

2013

WOOD FOR LIFE

ÅRSREDOVISNING



Setra

Innehåll

1	Förvaltningsberättelse
4	Riskhantering och resultatpåverkande faktorer
6	Resultaträkning för koncernen
6	Rapport över totalresultat
7	Balansräkning för koncernen
8	Förändringar i koncernens eget kapital
9	Kassaflödesanalys för koncernen
10	Moderbolaget
12	Noter till finansiella rapporter
35	Förslag till vinstdisposition
36	Revisionsberättelse
37	Femårsöversikt
38	Styrelsen
39	Koncernledning

Kalendarium

Årsstämma

Årsstämma för Setra Group AB hålls onsdagen den 23 april 2014 kl 13.30 på Setras huvudkontor, Gårdsvägen 18 i Solna.

Ekonomiska rapporter

Setra offentliggör ekonomiska rapporter i form av pressmeddelande i anslutning till varje kvartal.

Setras årsredovisning för 2013 finns publicerad på Setras hemsida www.setragroup.com.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Setra Group AB (publ) med organisationsnummer 556034-8483, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2013. Resultatet av årets verksamhet samt moderbolagets och koncernens ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar jämte noter och kommentarer.

Allmänt om verksamheten

Setra är ett av Sveriges största träindustriföretag och en ledande aktör i Europa. Setra erbjuder produkter i hela värdekedjan från sågade och förädlade trävaror till nyckelfärdigt boende. Setra levererar också bioprodukter för produktion av bland annat värme, energi och pappersmassa. Koncernen har cirka 900 anställda och omsatte 4,1 miljarder kronor under 2013. 60 procent av omsättningen utgörs av export till Europa, Nordafrika, Mellanöstern och Asien. Kunderna finns främst inom bygg- och träindustri.

Setra tillverkar sågade och förädlade trävaror – som golv, panel och limträ – samt moduler och planelement för byggnation av bostadshus. Produktion sker på 14 orter i Sverige. Totalt inom koncernen finns nio sågverk, varav två med integrerad hyvling, tre fristående förädlingsverksamheter samt två husfabriker.

Ägarförhållanden

Setra Group AB (publ) har cirka 1 500 aktieägare. Huvudägare är Sveaskog Förvaltnings AB med 50,0 procent och Skogsägarna Mellanskog ekonomisk förening med 49,5 procent. Övriga aktieägare har tillsammans 0,5 procent av aktierna.

Viktiga händelser

Hannele Arvonen tillträdde som ny Vd och koncernchef i oktober.

En ny marknadsorganisation för sågade trävaror lades fast med fokus på fyra geografiska huvudområden: Skandinavien, Väst- & Centraleuropa, Nordafrika & Mellanöstern samt Asien & Nya marknader. I december öppnade Setra ett försäljningskontor i Guangzhou i södra Kina.

Dotterbolaget Plussus har levererat ett antal större projekt, bland annat ett radhusområde i Storstockholm, ett äldreboende i Nordnorge samt ett bostadsområde med lågenergilägenheter i Knivsta.

Ett internt effektiviseringsprogram som syftar till att ytterligare stärka Setras konkurrenskraft har påbörjats. Ett beslut om att investera i automatsortering på Färila sågverk togs i december. Fler sådana effektivitetshöjande investeringar planeras.

Marknad

Setras försäljning utgörs till största delen av sågade och hyvlade trävaror. Huvuddelen av de produkter Setra tillverkar används direkt eller indirekt för byggande och boende. Utvecklingen på byggmarknaden, tillsammans med den allmänna ekonomiska tillväxten, är därför de dominerande drivkrafterna för efterfrågan på Setras produkter. Marknaden för trävaror är global. Även om huvuddelen av Setras försäljningen sker i Europa, Nordafrika och Mellanöstern är utvecklingen i stora konsumtionsländer som USA, Japan och Kina avgörande för balansen på trävarumarknaden.

Europa

Efter en svag inledning på året ökade trävarukonsumtionen i de flesta europeiska marknader under 2013. Den mest markanta konsumtionsökningen stod Storbritannien för med en ökad nybyggnation på närmare 40 procent jämfört med 2012. Även i Tyskland var trävarukonsumtionen stigande under de tre sista kvartalen. Även om konsumtionen på den svenska marknaden ökade under andra halvåret är byggandet generellt för lågt för att en bra nivå på träkonsumtionen ska kunna upprätthållas. Den för-siktigt uppåtgående trenden i Europa i kombination med en relativt stabil produktionstakt har medfört en god balans mellan utbud och efterfrågan i marknaden.

Japan

Nybyggnationen, och därmed konsumtionen av trävaror, ökade i Japan under hela 2013. Ökningen har flera förklaringar. Det handlar dels om en generellt ökad aktivitet i den inhemska ekonomin och den pågående återuppbyggnaden av de tsunamidrabbade områdena, dels om ökad aktivitet inför införandet av en ny konsumtionsskatt i april 2014. För att undvika den kommande skattehöjningen har planerat bostadsbyggande tidigare lagts vilket medfört att orderingsången på bostäder under hela året legat på hög nivå. Nybyggnationen för 2013 landade på närmare 1 miljoner enheter, varav ca 60 procent trähus, jämfört med 860 000 enheter 2012. Den nuvarande nivån på nybyggande ses för närvarande som ett maximum på grund av brist på kvalificerade snickare i Japan.

Kina

Importen av sågade trävaror till Kina, främst från Ryssland och Kanada, fortsatte att öka under 2013. Ett genombrott för den europeiska exporten, speciellt från finska och svenska producenter, får anses ha skett under året. Exporten från Europa till Kina uppgick till närmare 1 miljon kubikmeter, vilket är betydligt mer än de knappt 400 000 kubikmeter som exporterades 2012. Byggkonjunkturen i Kina är fortsatt god. Nybyggnationen ligger på ca 25 miljoner enheter per år vilket innebär att Kina idag är den näst största träkonsumenten i världen efter USA.

Nordafrika och Mellanöstern

Trots den politiska turbulens som fortsatt råder i vissa länder har marknaderna i Nordafrika och Mellanöstern generellt varit stabila, eller ökande, under 2013. I Egypten minskade leveranserna från svenska producenter kraftigt under årets fem första månader, främst beroende på brist på valuta i marknaden. Marknaden i Saudiarabien påverkades bland annat av ändrade lagar för gästarbetare, vilket medförde brist på byggnadsarbetare till många stora projekt och minskad efterfrågan. Svenska och finska producenter fortsätter att flytta fram sina positioner i regionen.

USA

Efter en ökning under årets första månader stagnerade den amerikanska nybyggnationen något under andra halvåret. ROT-marknaden har dock varit fortsatt stark under hela året. Under 2013 byggdes cirka 950 000 nya hus på den amerikanska marknaden, vilket är en kraftig ökning från de 450 000 som var bottennoteringen vid finanskrisen 2007. Fortfarande ligger produktionen långt under det demografiska behovet av ca 1,7 miljoner hus per år. Under 2014 förväntas nybyggnationen öka och nå 1,1–1,3 miljoner hus. Detta kommer sannolikt medföra en ökad export från Europa eftersom de kanadensiska producenter, på grund av insektsskadade skogar, inte kommer att ha tillgång till samma mängd råvara som tidigare. Det är dock osäkert om en ökad efterfrågan på trä i USA kommer att nå volymer som påverkar balansen i Europa under 2014.

Timmer och bioprodukter

Försäljningen av bioprodukter – som flis, spån och bark – svarar för omkring 15 procent av koncernens totala omsättning. Kunderna finns dels inom pappers- och massaindustrin, dels inom energisektorn. Under året har priserna på såväl cellulosaflis som biobränsle sjunkit till följd av en lägre efterfrågan.

Setras råvara består av tall- och grantimmer från svenska skogar. Andelen tall är ungefär 60 procent och andelen gran ungefär 40 procent. Setras största råvaruleverantörer är Sveaskog, Mellanskog och BillerudKorsnäs.

Under 2013 har balansen mellan försäljningspriser och råvarukostnader blivit bättre.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 4 068 (4 069) Mkr. Leveransvolymen av trävaror uppgick till 1 700 000 kubikmeter jämfört med 1 670 000 kubikmeter under föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 107 (-80) Mkr. Rörelseresultatet föregående år belastades med 20 Mkr avseende kostnader för nedläggningen av sågverket i Horndal. Rörelsemarginalen uppgick till 2,6 (-2,0) procent.

Resultatet efter finansnetto uppgick för helåret till 70 (-124) Mkr. Finansnettot uppgick till -37 (-44) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 60 (-116) Mkr. Skatt uppgick till -10 (8) Mkr. Resultat per aktie uppgick till 1,17 (-2,25) kronor.

Avkastningen på operativt kapital var 6,5 (-4,5) procent.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under 2013 till 51 (96) Mkr. Merparten av årets investeringar är relaterade till underhållsinvesteringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 262 (100) Mkr och har påverkats positivt av resultatutvecklingen och sänkta lagernivåer. Under året har lagernivåerna sänkts med 84 Mkr.

Finansiering

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2013 uppgick till 388 Mkr och utgjordes av 604 Mkr i lån hos banker, 133 Mkr i finansiell leasingsskuld, 35 Mkr i räntebärande pensionsskuld, samt 385 Mkr i likvida medel och kortfristiga placeringar. Den räntebärande nettoskulden vid årets ingång uppgick till 614 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 33 (54) procent. Soliditeten uppgick till 45 (44) procent.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2013 till 383 (280) Mkr. Disponibla medel, inklusive outnyttjad checkräkningskredit, uppgick per den 31 december 2013 till 783 (630) Mkr. Koncernen har en beviljad checkräkningskredit om 400 (350) Mkr som inte var utnyttjad vid årets slut.

Avseende moderbolagets bankfinansiering om totalt 600 Mkr är finansieringen villkorad av att vissa nyckeltal är uppfyllda. Alla dessa nyckeltal var uppfyllda per den 31 december 2013. Lån om 350 Mkr har omförhandlats under året och förfaller till betalning i juni 2015.

Kapitalstruktur i sammandrag, Mkr	2013-12-31	2012-12-31
Operativt kapital	1 561	1 708
Övrigt kapital	-11	43
Summa kapital	1 550	1 751
Räntebärande nettoskuld	388	614
Eget kapital	1 162	1 137
Summa finansiering	1 550	1 751
Skuldsättningsgrad, %	33	54

Övrigt kapital avser främst marknadsvärde på derivatinstrument.

Valutasäkring

Under året skedde försäljningen i EUR till 8,85 (9,12), GBP till 10,31 (10,80) och USD till 6,61 (6,95). Setra valutasäkrar löpande prognostiserat flöde i utländska valutor. Under året beslutade styrelsen att ändra koncernens finanspolicy avseende vilka säkringsnivåer som ska tillämpas. Valutasäkringen gav sammanlagt en positiv resultateffekt om 30 (63) Mkr, jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha gjorts.

Koncernens utestående valutaterminskontrakt per den 31 december 2013 hade ett marknadsvärde om -5 (43) Mkr. Den del av kontrakt som motsvarades av kundfordringar har påverkat resultatet för 2013. Övriga utestående kontrakt vilka inte motsvarades av kundfordringar hade ett marknadsvärde på -4 Mkr. En sammanställning av utestående kontrakt återfinns i not 26.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs huvudsakligen av koncernövergripande ledning och administration. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 13 (29) Mkr. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Likvida medel uppgick till 370 (265) Mkr.

Riskhantering

För en beskrivning av Setras rörelserisker och finansiella risker samt riskhantering och känslighetsanalys, se avsnittet "Riskhantering och resultatpåverkande faktorer" på sidorna 4–5.

Skattesituation

Koncernens sammanlagda underskottsavdrag uppgick per den 31 december 2013 till 412 Mkr. Vid årets ingång uppgick de till 450 Mkr. Skatteeffekten av underskottavdragen har värderats i sin helhet då de beräknas kunna utnyttjas kommande år. Setras effektiva skattesats bedöms uppgå till den svenska bolagsskattesatsen.

Finansiella mål

Styrelsen har fastställt följande finansiella mål för koncernen:

- Setras ambition är att åtminstone växa i nivå med marknaden.
- Uthållig rörelsemarginal ska uppgå till cirka 5 procent i genomsnitt.
- Uthållig avkastning på operativt kapital ska uppgå till cirka 15 procent i genomsnitt.
- Nettoskuld-sättningsgraden ska normalt uppgå till 30–60 procent.

Styrelsen för Setra avser att föreslå utdelningar som återspeglar koncernens finansiella ställning, kassaflöde, investeringsbehov samt förväntad framtida lönsamhet. Härutöver är styrelsens ambition att kunna hålla en långsiktigt stabil nivå på utdelningarna när väl en tillfredsställande finansiell ställning uppnåtts.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var 908 (966). Andelen kvinnor var 13 (14) procent. Setra arbetar målmedvetet för att öka andelen kvinnor, framför allt avseende ledar- och chefspositioner. I rekryteringsprocessen eftersträvas att åtminstone en av slutkandidaterna ska vara kvinna.

Setra driver ett långsiktigt arbete för att skapa en säker och stimulerande arbetsmiljö. Det förebyggande säkerhetsarbetet, som bland annat inkluderar investeringar i skalskydd och utbildning, har hög prioritet. Under 2014 kommer samtliga enheters såglinjer och justerverk att vara försedda med skalskydd. För att säkerställa att det finns nödvändig kunskap om maskiner och skydd har Setra tagit fram ett utbildningskoncept, Säkerhetskörkortet, där medarbetarna certifieras inom respektive arbetsmoment.

Setra har inom arbetsmiljöområdet satt upp ett hållbarhetsmål för att kunna följa upp hur många av antalet inträffade arbetsolyckor som leder till sjukfrånvaro per 100 anställda. För 2015 är målet att detta tal ska vara högst 1,0. För 2013 var det 2,9 (2,8).

Utvecklingen av ohälsotalen inom Setra har under flera år varit god. Målet är att sjukfrånvaron ska vara lägre än 3,5 procent 2015. För 2013 uppgick den totala sjukfrånvaron till 4,0 (4,1) procent. Under 2013 startades projektet "Frisk i Setra" som syftar till att minska sjukfrånvaron, snabba på processerna vid rehabiliteringsärenden och öka frisknärvaron på arbetsplatserna. Bland annat kommer produktionsenheterna beredas möjlighet till hälsodiplomerings.

Setra har en decentraliserad syn på ledning och styrning. På så sätt skapas förutsättningar för ett lokalt engagemang och ökad delaktighet i den dagliga verksamheten. Ledarskapsplattformen "Ledarskap för långsiktig lönsamhet" utgjorde grunden när Setra under 2012 startade två nya interna ledarutvecklingsprogram. Det ena programmet, Affärsutvecklande Ledarskap, riktar sig till produktionschefer och liknande ledare med personalansvar. Det andra, Ledare i linjen, vänder sig till övriga arbetsledare, med eller

utan personalansvar. Sedan starten har ett 80-tal medarbetare genomgått utbildningen. Målsättningen är att alla Setras ledare ska ha genomgått utbildningen inom 3–5 år.

Miljö- och tillståndsförhållanden

Den huvudsakliga miljöpåverkan som sker från koncernens produktionsenheter är utsläpp till luft och vatten samt uppkomst av avfall och buller. Merparten av koncernens verksamhet är tillståndspliktig. Setras miljöarbete är en integrerad del i den operativa verksamheten och utgår ifrån koncernens miljöpolicy. Målet med miljöarbetet är att uppnå ständiga förbättringar och förebygga miljöföroreningar. Det dagliga miljöarbetet sker lokalt på produktionsanläggningarna efter uppställda miljömål och miljöprogram. Exempel på mål är att minska elförbrukning, avfallsmängder, bullernivåer, damm och utsläpp av föroreningar till luft och vatten. Miljöarbetet sker inom ramen för koncernens centrala ledningssystem för miljö, kvalitet, arbetsmiljö och brandsäkerhet.

Alla Setras sågverk bedriver verksamhet där miljötillstånd enligt miljöbalken krävs. Den sammanlagda tillståndsgivna produktionsramen är 3 890 000 kubikmeter sågad och förädlad trävara.

Samtliga Setras produktionsenheter är spårbarhetscertifierade enligt både PEFC och FSC. Samtliga sågverk och flertalet vidareförädlingsenheter är certifierade enligt ISO 14001.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och årsstämmovalda ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår inte för utskottsarbete.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla från årsstämman 2014 är enligt nedan och är oförändrade mot 2013.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, övriga förmåner och avsättning till pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledning.

Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och stå i relation till ansvar och befogenheter.

Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska uppsägningslönen och avgångsvederlag sammanlagt inte överstiga 24 månadslöner. Pensionsförmåner ska följa ITP-planen och delar därutöver ska vara avgiftsbestämda om inte särskilda skäl motiverar något annat. Pensionsåldern för företagsledningen ska i det normala fallet vara 65 år.

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Förväntad framtida utveckling

Efterfrågan på trävaror börjar öka i takt med att byggnationen ökar på flertalet marknader. Den försiktigt uppgående trenden i efterfrågan i kombination med en stabil produktionstakt medför en god balans mellan utbud och efterfrågan i marknaden inför 2014.

Förslag till vinstdisposition

Som framgår av uppställningen på sidan 35 uppgår fritt eget kapital i moderbolaget till 570 Mkr per den 31 december 2013. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013. Fritt eget kapital föreslås att balanseras i ny räkning.

Riskhantering och resultatpåverkande faktorer

Setra påverkas av såväl den allmänna konjunkturen, valutaförändringar och andra omvärldsfaktorer som av mer företagsspecifika faktorer. Här beskrivs de faktorer som har betydelse för bedömningen av Setras rörelserisk och finansiella risker.

RÖRELSERELATERADE RISKER

Intäkter

Koncernens intäkter kommer huvudsakligen från försäljning av sågade trävaror och vidareförädlade träprodukter. Huvuddelen av de produkter Setra tillverkar används direkt eller indirekt för bygande och boende. Utvecklingen på byggmarknaden, tillsammans med den allmänna ekonomiska tillväxten, är därför dominerande drivkrafter för efterfrågan på Setras produkter. Då utvecklingen på byggmarknaden i hög grad påverkas av den allmänna konjunkturen kan således koncernen komma att påverkas negativt vid konjunkturnedgångar. För bygghandelssektorn har en konsolideringstrend pågått under de senaste åren, vilket bidragit till krav på färre och större leverantörer av de produkter bygghandeln efterfrågar. Intäkterna påverkas dessutom av konkurrenskraften hos produkterna, dels gentemot konkurrenternas produkter, dels gentemot andra material.

Av försäljningen exporteras cirka 60 procent till marknader i Europa, Nordafrika, Mellanöstern och Asien. Genom exportförsäljningen är koncernen utsatt för valutaexponering, se nedan under finansiella risker. Merparten av alla kundkrediter är försäkrade genom kreditförsäkring eller säkrade på annat sätt. Ingen enskild kund står för mer än fyra procent av koncernens omsättning.

Bioprodukter i form av flis, spån och bark utgör cirka 15 procent av koncernens omsättning. Merparten av intäkterna avser leverans av råflis till pappersmassaindustrin. Övriga bioprodukter används huvudsakligen till energi- och värmeproduktion.

Kostnader

En uppdelning av rörelsens kostnader 2013 i procent framgår av tabellen nedan:

Kostnader, %	2013	2012
Råvarukostnader	54	54
Personalkostnader	13	13
Fraktkostnader	11	11
Övriga direkta produktionskostnader	8	8
Övriga fasta kostnader	8	8
Handelsvaror	3	3
Avskrivningar	3	3

Råvarukostnader

Kostnaden för sågtimmer är den enskilt största kostnadsposten, drygt 50 procent av rörelsekostnaderna. Setra köper cirka 3,5 miljoner kubikmeter timmer per år. Resultatet är således mycket känsligt för förändringar i priset på skogsråvaran. Setra äger ingen egen skog, utan köper timmer från aktörer i sågverkens närområde, varav de största är Sveaskog, Mellanskog och BillerudKorsnäs. Endast en mindre andel köps direkt från enskilda skogsägare.

Avsikten är att Sveaskog och Mellanskog ska fortsätta att svara för huvudsakliga leveranser av sågtimmer under överskådlig tid på basis av kommersiella överväganden. Nuvarande avtal löper på kort tid och löper ut under 2014.

Priset påverkas av balansen mellan utbud och efterfrågan på sågtimmer. Faktorer som påverkar utbudet av sågtimmer på marknaden kan vara konkurrenssituationen på den inhemska och internationella marknaden, men även naturfenomen, såsom väderförhållanden och insektsangrepp, kan ha påverkan.

Av ekonomiska skäl, då långa transporter av råvara är kostsamma, är produktionsanläggningarna beroende av lokal försörjning av sågtimmer. För den händelse att specifika områden skulle drabbas av brist på råvara skulle konsekvensen kunna bli att enskilda anläggningar påverkas negativt.

Bland Setras största konkurrenter om fiberråvara finns företag som främst är verksamma inom massatillverkning och med sågverk som biverksamhet. Trots att de inte är verksamma inom samma industri, har dessa företag stort inflytande på marknaden på grund av sin stora konsumtion av fiberråvara.

Personalkostnader

Personalkostnaden står för 13 procent av rörelsens kostnader och styrs främst av gällande kollektivavtal. All Setras produktion är förlagd till Sverige och majoriteten av personalen är anställd på svenska villkor.

Frakter

Frakterna till kund från koncernens produktionsenheter sker med lastbil, järnväg och båt. Koncernen tecknar avtal med transportföretag och rederier genom vilka kostnaden bestäms. Fraktkostnadernas utveckling styrs av utbud och efterfrågan samt av utvecklingen av olje- och bränslepriset.

Övriga direkta produktionskostnader

Övriga direkta produktionskostnader består bland annat av el, emballage och värme. Kostnaderna har, förutom priset på el, varit relativt stabila under åren.

El för drift av anläggningarna köps in från externa leverantörer. Setra förbrukar årligen cirka 130 GWh. Elpriset säkras löpande genom elderivat, se vidare not 26.

Övriga fasta kostnader

Övriga fasta kostnader avser bland annat reparation, underhåll och administrativa kostnader och påverkas i stort av den allmänna prisutvecklingen.

Handelsvaror

Kostnaden för handelsvaror avser främst externa köp av insatsmaterial till hustillverkningen i Plusshus.

Säsongsvariationer

Det tredje kvartalet är normalt det leverans- och produktionsmässigt svagaste kvartalet till följd av att semestermånaden infaller under det kvartalet.

Produktionsanläggningar

Koncernen arbetar med förebyggande och löpande underhåll av sina produktionsanläggningar för att upprätthålla en störningsfri drift. Anläggningarna är försäkrade till återanskaffningsvärde. Samtliga anläggningar är utrustade med sprinklers för att reducera skadorna vid brand. Försäkringarna ersätter dessutom vinstbortfall som kan uppkomma som en konsekvens av avbrott i produktionen.

Miljörisker

Koncernens samtliga produktionsanläggningar är tillståndspliktiga eller anmälningspliktiga enligt miljölagstiftningen. Den huvudsakliga miljöpåverkan från koncernens produktionsenheter är utsläpp till luft och vatten samt uppkomst av avfall och buller. Tillstånd måste förnyas inom vissa tidsramar. Skärpta krav kan leda till krav på nyinvesteringar för att möjliggöra fortsatt produktion. En annan risk är att koncernen inte uppfyller gällande tillstånd beträffande produktionsramar etc.

På huvuddelen av koncernens anläggningar har verksamheten bedrivits sedan lång tid tillbaka, i flera fall sedan 1800-talet. På många anläggningar har det förekommit impregnering samt användning av olika träskyddsmaterial som kan ha lett till att marken förorenats. Även i övrigt kan det ha uppkommit föroreningar. Vidare är det inte ovanligt med äldre deponier inom denna typ av anläggningsområde. Hittills har myndigheterna endast aktualiserat frågor om utredning och efterbehandling på några anläggningar. Det kan dock komma att framställas krav på utredning och efterbehandling avseende samtliga anläggningar. Därutöver tillkommer ett femtontal, idag identifierade, anläggningar där koncernen tidigare har bedrivit verksamhet och där myndigheterna riskklassat verksamheterna och i flera fall framställt krav mot koncernen bland annat i form av förelägganden på undersökning och i vissa fall även efterbehandling.

FINANSIELLA RISKER

Finanspolicy

Koncernens policy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Moderbolaget ansvarar för koncernens finansiella transaktioner och riskhantering.

Valutaexponering

Setras resultat påverkas av valutakursförändringar genom att en betydande del av intäkterna faktureras i utländska valutor. Flödet av utländska valutor uppgick under 2013 till 1,9 miljarder kronor, där de viktigaste faktureringsvalutorna är EUR, USD och GBP. Huvuddelen av kostnaderna är i SEK, med undantag av främst fraktkostnader.

Setra säkrar löpande prognostiserat flöde i utländska valutor. Enligt koncernens finanspolicy ska alltid minst 60 procent och högst 75 procent av flödet i utländsk valuta för nästkommande sex månader vara säkrat. I intervallet 7–12 månader ska alltid

minst 30 procent och högst 40 procent vara säkrat. Säkringar ska göras av enskilda valutor där framtida valutaflöden beräknas överstiga 100 Mkr årligen. För utestående säkringar vid årsskiftet, se not 26.

Omräkningsexponering

Koncernens omräkningsexponering är begränsad då en mindre del av koncernens nettotillgångar är i utländsk valuta.

Finansiering

Finansieringsrisken utgörs av risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. För att minska risken i framtida kapitalanskaffning har koncernen en policy avseende en likviditetsberedskap innebärande att koncernen vid varje tidpunkt ska ha en omedelbart tillgänglig likviditetsreserv motsvarande fem procent av nettoomsättningen. Likviditetsreserven ska för närvarande uppgå till cirka 200 Mkr. Vidare eftersträvas en förfallostruktur på upplåningen som sprids över såväl tid som motparter. Räntebindningstiden på placeringar och lån ska normalt inte överstiga 365 dagar.

Koncernens lån består av banklån. Därtill har koncernen en checkräkningskredit. För detaljer kring den finansiella skulden, räntebindning och förfallostruktur, se not 22 och not 26.

Bankfinansieringen är villkorad av att vissa finansiella nyckeltal är uppfyllda.

KÄNSLIGHETSANALYS

Tabellen nedan visar bedömd påverkan på resultatet före skatt på årsbasis vid en viss förändring av några av de viktigaste påverkansfaktorerna.

Känslighetsanalys	Förändring före skatt	Resultat- påverkan, Mkr
Försäljningspris på sågade trävaror	+/- 5%	+/- 140
Försäljningspris på bioprodukter	+/- 5%	+/- 35
Råvarupriser, sågtimmer	+/- 5%	-/+ 105
Valutor*		
EUR	+/- 5%	+/- 62
GBP	+/- 5%	+/- 14
USD	+/- 5%	+/- 14
Räntesats	+/- 1%	-/+ 3

* Exklusive effekt av valutasäkringar

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2013	2012
Nettoomsättning	2	4 068	4 069
Övriga rörelseintäkter	3	25	27
		4 093	4 096
Rörelsens kostnader			
Förändring av produkter i arbete samt färdiga varor		-70	-82
Råvaror och förnödenheter		-2 050	-2 153
Handelsvaror		-123	-142
Övriga externa kostnader	5,6	-1 090	-1 128
Personalkostnader	7	-531	-520
Avskrivning enligt plan	8	-122	-129
Nedskrivningar	8	-	-8
Övriga rörelsekostnader	4	0	-14
Rörelseresultat		107	-80
Finansiella poster	9		
Finansiella intäkter		4	4
Finansiella kostnader		-41	-48
Finansnetto		-37	-44
Resultat efter finansiella poster		70	-124
Skatt på årets resultat	10	-10	8
Årets resultat		60	-116
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		60	-116
Resultat per aktie, kronor (ingen utspädning förekommer)	11	1,17	-2,25

Rapport över totalresultat

Mkr	2013	2012
Årets resultat	60	-116
Årets övriga totalresultat		
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	3	-2
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-1	1
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	2	-1
Förändring av säkringsreserv	-47	23
Förändring av omräkningsreserv	1	0
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras i resultaträkningen	9	-5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-37	18
Summa övrigt totalresultat	-35	17
Årets totalresultat	25	-99
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	25	-99

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	12		
Goodwill		144	144
Övriga immateriella anläggningstillgångar		-	0
		144	144
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	13, 14		
Byggnader och mark		230	230
Maskiner och andra tekniska anläggningar		487	507
Inventarier, verktyg och installationer		24	6
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		13	81
		754	824
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	16	0	0
Finansiella placeringar	17	1	0
Långfristiga fordringar		1	2
		2	2
Uppskjutna skattefordringar	10	126	135
Summa anläggningstillgångar		1 026	1 105
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	563	647
Skattefordringar		0	1
Kundfordringar	26	467	416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35	56
Övriga fordringar		83	115
Kortfristiga placeringar	17	2	1
Likvida medel	27	383	280
Summa omsättningstillgångar		1 533	1 516
Summa tillgångar		2 559	2 621
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	19		
Aktiekapital		799	799
Övrigt tillskjutet kapital		368	368
Reserver		-23	14
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		18	-44
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 162	1 137
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	22	721	837
Avsättningar till pensioner	20	35	38
Övriga avsättningar	21	32	32
Uppskjutna skatteskulder	10	-	9
Summa långfristiga skulder		788	916
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	22	16	19
Leverantörsskulder		384	336
Skatteskulder		0	0
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	24	164	168
Övriga skulder		39	26
Avsättningar	21	6	19
Summa kortfristiga skulder		609	568
Summa skulder		1 397	1 484
Summa eget kapital och skulder		2 559	2 621

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 28.

Förändringar i koncernens eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Mkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01	799	368	-14	10	77	1 240
Effekt av byte av redovisningsprincip för redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner					-4	-4
Justerat eget kapital 2012-01-01	799	368	-14	10	73	1 236
Totalresultat						
Årets resultat					-116	-116
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Förändringar av säkringsreserv				23		23
Förändring av omräkningsreserv			0			0
Aktuariella vinster och förluster avse- ende pensioner					-2	-2
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat				-5	1	-4
Summa övrigt totalresultat	-	-	0	18	-1	17
Summa totalresultat	-	-	0	18	-117	-99
Utgående eget kapital 2012-12-31	799	368	-14	28	-44	1 137

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Mkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	799	368	-14	28	-44	1 137
Totalresultat						
Årets resultat					60	60
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Förändringar av säkringsreserv				-47		-47
Förändring av omräkningsreserv			1			1
Aktuariella vinster och förluster avse- ende pensioner					3	3
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat				9	-1	8
Summa övrigt totalresultat	-	-	1	-38	2	-35
Summa totalresultat	-	-	1	-38	62	25
Utgående eget kapital 2013-12-31	799	368	-13	-10	18	1 162

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	2013	2012
Den löpande verksamheten	27		
Resultat efter finansiella poster		70	-124
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		100	128
		170	4
Betald inkomstskatt		0	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		170	2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		84	176
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-36	71
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		44	-149
Kassaflöde från den löpande verksamheten		262	100
Investeringsverksamheten			
Försäljning av dotter-/intresseföretag, netto likviditetspåverkan		11	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-51	-96
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2	16
Förändring av finansiella tillgångar		-2	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40	-80
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån		-100	0
Amortering av leasingskuld		-19	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-119	-18
Årets kassaflöde		103	2
Likvida medel vid årets början		280	278
Valutakursdifferens i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut		383	280

Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	Not	2013	2012
Övriga rörelseintäkter	3	57	84
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5,6	-17	-16
Personalkostnader	7	-28	-23
Avskrivningar enligt plan	8	0	0
Rörelseresultat		12	45
Finansiella poster	9		
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4	4
Ränteintäkter och liknande resultatposter, koncernföretag		28	38
Räntekostnader och liknande resultatposter		-30	-37
Räntekostnader och liknande, koncernföretag		-1	-1
Lämnade koncernbidrag		-	-20
Finansnetto		1	-16
Resultat efter finansiella poster		13	29
Skatt på årets resultat	10	-3	-13
Årets resultat		10	16

Årets totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Balansräkning, 31 december

Mkr	Not	2013	2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	1	2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	13	0	0
		1	2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	15	573	573
Uppskjuten skattefordran	10	22	25
		595	598
Summa anläggningstillgångar		596	600
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernföretag		1 049	1 237
Övriga fordringar		2	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	5
		1 054	1 244
<i>Kassa och bank</i>	27	370	265
Summa omsättningstillgångar		1 424	1 509
Summa tillgångar		2 020	2 109
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	19		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		799	799
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		186	186
Balanserat resultat		373	357
Årets resultat		10	16
		569	559
Summa eget kapital		1 368	1 358
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	20	0	0
Summa avsättningar		0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23	600	700
Summa långfristiga skulder		600	700
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3	3
Skulder till koncernföretag		37	38
Övriga skulder		3	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	9	8
Summa kortfristiga skulder		52	51
Summa eget kapital och skulder		2 020	2 109
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	28	-	-
Eventalförpliktelser	28	44	54

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2012-01-01	799	186	239	118	1 342
Totalresultat					
Årets resultat				16	16
Transaktioner med aktieägare					
Omföring av föregående års resultat			118	-118	-
Utgående eget kapital 2012-12-31	799	186	357	16	1 358
Ingående balans 2013-01-01	799	186	357	16	1 358
Totalresultat					
Årets resultat				10	10
Transaktioner med aktieägare					
Omföring av föregående års resultat			16	-16	-
Utgående eget kapital 2013-12-31	799	186	373	10	1 368

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	Not	2013	2012
Den löpande verksamheten	27		
Resultat efter finansiella poster		13	29
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		0	0
		13	29
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		13	29
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		191	-30
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		1	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		205	-32
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån		-100	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-100	-
Årets kassaflöde		105	-3
Likvida medel vid årets början		265	268
Likvida medel vid årets slut		370	265

Noter till finansiella rapporter

- 13 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 20 **Not 2** Extern nettoomsättning per geografisk marknad
 - Not 3** Övriga rörelseintäkter
 - Not 4** Övriga rörelsekostnader
 - Not 5** Arvode och kostnadsersättning till revisorer
- 21 **Not 6** Operationell leasing
 - Not 7** Anställda och personalkostnader
- 22 **Not 8** Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar
 - Not 9** Finansnetto
- 23 **Not 10** Skatter
- 24 **Not 11** Resultat per aktie
 - Not 12** Immateriella anläggningstillgångar
- 25 **Not 13** Materiella anläggningstillgångar
 - Not 14** Finansiella leasingavtal
- 26 **Not 15** Andelar i koncernföretag
 - Not 16** Andelar i intresseföretag
 - Not 17** Finansiella placeringar
- 27 **Not 18** Varulager
 - Not 19** Eget kapital
- 28 **Not 20** Pensioner
- 29 **Not 21** Avsättningar
 - Not 22** Räntebärande skulder
 - Not 23** Skulder till kreditinstitut och övriga räntebärande skulder
 - Not 24** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- 30 **Not 25** Finansiella tillgångar och skulder per kategori
- 31 **Not 26** Finansiella risker och policies
- 33 **Not 27** Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser
- 34 **Not 28** Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventualtillgångar
 - Not 29** Närstående
 - Not 30** Händelser efter balansdagen
 - Not 31** Viktiga uppskattningar och bedömningar
 - Not 32** Uppgifter om moderbolaget

Not 1

Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar som kan säljas.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljonter.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Upskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och fram-

tida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS, som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 31.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nedan anges de standarder som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och som har påverkan på koncernens finansiella rapporter. De ändrade standarderna tillämpas med retroaktiv tillämpning såvida inte annat anges.

I IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" har införts ändringar avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen är kravet att de poster som redovisas i övrigt totalresultat ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen eller inte.

IAS 19 "Ersättningar till anställda" har ändrats och den mest väsentliga påverkan är att korridorregeln för redovisning av omvärderingseffekter tagits bort samt att upplysningskraven ändrats. Ändringen har inte haft någon effekt på koncernens resultat för 2012. Koncernens pensionsskuld vid ingången av jämförelseåret 2012 har ökat med 5 Mkr, uppskjuten skattefordran har ökat med 1 Mkr och eget kapital har minskat med 4 Mkr. Inom övrigt totalresultat för 2012 har omvärderingen av pensionsförpliktelsen justerats med -2 Mkr och skatt på övrigt totalresultat med 1 Mkr.

Ytterligare upplysningar lämnas i enlighet med de utökade upplysningskraven i IFRS 7 och IFRS 13.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning

planeras inte att förtidstillämpas. Nya eller ändrade IFRS med tillämpning från och med 2014 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Klassificering med mera

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Setra Group AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar och som vanligen följer av ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. I anskaffningsvärdet ingår även verkligt värde på alla till-

gångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs när de uppstår.

För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i rapporten över totalresultatet.

För en beskrivning över de principer som tillämpats på förvärv före 2010 hänvisas till årsredovisningen för 2009.

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid varje förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinst och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna och skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

För en beskrivning över de principer som tillämpats på förvärv innan 2010 hänvisas till årsredovisningen för 2009.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens nettoresultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde. När koncernens andel av redovisade förluster i intresseföretaget överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot långfristiga finansiella mellanhavanden utan säkerhet, vilka till sin ekonomiska innebörd utgör del av ägarföretagets nettoinvestering i intresseföretaget. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i intresseföretaget. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag och gemensamt kon-

trollerade företag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde, varvid valutakursförändringen redovisas tillsammans med övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

Utländska verksamheters

finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamhet, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i eget kapital som en omräkningsreserv.

Nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringarna redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräknings-

differenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring i koncernens resultaträkning.

Intäkter

Försäljning av varor

Koncernens intäkter består i allt väsentligt av försäljning av tillverkade varor. Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits, eller förväntas komma att erhållas, med avdrag för lämnade rabatter.

Statliga stöd

Statliga bidrag redovisas i balansräkningen som förutbetalad intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag ska periodiseras systematiskt i resultaträkningen på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen som en förutbetalad intäkt och periodiseras som övrig rörelseintäkt över tillgångens nyttjandeperiod. Alternativt redovisas bidraget som en reduktion av tillgångens redovisade värde.

Leasing

Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i resultaträkningen som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisnings-

period belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter samt orealiserade och realiserade vinster och förluster på finansiella placeringar.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Ränteintäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga redovisade värdet av fordran respektive skuld och det belopp som regleras vid förfall. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Räntekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs sig oavsett hur de upplånade medlen har använts. Koncernen aktiverar ränta i tillgångarnas anskaffningsvärden om det är en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redo-

visningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar, finansiella placeringar samt derivat. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det före-

ligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång, som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på sätt som beskrivs nedan.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är följande:

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller joint ventures redovisas här. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat, dock ej sådana som beror på nedskrivningar, ej heller ränta på skuldsinstrument och utdelningsintäkter samt valutakursdifferenser på monetära poster, vilka redovisas i resultaträkningen. Vid avyttring av tillgången redovisas ackumulerad vinst/förlust, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, i resultaträkningen.

Finansiella placeringar utgör, beroende på avsikten med innehavet, antingen finansiella anläggningstillgångar om innehavstiden är längre än ett år eller kortfristiga placeringar om de är kortare än ett år.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga skulder har en löptid kortare än ett år.

Derivat och säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutakurs exponeringar och elprisändringar som koncernen är utsatt för. Ett inbäddat derivat särredovisas om det inte är nära relaterat till värdkontraktet.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. Samtliga derivat som innehåller av koncernen har identifierats som säkringsinstrument.

Kassaflödes- och elprissäkringar

De derivatinstrument som används för säkring av framtida kassaflöden och prognostiserad elkonsumtion redovisas i ba-

lansräkningen till verkligt värde. De säkrade flödena kan vara både kontrakterade och prognostiserade transaktioner. Till den del säkringen är effektiv redovisas värdeförändringarna i övrigt totalresultat tills dess att det säkrade flödet träffar resultaträkningen, varvid säkringsinstrumentets ackumulerade värdeförändringar överförs till resultaträkningen för att där möta och matcha resultateffekterna från den säkrade transaktionen. Värdeförändringar på den effektiva delen av derivatinstrumentet redovisas på samma rad som i resultaträkningen som den säkrade posten.

Vid säkringsredovisning redovisas ineffektiv del av värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet som intäker respektive kostnader inom rörelseresultatet eller finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar om det är en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Leasade tillgångar

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång i koncernens balansräkning och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkligt värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna. Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utsträngas och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Koncernen aktiverar ränta i tillgångars anskaffningsvärden om det är en tillgång det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Leasade tillgångar skrivs även de av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till

grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

Industribyggnader	25 år
Kontorsbyggnader	25–50 år
Nedlagda kostnader på annans fastighet	10 år
Markanläggningar	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och testas årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip Nedskrivningar). Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag inkluderas i det redovisade värdet för andelar i intresseföretag. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och nedskrivningar (se redovisningsprincip Nedskrivningar).

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill och immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde.

Avskrivningsbara immateriella tillgångar

skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

Övriga immateriella tillgångar	3–5 år
--------------------------------	--------

Övriga immateriella tillgångar avser aktiverade utgifter för IT-utveckling och licenser.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka prövas enligt IAS 39, varulager och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas det redovisade värdet enligt respektive standard.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag, intresseföretag, m m

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en till-

gångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet, dels av betydande eller utdragen minskning av det verkliga värdet för en investering i en finansiell placering klassificerad som en finansiell tillgång som kan säljas.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Vid nedskrivning av ett eget kapitalinstrument, som är klassificerat som finansiell tillgång, som kan säljas omföres tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseas om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats,

med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Nedskrivningar av eget kapitalinstrument som är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, vilka tidigare redovisats i resultaträkningen, får inte senare återföras via resultaträkningen. Det nedskrivna värdet är det värde från vilket efterföljande omvärderingar görs, vilka redovisas i övrigt totalresultat.

Nedskrivningar av räntebärande instrument, klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, återförs över resultaträkningen om det verkliga värdet ökar och ökningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter det att nedskrivningen gjordes.

Utbetalning av kapital till ägarna

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Setra har för närvarande ingen utspädning.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensioneringen, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuariar med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsen.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar

genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Omstruktureringsplan

En avsättning för omstruktureringsplan redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringsplanen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagivet. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

Eventuella förpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventuella förpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser, och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995: 1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även uttalanden från Rådet för finansiell rapportering gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

Inga ändringar av moderbolagets redovisningsprinciper har skett under 2013.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. I anskaffningsvärdet inräknas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Villkorade köpeskillningar redovisas som en del i anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de kommer att utfalla. Om det i efterföljande perioder visar sig att den initiala bedömningen behöver revideras ska anskaffningsvärdet justeras.

Finansiella instrument

I enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderbolaget som juridisk person. Finansiella instrument redovisas med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt årsredovisningslagen.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalningen vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Redovisningsrådet tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag.

Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Ersättningar till anställda

Förmånsbestämda planer

I moderbolaget tillämpas andra grunder för beräkning av förmånsbestämda planer än de som anges i IAS 19. Moderbolaget följer tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla aktuella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag

För moderbolaget tillämpas RFR 2 och dess alternativregel, vilken innebär att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 2

Extern nettoomsättning per geografisk marknad

	Koncernen	
	2013	2012
Sverige	1 631	1 666
Storbritannien	346	310
Norge	154	167
Tyskland	324	363
Danmark	116	117
Japan	260	163
Nordafrika/Mellanöstern	834	879
Övriga Europa	365	404
Övriga Asien	38	-
	4 068	4 069

Av koncernens nettoomsättning avser 3 963 (3 934) Mkr varuförsäljning och 105 (135) intäkter från entreprenaduppdrag.

Not 3

Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2013	2012
Vinst vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	10	-
Vinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	9
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	5	-
Övrigt	10	18
	25	27

Statligt fraktstöd har erhållits med 15 (14) Mkr och ingår som en kostnadsreducerande post i raden "Övriga externa kostnader" i resultaträkningen.

	Moderbolaget	
	2013	2012
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	34	65
Övrigt	23	19
	57	84

Övrigt avser främst utdebitering av koncerngemensamma tjänster till dotterföretag.

Not 4

Övriga rörelsekostnader

	Koncernen	
	2013	2012
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	-13
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-	0
Övrigt	0	-1
	0	-14

Not 5

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	1	1	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	-	-
Övriga tjänster	0	0	0	0
Övriga revisorer				
Revisionsuppdrag	0	0	-	-
Andra uppdrag	0	0	-	-

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra för att avge revisionsberättelsen.

Not 6

Operationell leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>				
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	29	44	0	0
Avtalade framtida leasingavgifter	72	14	0	0
<i>Hysesavtal avseende kontor och lokaler</i>				
Räkenskapsårets betalda hyresavgifter	5	5	2	2
Avtalade framtida hyresavgifter	7	8	4	6
<i>Avtalade framtida betalningar förfaller till betalning</i>				
Inom ett år	22	15	2	2
Mellan ett och fem år	57	7	2	4
Senare än fem år	0	0	-	-
	79	22	4	6

Koncernens leasingavgifter avser i huvudsak truckar. Hyresavgifter avser främst hyra av kontor.

Not 7

Anställda och personalkostnader

	2013		2012	
	Medelantal anställda	varav män	Medelantal anställda	varav män
Moderbolaget				
Sverige	11	7	12	7
Koncernföretag				
Sverige	856	748	913	805
Storbritannien	28	24	28	24
Danmark	3	2	3	2
Tyskland	4	4	4	4
Frankrike	2	1	2	1
Japan	2	2	2	2
Spanien	2	2	2	2
Totalt koncernföretag	897	783	954	840
Totalt koncernen	908	790	966	847

Könsfördelning i styrelse och företagsledning, andel kvinnor %

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Styrelsen	11	13	11	13
Övriga ledande befattningshavare	25	14	25	14

Forts not 7

	2013				2012			
	Löner och ersättningar	Varav styrelse o ledande bef. havare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Varav styrelse o ledande bef. havare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Moderbolaget								
Sverige	15	11	6	4 ¹	14	9	8	3 ¹
Koncernföretag								
Sverige	339	4	130	21	337	4	126	21
Storbritannien	10	2	1	0	12	2	1	0
Danmark	2	-	0	0	2	-	0	0
Tyskland	4	-	1	0	4	-	1	0
Frankrike	1	-	1	0	1	-	0	0
Japan	2	-	0	0	3	-	0	0
Spanien	2	-	0	0	2	-	0	0
Totalt koncernföretag	360	6	133	21	361	6	128	21
Totalt koncernen	375	17	139	25	375	15	136	24

¹ Av moderbolagets pensionskostnader avser 1,6 (1,4) Mkr vd och tidigare vd i moderbolaget. Pensionskostnader till övriga ledande befattningshavare uppgår till 2,1 (2,6). Moderbolaget har inga utestående pensionsförpliktelser till gruppen styrelse, vd och övriga ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare Styrelsen

Till styrelsens ordförande och årsstämmovalda ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Styrelsens ordförande erhåller 350 000 kr. Övriga ledamöter erhåller 150 000 kr vardera. Två av ledamöterna valde att inte erhålla något arvode under 2013. Till arbetstagarrepresentanter utgår inget arvode. Inget särskilt arvode utgår för utskottsarbete.

Kostnadsfört arvode för 2013 uppgick till 650 000 kr.

Verkställande direktören

Lön och övriga förmåner 2013

Verkställande direktören tillträdde befattningen i oktober 2013. Lön och förmåner under anställningstiden har utgått med 0,6 Mkr, varav ingen del rörlig ersättning.

Lön och övriga förmåner till tidigare verkställande direktör som lämnade sin befattning i februari 2013 har utgått med 3,2 Mkr. Dessutom har 0,5 Mkr avseende uppsägningslön och avgångsvederlag kostnadsförts 2013 och utbetalts i början av 2014. Lön och övriga förmåner till tillförordnad verkställande direktör fram till oktober har under 2013 utgått med totalt 1,6 Mkr. Ingen rörlig ersättning har utgått. Övriga förmåner avser i huvudsak bilförmån.

Pension

Avtal om framtida pension innebär pension vid 65 år. Betalning av premier för tjänstepensionsförsäkring uppgår till 30 procent av den fasta lönen.

Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden är 6 månader både från bolagets och verkställande direktörens sida. Vid uppsägning från bolagets sida utgår, utöver uppsägningslönen, ett avgångsvederlag motsvarande 6 gånger den fasta månadslönen vid anställningens upphörande. Inkomst från annan anställning ska avräknas mot avgångsvederlaget.

Övriga ledande befattningshavare

Koncernledningen bestod under merparten av 2013 av vd och ytterligare fem personer, varav en kvinna. En medlem i koncernledningen var inhyrd på konsultbasis fram till och med mars 2013 och har därefter övergått till anställning.

Lön och övriga förmåner 2013

Lön, övriga förmåner och fakturerat arvode till övriga ledande befattningshavare har under 2013 utgått med totalt 8,1 (7,9) Mkr. Ingen rörlig ersättning har utgått.

Pension

Avtal om framtida pension innebär pension vid 65 år. Ordinarie pension följer ITP-planen.

Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden är mellan 6 och 12 månader från bolagets sida. Från den anställdes sida är uppsägningstiden 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida kan avgångsvederlag utgå med maximalt 12 månader. Avräkning kan göras mot inkomst från annan anställning.

Not 8

Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Avskrivningar enligt plan		Nedskrivningar	
	2013	2012	2013	2012
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-	-
Byggnader och mark	-19	-19	-	-4
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-101	-106	-	-4
Inventarier, verktyg och installationer	-2	-3	-	-
	-122	-129	-	-8

Nedskrivningar är hänförliga till avvecklade produktionsenheter.

Moderbolaget	Avskrivningar enligt plan		Nedskrivningar	
	2013	2012	2013	2012
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	0	-	-
	0	0	-	-

Not 9

Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter				
Externa, banktillgodohavande	4	4	4	4
Koncernföretag	-	-	28	38
Övriga finansiella intäkter				
Övriga	0	0	0	0
	4	4	32	42
Finansiella kostnader				
Räntekostnader				
Externa, finansiella skulder	-38	-46	-29	-36
Externa, förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-1	-1	-	-
Koncernföretag	-	-	-1	-1
Övriga finansiella kostnader				
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-20
Övriga	-2	-1	-1	-1
	-41	-48	-31	-58
Finansnetto	-37	-44	1	-16

Not 10

Skatter

Skattekostnad i resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Aktuell skatt	0	-1	-	-
Uppskjuten skatt				
Förändringar av aktiverade underskottsavdrag	-9	6	-3	-13
Förändringar i temporära skillnader	-1	3	-	0
	-10	9	-3	-13
Redovisad skatt på årets resultat	-10	8	-3	-13

För koncernen har 8 (-4) Mkr avseende skatt redovisats i övrigt totalresultat. För moderbolaget har ingen skatt redovisats i övrigt totalresultat.

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	2013	%	2012	%
Resultat före skatt	70		-124	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-15	22	33	-26
Skattefri / ej avdragsgill aktieavyttring	2	-3	-	-
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-24	19
Övrigt	3	-4	-1	1
Redovisad effektiv skattekostnad/skattesats	-10	14	8	-6

Moderbolaget	2013	%	2012	%
Resultat före skatt	13		29	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-3	22	-8	26
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-5	19
Övrigt	0	0	0	0
Redovisad effektiv skattekostnad/skattesats	-3	22	-13	45

Forts not 10

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i balansräkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Materiella anläggningstillgångar	17	14	0	0
Lager	4	4	-	-
Pensionsavsättningar	2	3	-	-
Avsättningar	10	15	-	-
Underskottsavdrag	90	99	22	25
Övrigt inkl derivat	3	-	-	-
	126	135	22	25
Uppskjutna skatteskulder				
Övrigt inkl derivat	-	9	-	-
	-	9	-	-
Summa uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-), netto	126	126	22	25

Koncernen har per den 31 december 2013 underskottsavdrag uppgående till 412 Mkr och har ingen tidsbegränsning avseende utnyttjande. Underskottsavdragen uppgick vid årets ingång till 450 Mkr. Det bedöms som sannolikt att underskotten kan tillgodgöras genom framtida beskattningsbara vinster varför uppskjuten skatt hänförlig till underskotten aktiverats fullt ut i balansräkningen. Koncernen har inga oredovisade uppskjutna skattefordringar och skulder på temporära skillnader.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag, koncernen

	Balans per 1/1 2013	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Balans per 31/12 2013
Materiella anläggnings-tillgångar	14	3		17
Lager	4	0		4
Pensionsavsättningar	3	0	-1	2
Avsättningar	15	-5		10
Underskottsavdrag	99	-9		90
Övrigt	-9	3	9	3
	126	-8	8	126

Not 11

Resultat per aktie

	2013	2012
Resultat per aktie, kr	1,17	-2,25
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	60	-116
Vägt genomsnittligt antal stamaktier	51 523 342	51 523 342
Antal aktier vid årets utgång	51 523 342	51 523 342

Ingen utspädning förekommer.

Not 12

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Koncernen	13-12-31	12-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	176	176
Omräkningsdifferens	0	0
	176	176
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-32	-32
	-32	-32
Redovisat värde vid årets slut	144	144

Övriga immateriella tillgångar

Koncernen	13-12-31	12-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	20	20
	20	20
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-18	-17
Årets avskrivningar	0	-1
	-18	-18
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-2	-2
	-2	-2
Redovisat värde vid årets slut	-	0

Koncernens redovisade goodwill uppgår till 144 Mkr, varav 124 Mkr avser förvärvet av AssiDomän Timber Holding AB under 2003. Efter övergången till IFRS skrivs inte goodwill av planmässigt utan värdet provas årligen i enlighet med IAS 36. Goodwill om 124 Mkr fördelas på sågverken inom Setra Trävaror AB. Beräkning av återvinningsvärdet har gjorts för dessa sågverk. Återvinningsvärdet har beräknats utifrån nyttjandevärdet och utgår från en bedömning av kassaflöden för perioden 2014–2025. De framtida kassaflöden som använts vid beräkningen baseras för det första året på budget för 2014.

Från 2015 och framåt är kassaflödena baserade på genomsnittlig historisk intjäning under åren 2006–2013. Tillväxttakten antas till 1 procent och rörelsemarginalen till 3,9 procent. Kassaflödena har diskonterats med en vägd kapitalkostnad som motsvarar 11 procent före skatt. Beräkningen visar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet med 270 Mkr. En minskning av rörelsemarginalen till 2,7 procent eller en ökning av diskonteringsräntan till 17,5 procent skulle eliminera den återstående marginalen. Övrig goodwill, 20 Mkr, avser Plusshus och M&S Softwood Ltd och har testats på motsvarande sätt. Beräkningen visar att nyttjandevärdet överensstämmer med det redovisade värdet.

Koncernens övriga immateriella tillgångar avser i sin helhet aktiverade externa utgifter för IT-utveckling och licenser. Dessa skrivs av enligt plan över tillgångarnas nyttjandeperiod som uppgår till 3–5 år.

Övriga immateriella tillgångar

Moderbolaget	13-12-31	12-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2	2
	2	2
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	0	0
Årets avskrivningar	0	0
	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1	2

Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar	
	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>								
Vid årets början	813	812	2 590	2 630	206	206	81	44
Investeringar	11	1	27	32	0	2	13	61
Avyttringar och utrangeringar	-13	0	-85	-96	-4	-2	-	-
Omklassificeringar	8	-	54	24	20	-	-81	-24
Omräkningsdifferens	0	0	0	0	0	0	-	-
	819	813	2 586	2 590	222	206	13	81
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>								
Vid årets början	-519	-500	-1 976	-1 948	-199	-198		
Avyttringar och utrangeringar	9	0	78	78	4	2		
Omklassificeringar	-	-	-22	-	0	-		
Årets avskrivning enligt plan	-19	-19	-101	-106	-2	-3		
Omräkningsdifferens	0	0	0	0	0	0		
	-529	-519	-2 021	-1 976	-197	-199		
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>								
Vid årets början	-64	-60	-107	-103	-1	-1		
Årets nedskrivningar	-	-4	-	-4	-	-		
Omklassificeringar	-	-	22	-	-	-		
Avyttringar och utrangeringar	4	-	7	-	-	-		
	-60	-64	-78	-107	-1	-1		
Redovisat värde vid årets slut	230	230	487	507	24	6	13	81

Moderbolaget	Byggnader och mark	
	13-12-31	12-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	19	19
	19	19
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-14	-14
	-14	-14
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-5	-5
	-5	-5
Redovisat värde vid årets slut	0	0

Not 14

Finansiella leasingavtal

Koncernen	Maskiner och andra tekniska anläggningar	
	13-12-31	12-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	231	231
	231	231
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-95	-74
Årets avskrivning	-21	-21
	-116	-95
Redovisat värde vid årets slut	115	136

Tillgångarna ingår i maskiner och andra tekniska anläggningar enligt not 13.

Finansiella leasingsskulder

Koncernen	Maskiner och andra tekniska anläggningar	
	2013	2012
<i>Bruttoskulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter</i>		
inom ett år	24	28
mellan ett och fem år	82	86
senare än fem år	67	87
	173	201
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-40	-49
Nuvärde på skulder avseende finansiell leasing	133	152

Nuvärde av finansiella leasingkulder förfaller till betalning

	2013	2012
Inom ett år	16	19
Mellan ett och fem år	61	61
Senare än fem år	56	72
Summa kort- och långfristig skuld	133	152

Ett antal av koncernens avtal om leverans av färdig värme har klassificerats som leasingavtal utifrån IFRIC 4. Dessa avtal har klassificerats som finansiella leasingavtal utifrån IAS 17. Inga avtal innehåller restriktioner avseende utdelning, lånemöjligheter eller att ingå andra leasingavtal. Inga finansiella leasingavtal har vida-reuthyrts. Variabla avgifter har erlagts med 37 (40) Mkr och base-ras på levererad volym energi. Räntor hänförliga till finansiella lea-singavtal uppgick under året till 9 (10) Mkr. Förfallostrukturen för de odiskonterade minimileaseavgifterna, se not 26, finansieringsrisk/ likviditetsrisk.

Not 15**Andelar i koncernföretag**

	Moderbolaget	
	13-12-31	12-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	921	921
	921	921
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-348	-348
	-348	-348
	573	573

Specifikation av moderbolagets andelar i koncernföretag

Dotterföretag/Org nr/Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
			2013	2012
Setra Trävaror AB, 556035-2196, Solna	1 668	100	472	472
Setra Byggprodukter AB, 556000-8145, Solna	4 760	100	54	54
Plussus AB, 556296-2851, Skellefteå	10 000	100	41	41
Katrineholms Träförädlings AB, 556022-8578, Uppsala	6 400	100	1	1
Setra Sales France S.A.R.L., Bordeaux, Frankrike	2 040	100	0	0
Setra Trälyftet AB, 556627-2851, Solna	1 000	100	0	0
Setra Byggsystem AB, 556737-5430, Solna	1 000	100	0	0
Setra Sales Germany GmbH, Hamburg, Tyskland		100	0	0
M&S (Softwood) Ltd., London, England och Wales	160 000	100	5	5
			573	573

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 16**Andelar i intresseföretag**

	Koncernen		Moderbolaget	
	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	0	0	-	-
Redovisat värde vid periodens slut	0	0	-	-

Specifikation av andelar i intresseföretag

Intresseföretag/Org nr	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde hos moderbolaget		Andelens värde i koncernen
			13-12-31	12-12-31	
Svenskt Limträ AB, 556186-3001	1 000	33,3	-	-	0

Uppgift om koncernmässiga värden avseende ägd andel av intäkter, resultat, tillgångar och skulder

2013	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital
Svenskt Limträ AB	0	0	0	0	0
2012	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital
Svenskt Limträ AB	0	0	0	0	0

Not 17**Finansiella placeringar****Finansiella tillgångar som är anläggningstillgångar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	0	0	-	-
Förvärv av andelar	1	-	-	-
Avyttring av andelar	-	-	-	-
Redovisat värde vid periodens slut	1	0	-	-

Specifikation av moderbolagets och koncernens övriga innehav

	Bokfört värde hos moderbolaget	Andelens värde i koncernen
Övriga andelar	-	1

Kortfristiga placeringar som är omsättningstillgångar

Aktier och andelar	Koncernen	
	13-12-31	12-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1	1
Förvärv av andelar	1	0
Avyttring av andelar	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	2	1

Finansiella placeringar som utgör anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar som utgör omsättningstillgångar är kategoriserade som finansiella tillgångar som kan säljas.

Not 18**Varulager**

Koncernen	13-12-31	12-12-31
Råvaror och förnödenheter	96	105
Varor under tillverkning	149	134
Färdiga varor och handelsvaror	294	378
Avverkningsrätter o dyl	24	30
	563	647

Varukostnaden som kostnadsförts under året uppgår till 2 243 (2 377) Mkr.

Årets resultateffekt av värdering till nettoförsäljningsvärde uppgår till 7 (-9) Mkr.

Not 19**Eget kapital****Koncernen****Aktiekapital**

	Antal aktier, st	Aktiekapital, kr
Emitterade per den 1 januari 2013	51 523 342	798 611 801
Emitterade per den 31 december –betalda	51 523 342	798 611 801

Per den 31 december 2013 omfattade det registrerade aktiekapitalet 51 523 342 stamaktier med ett kvotvärde på 15,50 kr. Alla aktier är till fullo betalda.

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till Setras kvarvarande nettotillgångar.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med emissioner.

Reserver**Omräkningsreserv**

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödes-säkringsinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

	2013	2012
Ingående säkringsreserv	28	10
Kassaflödessäkringar		
Redovisat i övrigt totalresultat	-17	86
Överfört till resultaträkningen	-30	-63
Skatt hänförlig till året förändring av säkringsreserv	9	-5
Utgående säkringsreserv	-10	28

Överfört till resultaträkningen har påverkat koncernens nettoomsättning.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag samt intresseföretag. Tidigare avsättning till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

Kapitalhantering

Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en god kapitalstruktur och finansiell stabilitet som en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten. Målet för nettoskuld-sättningsgraden, det vill säga den finansiella nettoskulden i förhållande till eget kapital, är 30–60 procent. Nettoskuld-sättningsgraden per den 31 december 2013 uppgick till 33 (54) procent. Koncernens mål är att ha en uthållig avkastning på operativt kapital om cirka 15 procent i genomsnitt. Setras utdelningspolicy är att föreslå utdelningar som återspeglar koncernens finansiella ställning, kassaflöde, investeringsbehov samt förväntad framtida lönsamhet. Härutöver är styrelsens ambition att kunna hålla en långsiktigt stabil nivå på utdelningarna när väl en tillfredsställande finansiell ställning uppnåtts.

Varken moderbolaget eller något av dotterbolagen står under externa kapitalkrav.

Moderbolaget**Bundna fonder**

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Fritt eget kapital**Överkursfond**

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet över aktiernas kvotvärde föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter det att en eventuell vinstutdelning har lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat och överkursfond fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Not 20

Pensioner

Setra har förmånsbestämda pensionsplaner för tjänstemän i Sverige som är ofonderade. Delar av pensionsåtagandena tryggas genom avsättning i balansräkningen enligt FPG/PRI-systemet. Merparten av åtagandena tryggas genom försäkring i Alecta, se nedan. Tjänstepension för arbetare samt för tjänstemän födda 1979 eller senare, är avgiftsbestämd.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernen	2013-12-31	2012-12-31
Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser	35	38
Beloppet redovisas i följande post i balansräkningen:		
Avsättningar till pensioner	35	38

Av de förmånsbestämda förpliktelserna avser 33 (35) Mkr utfästelser inom FPG/PRI-systemet.

Jämförelsesiffrorna för 2012 har omräknats då korridorregeln tidigare tillämpats vid redovisning av aktuariella vinster och förluster. Fr o m 2013 redovisas dessa i övrigt totalresultat.

Förändringar av nuvärdet av förpliktelserna för förmånsbestämda planer

Koncernen	2013	2012
Förpliktelse vid årets början	38	36
Räntekostnad	1	1
Utbetalningar	-1	-1
Omvärdering till följd av förändrade finansiella antaganden	-3	2
Omvärderingar till följd av erfarenhetsbaserade justeringar	0	0
Förpliktelse vid årets slut	35	38

Kostnad redovisad i resultaträkningen

Kostnad förmånsbestämda pensionsplaner	1	1
Kostnad avgiftsbestämda pensionsplaner	25	24
Total pensionskostnad	26	25

De väsentligaste aktuariella antaganden som gjorts vid beräkningen av nuvärdet av förmånsbaserade förpliktelser:

%	13-12-31	12-12-31
Diskonteringsränta	4,0	4,0
Långsiktigt inflationsantagande	2,0	2,0
Framtida löneökningar*	-	-
Framtida ökning av pensioner*	-	-
Personalomsättning*	-	-

* Dessa antaganden har inte använts då det inte längre finns några aktiva som tjänar in pension.

Forts not 20

Antaganden beträffande livslängd sätts i samråd med aktuariell expertis. Dessa antaganden innebär att återstående livslängd för en 65-årig kvinna är 25 år och för en man är det 23 år.

Genomsnittlig återstående löptid på förpliktelserna uppgår till 26 år.

För 2014 beräknas 1 Mkr bli betalda till förmånsbestämda planer.

Genom de förmånsbestämda pensionsplanerna är koncernen exponerad mot ett antal risker. Planens skulder är beräknade genom användning av en diskonteringsränta. Om förvaltningstillgångarna inte uppnår motsvarande avkastning kommer ett underskott att uppstå. En minskning av diskonteringsräntan kommer att innebära en ökning av skulderna i planen, även om detta kommer att uppvägas av en ökning i värdet på innehavet av obligationer. Vidare finns en inflationsrisk då vissa av planens förpliktelser är kopplade till inflationen där en högre inflation leder till högre skulder. Risk finns att tillgångarna inte är korrelerade med inflationen vilket kan innebära att ett underskott i planen ökar. Vidare kan även en förändring i antaganden om livslängd påverka skulden där en förlängd livstid ökar skulden.

En minskning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter skulle öka skulden med 8,6 % och en ökning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter skulle minska skulden med 7,6%. Vid denna beräkning har samma metod använts som vid beräkningen av den pensionsskuld som redovisas.

Merparten av åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare.

För räkenskapsåret 2013 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 7 (6) Mkr. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2013 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (129 procent).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Moderbolaget

Moderbolagets redovisade pensionsskuld uppgick till 0 (0) Mkr och avser åtagande till tidigare anställda.

Not 21

Avsättningar

	Personal- och omstruktureringskostnader		Övrigt		Summa	
	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31
Koncernen						
Redovisat värde vid årets ingång	18	18	33	35	51	53
Avsättningar som gjorts under året	2	18	-	-	2	18
Belopp som tagits i anspråk under året	-15	-18	-	-2	-15	-20
Redovisat värde vid årets utgång	5	18	33	33	38	51
Avsättningar som är långfristiga skulder	-	-	32	32	32	32
Avsättningar som är kortfristiga skulder	5	18	1	1	6	19
Moderbolaget						
Redovisat värde vid årets ingång	-	-	-	-	-	-
Redovisat värde vid årets utgång	-	-	-	-	-	-

Årets avsättning inom Personal- och omstruktureringskostnader avser främst uppsägning av personal. I posten Övrigt ingår kostnader för miljötåtgärder med 32 (32) Mkr. Av totala avsättningar beräknas 32 Mkr betalas efter mer än 12 månader.

Not 22

Räntebärande skulder

Koncernen	13-12-31	12-12-31
Långfristiga skulder		
Banklån	604	705
Finansiella leasingsskulder	117	132
	721	837
Kortfristiga skulder		
Banklån	0	0
Finansiella leasingsskulder	16	19
	16	19

Villkor och återbetalningstider

Banklån

Banklån om 600 Mkr belöper på moderbolaget och är i svenska kronor. 350 Mkr förfaller i juni 2015 och 250 Mkr förfaller i september 2015. Moderbolagets bankfinansiering är villkorad av att vissa nyckeltal är uppfyllda. Per den 31 december 2013 var alla dessa villkor uppfyllda. Övriga banklån om 4 Mkr belöper på dotterföretag och har säkerheter i dotterföretagens tillgångar.

De räntebärande skulderna har följande förfallostruktur

	13-12-31	12-12-31
Inom ett år	16	19
Mellan ett och fem år	662	762
Senare än fem år	59	75
Summa kort- och långfristig skuld	737	856

Genomsnittlig räntebindningstid och räntesats

Den genomsnittliga räntebindningstiden för moderbolagets banklån uppgick per 2013-12-31 till 102 (71) dagar. Den genomsnittliga räntesatsen per 2013-12-31 uppgick till 4,10 (4,39) procent.

Beviljade kreditramar

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit om 400 (350) Mkr. I övrigt har koncernen inga beviljade låneramar. Disponibla medel uppgick till 783 (630) Mkr per årsskiftet.

Not 23

Skulder till kreditinstitut och övriga räntebärande skulder

Moderbolaget	13-12-31	12-12-31
Skulder till kreditinstitut		
Långfristiga skulder		
Banklån	600	700

Inga av lånen förfaller senare än fem år från balansdagen, se även not 22.

Not 24

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31
Upplupen löne- och semesterlöneskuld	52	51	2	1
Upplupna sociala avgifter	25	26	1	1
Upplupen löneskatt	7	7	1	1
Upplupen bonus till kunder	9	10	-	-
Övriga poster	71	74	5	5
	164	168	9	8

Finansiella tillgångar och skulder per kategori

Koncernen 2013	Derivat, säkrings- redovisning	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar			1		1	1
Långfristiga fordringar		1			1	1
Kundfordringar		467			467	467
Övriga fordringar	7	76			83	83
Kortfristiga placeringar		2			2	2
Likvida medel		383			383	383
	7	929	1	-	937	937
Långfristiga räntebärande skulder				721	721	721
Kortfristiga räntebärande skulder				16	16	16
Leverantörskulder				384	384	384
Övriga skulder	20			19	39	39
	20	-	-	1 140	1 160	1 160

Koncernen 2012	Derivat, säkrings- redovisning	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar			0		0	0
Långfristiga fordringar		2			2	2
Kundfordringar		416			416	416
Övriga fordringar	46	69			115	115
Kortfristiga placeringar		1			1	1
Likvida medel		280			280	280
	46	768	0	-	814	814
Långfristiga räntebärande skulder				837	837	837
Kortfristiga räntebärande skulder				19	19	19
Leverantörskulder				336	336	336
Övriga skulder	7			19	26	26
	7	-	-	1 211	1 218	1 218

Moderbolaget 2013	Derivat, säkrings- redovisning	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga fordringar		2			2	9
	-	2	-	-	2	9
Långfristiga räntebärande skulder				600	600	600
Leverantörskulder				3	3	3
Övriga skulder				3	3	15
	-	-	-	606	606	618

Moderbolaget 2012	Derivat, säkrings- redovisning	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga fordringar		2			2	48
	-	2	-	-	2	48
Långfristiga räntebärande skulder				700	700	700
Leverantörskulder				3	3	3
Övriga skulder				2	2	4
	-	-	-	705	705	707

Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde i moderbolaget är verkligt värde på derivatinstrument. I enlighet med RFR 2 tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderbolaget som juridisk person.

Not 26

Finansiella risker och policies

Informationen nedan gäller moderbolaget och koncernen om inget annat anges. Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Koncernens policy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten och framgår av koncernens finanspolicy. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolaget. Den övergripande målsättningen är att genom en effektiv hantering minimera koncernens kapitalkostnader och kontrollera koncernens finansiella risker. Koncernens huvudsakliga finansiella riskexponering består i valutarisk, finansieringsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning och inköp i utländska valutor. Dessa valutarisker består av risk för fluktuationer i värdet av finansiella instrument, kund- och leverantörsskulder, dels av valutarisken i förväntade och kontrakterade betalningsflöden. Dessa risker benämns transaktionsexponering.

Valutarisker återfinns också i omräkningen av utländska dotterföretags tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering.

För att minska resultatpåverkan säkras delar av framtida flöden med valutaterminer. Enligt koncernens finanspolicy ska flödet i utländsk valuta säkras enligt tabellen nedan. Säkkringar ska göras av valutor där framtida prognostiserade valutaflöden beräknas överstiga 100 Mkr den närmsta tolv månadersperioden.

Flöden inom	Min	Max
1–6 månader	60%	75%
7–12 månader	30%	40%

I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när kraven för säkringsredovisning är uppfyllda, se not 1 Redovisningsprinciper.

Transaktionsexponering

Koncernens transaktionsexponering har avseende 2013 fördelats på följande valutor.

Valuta	2013	%	2012	%
EUR	1 221	65,8	1 264	66,3
GBP	276	14,9	256	13,4
USD	279	15,0	306	16,0
NOK	72	3,9	72	3,8
JPY	8	0,4	9	0,5
	1 856	100,0	1 907	100,0

Transaktionsexponeringen för de närmaste sex månaderna har säkrats till 63 procent genom valutaderivat. I intervallet 7–12 månader har 27 procent säkrats. Använda derivat är terminskontrakt fördelade på följande valutor och förfallotider. Kursen avser genomsnittlig kontraktskurs.

Forts not 26

Koncernen	Nom	Kurs	Säkrings-
Valutaderivat, belopp i miljoner	belopp		grad, %
1–6 månader			
EUR	52	8,94	74
GBP	9	10,56	71
USD	11	6,66	60
7–12 månader			
EUR	24	8,87	34
GBP	4	10,49	33
USD	3	6,61	30

Koncernen klassificerar sina terminskontrakt som används för säkring av prognostiserade transaktioner som kassaflödessäkkringar. Det verkliga värdet på terminskontrakt använda för att säkra prognostiserade flöden uppgick netto till -5 (43) Mkr per den 31 december 2013.

En femprocentig förstärkning av den svenska kronan mot de mest betydande valutorna per den 31 december 2013 skulle innebära en förändring av resultatet före skatt, med beaktande av säkringarna per den 31 december, med 29 Mkr avseende EUR, 8 Mkr avseende USD och 7 Mkr avseende GBP.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponeringen i Setra är begränsad. De utländska dotterföretagens nettotillgångar uppgår till ca 20 Mkr.

Finansieringsrisk/likviditetsrisk

Med finansieringsrisk avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. För att minska risken i framtida kapitalanskaffning har koncernen en policy avseende likviditetsberedskap innebärande att alltid ha en omedelbar tillgänglig likviditetsreserv motsvarande fem procent av nettoomsättningen, för närvarande cirka 200 Mkr. Disponibla medel uppgick per den 31 december 2013 till 783 Mkr, inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 400 Mkr. Vidare eftersträvas att förfalloprofilen på upplåningen sprids över såväl tid som motparter.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Räntebetalningar för skulder som löper med rörlig ränta har beräknats utifrån räntesatser per balansdagen.

Koncernen per den 31 december 2013	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån	0	600	1	3
Finansiella leasingsskulder	24	22	60	67
Leverantörsskulder	384	-	-	-
Räntebetalningar	25	14	1	1

Samtliga koncernens bruttoreglerade derivatinstrument ingår i en säkringsrelation. Dessa kräver avtalsenliga odiskonterade inflöden på 889 Mkr inom 1 år och avtalsenliga odiskonterade utflöden på 904 Mkr inom 1 år.

Koncernen per den 31 december 2012	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån	0	450	251	4
Finansiella leasingsskulder	28	24	62	87
Leverantörsskulder	336	-	-	-
Räntebetalningar	31	15	12	1

Samtliga koncernens bruttoreglerade derivatinstrument ingår i en säkringsrelation. Dessa kräver avtalsenliga odiskonterade inflöden på 774 Mkr inom 12 månader och 236 Mkr mellan 1 och 2 år och avtalsenliga odiskonterade utflöden på 741 Mkr inom 1 år och 226 Mkr mellan 1 och 2 år.

Ränterisk

Koncernens finansieringskostnad påverkas av förändringar i marknadsräntorna. Räntebindningstiden på koncernens finansiella tillgångar och skulder är normalt kort och ska enligt koncernens finanspolicy variera mellan en och tolv månader. Styrelsen kan dock välja att förlänga räntebindningstiden i syfte att begränsa negativa effekter av en ränteuppgång. Under 2013 har koncernen inte använt några derivatinstrument. Per den 31 december 2013 uppgick den genomsnittliga räntebindningen till 102 (71) dagar.

Om koncernens hela låneportfölj skulle löpa med rörlig ränta skulle resultateffekten på ett år av en ränteförändring på en procentenhet bli 7 Mkr, beräknad på den finansiella skulden per den 31 december 2013. Eftersom den genomsnittliga räntebindningstiden vid utgången av året var ca tre månader får en ränteförändring med en procentenhet en resultateffekt om cirka 5 Mkr under nästkommande tolv månadersperiod.

Kreditrisk

Kreditrisk i finansiell verksamhet

Den finansiella riskhanteringen medför en exponering för kreditrisk. Det är främst motpartsrisk i samband med fordringar på banker och andra motparter som uppstår vid köp av derivatinstrument och placering av likviditet. Enligt koncernens finanspolicy får sådana transaktioner endast göras med motparter med hög rating. Merparten av koncernens likvida medel och samtliga valuta-terminkontrakt har en motpart med långsiktig rating A- enligt Standard & Poor's.

Kreditrisk i kundfordringar

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning inte erhålls för kundfordringar, utgör en kundkreditrisk. Koncernens kundkrediter uppgick per den 31 december 2013 till 467 (416) Mkr. Enligt koncernens kreditpolicy ska alla kundkrediter vara säkrade genom kreditförsäkring eller annan säkerhet t ex remburs, bankgaranti och inkasso. Merparten av kundkrediterna omfattas av kreditförsäkring. Avsättning för osäkra kundfordringar uppgick per den 31 december 2013 till 42 (35) Mkr. Avsättningen har under året förändrats med 1 Mkr till följd av konstaterade kreditförluster samt med 8 Mkr till följd av avsättning för befarade kreditförluster.

Förfallostrukturen för koncernens utestående kundfordringar per den 31 december 2013 framgår av tabellen nedan.

Mkr	13-12-31	12-12-31
Totala kundfordringar	467	416
varav förfallet 10–30 dagar	24	13
31–60 dagar	2	8
61–	3	5

Bortsett från försäljning av bioprodukter står ingen enskild kund för mer än fyra procent av koncernens nettoomsättning. Vad gäller bioprodukter står Sveaskog och Mellanskog för cirka 20 procent av intäkterna. Av kundfordringarna per den 31 december 2013 var 61 procent i SEK, 24 procent i EUR, 7 procent i USD och 8 procent i GBP.

Elprisrisk

Koncernen köper årligen ca 130 GWh elkraft. För att minska exponeringen mot förändringar i elpriser används finansiella säkringar.

Enligt bolagets finanspolicy ska säkring ske kontinuerligt så att säkringsgraden för den prognostiserade förbrukningen avser de nästkommande tolv månaderna uppgår till 90–100 procent och för 13–24 månader till 45–55 procent.

Det verkliga värdet på terminkontrakt använda för att säkra prognostiserad förbrukning uppgick netto till -8 (-5) Mkr per den 31 december 2013.

En tioprocentig förändring av elpriset per den 31 december 2013 skulle innebära en förändring av resultatet före skatt med ca 2 Mkr.

Derivatinstrument

	13-12-31		12-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Koncernen				
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	7	12	46	3
Elterminskontrakt - kassaflödessäkringar	-	8	-	4
Summa kortfristig del	7	20	46	7

Derivatinstrument

Ingen ineffektivitet finns att redovisa anseende kassaflödessäkringarna.

Det nominella beloppet för utestående valutaterminskontrakt uppgick per 31 december 899 (1 010) Mkr.

De säkrade, mycket sannolika prognostiserade transaktionerna i utländsk valuta förväntas inträffa vid varierande tidpunkter under de kommande tolv månaderna. Vinster och förluster på valutaterminskontrakt per 31 december, vilka redovisats i säkringsreserven i eget kapital, redovisas i resultaträkningen i de perioder under vilka den säkrade transaktionen påverkar resultaträkningen.

Per den 31 december var 13 (13) MW säkrat avseende förbrukningen 2014 och 6,5 (6,5) MW avseende förbrukningen 2015. Vinster och förluster på elterminskontrakten per 31 december, som redovisats i säkringsreserven i eget kapital, redovisas i resultaträkningen i de perioder under vilka den säkrade transaktionen påverkar resultaträkningen.

Beräkning av verkligt värde

Upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki: I nivå 1 används noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. I nivå 2 används andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar). För nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån antaganden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivatinstrument som används för säkringsändamål			
Valutaderivat	-	7	-
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier	-	-	0
Bostadsrätt	-	-	1
Fondandelar	-	-	-
Summa tillgångar	-	7	1
Derivatinstrument som används för säkringsändamål			
Valutaderivat	-	12	-
Elderivat	-	8	-
Summa skulder	-	20	0

Det har inte skett några överföringar mellan de olika nivåerna under 2013.

Verkligt värde för valuta- och elterminskontrakt i nivå 2 fastställs genom användning av av kurser på terminer på balansdagen.

Not 27

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Betald och erhållen ränta				
Erhållen ränta	4	4	32	42
Utbetald ränta	-40	-45	-31	-35
	-36	-41	1	7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m				
Av- och nedskrivningar	122	137	0	0
Förändring i avsättningar	-13	-2	-	-
Realisationsvinst/-förlust vid avyttring av tillgångar, netto	-12	-9	-	-
Övrigt	3	2	-	-
	100	128	0	0

Likvida medel

Följande komponenter ingår i likvida medel:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Kassa och bank	383	280	370	265

Avyttring av dotter- och intresseföretag – koncernen

Pålkem Skog AB		2013
Avyttring av dotterföretag		
<i>Avyttrade tillgångar och skulder</i>		
Materiella anläggningstillgångar		1
Likvida medel		0
Summa tillgångar		1
Skuld till koncernföretag		1
Summa skulder		1
Köpeskilling		11
Reglering av skuld till moderföretag		-1
Utbetald köpeskilling och reglerad skuld		10
avgår likvida medel i den förvärvade verksamheten		0
Summa påverkan avyttring av dotterföretag, netto		10

Not 28

Ställda säkerheter, eventalförpliktelser
och eventaltillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	13-12-31	12-12-31	13-12-31	12-12-31
Ställda säkerheter				
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>				
Fastighetsinteckningar	11	11	-	-
Företagsinteckningar	17	19	-	-
Spärrade bankmedel	3	-	-	-
Summa ställda säkerheter	31	30	-	-
Eventalförpliktelser				
Garantiförbindelse	5	8	-	-
Garantiåtaganden, FPG/PRI	1	1	-	-
Borgensåtaganden	0	0	-	-
Borgen till förmån för dotterföretag	-	-	44	54
Övriga ansvarsförbindelser	-	0	-	-
Summa eventalförpliktelser	6	9	44	54

Not 29

Närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotter- och intresseföretag, se not 15 och 16. Närståenderelationer finns även med huvudaktieägarna Sveaskog och Mellanskog.

Sammanställning över närståendetransaktioner

Utöver de transaktioner med närstående som omfattas av koncernredovisningen, har följande transaktioner med närstående skett: Setra Group AB ägs till 50 procent av Sveaskog. Setra och Sveaskog har tecknat avtal om leverans av timmer och bioprodukter, där Setra köper timmer från Sveaskog och Sveaskog köper bioprodukter från Setra. Under året har inköp från Sveaskog skett med netto 929 (934) Mkr. Utestående leverantörsskuld till Sveaskog uppgick per 2013-12-31 till netto 54 (43) Mkr. Inga utestående lånefordringar eller -skulder fanns per den 31 december 2013.

Setra Group AB ägs till 49,5 procent av Skogsägarna Mellanskog. Setra och Mellanskog har tecknat avtal om leverans av timmer och bioprodukter, där Setra köper timmer från Mellanskog och Mellanskog köper bioprodukter från Setra. Under året har inköp från Mellanskog skett med netto 550 (613) Mkr. Utestående leverantörsskuld till Mellanskog uppgick per 2013-12-31 till netto 46 (45) Mkr. Inga utestående lånefordringar eller -skulder fanns per den 31 december 2013.

Transaktioner med närstående är prissatta på marknads-mässiga villkor.

Not 30

Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har vissa förändringar gjorts i Setras övergripande organisationen. Förädlingsverksamheterna och Plusshus samlas i ett nytt affärsområde, Byggprodukter & Byggsystem. Samtidigt blir Bioprodukter & Råvara en ny koncernfunktion. Nils Clausén har utsetts till chef för Byggprodukter & Byggsystem och Klas Flygare till chef för Bioprodukter & Råvara och båda ingår i Setras koncernledning.

Johan Johannesson, chef för det tidigare affärsområdet Förädlade Trävaror, lämnade Setra i samband med organisationsförändringen.

Not 31

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Redovisade värden baserar sig delvis på bedömningar och uppskattningar. Det gäller främst prövning av behovet av nedskrivning av goodwill (not 12) och materiella anläggningstillgångar (not 13). Dessa värden påverkas om bedömningar och uppskattningar förändras avseende tillämpad diskonteringsränta, utveckling av priser, kostnader och efterfrågan på de produkter på vilka kassaflödesprognoserna baserats.

Reservering av kostnader för miljöåtgärder har gjorts enligt not 21. Koncernen har ansvar för efterbehandling på ett antal anläggningar. Uppskattning av kostnader samt ansvar för miljöåtgärder avseende nuvarande och tidigare ägda fastigheter är förenad med osäkerhet.

Den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader baseras på aktuariella antaganden som framgår av not 20. En förändring i något av dessa antaganden kan ge påverkan på beräknade pensionsåtaganden och pensionskostnader.

Värdering av uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag baseras på antaganden om framtida resultatutveckling. En förändring i bedömningen av denna kan ge påverkan på värdet av redovisade underskottsavdrag.

Not 32

Uppgifter om moderbolaget

Setra Group AB (publ) är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Postadressen till huvudkontoret är Box 3027, 169 03 Solna.

Koncernredovisningen för 2013 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen. I koncernen ingår även ägd andel av innehav i intresseföretag.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står hos moderbolaget följande resultat:

Nettoresultat för räkenskapsåret 2013	10 071 575
Överkursfond	185 946 005
Balanserad vinst	373 879 803
Summa	569 897 383

Styrelsen föreslår att:

Balanseras i ny räkning	569 897 383
Summa	569 897 383

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 mars 2014. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 april 2014.

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 mars 2014

Michael Bertorp
Styrelseordförande

Ulf Agerhill
Styrelseledamot

Sture Karlsson
Styrelseledamot

Per Matses
Styrelseledamot

Per-Olof Wedin
Styrelseledamot

Ellinor Berglund
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Kenneth Fendinge
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Göran Sundqvist
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Hannele Arvonon
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Setra Group AB (publ), org.nr 556034-8483

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Setra Group AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU samt årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finan-

siella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Setra Group AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 18 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Femårsöversikt

MKR	2013	2012	2011	2010	2009
Resultaträkning					
Nettoomsättning	4 068	4 069	4 476	4 641	4 131
Övriga rörelseintäkter	25	27	42	33	45
Summa intäkter	4 093	4 096	4 518	4 674	4 176
Rörelsens kostnader	-3 864	-4 027	-4 431	-4 311	-4 256
Avskrivningar enligt plan	-122	-129	-129	-137	-147
Jämförelsestörande poster	-	-20	-	-92	-100
Rörelseresultat	107	-80	-42	134	-327
Finansnetto	-37	-44	-43	-38	-55
Resultat efter finansiella poster	70	-124	-85	96	-382
Skatt	-10	8	26	-29	97
Årets resultat	60	-116	-59	67	-285
Balansräkning					
Immateriella anläggningstillgångar	144	144	145	150	189
Materiella anläggningstillgångar	754	824	882	735	987
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2	2	5
Uppskjutna skattefordringar	126	135	134	132	154
Omsättningstillgångar	1 150	1 236	1 468	1 992	1 339
Likvida medel	383	280	278	101	231
Summa tillgångar	2 559	2 621	2 909	3 112	2 905
Eget kapital	1 162	1 137	1 240	1 362	1 229
Uppskjutna skatteskulder	-	9	15	62	32
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	772	894	906	863	919
Rörelseskulder	625	581	748	825	725
Summa eget kapital och skulder	2 559	2 621	2 909	3 112	2 905
Nyckeltal					
Omsättningstillväxt, %	0,0	-9,1	-3,6	12,3	-15,3
Rörelsemarginal, %	2,6	-2,0	-0,9	2,9	-7,9
Nettomarginal, %	1,5	-2,8	-1,3	1,4	-6,9
Operativt kapital, Mkr	1 561	1 708	1 847	2 051	1 917
Avkastning på operativt kapital, %	6,5	-4,5	-2,2	6,8	-15,9
Avkastning på eget kapital, %	5,2	-9,8	-4,5	5,2	-27,3
Soliditet, %	45,4	43,4	42,6	43,8	42,3
Finansiell nettoskuld, Mkr	388	614	627	808	680
Nettoskuldsättningsgrad, %	33	54	51	59	55
Räntetäckningsgrad, ggr	2,7	neg	neg	3,2	neg
Resultat per aktie, kr	1,17	-2,25	-1,15	1,29	-6,70
Kassaflöde och investeringar					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	262	100	199	-43	45
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	51	96	79	84	46

DEFINITIONER

Omsättningstillväxt

Förändring av nettoomsättning jämfört med föregående år i procent.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Nettomarginal

Årets resultat i procent av nettoomsättning.

Operativt kapital

Balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar samt icke räntebärande skulder och avsättningar.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital (baserat på periodens ingående och utgående balans).

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital (baserat på periodens ingående och utgående balans).

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Finansiell nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskade med likvida medel och kortfristiga placeringar.

Nettoskuldsättningsgrad

Finansiell nettoskuld dividerad med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Styrelse

Michael Bertorp

Styrelseordförande
sedan 2012

Medlem i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning:
Rådgivare och styrelseuppdrag.



Ulf Agerhill

Styrelseledamot
sedan 2012.

Medlem i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning:
Egen företagare.



Sture Karlsson

Styrelseledamot
sedan 2011.

Huvudsysselsättning:
Vd Mellanskog.



Per Matses

Styrelseledamot
sedan 2012.

Ordförande i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning:
CFO Sveaskog.



Per-Olof Wedin

Styrelseledamot
sedan 2012.

Huvudsysselsättning:
Vd och koncernchef Sveaskog.



Ellinor Berglund

Arbetsdagarrepresentant
Styrelseledamot sedan 2009.

Huvudsysselsättning:
Kundservice.

Anställd sedan 1989.



Pontus Bohlin

Arbetsdagarrepresentant
Styrelseledamot sedan 2009,
suppleant 2007–2009.

Huvudsysselsättning:
Sågverksarbetare.

Anställd sedan 1984.



Kenneth Fendinge

Arbetsdagarrepresentant
Styrelseledamot sedan 2007,
suppleant 2003–2007.

Huvudsysselsättning:
Slipare.

Anställd sedan 1991.



Göran Sundqvist

Arbetsdagarrepresentant
Suppleant sedan 2009.

Huvudsysselsättning:
Hyveloperatör.

Anställd sedan 2007.



Revisor

Martin Johansson

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB
Huvudansvarig revisor sedan 2009.
Auktoriserad revisor sedan 1997.

Koncernledning



Hannele Arvonen

Vd och koncernchef
Född: 1966. Anställd 2013.
Utbildning: Jägmästare,
BA International Relations.



Olle Berg

Direktör Marknad och
Affärsutveckling
Född 1965. Anställd 2013
Utbildning: Ekonom.



Jonas Björnståhl

Affärsområdeschef
Sågade Trävaror
Född 1972. Anställd 2008.
Utbildning: Jägmästare.



Nils Clausén

Affärsområdeschef
Bygg- produkter & Byggsystem
Född 1952. Anställd 2010.
Utbildning: Ekonom.



Klas Flygare

Chef Bioprodukter och Råvara
Född 1965. Anställd 2012.
Utbildning: Jägmästare.



Pontus Friberg

Direktör Affärsstöd
Född 1962. Anställd 1993.
Utbildning: Jägmästare.



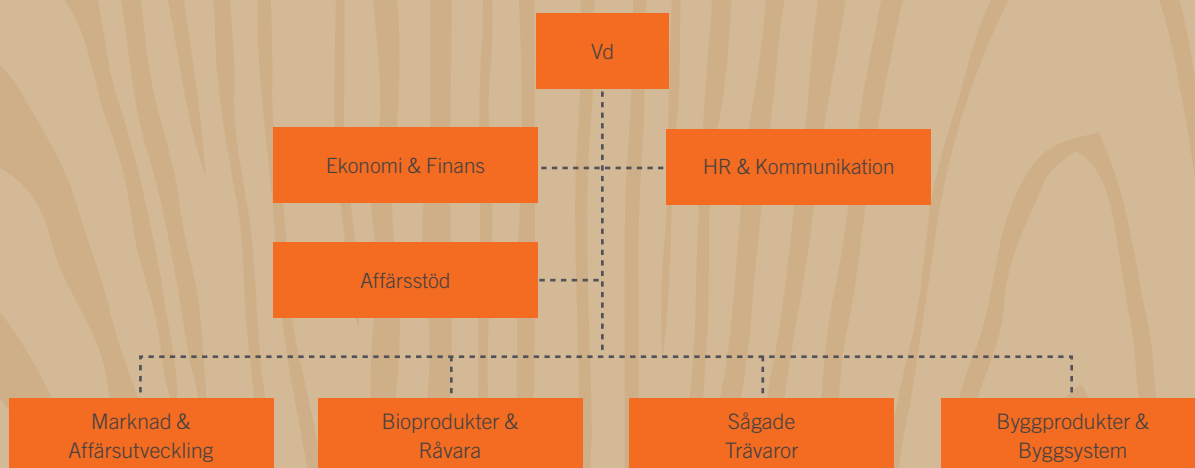
Stefan Lundin

Ekonomidirektör
Född 1957. Anställd 2002.
Utbildning: Civilekonom.



Lotta Löwhagen Lundberg

Direktör HR och Kommunikation
Född 1960. Anställd 2006.
Utbildning: Agronom.



WOOD FOR LIFE

ADRESSER

HUVUDKONTOR

Setra Group AB
Box 3027
169 03 SOLNA

Besöksadress:
Gårdsvägen 18

Telefon: 08-7050300
Fax: 08-7050320
E-post: info@setragroup.com

SÅGADE TRÄVAROR

Affärsområdesledning
Setra Gustavsbro
Box 223
801 04 GÄVLE
Telefon: 026-147800

Setra Färila
Snasbäcken
82041 FÄRILA
Telefon: 0651-768100

Setra Hasselfors
69585 HASSELFORS
Telefon: 0585-48500

Setra Heby
74432 HEBY
Telefon: 0224-36800

Setra Kastet
Box 430
801 05 GÄVLE
Telefon: 026-548000

Setra Malå
Storgatan 75
93070 MALÅ
Telefon: 0953-41400

Setra Nyby
Nybyvägen 8
74363 BJÖRKLINGE
Telefon: 018-560800

Setra Rolfs
Box 10154
95227 KALIX
Telefon: 0923-73200

Setra Skinnskatteberg
Box 100
73922 SKINNSKATTEBERG
Telefon: 0222-45200

Setra Vimmerby
Hamra 140
59891 VIMMERBY
Telefon: 0492-28300

BYGGPRODUKTER & BYGGSYSTEM

Affärsområdesledning
Setra Gustavsbro
Box 223
801 04 GÄVLE
Telefon: 026-147800

Setra Långshyttan
Amungsvägen 17
77070 LÅNGSHYTTAN
Telefon: 0225-63500

Setra Skutskär
Box 37
81431 SKUTSKÄR
Telefon: 026-279450

Setra Valbo
Box 1061
81821 VALBO
Telefon: 026-134660

Plusshus (Huvudkontor)
Servicegatan 1
93176 SKELLEFTEÅ
Telefon: 0910-714430

Plusshus
Renholmen 105
93047 BYSKE
Telefon: 0912-30181

Plusshus
Hantverkargatan 5
68142 KRISTINEHAMN
Telefon: 0550-412731

SÄLJKONTOR

UTANFÖR SVERIGE

Storbritannien

Setra Sales UK
11 St Mary's Court
North Bar Within, Beverley
EAST YORKSHIRE HU17 8DG, UK
Telefon: +44 1482870035

M&S Softwood Ltd
Estuary Road
King's Lynn
NORFOLK PE30 2HJ, UK
Telefon: +44 1553760071

Tyskland

Setra Sales Germany
Fuhlsbüttler Str. 139
DE-223 05 HAMBURG
Telefon: +49 1709211120

Setra Sales Germany
Reichenberger str 5
DE-912 07 LAUF
Telefon: +49 1709211121

Frankrike

Setra Sales France
62 rue de Mer
FR-76400 FÉCAMP
Telefon: +33 235288212

Spanien

Setra Sales Spain
C/ Colombia 63, 4 B
ES-28016 MADRID
Telefon: +34 913533920

Japan

Setra Group Tokyo Office
4th floor, Shibakoen
No 32 Mori Building
3-4-30, Shibakoen
Minato-ko
TOKYO 105-0011
Telefon: +81 354047560

Kina

Setra Group Guangzhou Office
Room 1105, Main Tower
Guangdong Int'l Building
339 Huanshi Dong Road
Guangzhou 510098
P.R of China
Telefon: +86 186 8888 8533

AGENTER

Grekland

G X.Papachristou & Co O E
125-127 Kifissias Ave
11524 ATHENS
Telefon: +30 2106925086

Italien

Compagnia del Legno Srl
Viale della Vittoria, 245
IT-31029 VITTORIO VENETO TV
Telefon: +39 0438940433

Nordafrika/Tunisien

Setra Group
c/o Mehdi Daldoul
17 Rue Ibnarfa
El Manzah 8
2037 Ariana, TUNIS
Telefon: +21 6 708 33 975

Setra Group AB
Box 3027
169 03 SOLNA
Tel 08-705 03 00
info@setragroup.com
www.setragroup.com

