

## 1 JANUARI–31 MARS 2014 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent (9 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 24 234 (23 332) MSEK
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 14 procent (18 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 2 630 (2 315) MSEK
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 15 procent (19 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 2 342 (2 036) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -247 (-418) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 2,12 (1,59) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 667 (1 385) MSEK
- Omräkning är gjord för tidigare perioder med anledning av nya och ändrade IFRS standarder och regler avseende koncernredovisning och samarbetsarrangemang (se not 6).

## Resultatutveckling

MSEK	1403	1303	%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>24 234</b>	23 332	4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 126</b>	5 626	9
<b>Rörelseresultat<sup>1,2</sup></b>	<b>2 630</b>	2 315	14
Finansiella poster	-288	-279	
<b>Resultat före skatt<sup>1,2</sup></b>	<b>2 342</b>	2 036	15
Skatter <sup>1</sup>	-614	-526	
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>1 728</b>	1 510	14
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>2,12</b>	1,59	
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>152</b>	121	

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Jämförelsen av första kvartalet 2014 med motsvarande period föregående år har påverkats av avyttringarna av Laakirchen och vissa Georgia-Pacific enheter samt förvärvet av majoriteten i kinesiska Vinda.

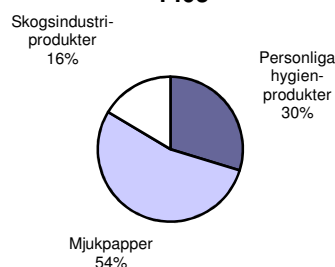
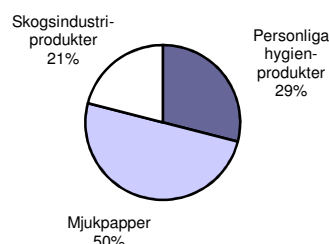
Effektiviseringsprogrammen inom hygien- och skogsindustriverksamheterna fortsätter att löpa enligt plan.

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2014, exklusive avyttringar, ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen är relaterad till förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda, högre volymer och högre priser.

På tillväxtmarknaderna var tillväxten, exklusive valutaeffekter, fortsatt god. Den stränga vintern i Nordamerika påverkade efterfrågan och resultatet för mjukpapper för storförbrukare negativt.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar, ökade med 18 procent. Förvärvet i Kina, kostnadsbesparingar, högre volymer samt högre priser ökade resultatet. Personliga hygienprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster och valutaeffekter, minskade med 6 procent till följd av högre råvarukostnader, investeringar i ökade marknadsaktiviteter samt negativa valutatransaktionseffekter till följd av valutaförsvagningar i tillväxtmarknader. Mjukpappers rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar, ökade med 14 procent till följd av förvärvet i Kina, högre volymer, högre priser, kostnadsbesparingar samt lägre råvaru- och energikostnader. Skogsindustriprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster och avyttringen, ökade med 140 procent till följd av högre priser, högre volymer, kostnadsbesparingar samt lägre energikostnader.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, valutaeffekter och avyttringar ökade med 19 procent.

**ANDEL AV FÖRSÄLJNING  
1403****ANDEL AV RÖRELSERESULTAT  
1403****RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN**

MSEK	1403	1303	%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>24 234</b>	23 332	4
Kostnad för sålda varor	-18 108	-17 706	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 126</b>	5 626	9
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 496	-3 311	
<b>Rörelseresultat<sup>1,2</sup></b>	<b>2 630</b>	2 315	14
Finansiella poster	-288	-279	
<b>Resultat före skatt<sup>1,2</sup></b>	<b>2 342</b>	2 036	15
Skatter <sup>1</sup>	-614	-526	
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>1 728</b>	1 510	14
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>152</b>	121	
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare</b>			
- efter utspädningseffekter	2,12	1,59	
<b>Marginaler (%)</b>			
<b>Bruttomarginal</b>	<b>25,3</b>	24,1	
<b>Rörelsemarginal<sup>1,2</sup></b>	<b>10,9</b>	9,9	
Finansnettomarginal	-1,2	-1,2	
<b>Vinstmarginal<sup>1,2</sup></b>	<b>9,7</b>	8,7	
Skatter <sup>1</sup>	-2,5	-2,3	
<b>Nettomarginal<sup>1</sup></b>	<b>7,2</b>	6,4	
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>152</b>	121	

**RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

MSEK	1403	1303	%
Personliga hygienprodukter	822	878	-6
Mjukpapper	1 393	1 266	10
Skogsindustriprodukter <sup>2</sup>	586	257	128
Övrigt	-171	-86	
<b>Totalt<sup>1,2</sup></b>	<b>2 630</b>	2 315	14
<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 11.			
<sup>2</sup> Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	<b>152</b>	121	

**OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

MSEK	1403	1303	%
Personliga hygienprodukter	329	801	-59
Mjukpapper	1 132	1 124	1
Skogsindustriprodukter	238	296	-20
Övrigt	-267	-263	
<b>Totalt</b>	<b>1 432</b>	1 958	-27

## KONCERNEN

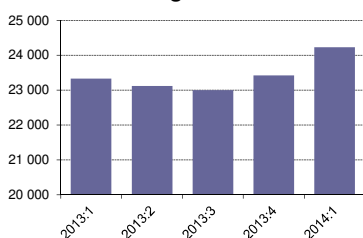
### MARKNAD/OMVÄRLD

Den europeiska efterfrågan på mjukpapper var relativt stabil under första kvartalet 2014 jämfört med föregående år. Den stränga vintern i Nordamerika påverkade efterfrågan på mjukpapper för storförbrukare negativt. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan.

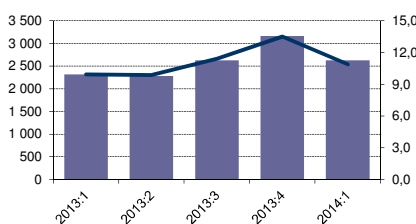
Efterfrågan på personliga hygienprodukter i Europa var förhållandevis stabil under första kvartalet 2014 jämfört med samma period föregående år. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan.

Den europeiska efterfrågan på tryckpapper minskade under första kvartalet 2014 jämfört med föregående år. Marknaden för sågade trävaror förbättrades i Europa under första kvartalet 2014 jämfört med samma period föregående år.

#### Nettoomsättning

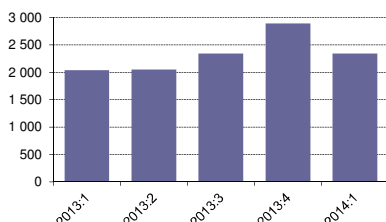


#### Rörelseresultat och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster.

#### Resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster.

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

#### Januari–mars 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4 procent (9 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 24 234 (23 332) MSEK. Högre volymer och högre priser ökade omsättningen med 2 respektive 1 procent. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 6 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 14 procent (18 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 2 630 (2 315) MSEK. Förvärvet i Kina, kostnadsbesparingar, högre volymer och högre priser ökade resultatet. Högre råvarukostnader och avyttringar påverkade resultatet negativt. Personliga hygienprodukters motsvarande resultat minskade med 6 procent (6 procent exklusive valutaeffekter). Mjukpappers motsvarande resultat ökade med 10 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar). Inom Skogsindustriprodukter har motsvarande resultat förbättrats med 128 procent (140 procent exklusive avyttringar).

Jämförelsestörande poster uppgick till -247 (-418) MSEK och består av omstruktureringskostnader för de effektiviseringsprogram som tidigare annonserats, omvärderingseffekter avseende Vindas varulagervärdering hänförliga till förvärvsbalansen, transaktionskostnader hänförliga till förvärv och avyttringar samt integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet.

Kostnadsbesparingarna relaterade till det kostnads- och effektiviseringsprogram som berör hela SCAs hygienverksamhet, det vill säga Personliga hygienprodukter och Mjukpapper, uppgick under första kvartalet 2014 till cirka 490 MSEK vilket motsvarar en årstakt på cirka 220 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 300 MEUR med full effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

Finansiella poster ökade till -288 (-279) MSEK som en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 15 procent (19 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 2 342 (2 036) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 614 (526) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 14 procent (13 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 728 (1 510) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,12 (1,59) SEK.

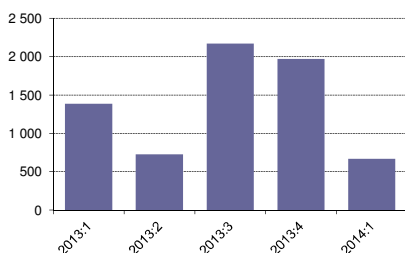
### Första kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 3 procent (4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 24 234 (23 420) MSEK. Förvärvet i Kina ökade omsättningen med 6 procent. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 17 procent (16 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 2 630 (3 163) MSEK. Det lägre resultatet är främst hänförligt till lägre vinster på skogsbyten och sedvanliga säsongsvariationer. I år förstärktes säsongsvariationen av den stränga vintern i Nordamerika som påverkade efterfrågan på mjukpapper för storförbrukare negativt. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 2 procent.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 3 569 (3 180) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -1 141 (-425) MSEK främst på grund av ökade kundfordringar samt något ökade varulager. Löpande investeringar uppgick till -766 (-594) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 1 432 (1 958) MSEK.

Rörelsens kassaflöde



Finansiella poster ökade till -288 (-279) MSEK som en följd av en högre genomsnittlig nettolåneskuld. Skattebetalningarna ökade till 478 (296) MSEK. Rörelsens kassaflöde uppgick till 667 (1 385) MSEK. Ett högre rörelseöverskott kompenserade inte fullt ut för en ökad rörelsekapitalbindning och högre investeringar för perioden jämfört med föregående år.

Strategiska investeringar uppgick till -509 (-391) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 88 (24) MSEK. Utdelning till delägare i dotterbolag påverkade kassaflödet med -14 (-16) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 232 (1 002) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden ökat med 315 MSEK och uppgick till 34 234 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 31 496 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 232 MSEK.

Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 712 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 165 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,50 (0,50 vid årets början). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,46 (0,47 vid årets början). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 37 (38) procent.

SCA hade, exklusive Vinda, per den 31 mars 2014 utestående företagscertifikat uppgående till 8 089 MSEK med förfall inom 12 månader samt outnyttjade kreditfaciliteter om 18 193 MSEK, varav långfristiga 17 874 MSEK. Likvida medel uppgick till 3 582 MSEK.

## EGET KAPITAL

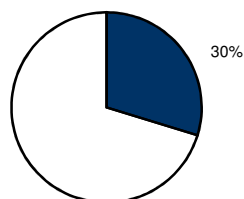
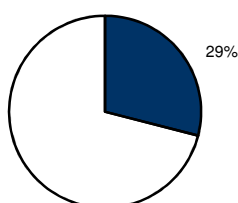
Koncernens eget kapital ökade under perioden med 660 MSEK och uppgick till 68 471 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 542 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till delägare i dotterbolag med 14 MSEK. Eget kapital minskade till följd av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde med 582 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 28 MSEK efter skatt. P, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 258 MSEK.

## SKATT

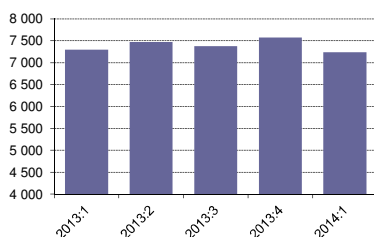
För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 614 MSEK motsvarande en skattesats om 26 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 553 MSEK.

## HÄNDELSER UNDER ÅRET

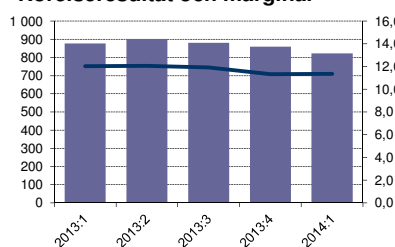
Den 25 mars 2014 lånade SCA, som första svenska börsnoterade bolag, 1 500 MSEK via en grön obligation. Likviden kommer att användas till investeringar inom projekt som har en positiv miljöpåverkan. Obligationen, som är i svenska kronor, har en löptid om 5 år och är emitterad under bolagets EMTN (Euro Medium Term Note) program. Obligationen består av två trancher. En om 1 miljard SEK med rörlig ränta som löper till 3 månaders STIBOR +0,68 procent årligen och en tranch om 500 MSEK som löper till fast årlig ränta om 2,50 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
1403Andel av koncernen, rörelseresultat  
1403

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

1403 vs. 1303	Avvikelse (%)
1403 vs. 1303	-6
Pris/mix	-3
Volym	8
Råmaterial	-9
Energi	0
Valuta	0
Övrigt	-2

## PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1403	1303	%
Nettoomsättning	7 242	7 301	-1
Rörelseöverskott	1 069	1 126	-5
Rörelseresultat*	822	878	-6
Rörelsemarginal, %*	11,4	12,0	
Operativt kassaflöde	329	801	

\*) Exklusive omstrukturingskostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

### Januari–mars 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 1 procent (ökade med 1 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 7 242 (7 301) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 1 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutaeffekter, med 4 procent.

Under det första kvartalet 2014 lanserades nya innovationer och produkter under varumärkena TENA, Libero och Drypers.

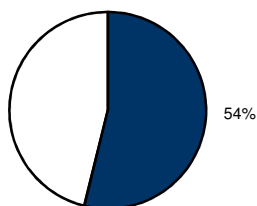
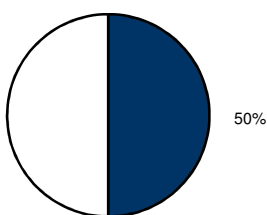
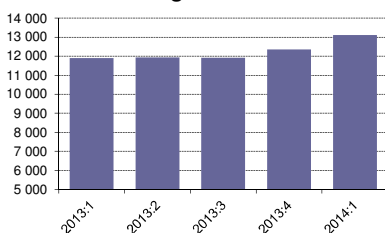
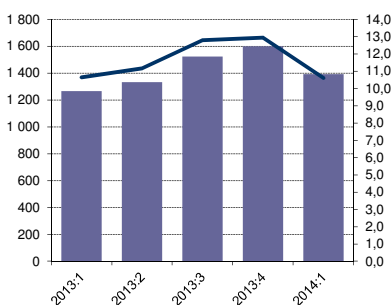
Omsättningen för inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade, exklusive valutaeffekter, med 1 procent främst drivet av tillväxtmarknaderna. Omsättningen för barnblöjor minskade, exklusive valutaeffekter, med 3 procent, främst relaterat till Latinamerika och Asien. Omsättningen för mensskydd ökade, exklusive valutaeffekter, med 11 procent främst hänförligt till tillväxtmarknaderna.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 6 procent och uppgick till 822 (878) MSEK. Högre råvarukostnader och investeringar i ökade marknadsaktiviteter påverkade resultatet negativt. Negativa valutatransaktionseffekter till följd av valutaförsvagningar i tillväxtmarknader minskade rörelsemarginalen med cirka 1 procentenhet. Resultatet påverkades positivt av högre volymer och kostnadsbesparingar. Inkontinensprodukter och mensskydd ökade sina resultat jämfört med föregående år medan barnblöjor uppvisade ett lägre resultat.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 070 (1 128) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 329 (801) MSEK som en följd av en högre rörelsekapitalbindning samt ökade investeringar.

### Första kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen minskade med 4 procent (2 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 7 242 (7 578) MSEK. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 4 procent (3 procent exklusive valutaeffekter) till följd av sedvanliga säsongsvariationer inom inkontinensprodukter. Resultatet påverkades positivt av kostnadsbesparingar. Barnblöjor uppvisar ett förbättrat resultat.

**Andel av koncernen, nettoomsättning**  
 1403

**Andel av koncernen, rörelseresultat**  
 1403

**Nettoomsättning**

**Rörelseresultat och marginal**

**Avvikelser, rörelseresultat (%)**

1403 vs. 1303	10
Pris/mix	1
Volym	2
Råmaterial	1
Energi	1
Valuta	2
Övrigt	3

## MJUKPAPPER

MSEK	1403	1303	%
Nettoomsättning	13 116	11 899	10
Rörelseöverskott	2 143	1 895	13
Rörelseresultat*	1 393	1 266	10
Rörelsemarginal, %*	10,6	10,6	
Operativt kassaflöde	1 132	1 124	

\*) Exklusive omstruktureringkostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under första kvartalet 2014 till 136 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 60 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016. Programmet löper enligt plan.

**Januari–mars 2014 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 10 procent (12 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 13 116 (11 899) MSEK. Den stränga vintern i Nordamerika påverkade efterfrågan på mjukpapper för storförbrukare negativt. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 12 procent och avyttringar minskade omsättningen med 4 procent. På tillväxtmarknaderna ökade omsättningen, exklusive valutaeffekter, med 73 procent. Förvärvet i Kina ökade omsättningen på tillväxtmarknaderna med 64 procent.

Under det första kvartalet 2014 lanserades nya innovationer och produkter under varumärkena Tork, Tempo, Plenty och Zewa.

Omsättningen för mjukpapper för konsumenter ökade, exklusive valutaeffekter och avyttringar, med 17 procent, främst relaterat till förvärvet i Kina.

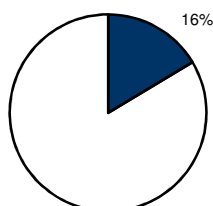
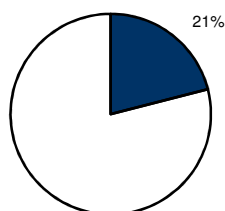
Omsättningen för mjukpapper för storförbrukare ökade, exklusive valutaeffekter, med 7 procent, främst relaterat till förvärvet i Kina.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 10 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 1 393 (1 266) MSEK. Förvärvet i Kina, högre volymer, högre priser, kostnadsbesparingar samt lägre råvaru- och energikostnader ökade resultatet. Den stränga vintern i Nordamerika påverkade resultatet negativt. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 7 procent. Avyttringar i Europa påverkade resultatet negativt med 6 procent.

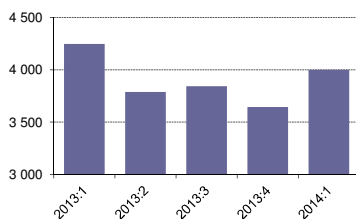
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 2 140 (1 885) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 1 132 (1 124) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet komprimerade för högre investeringar.

**Första kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013**

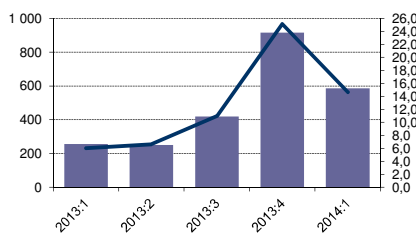
Nettoomsättningen ökade med 6 procent (7 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 13 116 (12 357) MSEK. Förvärvet i Kina ökade omsättningen med 12 procent. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 13 procent (12 procent exklusive valutaeffekter). Det lägre resultatet är främst hänförligt till sedvanliga säsongsvariationer, i år förstärkt av den stränga vintern i Nordamerika. Kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 4 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
1403Andel av koncernen, rörelseresultat  
1403

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat och marginal



## Avvikelser, rörelseresultat (%)

1403 vs. 1303 128

Pris/mix*	111
Volym	6
Råmaterial	1
Energi	9
Valuta	0
Övrigt	1

\*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka 33 procent (85 MSEK).

## SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1403	1303	%
Leveranser			
- Tryckpapper, tusen ton*	216	356	-39
- Sågade trävaror, tusen m <sup>3</sup>	537	521	3
- Kraftliner, tusen ton	207	188	10
- Massa, tusen ton	132	129	2
Nettoomsättning	3 999	4 248	-6
Rörelseöverskott	883	612	44
Rörelseresultat**	586	257	128
Rörelsemarginal, %**	14,7	6,0	
Operativt kassaflöde	238	296	

\*) Justerat för avyttringen av Laakirchen ökade leveranserna med 1 procent.

\*\*) Exklusive omstruktureringskostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Det pågående effektiviseringsprogrammet har under första kvartalet 2014 inneburit en resultatförbättring med 245 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 980 MSEK. Den totala resultatförbättringen förväntas uppgå till 1 300 MSEK med full effekt 2015. Programmet löper enligt plan.

Under det andra kvartalet 2014 kommer underhållsstopp genomföras vid tre produktionsanläggningar vilket beräknas innebära en negativ resultatpåverkan uppgående till cirka 80 MSEK.

## Januari–mars 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 6 procent (ökade med 11 procent exklusive avyttringen) och uppgick till 3 999 (4 248) MSEK. Högre priser och högre volymer ökade omsättningen med 7 respektive 4 procent. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen minskade omsättningen med 17 procent.

Tryckpapper uppvisade högre volymer och högre priser. För kraftliner, sågade trävaror och massa ökade omsättningen som en följd av högre volymer och högre priser.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 128 procent (140 procent exklusive avyttringen) och uppgick till 586 (257) MSEK. Högre priser, högre volymer, kostnadsbesparingar samt lägre energikostnader bidrog till det högre resultatet. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen påverkade resultatet negativt med 12 procent. I resultatet ingår även vinster på skogsbyten med 152 (121) MSEK.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 521 (274) MSEK och operativt kassaflöde till 238 (296) MSEK.

## Första kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 3 999 (3 646) MSEK. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade 36 procent. Det lägre resultatet beror till största delen på lägre vinster på skogsbyten men även högre avverkningskostnader till följd av stormfällningar.

## AKTIEFÖRDELNING

31 mars 2014	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	87 417 535	617 692 559	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,4 procent. Under första kvartalet har inga aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 491 867 909.

## KOMMANDE RAPPORTER

Under 2014 publiceras kvartalsrapporter den 18 juli och 29 oktober. Bokslutsrapporten för 2014 kommer att publiceras den 30 januari 2015.

## INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2014

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av Jan Johansson, vd och koncernchef.

Tid: klockan 10:00, tisdagen den 29 april 2014

Plats: SCAs huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presentationen kommer att webbsändas på [www.sca.com](http://www.sca.com). För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 334 323 6201 eller +46 (0)8 5052 0110.

Stockholm, 29 april 2014

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson  
Vd och koncernchef

### För ytterligare information, kontakta:

Johan Karlsson, chef investerarrelationer koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 30

Boo Ehlin, presschef koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 36

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, 08-788 52 34

### Notera

Informationen är sådan som SCA ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2014, klockan 8.00. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.



**OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	<b>1403</b>	1303
Kassamässigt rörelseöverskott	3 569	3 180
Förändring av rörelsekapital	-1 141	-425
Löpande investeringar, netto	-766	-594
Strukturkostnader m.m.	-230	-203
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1 432</b>	1 958
Finansiella poster	-288	-279
Skattebetalning	-478	-296
Övrigt	1	2
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>667</b>	1 385
Företagsförvärv	88	21
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-509	-391
Avyttringar	0	3
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>246</b>	1 018
Utdelning	-14	-16
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>232</b>	1 002
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-33 919</b>	-33 063
Nettokassaflöde	232	1 002
Omvärderingar mot eget kapital	-712	935
Valutaeffekter	165	305
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld	0	-186
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-34 234</b>	-31 007
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,50</b>	0,50
<b>Skuldbetalningsförmåga, %</b>	<b>37</b>	38

**KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	1403	1303
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	2 095	1 618
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	919	1 053
	3 014	2 671
Betald skatt	-478	-296
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>2 536</b>	2 375
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring i varulager	-255	231
Förändring i rörelsefordringar	-902	-820
Förändring i rörelseskulder	16	164
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 395</b>	1 950
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av verksamheter	-106	21
Avyttrade verksamheter	0	-10
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 311	-1 195
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	36	210
Utbetalning av lån till utomstående	-35	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	56
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 416</b>	-918
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Amortering av skuld	-136	-653
Utbetald utdelning	-14	-16
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-150</b>	-669
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-171</b>	363
Likvida medel vid årets början	3 785	2 118
Kursdifferens i likvida medel	-32	-40
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 582</b>	2 441
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,98	2,77
<b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>		
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-171</b>	363
<b>Avgår:</b>		
Utbetalning av lån till utomstående	35	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	-56
Amortering av skuld	136	653
<b>Tillkommer:</b>		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	194	13
Upplupna räntor	38	29
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	<b>232</b>	1 002
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 305	1 412
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-209	-247
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-161	-133
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	0	158
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-99	-159
Övrigt	83	22
<b>Summa</b>	<b>919</b>	<b>1 053</b>

## RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2014:1	2013:1	2013:4	1403	1303
<b>Nettoomsättning</b>	<b>24 234</b>	23 332	23 420	<b>24 234</b>	23 332
Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>	-18 108	-17 706	-17 512	-18 108	-17 706
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 126</b>	5 626	5 908	<b>6 126</b>	5 626
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup>	-3 487	-3 327	-2 831	-3 487	-3 327
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-247	-418	-215	-247	-418
Resultat från joint ventures och intresseföretag	-9	16	86	-9	16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 383</b>	1 897	2 948	<b>2 383</b>	1 897
Finansiella poster	-288	-279	-272	-288	-279
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 095</b>	1 618	2 676	<b>2 095</b>	1 618
Skatter	-553	-414	-763	-553	-414
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 542</b>	1 204	1 913	<b>1 542</b>	1 204
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	1 492	1 119	1 836	1 492	1 119
Minoritetsintressen	50	85	77	50	85
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet</b>					
- före utspädningseffekter	2,12	1,59	2,61	2,12	1,59
- efter utspädningseffekter	2,12	1,59	2,61	2,12	1,59
<b>Beräkning av resultat per aktie</b>	<b>2014:1</b>	2013:1	2013:4	<b>1403</b>	1303
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 492	1 119	1 836	1 492	1 119
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
<sup>1</sup> Varav avskrivningar	-1 300	-1 260	-1 277	-1 300	-1 260
<sup>2</sup> Fördelning jämförelsestörande poster					
Fördelning omstruktureringsskostnader med mera per funktion					
Kostnad för såld vara	-119	-88	-75	-174	-88
Försäljnings- och administrationskostnader	-123	-178	-92	-68	-178
Nedskrivningar m.m.	-5	-152	-48	-5	-152
Total jämförelsestörande poster	-247	-418	-215	-247	-418
<b>Bruttomarginal</b>	<b>25,3</b>	24,1	25,2	<b>25,3</b>	24,1
Rörelsemarginal	9,8	8,1	12,6	9,8	8,1
Finansnettomarginal	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2
<b>Vinstmarginal</b>	<b>8,6</b>	6,9	11,4	<b>8,6</b>	6,9
Skatter	-2,3	-1,8	-3,3	-2,3	-1,8
<b>Nettomarginal</b>	<b>6,3</b>	5,1	8,1	<b>6,3</b>	5,1
<b>Exklusive omstruktureringsskostnader:</b>	<b>2014:1</b>	2013:1	2013:4	<b>1403</b>	1303
<b>Bruttomarginal</b>	<b>25,3</b>	24,1	25,2	<b>25,3</b>	24,1
Rörelsemarginal	10,9	9,9	13,5	10,9	9,9
Finansnettomarginal	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2
<b>Vinstmarginal</b>	<b>9,7</b>	8,7	12,3	<b>9,7</b>	8,7
Skatter	-2,5	-2,3	-4,0	-2,5	-2,3
<b>Nettomarginal</b>	<b>7,2</b>	6,4	8,3	<b>7,2</b>	6,4

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT**

MSEK	2014:1	2013:1	2013:4	1403	1303
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 542</b>	1 204	1 913	<b>1 542</b>	1 204
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-762	787	719	-762	787
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	180	-210	-179	180	-210
	-582	577	540	-582	577
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	50	148	75	50	148
Kassaflödessäkringar	-102	134	-57	-102	134
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-306	-1 452	1 341	-306	-1 452
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	62	591	-440	62	591
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	11	-414	123	11	-414
	-285	-993	1 042	-285	-993
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-867</b>	-416	1 582	<b>-867</b>	-416
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>675</b>	788	3 495	<b>675</b>	788
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	517	757	3 373	517	757
Innehav utan bestämmande inflytande	158	31	122	158	31

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

MSEK	1403	1303
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		
Ingående balans den 1 januari	63 271	59 706
Summa totalresultat för perioden	517	757
Utdelning	0	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-1	-1
<b>Utgående balans</b>	<b>63 787</b>	60 462
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		
Ingående balans den 1 januari	4 540	1 993
Summa totalresultat för perioden	158	31
Utdelning	-14	-15
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>4 684</b>	2 009
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>68 471</b>	62 471

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

MSEK	Not	31 mars 2014	31 december 2013
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill		13 574	13 785
Övriga immateriella tillgångar		8 308	8 136
Materiella anläggningstillgångar		81 529	81 544
Aktier och andelar		1 077	1 072
Långfristiga finansiella tillgångar	4	3 097	3 190
Övriga långfristiga fordringar	4	1 718	1 819
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>109 303</b>	109 546
Rörelsefordringar och varulager	4	32 096	31 077
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	447	536
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		32	32
Likvida medel		3 582	3 785
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>36 157</b>	35 430
<b>Summa tillgångar</b>		<b>145 460</b>	144 976
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		63 787	63 271
Minoritetsintressen		4 684	4 540
<b>Summa eget kapital</b>		<b>68 471</b>	67 811
<b>Skulder</b>			
Avsättningar för pensioner		3 105	2 548
Övriga avsättningar		10 342	10 531
Långfristiga finansiella skulder	4	26 985	28 703
Övriga långfristiga skulder	4	629	593
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>41 061</b>	42 375
Kortfristiga finansiella skulder <sup>1</sup>	4	11 140	10 009
Rörelseskulder	4	24 788	24 781
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>35 928</b>	34 790
<b>Summa skulder</b>		<b>76 989</b>	77 165
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>145 460</b>	144 976
<sup>1</sup> Kontrakterade kreditlöften uppgår till 18 193, MSEK, varav outnyttjade 18 193 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,50	0,50
Synlig soliditet		44%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital		9%	10%
Avkastning på eget kapital		9%	9%
<b>Exklusive jämförelsestörande poster:</b>			
Avkastning på sysselsatt kapital		10%	11%
Avkastning på eget kapital		9%	11%
Eget kapital per aktie, SEK		97	96
Sysselsatt kapital		102 705	101 730
- varav rörelsekapital		8 280	7 740
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		411	416
- Rörelseskulder		1 050	786
*) varav avsättningar för skatterisker		292	292
Nettolåneskuld		34 234	33 919
Eget kapital		68 471	67 811

**NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)**

MSEK	1403	1303	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4
Personliga hygienprodukter	7 242	7 301	7 242	7 578	7 382	7 475	7 301	7 770
Mjukpapper	13 116	11 899	13 116	12 357	11 910	11 930	11 899	12 755
Skogsindustriprodukter	3 999	4 248	3 999	3 646	3 843	3 788	4 248	4 119
Övrigt	21	75	21	-4	-2	26	75	214
Internleveranser	-144	-191	-144	-157	-131	-100	-191	-403
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>24 234</b>	<b>23 332</b>	<b>24 234</b>	<b>23 420</b>	<b>23 002</b>	<b>23 119</b>	<b>23 332</b>	<b>24 455</b>

**RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)**

MSEK	1403	1303	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4
Personliga hygienprodukter	822	878	822	859	880	902	878	966
Mjukpapper	1 393	1 266	1 393	1 601	1 524	1 333	1 266	1 456
Skogsindustriprodukter <sup>3</sup>	586	257	586	916	420	250	257	318
Övrigt	-171	-86	-171	-213	-199	-207	-86	-198
<b>Summa rörelseresultat<sup>1</sup></b>	<b>2 630</b>	<b>2 315</b>	<b>2 630</b>	<b>3 163</b>	<b>2 625</b>	<b>2 278</b>	<b>2 315</b>	<b>2 542</b>
Finansiella poster	-288	-279	-288	-272	-283	-227	-279	-310
<b>Resultat före skatt<sup>1</sup></b>	<b>2 342</b>	<b>2 036</b>	<b>2 342</b>	<b>2 891</b>	<b>2 342</b>	<b>2 051</b>	<b>2 036</b>	<b>2 232</b>
Skatter	-614	-526	-614	-933	-656	-524	-526	796
Resultat från avyttringsgrupp	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>	<b>1 728</b>	<b>1 510</b>	<b>1 728</b>	<b>1 958</b>	<b>1 686</b>	<b>1 527</b>	<b>1 510</b>	<b>3 028</b>
<sup>1</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-247	-418	-247	-215	-233	-373	-418	-1 173
<sup>2</sup> Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-186	-306	-186	-45	-172	-297	-306	-886
<sup>3</sup> Inklusiva vinster på skogsbyten före skatt	152	121	152	455	7	0	121	24

**RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)**

Procent	1403	1303	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4
Personliga hygienprodukter	11,4	12,0	11,4	11,3	11,9	12,1	12,0	12,4
Mjukpapper	10,6	10,6	10,6	13,0	12,8	11,2	10,6	11,4
Skogsindustriprodukter	14,7	6,0	14,7	25,1	10,9	6,6	6,0	7,7

**RAPPORT ÖVER RESULTAT**

MSEK	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1
<b>Nettoomsättning</b>	<b>24 234</b>	<b>23 420</b>	<b>23 002</b>	<b>23 119</b>	<b>23 332</b>
Kostnad för sålda varor	-18 108	-17 512	-17 028	-17 339	-17 706
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 126</b>	<b>5 908</b>	<b>5 974</b>	<b>5 780</b>	<b>5 626</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 487	-2 831	-3 424	-3 540	-3 327
Jämförelsestörande poster	-247	-215	-233	-373	-418
Resultat från joint ventures och intresseföretag	-9	86	75	38	16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 383</b>	<b>2 948</b>	<b>2 392</b>	<b>1 905</b>	<b>1 897</b>
Finansiella poster	-288	-272	-283	-227	-279
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 095</b>	<b>2 676</b>	<b>2 109</b>	<b>1 678</b>	<b>1 618</b>
Skatter	-553	-763	-595	-448	-414
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 542</b>	<b>1 913</b>	<b>1 514</b>	<b>1 230</b>	<b>1 204</b>

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	1403	1303
Administrationskostnader	-165	-169
Övriga rörelseintäkter	107	80
Övriga rörelsekostnader	-55	-53
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-113</b>	<b>-142</b>
Finansiella poster	3 993	-486
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 880</b>	<b>-628</b>
Bokslutsdispositioner och skatt	129	137
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 009</b>	<b>-491</b>

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

MSEK	31 mars 2014	31 december 2013
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	7 639	7 644
Finansiella anläggningstillgångar	134 092	129 651
Summa anläggningstillgångar	141 732	137 296
Omsättningstillgångar	889	1 895
<b>Summa tillgångar</b>	<b>142 621</b>	<b>139 191</b>
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	46 015	42 006
Summa eget kapital	57 011	53 002
Obeskattade reserver	197	197
Avsättningar	1 286	1 280
Långfristiga skulder	20 333	21 367
Kortfristiga skulder	63 794	63 345
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>142 621</b>	<b>139 191</b>

## NOTER

### 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 1 januari 2014 tillämpar SCA följande nyheter eller tillägg till IFRS:

- IFRS 10 Koncernredovisning
- IFRS 11 Samarbetsarrangemang
- IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag
- IAS 27 Separata finansiella rapporter
- IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures
- Amendments to IAS 36: Recoverable Amount Disclosure for Non-Financial Assets
- Amendments to IAS 39: Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting

Dessa standarder tillämpas retroaktivt, vilket innebär att resultat- och balansräkningarna för 2013 och 2012 har omräknats för att reflektera förändringarna i de nya och ändrade redovisningsstandarderna, effekterna av omräkningen återfinns i not 6. Det är främst IFRS 10 koncernredovisning och IFRS 11 Samarbetsarrangemang som påverkat omräkningarna. Övriga standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2013.

#### Omräkning av joint ventures till dotterbolag

IFRS 10 bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Kontrolldefinitionen är uppbyggd utifrån att innehavaren har förmåga att styra företaget, har rätt till avkastning och möjlighet att styra de aktiviteter som påverkar avkastningen. Standarden ger ytterligare vägledning i de fall det inte är helt klart om bestämmande inflytande föreligger eller inte. Mot bakgrund av den nya standarden har en analys av aktieägaravtal genomförts. För några joint ventures har bedömningen blivit att SCA enligt IFRS 10 har bestämmande inflytande.

#### Omräkning av joint ventures

IFRS 11 Samarbetsarrangemang är en ny standard för klassificering av samarbetsarrangemang i joint ventures eller joint operations. Avgörande för klassificering är hur rättigheter och förpliktelser delas av parterna i ett "samarbetsarrangemang". I ett joint operations ges parterna i uppgörelsen rätt till tillgångar och skyldighet för skulder kopplade till investeringen, vilket innebär att innehavaren ska redovisa sin andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader enligt den så kallade klyvningsmetoden. Ett joint venture (samriskbolag) ger de gemensamma ägarna rätt till investeringens nettotillgångar. Joint ventures (samriskbolag) kommer fortsättningsvis att redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

SCA har tidigare tillämpat klyvningsmetoden för merparten av sina joint ventures. För de bolag som fortsatt kommer att klassificeras som joint ventures tas klyvningsmetoden bort och ersätts av kapitalandelsmetoden, vilket kommer att medföra att tillgångar och skulder inte längre kommer att redovisas i balansräkningen utan ersättas av en nettopost inklusive goodwill per joint venture. Detsamma gäller för resultaträkningen där intäkter och kostnader ersätts med redovisning av en resultatandel som kommer att redovisas i resultaträkningen som "Resultat från joint ventures och intresseföretag". Fortsatt gäller dock att de samarbetsarrangemang som klassificeras som joint operations fortfarande redovisas enligt klyvningsmetoden. För SCAs del innebär en analys av den nya standarden att de flesta av de samarbetsarrangemang som inte omklassificerats till dotterbolag (IFRS 10) kommer att klassificeras som joint ventures och omräknas till kapitalandelsmetoden. Några enstaka arrangemang kommer att klassificeras som joint operations och fortsatt redovisas enligt klyvningsmetoden.

### 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 60-65 i årsredovisningen för 2013. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna.

#### Processer för riskhantering

SCAs styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets



delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av SCAs affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktøygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiproessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisiker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energirisikpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

SCA har en stabsfunktion för intern revision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

### 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan SCA och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

### 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, exklusive Vinda.

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå <sup>1</sup>	
<b>31 mars 2014</b>						1	2
Derivat	1 043	348	695	-	-	-	1 043
Långfristiga finansiella tillgångar	1 707	-	-	1 707	-	1 699	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 750</b>	<b>348</b>	<b>695</b>	<b>1 707</b>	<b>-</b>	<b>1 699</b>	<b>1 051</b>
Derivat	662	208	454	-	-	-	662
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 741	-	-	-	9 741	-	-
Långfristiga finansiella skulder	25 673	15 702	-	-	9 971	-	15 702
<b>Summa skulder</b>	<b>36 076</b>	<b>15 910</b>	<b>454</b>	<b>-</b>	<b>19 712</b>	<b>-</b>	<b>16 364</b>
<b>31 december 2013</b>							
Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 739</b>	<b>273</b>	<b>809</b>	<b>1 657</b>	<b>-</b>	<b>1 649</b>	<b>1 090</b>
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 055	521	-	-	8 534	-	521
Långfristiga finansiella skulder	26 775	15 796	-	-	10 979	-	15 796
<b>Summa skulder</b>	<b>36 477</b>	<b>16 503</b>	<b>461</b>	<b>-</b>	<b>19 513</b>	<b>-</b>	<b>16 964</b>

<sup>1</sup> Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Totalt verkligt värde för finansiella skulder, exklusive Vinda, uppgår till 36 255 (36 500) MSEK.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

## 5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Under fjärde kvartalet 2013 förvärvade SCA ytterligare aktier i Vinda. SCA blev majoritetsägare med 51,4 procent ägarandel. Vinda är ett kinesiskt mjukpappersbolag och börsnoterat på Hong Kong-börsen. Den preliminära förvärvsanalysen återfinns i bokslutsrapporten 2013. Vindas nettoomsättning för första kvartalet 2014 uppgick till 1 473 MSEK och rörelseresultatet uppgick till 118 MSEK.

## 6 EFFEKTER AV OMRÄKNINGAR AV FÖREGÅNDE PERIODER

I denna not återfinns effekterna från omräkningar av jämförelseperioders kassaflöde, resultat och balansräkningar samt kvartalsöversikt för affärsområdesrapportering och noten för finansiella instrument.

### Effekter av omräkningar, operativt kassaflöde första kvartalet 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Kassamässigt rörelseöverskott	3 050	130	3 180
Förändring av rörelsekapital	-391	-34	-425
Löpande investeringar, netto	-594	0	-594
Strukturkostnader m.m.	-203	0	-203
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>1 862</b>	<b>96</b>	<b>1 958</b>
Finansiella poster	-264	-15	-279
Skattebetalning	-259	-37	-296
Övrigt	2	0	2
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>1 341</b>	<b>44</b>	<b>1 385</b>
Företagsförvärv	21	0	21
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-387	-4	-391
Avyttringar	3	0	3
<b>Kassaflöde före utdelning</b>	<b>978</b>	<b>40</b>	<b>1 018</b>
Utdelning	-1	-15	-16
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>977</b>	<b>25</b>	<b>1 002</b>
Nettokassaflöde från avyttringsgrupp	0	0	0
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>977</b>	<b>25</b>	<b>1 002</b>
<b>Nettolåneskuld vid periodens början</b>	<b>-32 927</b>	<b>-136</b>	<b>-33 063</b>
Nettokassaflöde	977	25	1 002
Omvärderingar mot eget kapital	935	0	935
Valutaeffekter	295	10	305
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld*	-186	0	-186
<b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>	<b>-30 906</b>	<b>-101</b>	<b>-31 007</b>
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,51</b>		<b>0,50</b>
<b>Skuldbetalningsförmåga, %</b>	<b>37</b>		<b>38</b>

\* Avsättning för löneskatt har omklassificeras till nettolåneskuld enligt IAS 19.

## Effekter av omräkningar, kassaflödesanalys första kvartalet 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	1 523	95	1 618
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	1 035	18	1 053
	2 558	113	2 671
Betald skatt	-259	-37	-296
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>2 299</b>	<b>76</b>	<b>2 375</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring i varulager	223	8	231
Förändring i rörelsefordringar	-790	-30	-820
Förändring i rörelseskulder	176	-12	164
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 908</b>	<b>42</b>	<b>1 950</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av verksamheter	20	1	21
Avytttrade verksamheter	-10	0	-10
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 191	-4	-1 195
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	210	0	210
Återbetalning av lån från utomstående	66	-10	56
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-905</b>	<b>-13</b>	<b>-918</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av skuld	-649	-4	-653
Utbetald utdelning	-1	-15	-16
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-650</b>	<b>-19</b>	<b>-669</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>353</b>	<b>10</b>	<b>363</b>
Likvida medel vid årets början	2 017	101	2 118
Kursdifferens i likvida medel	-38	-2	-40
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 332</b>	<b>109</b>	<b>2 441</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,71	0,06	2,77
<b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>			
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>353</b>	<b>10</b>	<b>363</b>
<b>Avgår:</b>			
Återbetalning av lån från utomstående	-66	10	-56
Amortering av skuld	649	4	653
<b>Tillkommer:</b>			
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	13	0	13
Upplupna räntor	28	1	29
<b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>	<b>977</b>	<b>25</b>	<b>1 002</b>
<sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 394	18	1 412
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-247	0	-247
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-133	0	-133
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	158	0	158
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-159	0	-159
Övrigt	22	0	22
<b>Summa</b>	<b>1 035</b>	<b>18</b>	<b>1 053</b>

## Effekter av omräkningar, rapport över resultat

MSEK	2013:1			2013:4		
	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 386</b>	946	23 332	<b>22 442</b>	978	23 420
Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>	-17 073	-633	-17 706	-16 850	-662	-17 512
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 313</b>	<b>313</b>	5 626	<b>5 592</b>	<b>316</b>	5 908
Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup>	-3 124	-203	-3 327	-2 625	-206	-2 831
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-418	0	-418	-227	12	-215
Resultat från joint ventures och intresseföretag	16	0	16	82	4	86
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 787</b>	<b>110</b>	1 897	<b>2 822</b>	<b>126</b>	2 948
Finansiella poster	-264	-15	-279	-255	-17	-272
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 523</b>	<b>95</b>	1 618	<b>2 567</b>	<b>109</b>	2 676
Skatter	-388	-26	-414	-741	-22	-763
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 135</b>	<b>69</b>	1 204	<b>1 826</b>	<b>87</b>	1 913
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	1 119	0	1 119	1 836	0	1 836
Minoritetsintressen	16	69	85	-10	87	77
<b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare</b>						
- före utspädningseffekter	1,59		1,59	2,61		2,61
- efter utspädningseffekter	1,59		1,59	2,61		2,61
<b>Beräkning av resultat per aktie</b>						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 119	0	1 119	1 836	0	1 836
Medelantal aktier före utspädning, miljoner	702,3		702,3	702,3		702,3
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner	702,3		702,3	702,3		702,3
<sup>1</sup> Varav avskrivningar	-1 242	-18	-1 260	-1 258	-19	-1 277
<sup>2</sup> Fördelning jämförelsestörande poster						
Fördelning omstruktureringarkostnader med mera per funktion						
Kostnad för såld vara	-88	0	-88	-75	0	-75
Försäljnings- och administrationskostnader	-178	0	-178	-92	0	-92
Nedskrivningar m.m.	-152	0	-152	-60	12	-48
Total jämförelsestörande poster	-418	0	-418	-227	12	-215
<b>Bruttomarginal</b>	<b>23,7</b>	<b>0,4</b>	24,1	<b>24,9</b>	<b>0,3</b>	25,2
Rörelsemarginal	8,0	0,1	8,1	12,6	0,0	12,6
Finansnettomarginal	-1,2	0,0	-1,2	-1,1	-0,1	-1,2
<b>Vinstmarginal</b>	<b>6,8</b>	<b>0,1</b>	6,9	<b>11,5</b>	<b>-0,1</b>	11,4
Skatter	-1,7	-0,1	-1,8	-3,3	0,0	-3,3
<b>Nettomarginal</b>	<b>5,1</b>	<b>0,0</b>	5,1	<b>8,2</b>	<b>-0,1</b>	8,1
<b>Exklusive omstruktureringarkostnader:</b>						
<b>Bruttomarginal</b>	<b>23,7</b>	<b>0,4</b>	24,1	<b>24,9</b>	<b>0,3</b>	25,2
Rörelsemarginal	9,8	0,1	9,9	13,6	-0,1	13,5
Finansnettomarginal	-1,2	0,0	-1,2	-1,1	-0,1	-1,2
<b>Vinstmarginal</b>	<b>8,6</b>	<b>0,1</b>	8,7	<b>12,5</b>	<b>-0,2</b>	12,3
Skatter	-2,2	-0,1	-2,3	-4,1	0,1	-4,0
<b>Nettomarginal</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0</b>	6,4	<b>8,4</b>	<b>-0,1</b>	8,3

**Omräkning av balansräkning för koncernen 31 december 2013**

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	13 630	155	13 785
Övriga immateriella tillgångar	8 031	105	8 136
Materiella anläggningstillgångar	80 570	974	81 544
Aktier och andelar	1 310	-238	1 072
Långfristiga finansiella tillgångar	3 221	-31	3 190
Övriga långfristiga fordringar	1 720	99	1 819
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>108 482</b>	<b>1 064</b>	<b>109 546</b>
Rörelsefordringar och varulager	29 882	1 195	31 077
Kortfristiga finansiella tillgångar	227	309	536
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	32	0	32
Likvida medel	3 649	136	3 785
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>33 790</b>	<b>1 640</b>	<b>35 430</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>142 272</b>	<b>2 704</b>	<b>144 976</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	63 271	0	63 271
Minoritetsintressen	3 033	1 507	4 540
<b>Summa eget kapital</b>	<b>66 304</b>	<b>1 507</b>	<b>67 811</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar för pensioner	2 546	2	2 548
Övriga avsättningar	10 432	99	10 531
Långfristiga finansiella skulder	28 444	259	28 703
Övriga långfristiga skulder	586	7	593
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>42 008</b>	<b>367</b>	<b>42 375</b>
Kortfristiga finansiella skulder	9 828	181	10 009
Rörelseskulder	24 132	649	24 781
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>33 960</b>	<b>830</b>	<b>34 790</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>75 968</b>	<b>1 197</b>	<b>77 165</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>142 272</b>	<b>2 704</b>	<b>144 976</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51		0,50
Synlig soliditet	44%		44%
Avkastning på sysselsatt kapital	9%		10%
Avkastning på eget kapital	9%		9%
<b>Exklusive jämförelsestörande poster:</b>			
Avkastning på sysselsatt kapital	11%		11%
Avkastning på eget kapital	10%		11%
Eget kapital per aktie, SEK	94	2	96
Sysselsatt kapital	100 190	1 540	101 730
- varav rörelsekapital	7 224	516	7 740
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *	786	-370	416
- Rörelseskulder	414	372	786
*) varav avsättningar för skatterisker	293	-1	292
Nettolåneskuld	33 886	33	33 919
Eget kapital	66 304	1 507	67 811

## Omräkning av koncernens rapport över resultat och övrigt resultat

2013:1			
MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 135</b>	<b>69</b>	<b>1 204</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>			
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	787	0	787
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-210	0	-210
	577	0	577
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>			
Finansiella tillgångar som kan säljas	148	0	148
Kassaflödessäkringar	134	0	134
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-1 414	-38	-1 452
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	591	0	591
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-414*	0	-414
	-955	-38	-993
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-378</b>	<b>-38</b>	<b>-416</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>757</b>	<b>31</b>	<b>788</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	757	0	757
Innehav utan bestämmande inflytande	0	31	31
*) varav korrigerig av föregående år	-249		-249
<b>2013:4</b>			
MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 826</b>	<b>87</b>	<b>1 913</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>			
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	766	-47	719
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-191	12	-179
	575	-35	540
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>			
Finansiella tillgångar som kan säljas	75	0	75
Kassaflödessäkringar	-57	0	-57
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 355	-14	1 341
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-440	0	-440
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	123	0	123
	1 056	-14	1 042
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>1 631</b>	<b>-49</b>	<b>1 582</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 457</b>	<b>38</b>	<b>3 495</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	3 373	0	3 373
Innehav utan bestämmande inflytande	84	38	122

**Omräkning av koncernens förändringar i eget kapital första kvartalet 2013**

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning	Efter omräkning
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>			
Ingående balans den 1 januari	59 706	0	59 706
Summa totalresultat för perioden	757	0	757
Utdelning	0	0	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-1	0	-1
<b>Utgående balans</b>	<b>60 462</b>	<b>0</b>	<b>60 462</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>			
Ingående balans den 1 januari	458	1 535	1 993
Summa totalresultat för perioden	0	31	31
Utdelning	-1	-14	-15
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>457</b>	<b>1 552</b>	<b>2 009</b>
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>60 919</b>	<b>1 552</b>	<b>62 471</b>

**Omräkning av kvartalsöversikt, rapport över resultat**

2013:4

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 442</b>	<b>978</b>	<b>23 420</b>
Kostnad för sålda varor	-16 850	-662	-17 512
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 592</b>	<b>316</b>	<b>5 908</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 625	-206	-2 831
Jämförelsestörande poster	-227	12	-215
Resultat från joint ventures och intresseföretag	82	4	86
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 822</b>	<b>126</b>	<b>2 948</b>
Finansiella poster	-255	-17	-272
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 567</b>	<b>109</b>	<b>2 676</b>
Skatter	-741	-22	-763
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 826</b>	<b>87</b>	<b>1 913</b>

**Omräkning av kvartalsöversikt, rapport över resultat**

2013:3

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 046</b>	<b>956</b>	<b>23 002</b>
Kostnad för sålda varor	-16 383	-645	-17 028
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 663</b>	<b>311</b>	<b>5 974</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 212	-212	-3 424
Jämförelsestörande poster	-233	0	-233
Resultat från joint ventures och intresseföretag	73	2	75
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 291</b>	<b>101</b>	<b>2 392</b>
Finansiella poster	-268	-15	-283
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 023</b>	<b>86</b>	<b>2 109</b>
Skatter	-574	-21	-595
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 449</b>	<b>65</b>	<b>1 514</b>

**Omräkning av kvartalsöversikt, rapport  
över resultat**

2013:2

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 145</b>	<b>974</b>	<b>23 119</b>
Kostnad för sålda varor	-16 700	-639	-17 339
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 445</b>	<b>335</b>	<b>5 780</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 324	-216	-3 540
Jämförelsestörande poster	-373	0	-373
Resultat från joint ventures och intresseföretag	35	3	38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 783</b>	<b>122</b>	<b>1 905</b>
Finansiella poster	-213	-14	-227
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 570</b>	<b>108</b>	<b>1 678</b>
Skatter	-416	-32	-448
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 154</b>	<b>76</b>	<b>1 230</b>

2013:1

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 386</b>	<b>946</b>	<b>23 332</b>
Kostnad för sålda varor	-17 073	-633	-17 706
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 313</b>	<b>313</b>	<b>5 626</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 124	-203	-3 327
Jämförelsestörande poster	-418	0	-418
Resultat från joint ventures och intresseföretag	16	0	16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 787</b>	<b>110</b>	<b>1 897</b>
Finansiella poster	-264	-15	-279
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 523</b>	<b>95</b>	<b>1 618</b>
Skatter	-388	-26	-414
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 135</b>	<b>69</b>	<b>1 204</b>



**Omräkning av finansiella instrument not 4, rapport över resultat fjärde kvartalet 2013****Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde**

MSEK	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå <sup>1</sup>	
						1	2
<b>Tidigare redovisat</b>							
Derivat	1 077	268	809	-	-	-	1 077
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 734</b>	<b>268</b>	<b>809</b>	<b>1 657</b>	<b>-</b>	<b>1 649</b>	<b>1 085</b>
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	8 874	521	-	-	8 353	-	521
Långfristiga finansiella skulder	26 516	15 796	-	-	10 720	-	15 796
<b>Summa skulder</b>	<b>36 037</b>	<b>16 503</b>	<b>461</b>	<b>-</b>	<b>19 073</b>	<b>-</b>	<b>16 964</b>

<b>Omräkning pga IFRS10 &amp; IFRS11</b>							
Derivat	5	5	-	-	-	-	5
Långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	181	-	-	-	181	-	-
Långfristiga finansiella skulder	259	-	-	-	259	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Efter omräkning**

Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 739</b>	<b>273</b>	<b>809</b>	<b>1 657</b>	<b>-</b>	<b>1 649</b>	<b>1 090</b>
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 055	521	-	-	8 534	-	521
Långfristiga finansiella skulder	26 775	15 796	-	-	10 979	-	15 796
<b>Summa skulder</b>	<b>36 477</b>	<b>16 503</b>	<b>461</b>	<b>-</b>	<b>19 513</b>	<b>-</b>	<b>16 964</b>

<sup>1</sup> Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3