

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

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent (10 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 104 054 (92 873) MSEK
- Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent (4 procent inklusive Vindas organiska försäljningstillväxt)
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 14 procent (12 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 11 849 (10 381) MSEK
- Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,4 procent (11,2 procent)
- Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 17 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 10 888 (9 320) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -1 400 (-1 239) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 9,40 (7,90) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 8 149 (6 252) MSEK
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 10,5 procent till 5,25 (4,75) SEK per aktie
- 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	1412	1312	%	2014:4	2013:4	%
Nettoomsättning	104 054	92 873	12	27 397	23 420	17
Bruttoresultat	26 534	23 288	14	7 090	5 908	20
Rörelseresultat^{1,2}	11 849	10 381	14	3 250	3 163	3
Finansiella poster	-961	-1 061		-209	-272	
Resultat före skatt^{1,2}	10 888	9 320	17	3 041	2 891	5
Skatter ¹	-2 644	-2 639		-648	-933	
Periodens resultat¹	8 244	6 681	23	2 393	1 958	22
Resultat per aktie, SEK	9,40	7,90		2,05	2,61	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	336	583		3	455	

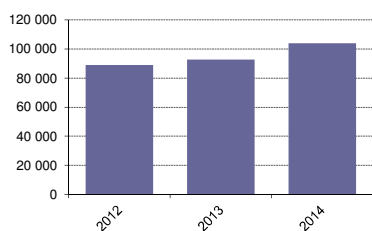
KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

2014 levererade SCA det högsta resultatet före skatt någonsin och god organisk försäljningstillväxt. Vi ökade vårt rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, med 1 468 MSEK. Detta har vi lyckats med tack vare att vi fortsatt arbetet med våra strategiska prioriteringar tillväxt, innovation och effektivitet. Under året stärkte SCA samarbetet med kinesiska Vinda, där SCA är majoritetsägare, genom att överföra sin hygienverksamhet i Kina, Hongkong och Macau till Vinda. Vi har under året fortsatt vårt framgångsrika innovationsarbete och introducerade ett trettiotal innovationer och produktlanseringar till exempel under varumärkena Libero, Libresse, Lotus, Saba, Tempo, TENA och Tork. Vårt arbete med att uppnå ökad kostnadseffektivitet fortsätter. Våra tre effektiviseringsprogram har fortsatt att leverera betydande besparingar. Vid årsskiftet avslutades två av programmen men arbetet med produktivitet och kostnadseffektivitet fortsätter. Året präglades av en svag utveckling av världsekonomin och geopolitiska oroligheter. Den globala marknaden för hygienprodukter påverkades av ökad konkurrens och låg tillväxt på mogna marknader.

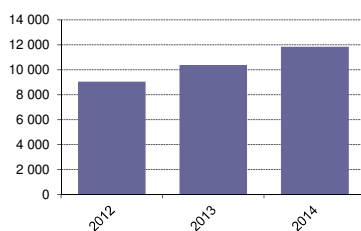
Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2014 ökade med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent (5 procent inklusive Vindas organiska försäljningstillväxt) med tillväxt inom samtliga affärsområden. Tillväxten var främst relaterad till hygienverksamheternas tillväxtmarknader samt affärsområdet Skogsindustriprodukter. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och vinster på skogsbyten, ökade med 20 procent (3 procent inklusive vinster på skogsbyten under samma period föregående år) och är det högsta kvartalsresultatet någonsin. Ökningen var främst relaterad till bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärvet av majoriteten i kinesiska Vinda. Högre råvarukostnader till följd av högre priser och en starkare dollar påverkade resultatet negativt. Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,9 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 31 procent. Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 10,5 procent till 5,25 SEK per aktie.

Mjukpapper uppvisade betydligt högre rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2014 jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet påverkades positivt av högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärvet av majoriteten i kinesiska Vinda. Konsolideringen av Vinda påverkade marginalen negativt. Personliga hygienprodukter ökade resultatet som en följd av högre volymer och kostnadsbesparingar som kompenserade för högre råvarukostnader. Skogsindustriprodukters lägre rörelseresultat förklaras av vinster på skogsbyten under det fjärde kvartalet 2013, exklusive den effekten ökade resultatet främst relaterat till högre priser (inklusive valutaeffekter) och kostnadsbesparingar.

Nettoomsättning

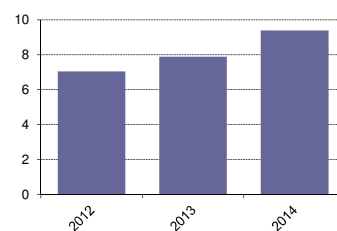


Rörelseresultat



Exklusive jämförelsestörande poster

Vinst per aktie



RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

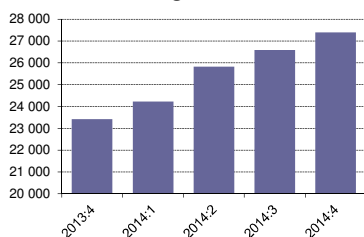
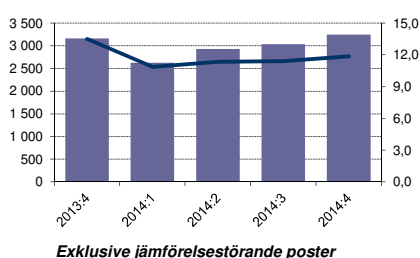
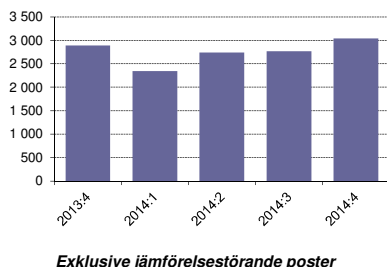
MSEK	1412	1312	%	2014:4	2013:4	%
Nettoomsättning	104 054	92 873	12	27 397	23 420	17
Kostnad för sålda varor	-77 520	-69 585		-20 307	-17 512	
Bruttoresultat	26 534	23 288	14	7 090	5 908	20
Försäljnings- och administrationskostnader	-14 685	-12 907		-3 840	-2 745	
Rörelseresultat^{1,2}	11 849	10 381	14	3 250	3 163	3
Finansiella poster	-961	-1 061		-209	-272	
Resultat före skatt^{1,2}	10 888	9 320	17	3 041	2 891	5
Skatter ¹	-2 644	-2 639		-648	-933	
Periodens resultat¹	8 244	6 681	23	2 393	1 958	22
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	336	583		3	455	
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- efter utspädningseffekter	9,40	7,90		2,05	2,61	
Marginaler (%)						
Bruttomarginal	25,5	25,1		25,9	25,2	
Rörelsemarginal^{1,2}	11,4	11,2		11,9	13,5	
Finansnettomarginal	-0,9	-1,1		-0,8	-1,2	
Vinstmarginal^{1,2}	10,5	10,1		11,1	12,3	
Skatter ¹	-2,5	-2,8		-2,4	-4,0	
Nettomarginal¹	8,0	7,3		8,7	8,3	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	336	583		3	455	

RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1412	1312	%	2014:4	2013:4	%
Personliga hygienprodukter	3 526	3 519	0	930	859	8
Mjukpapper	6 652	5 724	16	1 867	1 601	17
Skogsindustriprodukter ²	2 505	1 843	36	683	916	-25
Övrigt	-834	-705		-230	-213	
Totalt^{1,2}	11 849	10 381	14	3 250	3 163	3
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 14.						
² Inklusive vinster på skogsbyten, före skatt.	336	583		3	455	

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

MSEK	1412	1312	%	2014:4	2013:4	%
Personliga hygienprodukter	3 345	3 398	-2	1 048	823	27
Mjukpapper	7 343	5 524	33	2 292	1 687	36
Skogsindustriprodukter	1 440	1 084	33	595	491	21
Övrigt	-944	-1 113		-258	-196	
Totalt	11 184	8 893	26	3 677	2 805	31

Nettoomsättning**Rörelseresultat och marginal****Resultat före skatt****Förändring av nettoomsättning (%)**

	1412 vs. 1312	2014:4 vs. 2013:4
Totalt	12	17
Pris/mix	1	1
Volym	2	3
Valuta	3	5
Förvärv	7	8
Avyttringar	-1	0

KONCERNEN**MARKNAD/OMVÄRLD**

2014 präglades av en svag utveckling av världsekonomin. Den globala marknaden för hygienprodukter påverkades av ökad konkurrens och låg tillväxt på mogna marknader. Tillväxten var god på tillväxtmarknader.

Under fjärde kvartalet 2014 har US dollarn stärkts betydligt vilket bland annat lett till ökade kostnader för de råvaror som köps in i US dollar, som till exempel massa.

Tillväxten för den europeiska och nordamerikanska marknaden för inkontinensprodukter var stabil under 2014 jämfört med föregående år. Inom institutioner och hemvård var tillväxten låg och påverkades negativt av flera länders besparingsprogram som lett till förändringar i ersättningssystemen. Detaljhandelsmarknaden för inkontinensprodukter uppvisade fortsatt god tillväxt. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på inkontinensprodukter. Marknaden för inkontinensprodukter påverkades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet.

Den västeuropeiska marknaden för barnblöjor uppvisade stabil efterfrågan under 2014 jämfört med föregående år. Tillväxten var god på tillväxtmarknader. Den globala marknaden för barnblöjor präglades av intensiv konkurrens och kampanjaktivitet.

I Europa uppvisade mensskyddsmarknaden en låg tillväxt under 2014. I Latinamerika ökade efterfrågan.

Den västeuropeiska marknaden för mjukpapper för konsumenter uppvisade en låg tillväxt under 2014. I Europa och Nordamerika var tillväxten låg för mjukpapper för storförbrukare. Konkurrensen ökade i Nordamerika till följd av ökade produktionsinvesteringar främst riktade till konsumentmjukpapper vilket även påverkade marknaden för mjukpapper för storförbrukare. Den kinesiska och ryska mjukpappersmarknaden uppvisade god tillväxt.

I Europa ökade efterfrågan på sågade trävaror och kraftliner under 2014 jämfört med föregående år. Den europeiska efterfrågan på tryckpapper fortsatte att minska.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT**Januari–december 2014 jämfört med motsvarande period föregående år**

Nettoomsättningen ökade med 12 procent och uppgick till 104 054 (92 873) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av omsättningen inklusive Vinda. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 7 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter och avyttringar, var 10 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 1 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 3 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 14 procent (12 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 11 849 (10 381) MSEK. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärvet i Kina ökade resultatet. Förvärvet av majoriteten i kinesiska Vinda ökade resultatet med 5 procent. Högre råvarukostnader och avyttringar påverkade rörelseresultatet negativt. Vinster på skogsbyten var lägre och uppgick till 336 (583) MSEK. Personliga hygienprodukters rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, var i nivå med föregående år (minskade med 4 procent exklusive valutaeffekter). Mjukpappers rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar). Inom Skogsindustriprodukter har rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förbättrats med 36 procent (38 procent exklusive avyttringar).

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 400 (-1 239) MSEK och består av omstruktureringskostnader för de effektiviseringsprogram som tidigare annonserats, omstruktureringskostnader hänförliga till integrering av verksamhet

med Vinda, omvärderingseffekter avseende Vindas kundrelationer och varulager hänförliga till förvärvsbalansen, transaktionskostnader hänförliga till förvärv och avyttringar samt integreringskostnader för Georgia-Pacific förvärvet. Dessutom ingår en nedskrivning om cirka 400 MSEK av den beräknade resultatbaserade tilläggsköpeskillingen från avyttringen av Laakirchen 2013.

Kostnadsbesparingarna relaterade till det kostnads- och effektiviseringsprogram som berör hela SCAs hygienverksamhet, det vill säga Personliga hygienprodukter och Mjukpapper, uppgick under 2014 till cirka 2 255 MSEK. Under det fjärde kvartalet 2014 uppgick besparingarna till cirka 665 MSEK vilket motsvarar en årstakt på cirka 290 MEUR. De totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 300 MEUR med full effekt 2015. Programmet avslutades vid årsskiftet.

Finansiella poster minskade till -961 (-1 061) MSEK som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 17 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 10 888 (9 320) MSEK. Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 2 644 (2 639) MSEK.

Periodens resultat, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 23 procent (20 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) och uppgick till 8 244 (6 681) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 9,40 (7,90) SEK.

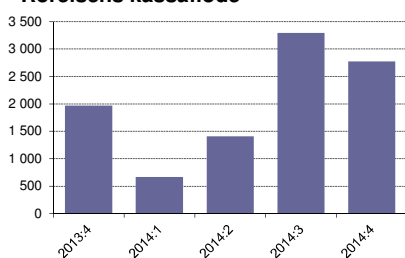
Fjärde kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 17 procent och uppgick till 27 397 (23 420) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, var 4 procent varav volym var 3 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 3 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. Tillväxtmarknader svarade för 32 procent av omsättningen inklusive Vinda. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 8 procent. Försäljningstillväxten inklusive förvärv, exklusive valutaeffekter, var 12 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 3 procent (minskade med 1 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 250 (3 163) MSEK. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och vinster på skogsbyten, ökade med 20 procent. Det högre resultatet är främst hänförligt till bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda. Förvärvet av Vinda ökade resultatet med 5 procent. Högre råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Vinster på skogsbyten var lägre och uppgick till 3 (455) MSEK.

Resultat före skatt, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 5 procent (1 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 3 041 (2 891) MSEK.

Rörelsens kassaflöde



KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 16 250 (14 004) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -446 (-328) MSEK främst på grund av ökat varulager. Löpande investeringar uppgick till -3 737 (-3 489) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 11 184 (8 893) MSEK.

Finansiella poster minskade till -961 (-1 061) MSEK som en följd av lägre räntor som kompenserade för en högre genomsnittlig nettolåneskuld under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 2 101 (1 741) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 8 149 (6 252) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -1 816 (-1 906) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till -302 (-3 772) MSEK. Utdelning till aktieägare påverkade kassaflödet med -3 564 (-3 303) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 2 467 (-2 729) MSEK.

Nettolåneskulden har under året ökat med 2 028 MSEK och uppgick till 35 947 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 30 850 MSEK.

Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 2 467 MSEK. Marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument ökade nettolåneskulden med 2 785 MSEK. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 1 710 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,49 (0,50). Exklusive pensionssskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,42 (0,47). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 39 (38) procent.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 5 061 MSEK och uppgick till 72 872 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 7 068 MSEK. Eget kapital minskade på grund av utdelning till aktieägare med 3 564 MSEK. Eget kapital minskade, till följd av omvärderingar av nettopensionssskulden till marknadsvärde, med 2 265 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 80 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 4 006 MSEK. Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande minskade eget kapital med 173 MSEK. Emissionskostnader i intressebolag minskade eget kapital med 49 MSEK. Effekten av ändring i förvärvsbalansen minskade eget kapital med 42 MSEK.

SKATT

För perioden redovisas en skattekostnad, exklusive jämförelsestörande poster, om 2 644 MSEK motsvarande en skattesats om 24,3 procent. Skattekostnaden inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 2 420 MSEK motsvarande en skattesats om 25,5 procent.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 10,5 procent till 5,25 (4,75) SEK per aktie eller 3 687 (3 336) MSEK. Utdelningstillväxten under den senaste tioårsperioden uppgår därmed till 4,1 procent. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till den 17 april 2015.

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.

I juni 2014 stärkte SCA sin närvaro i Mellanöstern genom förvärvet av återstående 50 procent av joint venture bolaget Fine Sancelli i Jordanien från Nuqul Group. Köpeskillingen för de återstående aktierna uppgick till cirka 25 MUSD (cirka 165 MSEK) på skuldfri bas. Fine Sancelli är en ledande aktör i delar av Mellanöstern inom mensskydd med varumärkena Nana och Cinderella. Bolagets omsättning uppgick 2013 till cirka 200 MSEK.

Den 30 juni 2014 börsintroducerades SCAs joint venture bolag Asaleo Care i Australien, Nya Zeeland och Fiji på Australian Securities Exchange (ASX). SCAs ägande i Asaleo Care uppgår efter börsnoteringen till cirka 32,5 procent. Asaleo Care tillverkar och marknadsför mjukpapper för konsumenter och mjukpapper för storförbrukare, barnblöjor, mensskydd och inkontinensprodukter. Ledande varumärken inkluderar TENA, Tork, Sorbent, Libra och Treasures. 2013 hade bolaget en nettoomsättning på 625 MAUD (cirka 3,9 miljarder SEK) och ett rörelseresultat på 97 MAUD (cirka 610 MSEK). Bolaget har cirka 1 050 heltidsanställda. Börsvärdet uppgick till cirka 995 MAUD (cirka 6 300 MSEK) varav SCAs ägarandel uppgick till cirka 323 MAUD (cirka 2 040 MSEK). SCA kommer även fortsättningsvis redovisa innehavet enligt kapitalandelsmetoden. TENA och Tork är SCAs globalt ledande varumärken för inkontinensprodukter respektive mjukpapper för storförbrukare. Dessa två varumärken kommer fortsatt att ägas av SCA men licensieras ut till Asaleo Care för försäljning av produkter under dessa varumärken i Australien, Nya Zeeland och Fiji.

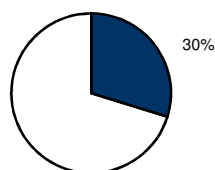
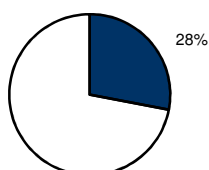
I Kina genomfördes under det fjärde kvartalet 2014 omstruktureringsåtgärder som en följd av att SCA den 1 oktober 2014 överförde sin hygienverksamhet i Kina, Hongkong och Macau till Vinda. Dessa omstruktureringsåtgärder inkluderar bland annat en stängning av SCAs produktionsanläggning i Song Jiang samt personalneddragningar. Omstruktureringskostnaderna uppgick till cirka 140 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2014.

För att minska exponeringen mot tryckpappersmarknaden, en marknad med minskande efterfrågan, avyttrade SCA i början av 2013 tryckpappersbruket i Laakirchen till Heinzl Group. Den initiala köpeskillingen uppgick till 100 MEUR med en möjlig tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 100 MEUR baserad på en tvåårig vinstdelningsmodell. I samband med avyttringen bokförde SCA en fordran på cirka 600 MSEK relaterad till en förväntad tilläggsköpeskillning. Den sista december 2014 avslutades tidsperioden för vinstdelningsmodellen och den förväntade tilläggsköpeskillingen uppskattas till cirka 200 MSEK att jämföra med den bokförda förväntade tilläggsköpeskillingen om cirka 600 MSEK vilket har medfört en nedskrivning av fordran med cirka 400 MSEK. Orsaken till den lägre tilläggsköpeskillingen är sämre efterfrågan och lägre resultat för 2014 än förväntat. Nedskrivningen av tilläggsköpeskillingen redovisas som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2014. Tilläggsköpeskillingen beräknas medföra en positiv kassaflödeseffekt om cirka 200 MSEK under första halvåret 2015. Sammantaget har innehavet av Laakirchen över tiden varit en god investering för SCA.

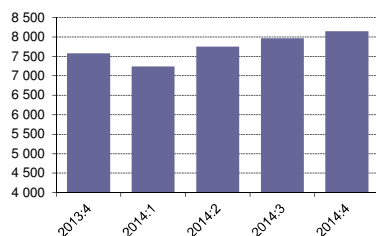
Den svenska skattemyndigheten (Skatteverket) har genom ett beslut om eftertaxering för åren 2008 - 2012 framställt krav på skatt och skattetillägg på cirka 1 100 MSEK. SCA har överklagat beslutet och gör bedömningen att Skatteverkets krav inte kommer att stå sig i en rättslig prövning. Tvisten gäller räntekostnader på lån i ett koncernbolag som uppkom i samband med att verksamheten flyttades till Sverige under 2004. SCA redovisar risken som en ansvarsförbindelse.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

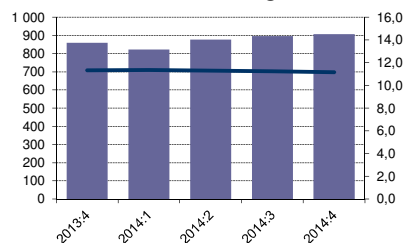
SCAs styrelseordförande Sverker Martin-Löf meddelade den 22 januari 2015 att han önskar lämna sitt styrelseuppdrag i SCA vid årsstämman den 15 april 2015. I pressmeddelande den 22 januari 2015 har Industrivärden meddelat att de i valberedningsarbetet kommer att verka för att nuvarande VD:n för Handelsbanken, Pär Boman, föreslås som ny styrelseordförande i SCA.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1412Andel av koncernen, rörelseresultat
1412

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1412 vs. 1312	2014:4 vs. 2013:4
Totalt	4	7
Pris/mix	1	1
Volym	2	2
Valuta	1	4
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1412 vs. 1312	2014:4 vs. 2013:4
Totalt	0	8
Pris/mix	1	-2
Volym	10	16
Råmaterial	-19	-25
Energi	0	0
Valuta	4	4
Övrigt	4	15

PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

MSEK	1412	1312	%	2014:4	2013:4	%
Nettoomsättning	31 066	29 736	4	8 106	7 578	7
Rörelseöverskott	4 509	4 475	1	1 179	1 116	6
Rörelseresultat*	3 526	3 519	0	930	859	8
Rörelsemarginal, %*	11,4	11,8		11,5	11,3	
Operativt kassaflöde	3 345	3 398		1 048	823	

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

Januari–december 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 31 066 (29 736) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 3 procent varav volym var 2 procent och pris/mix var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 7 procent. Övertagande av distribution i Italien under första kvartalet 2014 påverkade försäljningen på mogna marknader negativt. Tillväxtmarknader svarade för 43 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, uppgick den organiska försäljningstillväxten till 2 procent. Tillväxten är främst hänförlig till tillväxtmarknaderna. Inom barnblöjor var den organiska försäljningstillväxten 2 procent. Tillväxten i Europa kompenseras för lägre försäljning i Asien och Latinamerika. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 12 procent främst hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var i nivå med föregående år och uppgick till 3 526 (3 519) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre volymer, bättre pris/mix samt kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader till följd av en starkare dollar och högre priser samt investeringar i ökade marknadsaktiviteter påverkade resultatet negativt.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 4 511 (4 485) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade till 3 345 (3 398) MSEK som en följd av ökade investeringar.

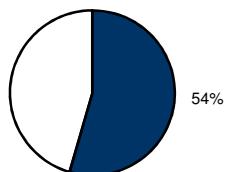
Fjärde kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 7 procent och uppgick till 8 106 (7 578) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, uppgick till 3 procent varav pris/mix var 1 procent och volym var 2 procent. Organisk försäljningstillväxt på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 9 procent. Tillväxtmarknader svarade för 43 procent av omsättningen. Valutaeffekter ökade omsättningen med 4 procent.

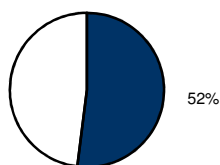
Inom inkontinensprodukter, under det globalt ledande varumärket TENA, var den organiska försäljningstillväxten 0 procent jämfört med föregående år. En lägre omsättning i Nordamerika kompenseras av högre försäljning i Västeuropa och god tillväxt på tillväxtmarknader. Inom barnblöjor uppgick den organiska försäljningstillväxten till 7 procent främst hänförlig till Europa. Inom mensskydd uppgick den organiska försäljningstillväxten till 16 procent hänförlig till tillväxtmarknaderna och Västeuropa.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 8 procent (4 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 930 (859) MSEK. Högre volymer samt kostnadsbesparingar påverkade resultatet positivt. Resultatet påverkades negativt av högre råvarukostnader till följd av en starkare dollar och högre priser.

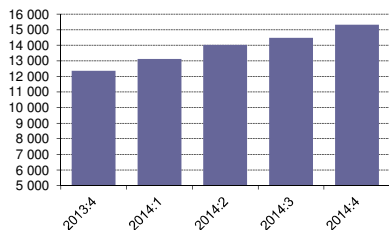
Andel av koncernen, nettoomsättning 1412



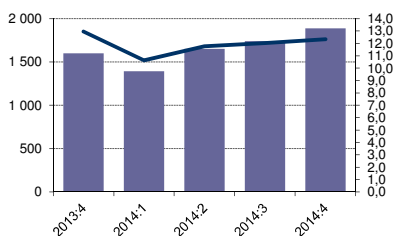
Andel av koncernen, rörelseresultat 1412



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1412 vs. 1312	2014:4 vs. 2013:4
Totalt	19	24
Pris/mix	0	0
Volym	1	3
Valuta	5	6
Förvärv	14	15
Avyttringar	-1	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1412 vs. 1312	2014:4 vs. 2013:4
Totalt	16	17
Pris/mix	1	-4
Volym	4	5
Råmaterial	-5	-17
Energi	3	2
Valuta	4	5
Övrigt	9	26

MJUKPAPPER

MSEK	1412	1312	%	2014:4	2013:4	%
Nettoomsättning	56 994	48 096	19	15 366	12 357	24
Rörelseöverskott	9 767	8 253	18	2 679	2 235	20
Rörelseresultat*	6 652	5 724	16	1 867	1 601	17
Rörelsemarginal, %*	11,7	11,9		12,2	13,0	
Operativt kassaflöde	7 343	5 524		2 292	1 687	

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

Kostnadsbesparingarna relaterade till förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet uppgick under 2014 till cirka 620 MSEK. Under det fjärde kvartalet 2014 uppgick besparingarna till cirka 180 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 80 MEUR. Effektiviseringsprogrammet fortsätter och de totala kostnadsbesparingarna förväntas uppgå till 125 MEUR med full effekt 2016.

Januari–december 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 19 procent och uppgick till 56 994 (48 096) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, uppgick till 1 procent varav pris/mix var 0 procent och volym var 1 procent. Den organiska försäljningstillväxten, inklusive Vindas organiska försäljningstillväxt, uppgick till 3 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 0 procent och på tillväxtmarknader 7 procent.

Tillväxtmarknader svarade för 30 procent av omsättningen inklusive Vinda. Förvärv av majoriteten i kinesiska Vinda ökade omsättningen med 14 procent. Avyttringar minskade omsättningen med 1 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 5 procent.

Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 1 procent. Försäljningsökningen under egna varumärken kompenserade för lägre försäljning av detaljhandels egna märkesvaror som en följd av beslut att under första kvartalet 2014 lämna vissa kontrakt i Västeuropa med otillräcklig lönsamhet. Tillväxtmarknaderna uppvisade en god försäljningsökning. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent. Ökningen var relaterad till Västeuropa och tillväxtmarknaderna. Försäljningen i Nordamerika påverkades negativt av den stränga vintern under det första kvartalet 2014.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 16 procent (14 procent exklusive valutaeffekter och avyttringar) till 6 652 (5 724) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och lägre energikostnader ökade resultatet. Högre råvaru- och distributionskostnader samt den stränga vintern i Nordamerika påverkade resultatet negativt. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 9 procent. Avyttringar i Europa påverkade resultatet negativt med 2 procent. Exklusive Vinda var marginalen något högre än föregående år.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 9 760 (8 251) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 7 343 (5 524) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till ett högre kassamässigt rörelseöverskott samt lägre rörelsekapitalbindning.

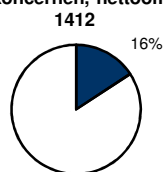
Fjärde kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 24 procent och uppgick till 15 366 (12 357) MSEK. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent varav pris/mix var 0 procent och volym var 3 procent. Den organiska försäljningstillväxten på mogna marknader var 2 procent och på tillväxtmarknader 6 procent. Tillväxtmarknader svarade för 31 procent av omsättningen inklusive Vinda. Förvärvet i Kina ökade omsättningen med 15 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 6 procent.

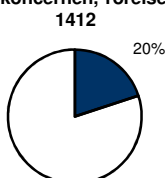
Inom mjukpapper för konsumenter var den organiska försäljningstillväxten 3 procent. Tillväxtmarknaderna uppvisade en god försäljningsökning. I Västeuropa minskade omsättningen som en följd av beslut att under första kvartalet 2014 lämna vissa kontrakt med otillräcklig lönsamhet. Inom mjukpapper för storförbrukare uppgick den organiska försäljningstillväxten till 3 procent och var relaterad till Europa och Latinamerika.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 17 procent (12 procent exklusive valutaeffekter) och uppgick till 1 867 (1 601) MSEK. Högre volymer, kostnadsbesparingar, förvärvet i Kina och lägre energikostnader påverkade resultatet positivt. En förändrad pris/mix samt ökade råvaru- och distributionskostnader hade en negativ påverkan på resultatet. Inom mjukpapper för storförbrukare i Nordamerika minskade resultatet främst som en följd av ökad konkurrens till följd av ökade investeringar i produktionskapacitet. Förvärvet i Kina ökade resultatet med 10 procent. Exklusive Vinda var marginalen på samma nivå som föregående år.

Andel av koncernen, nettoomsättning



Andel av koncernen, rörelseresultat



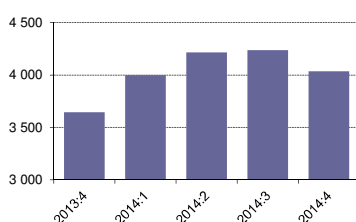
SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

MSEK	1412	1312	%	2014:4	2013:4	%
Leveranser						
- Tryckpapper, tusen ton	863	990	-13*	203	216	-6
- Sågade trävaror, tusen m ³	2 238	2 201	2	509	517	-2
- Kraftliner, tusen ton	799	726	10	200	175	14
- Massa, tusen ton	516	508	2	125	127	-2
Nettoomsättning	16 490	15 525	6	4 037	3 646	11
Rörelseöverskott	3 703	3 092	20	994	1 204	-17
Rörelseresultat**	2 505	1 843	36	683	916	-25
Rörelsemarginal, %**	15,2	11,9		16,9	25,1	
Operativt kassaflöde	1 440	1 084		595	491	

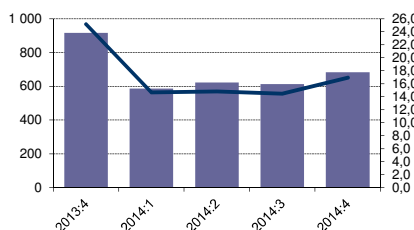
*) Justerat för avyttringen av Laakirchen ökade leveranserna med 2 procent.

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

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1412 vs. 1312	2014:4 vs. 2013:4
Totalt	6	11
Pris/mix	5	4
Volym	5	6
Valuta	1	1
Förvärv	0	0
Avyttringar	-5	0

Förändring av rörelseresultat (%)

	1412 vs. 1312	2014:4 vs. 2013:4
Totalt	36	-25
Pris/mix*	42	16
Volym	2	1
Råmaterial	-15	-14
Energi	2	3
Valuta	0	1
Övrigt**	5	-32

*I pris/mix ingår valutaeffekter om cirka 30% (560 MSEK) respektive 17% (160 MSEK).

**I övrigt ingår vinster på skogsbyten med -13% (-247 MSEK) respektive -49% (-452 MSEK).

Effektivitetsprogrammet har under 2014 inneburit en resultatförbättring med cirka 1 060 MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick resultatförbättringen till cirka 300 MSEK vilket motsvarar en årstakt om cirka 1 210 MSEK. Den totala resultatförbättringen förväntas uppgå till 1 300 MSEK med full effekt 2015. Programmet avslutades vid årsskiftet.

Januari–december 2014 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 16 490 (15 525) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter och avyttringar, uppgick till 10 procent varav pris/mix var 5 procent och volym var 5 procent. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen minskade omsättningen med 5 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Tryckpapper, kraftliner, sågade trävaror och massa uppvisade högre volymer och högre priser (inklusive valutaeffekter).

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 36 procent (38 procent exklusive avyttringar) och uppgick till 2 505 (1 843) MSEK. Högre priser (inklusive valutaeffekter), högre volymer, lägre energikostnader samt kostnadsbesparingar bidrog till det högre resultatet. Resultatet påverkades negativt av högre avverkningskostnader till följd av stormfällningar. Vinster på skogsbyten var lägre än föregående år och uppgick till 336 (583) MSEK. Avyttringen av tryckpappersbruket i Laakirchen påverkade resultatet negativt med 2 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 750 (1 927) MSEK och operativt kassaflöde till 1 440 (1 084) MSEK.

Fjärde kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 4 037 (3 646) MSEK. Försäljningstillväxten, exklusive valutaeffekter, uppgick till 10 procent varav pris/mix var 4 procent och volym var 6 procent. Valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent.

Omsättningen för kraftliner ökade till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter) och högre volymer. Omsättningen för massa ökade till följd av högre priser (inklusive valutaeffekter). Omsättningen för tryckpapper och sågade trävaror var i nivå med föregående år.

Rörelseresultatet minskade, exklusive jämförelsestörande poster, med 25 procent och uppgick till 683 (916) MSEK. Det lägre resultatet är främst hänförligt till lägre vinster på skogsbyten. Resultatet påverkades positivt av högre priser (inklusive valutaeffekter), kostnadsbesparingar samt lägre energikostnader. Resultatet påverkades negativt av högre avverkningskostnader till följd av stormfällningar. I resultatet ingår vinster på skogsbyten 3 (455) MSEK.

AKTIEFÖRDELNING

31 december 2014	Serie A	Serie B	Summa
Registrerat antal aktier	86 049 923	619 060 171	705 110 094
- varav aktier i eget innehav		2 767 605	2 767 605

Vid utgången av perioden uppgick andelen A-aktier till 12,2 procent. Under fjärde kvartalet har på aktieägares begäran totalt 150 312 aktier av serie A omvandlats till serie B. Efter utgången av det fjärde kvartalet har på aktieägarnas begäran totalt 15 aktier av serie A omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 1 479 559 266.

KOMMANDE RAPPORTER

SCAs årsredovisning för 2014 kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida, www.sca.com, under vecka 13, 2015.

Under 2015 publiceras kvartalsrapporter den 30 april, 16 juli och 29 oktober.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas klockan 15:00, den 15 april 2015 i Stockholm Waterfront Congress Centre, Stockholm, Sverige.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS BOKSLUTSRAPPORT 2014

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

Tid: klockan 10:00, fredagen den 30 januari 2015

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

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

Stockholm, 30 januari 2015
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

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

Karl Stoltz, Media Relations Manager koncernfunktion Kommunikation, 08-788 51 55

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 30 januari 2015, klockan 08:00. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1412	1312
Kassamässigt rörelseöverskott	16 250	14 004
Förändring av rörelsekapital	-446	-328
Löpande investeringar, netto	-3 737	-3 489
Strukturkostnader m.m.	-883	-1 294
Operativt kassaflöde	11 184	8 893
Finansiella poster	-961	-1 061
Skattebetalning	-2 101	-1 741
Övrigt	27	161
Rörelsens kassaflöde	8 149	6 252
Företagsförvärv	-508	-5 488
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-1 816	-1 906
Avyttringar	206	1 716
Kassaflöde före utdelning	6 031	574
Utdelning	-3 564	-3 303
Nettokassaflöde	2 467	-2 729
Nettolåneskuld vid periodens början	-33 919	-33 063
Nettokassaflöde	2 467	-2 729
Omvärderingar mot eget kapital	-2 785	2 176
Valutaeffekter	-1 710	-117
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld	0	-186
Nettolåneskuld vid periodens slut	-35 947	-33 919
Skuldsättningsgrad, ggr	0,49	0,50
Skuldbetalningsförmåga, %	39	38

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1412	1312
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	9 488	8 081
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	4 944	3 742
	14 432	11 823
Betald skatt	-2 101	-1 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 331	10 082
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-370	77
Förändring i rörelsefordringar	-162	115
Förändring i rörelseskulder	86	-520
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 885	9 754
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	-508	-1 998
Avyttrade verksamheter	206	1 371
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 733	-5 653
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	179	258
Utbetalning av lån till utomstående	-186	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 042	-5 740
Finansieringsverksamheten		
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-173	-1 028
Upptagna lån	0	2 011
Amortering av skuld	-2 334	0
Utbetald utdelning	-3 564	-3 303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 071	-2 320
Periodens kassaflöde	-228	1 694
Likvida medel vid årets början	3 785	2 118
Kursdifferens i likvida medel	258	-27
Likvida medel vid periodens slut	3 815	3 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	16,86	13,83
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	-228	1 694
Avgår:		
Utbetalning av lån till utomstående	186	0
Återbetalning av lån från utomstående	0	-282
Upptagna lån	0	-2 011
Amortering av skuld	2 334	0
Tillkommer:		
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	174	-2 117
Upplupna räntor	1	-13
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	2 467	-2 729
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	5 608	5 216
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-615	-574
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-350	-586
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	234	661
Resultat vid avyttringar	395	157
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-396	-509
Omvärderingar av tidigare ägd andel vid förvärv	-36	-564
Övrigt	104	-59
Summa	4 944	3 742

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2014:4	2013:4	2014:3	1412	1312
Nettoomsättning	27 397	23 420	26 594	104 054	92 873
Kostnad för sålda varor ¹	-20 307	-17 512	-19 877	-77 520	-69 585
Bruttoresultat	7 090	5 908	6 717	26 534	23 288
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-3 920	-2 831	-3 721	-14 798	-13 122
Jämförelsestörande poster ²	-887	-215	-108	-1 400	-1 239
Intäkter från andelar i intresseföretag	80	86	39	113	215
Rörelseresultat	2 363	2 948	2 927	10 449	9 142
Finansiella poster	-209	-272	-269	-961	-1 061
Resultat före skatt	2 154	2 676	2 658	9 488	8 081
Skatter	-550	-763	-635	-2 420	-2 220
Periodens resultat	1 604	1 913	2 023	7 068	5 861
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 440	1 836	1 883	6 599	5 547
Minoritetsintressen	164	77	140	469	314
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare total verksamhet					
- före utspädningseffekter	2,05	2,61	2,68	9,40	7,90
- efter utspädningseffekter	2,05	2,61	2,68	9,40	7,90
Beräkning av resultat per aktie	2014:4	2013:4	2014:3	1412	1312
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 440	1 836	1 883	6 599	5 547
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
¹ Varav avskrivningar	-1 457	-1 277	-1 392	-5 478	-5 005
² Fördelning jämförelsestörande poster					
Fördelning omstruktureringskostnader med mera per funktion					
Kostnad för såld vara	-220	-75	-38	-436	-288
Försäljnings- och administrationskostnader	-215	-82	-36	-469	-740
Nedskrivningar m.m.	-452	-58	-34	-495	-211
Total jämförelsestörande poster	-887	-215	-108	-1 400	-1 239
Bruttomarginal	25,9	25,2	25,3	25,5	25,1
Rörelsemarginal	8,6	12,6	11,0	10,0	9,8
Finansnettomarginal	-0,8	-1,2	-1,0	-0,9	-1,1
Vinstmarginal	7,8	11,4	10,0	9,1	8,7
Skatter	-2,0	-3,3	-2,4	-2,3	-2,4
Nettomarginal	5,8	8,1	7,6	6,8	6,3
Exklusive jämförelsestörande poster:	2014:4	2013:4	2014:3	1412	1312
Bruttomarginal	25,9	25,2	25,3	25,5	25,1
Rörelsemarginal	11,9	13,5	11,4	11,4	11,2
Finansnettomarginal	-0,8	-1,2	-1,0	-0,9	-1,1
Vinstmarginal	11,1	12,3	10,4	10,5	10,1
Skatter	-2,4	-4,0	-2,5	-2,5	-2,8
Nettomarginal	8,7	8,3	7,9	8,0	7,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	2014:4	2013:4	2014:3	1412	1312
Periodens resultat	1 604	1 913	2 023	7 068	5 861
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-207	719	-1 419	-2 925	1 927
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	8	-179	335	660	-488
	-199	540	-1 084	-2 265	1 439
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	123	75	-102	140	249
Kassaflödessäkringar	-169	-57	169	-81	-48
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 840	1 341	1 556	5 169	656
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-608	-440	-532	-1 497	-423
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	183	123	75	359	-131*
	1 369	1 042	1 166	4 090	303
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 170	1 582	82	1 825	1 742
Summa totalresultat för perioden	2 774	3 495	2 105	8 893	7 603
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 625	3 373	1 680	7 852	7 396
Innehav utan bestämmande inflytande	149	122	425	1 041	207
*) varav korrigerig av föregående år					-249

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	1412	1312
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	63 271	59 706
Summa totalresultat för perioden	7 852	7 396
Utdelning	-3 336	-3 161
Emissionskostnader intressebolag	-49	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-112	-666
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-4	-4
Utgående balans	67 622	63 271
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	4 540	1 993
Summa totalresultat för perioden	1 041	207
Utdelning	-228	-142
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-61	2 482
Effekt av fastställande av förvärvsbalans	-42	0
Utgående balans	5 250	4 540
Summa eget kapital, utgående balans	72 872	67 811

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	31 december 2014	31 december 2013
Tillgångar			
Goodwill		15 717	13 785
Övriga immateriella tillgångar		7 963	8 136
Materiella anläggningstillgångar		86 030	81 544
Aktier och andelar		1 141	1 072
Långfristiga finansiella tillgångar	4	3 140	3 190
Övriga långfristiga fordringar	4	1 494	1 819
Summa anläggningstillgångar		115 485	109 546
Rörelsefordringar och varulager	4	34 124	31 077
Kortfristiga finansiella tillgångar	4	1 252	536
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		60	32
Likvida medel		3 815	3 785
Summa omsättningstillgångar		39 251	35 430
Summa tillgångar		154 736	144 976
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare		67 622	63 271
Minoritetsintressen		5 250	4 540
Summa eget kapital		72 872	67 811
Skulder			
Avsättningar för pensioner		5 100	2 548
Övriga avsättningar		10 195	10 531
Långfristiga finansiella skulder	4	24 246	28 703
Övriga långfristiga skulder	4	806	593
Summa långfristiga skulder		40 347	42 375
Kortfristiga finansiella skulder ¹	4	14 640	10 009
Rörelseskulder	4	26 877	24 781
Summa kortfristiga skulder		41 517	34 790
Summa skulder		81 864	77 165
Summa eget kapital och skulder		154 736	144 976
¹ Kontrakterade kreditlöften uppgår till 19 395, MSEK, varav outnyttjade 19 395 MSEK.			
Skuldsättningsgrad, ggr		0,49	0,50
Synlig soliditet		44%	44%
Avkastning på sysselsatt kapital		10%	10%
Avkastning på eget kapital		10%	9%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
Avkastning på sysselsatt kapital		11%	11%
Avkastning på eget kapital		12%	11%
Eget kapital per aktie, SEK		103	96
Sysselsatt kapital		108 819	101 730
- varav rörelsekapital		8 350	7 740
Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:			
- Övriga avsättningar *		600	416
- Rörelseskulder		623	786
*) varav avsättningar för skatterisker		489	292
Nettolåneskuld		35 947	33 919
Eget kapital		72 872	67 811

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1412	1312	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3
Personliga hygienprodukter	31 066	29 736	8 106	7 968	7 750	7 242	7 578	7 382
Mjukpapper	56 994	48 096	15 366	14 473	14 039	13 116	12 357	11 910
Skogsindustriprodukter	16 490	15 525	4 037	4 237	4 217	3 999	3 646	3 843
Övrigt	-45	95	-14	-7	-45	21	-4	-2
Internleveranser	-451	-579	-98	-77	-132	-144	-157	-131
Summa nettoomsättning	104 054	92 873	27 397	26 594	25 829	24 234	23 420	23 002

RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1412	1312	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3
Personliga hygienprodukter	3 526	3 519	930	897	877	822	859	880
Mjukpapper	6 652	5 724	1 867	1 740	1 652	1 393	1 601	1 524
Skogsindustriprodukter ³	2 505	1 843	683	613	623	586	916	420
Övrigt	-834	-705	-230	-215	-218	-171	-213	-199
Summa rörelseresultat¹	11 849	10 381	3 250	3 035	2 934	2 630	3 163	2 625
Finansiella poster	-961	-1 061	-209	-269	-195	-288	-272	-283
Resultat före skatt¹	10 888	9 320	3 041	2 766	2 739	2 342	2 891	2 342
Skatter	-2 644	-2 639	-648	-660	-722	-614	-933	-656
Periodens resultat²	8 244	6 681	2 393	2 106	2 017	1 728	1 958	1 686
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-1 400	-1 239	-887	-108	-158	-247	-215	-233
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-1 176	-820	-789	-83	-118	-186	-45	-172
³ Inklusive vinster på skogsbyten före skatt	336	583	3	6	175	152	455	7

RÖRELSEMARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1412	1312	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4	2013:3
Personliga hygienprodukter	11,4	11,8	11,5	11,3	11,3	11,4	11,3	11,9
Mjukpapper	11,7	11,9	12,2	12,0	11,8	10,6	13,0	12,8
Skogsindustriprodukter	15,2	11,9	16,9	14,5	14,8	14,7	25,1	10,9

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2014:4	2014:3	2014:2	2014:1	2013:4
Nettoomsättning	27 397	26 594	25 829	24 234	23 420
Kostnad för sålda varor	-20 307	-19 877	-19 228	-18 108	-17 512
Bruttoresultat	7 090	6 717	6 601	6 126	5 908
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 920	-3 721	-3 670	-3 487	-2 831
Jämförelsestörande poster	-887	-108	-158	-247	-215
Intäkter från andelar i intresseföretag	80	39	3	-9	86
Rörelseresultat	2 363	2 927	2 776	2 383	2 948
Finansiella poster	-209	-269	-195	-288	-272
Resultat före skatt	2 154	2 658	2 581	2 095	2 676
Skatter	-550	-635	-682	-553	-763
Periodens resultat	1 604	2 023	1 899	1 542	1 913

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1412	1312
Administrationskostnader	-738	-838
Övriga rörelseintäkter	414	457
Övriga rörelsekostnader	-204	-212
Rörelseresultat	-528	-593
Finansiella poster	4 644	6 463
Resultat före skatt	4 116	5 870
Skatt	52	-45
Periodens resultat	4 168	5 825

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 december 2014	31 december 2013
Immateriella anläggningstillgångar	0	1
Materiella anläggningstillgångar	8 108	7 644
Finansiella anläggningstillgångar	134 120	129 651
Summa anläggningstillgångar	142 228	137 296
Omsättningstillgångar	3 759	1 895
Summa tillgångar	145 987	139 191
Bundet eget kapital	10 996	10 996
Fritt eget kapital	42 838	42 006
Summa eget kapital	53 834	53 002
Obeskattade reserver	213	197
Avsättningar	1 231	1 280
Långfristiga skulder	21 216	21 367
Kortfristiga skulder	69 493	63 345
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	145 987	139 191

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 innehav i 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. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, 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 företagens ställning och resultat.

4 FINANSIELLA INSTRUMENT

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 ¹	
						1	2
31 december 2014							
Derivat	1 839	824	1 015	-	-	-	1 839
Långfristiga finansiella tillgångar	1 815	-	-	1 815	-	1 807	8
Summa tillgångar	3 654	824	1 015	1 815	-	1 807	1 847
Derivat	1 082	500	582	-	-	-	1 082
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	13 966	12 904	-	-	1 062	-	12 904
Långfristiga finansiella skulder	24 214	4 126	-	-	20 088	-	4 126
Summa skulder	39 262	17 530	582	-	21 150	-	18 112
31 december 2013							
Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 739	273	809	1 657	-	1 649	1 090
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 934	521	-	-	9 413	-	521
Långfristiga finansiella skulder	28 406	15 796	-	-	12 610	-	15 796
Summa skulder	38 987	16 503	461	-	22 023	-	16 964

¹ 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 uppgår till 39 243 (39 010) 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 noterat på Hongkongbörsen. Tidigare preliminärt redovisad förvärvsanalys för Vinda har fastställts under 2014. Då Vinda är ett börsnoterat bolag utgick den preliminära förvärvsbalansen från offentliggjord information vilket senare har justerats när ny information erhållits, andra poster som påverkat förvärvsbalansen är anläggningstillgångarna som har värderats till verkligt värde med tillhörande uppskjutna skatter samt att värderingen av immateriella tillgångarnas värde har justerats vilket har ökat goodwill. Slutgiltig förvärvsbalans redovisas nedan.

Förvärvsanalys Vinda	Preliminär	Nya Antaganden	Slutgiltig
MSEK			
Immateriella tillgångar	2 895	-667	2 228
Anläggningstillgångar	4 393	349	4 742
Omsättningstillgångar	2 455	114	2 569
Likvida medel	642	-69	573
Nettolåneskuld exklusive likvida medel	-2 461	193	-2 268
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-726	129	-597
Rörelseskulder	-1 411	-137	-1 548
Netto identifierbara tillgångar och skulder	5 787	-88	5 699
Goodwill	1 743	46	1 789
Tidigare ägd andel i intressebolag	-1 467	-	- 1467
Vinst vid omvärdering av tidigare innehav	-564	-	-564
Innehav utan medbestämmande inflytande	-2 812	42	-2 770
Överförd ersättning	2 687	0	2 687
Överförd ersättning	-2 687	-	-2 687
Likvida medel i förvärvad verksamhet	642	-69	573
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)	-2 045	-69	-2 114
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-2 461	193	-2 268
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)	-4 506	124	-4 382

Vindas nettoomsättning för 2014 uppgick till 7 033 MSEK och rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 657 MSEK och inklusive jämförelsestörande poster till 541 MSEK. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 2 196 MSEK. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 228 MSEK och inklusive jämförelsestörande poster till 193 MSEK.

I juni förvärvade SCA återstående 50 procent i Fine Sancelli i Jordanien från Nuqul Group. Överförd ersättning uppgick till cirka 25 MUSD (cirka 165 MSEK) Fine Sancelli har sedan tidigare konsoliderats som ett dotterbolag eftersom SCA bedömts ha ett bestämmande inflytande. Detta är därmed en transaktion inom eget kapital vilket medför att ingen ny förvärvsanalys upprättas.

6 EFFEKTER AV OMRÄKNINGAR AV FÖREGÅNDE PERIODER

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

Effekter av omräkningar, operativt kassaflöde januari - december 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Kassamässigt rörelseöverskott	13 492	512	14 004
Förändring av rörelsekapital	-284	-44	-328
Löpande investeringar, netto	-3 427	-62	-3 489
Strukturkostnader m.m.	-1 292	-2	-1 294
Operativt kassaflöde	8 489	404	8 893
Finansiella poster	-1 000	-61	-1 061
Skattebetalning	-1 634	-107	-1 741
Övrigt	134	27	161
Rörelsens kassaflöde	5 989	263	6 252
Företagsförvärv	-5 466	-22	-5 488
Expansionsinvesteringar, anläggningar	-1 868	-38	-1 906
Avyttringar	1 716	0	1 716
Kassaflöde före utdelning	371	203	574
Utdelning	-3 202	-101	-3 303
Kassaflöde efter utdelning	-2 831	102	-2 729
Nettokassaflöde från avyttringsgrupp	0	0	0
Nettokassaflöde	-2 831	102	-2 729
Nettolåneskuld vid periodens början	-32 927	-136	-33 063
Nettokassaflöde	-2 831	102	-2 729
Omvärderingar mot eget kapital	2 223	-47	2 176
Valutaeffekter	-165	48	-117
Effekt av omklassificering av operativ skuld till nettolåneskuld*	-186	0	-186
Nettolåneskuld vid periodens slut	-33 886	-33	-33 919
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51		0,50
Skuldbetalningsförmåga, %	37		38

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

Effekter av omräkningar, kassaflödesanalys januari - december 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	7 683	398	8 081
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	3 665	77	3 742
	11 348	475	11 823
Betald skatt	-1 634	-107	-1 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 714	368	10 082
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	133	-56	77
Förändring i rörelsefordringar	123	-8	115
Förändring i rörelseskulder	-540	20	-520
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 430	324	9 754
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	-1 976	-22	-1 998
Avytttrade verksamheter	1 371	0	1 371
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 550	-103	-5 653
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	255	3	258
Återbetalning av lån från utomstående	390	-108	282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 510	-230	-5 740
Finansieringsverksamheten			
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1 028	0	-1 028
Upptagna lån	1 955	56	2 011
Utbetalad utdelning	-3 202	-101	-3 303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 275	-45	-2 320
Periodens kassaflöde	1 645	49	1 694
Likvida medel vid årets början	2 017	101	2 118
Kursdifferens i likvida medel	-13	-14	-27
Likvida medel vid periodens slut	3 649	136	3 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	13,37	0,46	13,83
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen			
Periodens kassaflöde	1 645	49	1 694
Avgår:			
Återbetalning av lån från utomstående	-390	108	-282
Upptagna lån	-1 955	-56	-2 011
Tillkommer:			
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-2 117	0	-2 117
Upplupna räntor	-14	1	-13
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	-2 831	102	-2 729
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	5 153	63	5 216
Verkligt värdevärdering/nettotillväxt av skogstillgångar	-574	0	-574
Vinster vid försäljning/byten av tillgångar	-585	-1	-586
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	661	0	661
Resultat vid avyttringar	156	1	157
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-509	0	-509
Omvärderingar av tidigare ägd andel vid förvärv	-564	0	-564
Övrigt	-73	14	-59
Summa	3 665	77	3 742

Effekter av omräkningar, rapport över resultat

MSEK	2013:4			1312		
	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Nettoomsättning	22 442	978	23 420	89 019	3 854	92 873
Kostnad för sålda varor ¹	-16 850	-662	-17 512	-67 006	-2 579	-69 585
Bruttoresultat	5 592	316	5 908	22 013	1 275	23 288
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-2 625	-206	-2 831	-12 285	-837	-13 122
Jämförelsestörande poster ²	-227	12	-215	-1 251	12	-1 239
Intäkter från andelar i intresseföretag	82	4	86	206	9	215
Rörelseresultat	2 822	126	2 948	8 683	459	9 142
Finansiella poster	-255	-17	-272	-1 000	-61	-1 061
Resultat före skatt	2 567	109	2 676	7 683	398	8 081
Skatter	-741	-22	-763	-2 119	-101	-2 220
Periodens resultat	1 826	87	1 913	5 564	297	5 861
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 836	0	1 836	5 547	0	5 547
Minoritetsintressen	-10	87	77	17	297	314
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare						
- före utspädningseffekter	2,61		2,61	7,90		7,90
- efter utspädningseffekter	2,61		2,61	7,90		7,90
Beräkning av resultat per aktie						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 836	0	1 836	5 547	0	5 547
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
¹ Varav avskrivningar	-1 258	-19	-1 277	-4 930	-75	-5 005
² Fördelning jämförelsestörande poster						
Fördelning omstruktureringskostnader med mera per funktion						
Kostnad för såld vara	-75	0	-75	-288	0	-288
Försäljnings- och administrationskostnader	-92	10	-82	-740	0	-740
Nedskrivningar m.m.	-60	2	-58	-223	12	-211
Total jämförelsestörande poster	-227	12	-215	-1 251	12	-1 239
Bruttomarginal	24,9	0,3	25,2	24,7	0,4	25,1
Rörelsemarginal	12,6	0,0	12,6	9,8	0,0	9,8
Finansnettomarginal	-1,1	-0,1	-1,2	-1,1	0,0	-1,1
Vinstmarginal	11,5	-0,1	11,4	8,7	0,0	8,7
Skatter	-3,3	0,0	-3,3	-2,4	0,0	-2,4
Nettomarginal	8,2	-0,1	8,1	6,3	0,0	6,3
Exklusive omstruktureringskostnader:						
Bruttomarginal	24,9	0,3	25,2	24,7	0,4	25,1
Rörelsemarginal	13,6	-0,1	13,5	11,2	0,0	11,2
Finansnettomarginal	-1,1	-0,1	-1,2	-1,1	0,0	-1,1
Vinstmarginal	12,5	-0,2	12,3	10,1	0,0	10,1
Skatter	-4,1	0,1	-4,0	-2,9	0,1	-2,8
Nettomarginal	8,4	-0,1	8,3	7,2	0,1	7,3

Omräkning av balansräkning för koncernen 31 december 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Tillgångar			
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
Summa anläggningstillgångar	108 482	1 064	109 546
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
Summa omsättningstillgångar	33 790	1 640	35 430
Summa tillgångar	142 272	2 704	144 976
Eget kapital			
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	63 271	0	63 271
Minoritetsintressen	3 033	1 507	4 540
Summa eget kapital	66 304	1 507	67 811
Skulder			
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
Summa långfristiga skulder	42 008	367	42 375
Kortfristiga finansiella skulder	9 828	181	10 009
Rörelseskulder	24 132	649	24 781
Summa kortfristiga skulder	33 960	830	34 790
Summa skulder	75 968	1 197	77 165
Summa eget kapital och skulder	142 272	2 704	144 976
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51		0,50
Synlig soliditet	44%		44%
Avkastning på sysselsatt kapital	9%		10%
Avkastning på eget kapital	9%		9%
Exklusive jämförelsestörande poster:			
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 fjärde kvartalet 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Periodens resultat	1 826	87	1 913
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	766	-47	719
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-191	12	-179
	575	-35	540
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
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 hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	123	0	123
	1 056	-14	1 042
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 631	-49	1 582
Summa totalresultat för perioden	3 457	38	3 495
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 373	0	3 373
Innehav utan bestämmande inflytande	84	38	122

Omräkning av koncernens rapport över resultat och övrigt resultat januari - december 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Periodens resultat	5 564	297	5 861
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	1 974	-47	1 927
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-500	12	-488
	1 474	-35	1 439
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Finansiella tillgångar som kan säljas	249	0	249
Kassaflödessäkringar	-48	0	-48
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	845	-189	656
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-423	0	-423
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-131*	0	-131*
	492	-189	303
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 966	-224	1 742
Summa totalresultat för perioden	7 530	73	7 603
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	7 396	0	7 396
Innehav utan bestämmande inflytande	134	73	207
*) varav korrigerigering av föregående år	-249		-249

Omräkning av koncernens förändringar i eget kapital januari - december 2013

MSEK	Tidigare redovisat	Omräkning IFRS10 & IFRS11	Efter omräkning
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Ingående balans den 1 januari	59 706	0	59 706
Summa totalresultat för perioden	7 396	0	7 396
Utdelning	-3 161	0	-3 161
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-666	0	-666
Omvärderingseffekt vid förvärv av innehav utan medbestämmande inflytande	-4	0	-4
Utgående balans	63 271	0	63 271
Innehav utan bestämmande inflytande			
Ingående balans den 1 januari	458	1 535	1 993
Summa totalresultat för perioden	134	73	207
Utdelning	-41	-101	-142
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2 482	0	2 482
Utgående balans	3 033	1 507	4 540
Summa eget kapital, utgående balans	66 304	1 507	67 811

Omräkning av finansiella instrument not 4, december 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 ¹	
						1	2
Tidigare redovisat							
Derivat	1 077	268	809	-	-	-	1 077
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 734	268	809	1 657	-	1 649	1 085
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
Summa skulder	36 037	16 503	461	-	19 073	-	16 964

Omräkning IFRS10 & IFRS11							
Derivat	5	5	-	-	-	-	5
Långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	5	5	-	-	-	-	5
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	1 060	-	-	-	1 060	-	-
Långfristiga finansiella skulder	1 890	-	-	-	1 890	-	-
Summa skulder	2 950	-	-	-	2 950	-	-

Efter omräkning

Derivat	1 082	273	809	-	-	-	1 082
Långfristiga finansiella tillgångar	1 657	-	-	1 657	-	1 649	8
Summa tillgångar	2 739	273	809	1 657	-	1 649	1 090
Derivat	647	186	461	-	-	-	647
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 934	521	-	-	9 413	-	521
Långfristiga finansiella skulder	28 406	15 796	-	-	12 610	-	15 796
Summa skulder	38 987	16 503	461	-	22 023	-	16 964

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3