poster i resultaträkningen	-149	-163	-130
- varav finansiella intäkter	-3	-22	0
- varav finansiella kostnader	-146	-141	-130
Rörelseresultat före värdeförändring skog	1 363	1 832	1 694
Avgår realisationsvinster fastighetsförsäljning	-202	-216	-185
Tillkommer finansiella intäkter	-3	-22	0
Delsumma	1 158	1 594	1 509
Dividerad med finansiella kostnader	146	141	130
= Räntetäckningsgrad, ggr	7,9	11,3	11,6

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 finansierad med eget kapital och indikerar hur känsligt bolaget är för ränteförändringar.

	Sep 2020	Sep 2019	Helår 2019
Eget kapital	23 499	23 289	23 574
Dividerat med balansomslutningen	42 292	41 706	41 549
= Soliditet, %	56 %	56 %	57 %