

Årsredovisning 1992

*"Kundnära produktutveckling vår framtid
- fiberteknologi vår bas"*

*Sverker Martin-Löf,
VD och Koncernchef*



Om SCA

SCA är ett relativt ungt företag, bildat 1929, men med rötter i företag som redan under 1600-talet började nyttja skogen och vattenkraften i norra Sverige i industriell skala.

Dagens SCA är ett av Europas ledande konsumentinriktade skogsindustrieföretag inom områdena hygien, förpackningar och grafiska papper samt Europas största privata skogsägare. SCA använder i sin produktion lika mycket returfiber som fiber direkt ur skogen.

Antalet anställda är ca 29.000 i 20-talet länder, varav hälften inom EG. Ungefär 80% av försäljningen sker till kunder utanför Sverige. Europa är SCAs huvudmarknad. SCA-aktien är noterad på börserna i Stockholm och London.



Produktutveckling är årets tema. Omslaget visar vedfibern i mikroskop.
Denna årsredovisning är tryckt på två nya SCA-produkter: Omslaget på Print Kraft 186 g/m² från SCA Nordliner och inlagan på GraphoCote 80 g/m² från SCA Ortviken.

Innehåll

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

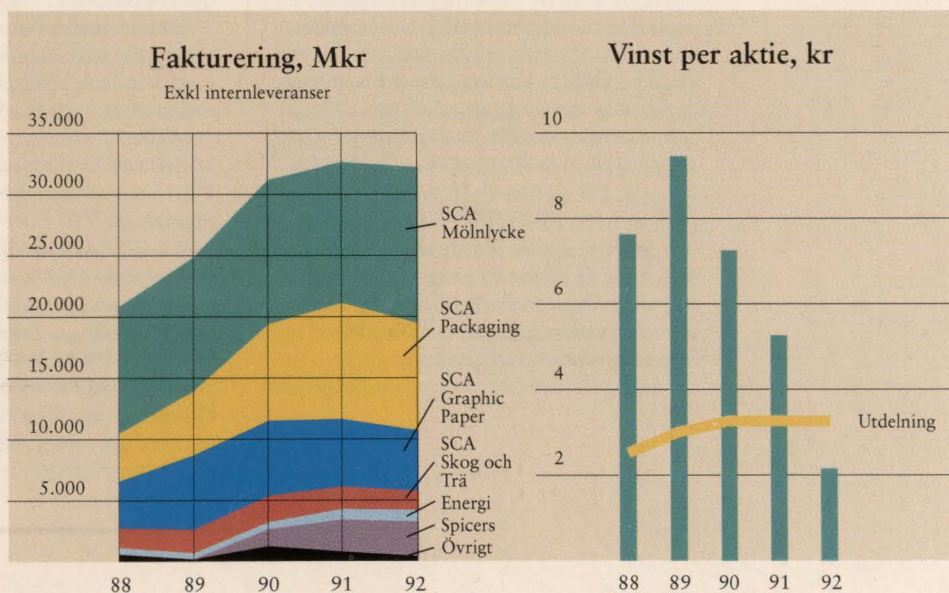
Koncernchefens kommentar	2	Ekonomisk redovisning, innehåll	17
SCAs affärsidé	4	SCA-aktien	40
Koncernmål	5	Styrelse och revisor	42
FoU och produkterna	6	Organisation	43
SCA Mölnlycke	8	SCA i världen	44
SCA Packaging	10	Tillverkningskapacitet och ordlista	46
SCA Graphic Paper	12	Varumärken	47
SCA Skog och Trä	14	Bolagsstämma och	
Energi	15	Ekonomisk information	48
Spicers	15	Adresser	
Övriga verksamheter	16		

SCA i korthet

	1992	1991
Fakturering, Mkr	32.137	32.760
Resultat efter finansnetto, Mkr	451	1.225
Nettoresultat, Mkr	6.200	901
Vinst per aktie efter full skatt, kr	2:06	5:27
Vinst per aktie från extraordinära poster, kr	32:22	-0:14
Utdelning, kr	3:20 ¹	3:20
Investeringar, Mkr	1.777	1.957
Eget kapital inkl. minoritet, Mkr	19.091	11.832
Nettolåneskuld, Mkr	10.799	17.556
Medeltal anställda	29.623	32.199

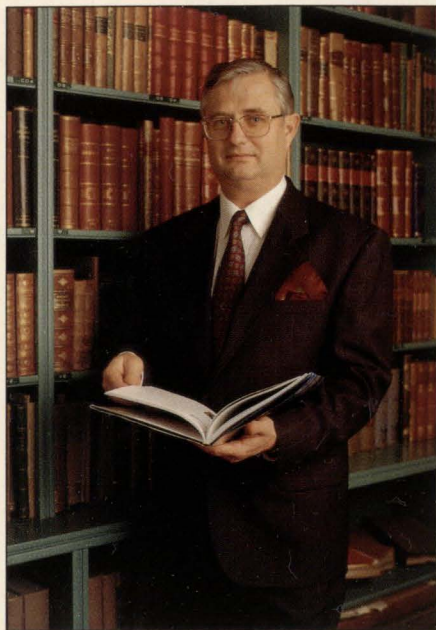
¹ Föreslagen utdelning

Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 18.



Koncernchefens kommentar

*Hög produktutvecklingstakt
är grunden för långsiktig överlevnad och tillväxt.
Turbulent omvärld ökar kraven på finansiell stabilitet.*



Sverker Martin-Löf

SCA-koncernens resultat efter finansiella poster blev 451 Mkr för 1992. Resultatet efter extraordinära poster och skatt blev 6.200 Mkr.

Den extremt ogynnsamma konjunkturen för de traditionella skogsindustriprodukterna är huvudorsaken till resultatförsämringen jämfört med föregående år. Hygienprodukterna (Mölnlycke) och wellpapprollen har däremot uppvisat en klart positiv resultattrend medan den rent skogliga verksamheten uppvisar ett oförändrat resultat.

Trots det svaga resultatet och en normal investeringsvolym har kassaflödet från den löpande rörelsen (inkl räntor, skatter, kostnader för strukturåtgärder och företagsförvärv samt utdelning) varit positivt med 250 Mkr. Det omfattande kostnadsänkings- och kapitalrationaliseringsprogrammet har påtagligt bidragit till detta.

Därutöver tillkommer ett betydande kassatillskott och avveckling av skulder om sammanlagt 9,5 miljarder kronor som skett i samband med utförsäljningen av kraftrörelsen. Effekten av detta blir en minskning av nettolåneskulden från 17,6 miljarder kronor till 10,8 miljarder kronor, efter avräkning för övertagna skulder vid företagsförvärv och uppräknings av utländska skulder till följd av deprecieringen.

Den extremt långa högkonjunkturen, som kulminerade 1989, har i Sverige avlösts av den djupaste lågkonjunkturen sedan 1930-talet. Under högkonjunkturen genomförde flera företag en massiv utbyggnad av ny kapacitet inom såväl massa- som pappersområdet. Resultatet blev en strukturell överkapacitet, som för vissa produkter kan komma att bestå under en stor del av 1990-talet. Den obalans som därmed inträdde mellan utbud och efterfrågan i såväl Nordamerika som i Europa, har skapat en intensiv konkurrens som lett till kraftigt fallande vinster och stora förluster i branschen. Hårdast drabbade är de företag, som är starkt beroende av lågförädlade bulkprodukter och som samtidigt har att bära alltför höga tillverkningskostnader.

År 1992 kom även att präglas av kraftiga obalanser i de finansiella marknaderna samt av att en förväntad konjunkturuppgång i USA uteblev ännu en gång. Omvärlden ter sig alltmer kaotisk, vilket ställer helt nya krav på företagens finansiella stabilitet och därmed förändras också förutsättningarna för branschens fortsatta expansion.

Utifrån dessa förutsättningar och en kritisk omvärldsanalys har SCA, efter 1980-talets expansionsfas, valt att konsolidera verksamheten och avyttra icke strategiska verksamheter, vilket lett till en kraftig förstärkning av balansräkningen. För att stärka konkurrenskraften har ett rationaliseringsprogram genomförts vilket dels lett till väsentliga kostnadsänkningar, dels öknings av produktiviteten.

Dessutom har en ökad satsning skett på forskning och utveckling för att framför allt skapa förutsättningar att öka takten i produktförnyelsen. I detta sammanhang skall noteras att miljöengagemanget i dagens samhälle har en positiv effekt på möjligheterna att skapa kundanpassade produkter. Genom den ökade satsningen på forskning och utveckling och den ökade takten i produktförnyelsen, har SCA idag en förstärkt kunskapsbas och utvecklingsförmåga för att möta 1990-talets utmaningar inom miljöområdet samt konsumenternas växande produktkrav.

Genom avyttringen av energiverksamheten har den finansiella situationen undergått en avgörande förändring. Övervärdena i Båkab har lyfts fram och nettolåneskulden har efter avyttringen väsentligt reducerats.

Ambitionen att radikalt öka konkurrenskraften har medfört att årliga kostnadsbesparingar uppnåtts sedan 1990 med ca 2,0 miljarder kronor, vilket bland annat inneburit en minskning av antalet anställda i jämförbara enheter med 13%. Ytterligare kostnadsbesparingar om sammanlagt ca 750 Mkr har identifierats, varav 500 Mkr inom personalområdet och resterande avseende lägre råvaru- och transportkostnader.

Sammantaget bedöms koncernen mellan åren 1990 och 1994 kunna minska antalet anställda med drygt 6.500, vilket i kombination med sänkta övriga kostnader, kommer att ge betydande produktivetsförbättringar.

Det korta perspektivet

Beslutet i november 1992 att låta den svenska kronan flyta ledde till en kraftig nedgång i kronans värde. Detta innebär att de nordamerikanska leverantörerna inom framför allt kraftliner, tidningspapper och massa förlorat huvuddelen av sin tidigare stora kostnadsfördel. Konkurrensen från dessa kan därför komma att successivt minska. Takten i den nordamerikanska konjunkturförbättringen blir dock avgörande för hur snabbt detta kan ske.

De stora utbudsöverskotten och den mycket svaga konjunkturen i Europa motverkar dock tyvärr möjligheterna att uppnå prishöjningar på kort sikt. Detta gör att situationen nu inte går att jämföra med de förhållanden, som gällde vid 1982 års svenska devalvering.

1993 kommer att innebära ytterligare ett år med trimning av verksamheten och tillvaratagande av synergier, som skapats genom tidigare års investeringar och förvärv, även om inslaget av offensiva planer kommer att öka.

Ett viktigt budskap är också målsättningen att vidmakthålla den finansiella stabilitet som uppnåtts. I den vidare expansionen kommer således den finansiella stabiliteten att vara prioriterad.

Det långa perspektivet

SCA-koncernen strävar efter att minimera såväl rörelserisker som den finansiella risken. En uppfattning om känsligheten framgår på sidan 5, där koncernmål och utfall är beskrivna. Riskspridningen syftar främst till att balansera beroendet av de starkt cykliska och kapitalintensiva bulkprodukterna inom den traditionella skogsindustrin.

De stora satsningarna på konsumentnära produkter inom hygien- och förpackningsrörelserna har gjort att dessa verksamheter nu fått ökad betydelse i koncernen, vilket ger en alltmer utjämnande effekt på resultatet.

Beträffande de tre tillväxtorienterade affärsgrupperna SCA Mölnlycke, SCA Packaging och SCA Graphic Paper är följande inriktningar prioriterade:

SCA Mölnlyckes resultatutveckling under den senaste två-årsperioden förbättrades med 24 respektive 21%. Avkastningen på det sysselsatta kapitalet uppgår 1992 till 18%, vilket tangerar den bästa nivå som uppnåtts sedan förvärvet 1975. De kraftigt ökade produktutvecklings- och marknadsföringsinsatser som skett under senare år, ger sålunda god utdelning. Jämte

fortsatt kraftfulla produktutvecklingsinsatser kommer volymtillväxten att ges mycket hög prioritet i det fortsatta arbetet. I ett sannolikt hårdnande konkurrenssklimat skall SCA Mölnlycke ges möjlighet att säkerställa en stark och uthållig pan-europeisk position. Ett antal alternativa vägar bearbetas för närvarande, innefattande egen tillväxt, förvärv och strategiska allianser.

SCA Packaging har, efter förvärvet av Reedpack, uppnått en marknadsledande ställning i Europa. Länder som Tyskland och Spanien utgör tillsammans med Östeuropa framtida expansionsområden, samtidigt som kompletterande satsningar planeras i länder som Frankrike och Italien.

Det samarbetsavtal, som i slutet av året slöts med Weyerhaeuser i USA, öppnar möjligheter för snabbare tillväxt. Samarbetet är inriktat på utbyte av teknisk och kommersiell information avseende produktionsteknik och produktutveckling. Gemensamma forsknings- och utvecklingsprojekt kommer även att aktualiseras. Den bärande idén med samarbetet är att de båda företagen kan öka serviceförmågan till sina kunder och därmed höja konkurrenskraften även mot globalt verkande konkurrenter.

SCA Graphic Papers huvudinriktning är trähaltiga tryckpapper (tidnings- och journalpapper). Genom att samarbetsförsöken med MoDo under året inte materialiserats, betraktas bolaget inte längre som intressebolag. SCAs aktieinnehav har till följd av detta skrivits ned till ca 700 Mkr för att motsvara marknadsvärdet vid årsskiftet. SCA bearbetar nu andra alternativ med syfte att uppnå en större marknadsandel inom segmentet samt öka andelen returfiberbaserad tidningspappersproduktion. Även produktionen i Sverige ses efter hand över i riktning mot högre förädlade produkter baserade på den färska skogsfibern. LWC-satsningen som genomfördes under slutet av 1980-talet visar färdriktningen.

Prognos

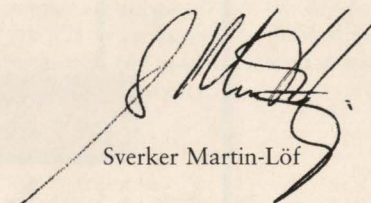
År 1993 präglas liksom 1992 av stor osäkerhet. Den amerikanska konjunkturförstärkningen inger förhoppningar om att marknadsbalansen för bulkprodukterna skall förbättras. Dock verkar konjunktturnedgången i Europa i motsatt riktning

varför möjligheterna till prisförbättringar är osäkra. På grund av de kraftiga pris-sänkningar som skedde i slutet av 1992, samt den fortsatt intensiva konkurrensen, får huvuddelen av deprecieringseffekten och dollarförstärkningen inte genomslag i resultatet förrän möjligen sent under året.

Inom förpackningsområdet förväntas resultatet förbättras på grund av de kraftiga produktivitetsförbättringarna som uppnåtts, den ökade integrationen, liksom av den växande andelen nya produkter. Konjunkturavmattningen främst i Tyskland medför dock risker för volym- och prispress. Marknaden för wellpapp-råvaror präglas också av fortsatt överkapacitet och prispress.

Inom hygienområdet förväntas den positiva trenden att bestå. Konjunkturbedgången bedöms inte nämnvärt påverka efterfrågebilden. Det höga tempot i nya produktlanseringar, liksom snabb volymexpansion, kräver ökade satsningar på teknikutveckling och marknadsföring.

Med hänsyn till osäkerheten om konjunkturutvecklingen kan i dagsläget endast en mycket grov resultatbedömning göras. Resultatet efter finansnetto uppskattas kunna uppgå till ca 1.000 - 1.500 Mkr.



Sverker Martin-Löf

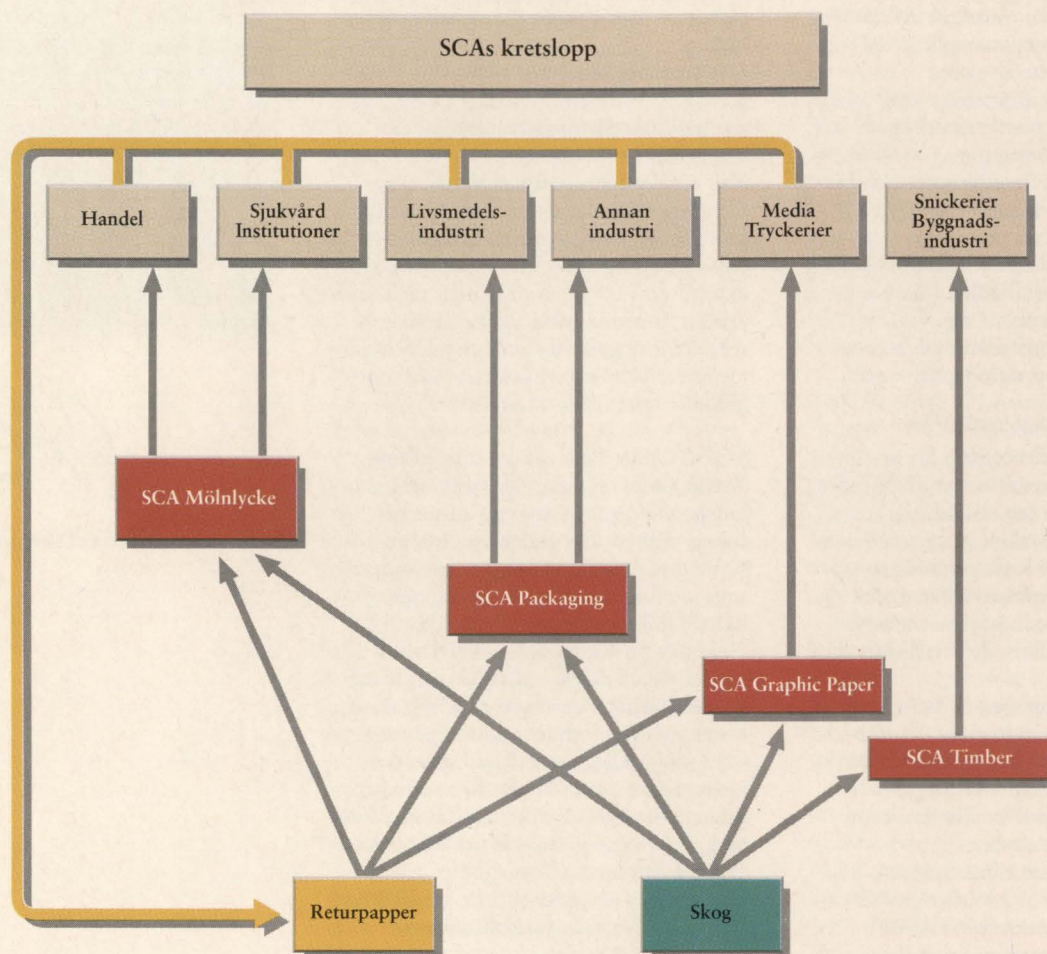
SCAs affärsidé

*Affärsidén och de ekonomiska målen
utgör SCAs viktigaste styrinstrument.*

SCAs affärsidé utgår från företagets breda kunnande om vedfibers egenskaper och dess tillämpning inom industri, institutioner och hos enskilda konsumenter.

SCAs affärer skall vara starkt inriktade mot slutanvändarens behov. SCAs kunnande skall komma användaren till del i form av ökad produktivitet, produktkvalitet, produktsäkerhet eller livskvalitet.

SCA skall förstå slutanvändarens situation, behov av produkter och service för att kunna erbjuda bästa möjliga totallösning.



*Illustrationen ovan är en schematisk beskrivning av SCAs inriktning
mot högre förädlade produkter och dess roll i kretsloppssambället.*

Koncernmål

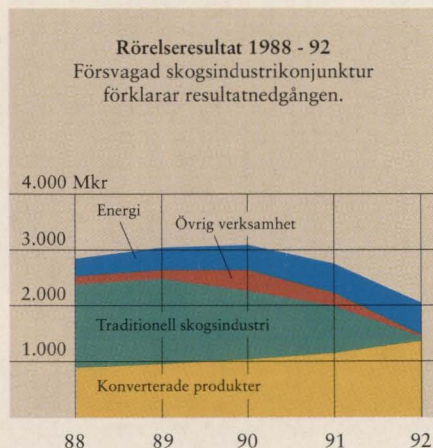
*Reducerad finansiell risk
och sänkt rörelserisk är viktiga koncernmål.*

Ekonomiska mål

SCA-koncernens ekonomiska mål syftar till att kombinera tillväxt med finansiell balans. Till följd av försäljningen av affärsgrupp Energi har kapitalstrukturen väsentligt förändrats och den finansiella risken reducerats. Det synliga egna kapitalet har nästan fördubblats, samtidigt som nettoskuldssättningen kraftigt har minskats. Målsättningen är att denna förstärkta kapitalstruktur skall bibehållas, varför en viss nedjustering av avkastningskravet på eget kapital är befogat från nuvarande 15% till 13%.

Lönsamhet är det överordnade styr-målet. Uttryckt som räntabilitet på eget kapital efter skatt är sålunda kravet 13% mått som ett snitt över en konjunktur-cykel. Detta baseras på en avkastning motsvarande en riskfri långsiktig place-ring på den europeiska penningmarkna-den samt en riskpremie på 3% för aktie-marknadsplaceringar.

Vid nuvarande skattesituation, ränte-läge och soliditet kräver detta för koncer-nen en avkastning på sysselsatt kapital på knappt 15%. Detta krav varierar mellan affärsgrupperna. De enskilda verksam-heterna inom varje affärsgrupp styrs ut-ifrån ett avkastningskrav på dess opera-



Ökad andel konsumentorienterade och kon-verterade produkter har inneburit en minskad konjunkturinverkan på rörelseresultatet och därigenom sänkt rörelserisk.

tiva tillgångar, vilket differentieras utifrån lokal inflationstakt och anläggningstill-gångarnas åldersstruktur.

Fram till i år har koncernens reallill-gångar (skog och kraft) behandlats sepa-rat både i kapital- och avkastningshän-

seende, genom användande av dessa till-gångars marknadsvärden. Detta är inte längre meningsfullt eftersom kraften är avyttrad per årsskiftet 1992/93 och skogs-tillgångarna i 1992 års bokslut skrivs upp till ett värde som motsvarar ungefär halva marknadsvärdet. Justering för övervärden i kapitalmättet soliditet görs endast som ett kompletterande mått från och med 1992. Särredovisningen av real avkast-ning för skog och kraft upphör.

Den finansiella balansen, eller styrkan, uttrycks ofta som ett soliditetsmått. Det långsiktiga kravet på synlig soliditet har ökat från 30% till 40%, då merparten av tidigare redovisade övervärden i skogs-och krafttillgångarna nu överförs till eget kapital och därmed gjorts synliga. Motsvarande krav på skuldssättnings-graden, d v s relation nettoläneskuld och eget kapital är 0,6 ggr.

Utifrån ovanstående krav på avkast-ning och kapitalstruktur följer att ränte-täckningsgraden i en normalkonjunktur kommer att uppgå till 3,5. Graden kan dock tillåtas att kortsiktigt understiga denna nivå, tex i samband med strate-giska företagsförvärv.

EKONOMISKA MÅL

	1988	1989	1990	1991	1992	Koncernmål	
						→ 1992	1993 →
Soliditet, synlig %	29	36	25	28	41	30	40
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,5	1,5	1,4	0,6	1,3	0,6
Räntetäckningsgrad, ggr	5,4	4,3	2,6	1,7	1,2	3,0	3,5

AVKASTNING PÅ KAPITAL, %

	1988	1989	1990	1991	1992	Genom-snitt 5 år	Koncernmål	
							→ 1992	1993 →
Sysselsatt kapital	21	17	13	9	7	13	15	15
Eget kapital	18	17	12	8	3	12	15	13

FoU och produkterna

Bredden och djupet i SCAs produktutveckling belyses i ett samtal mellan företrädare för SCA och Ronald Fagerfjäll, tidigare chefredaktör för tidningen Affärsvärlden.



Ronald Fagerfjäll, Göran Canbäck, chef Mölnlycke Research, Alf de Ruvo, SCAs forskningschef och Gunnar Fernström, VD Mölnlycke Absorbent Products Supply.

Det finns svenska företag som har en mer komplex verksamhet än SCA när det gäller sortimentsbredd, antal marknader och teknikinnehåll. Med det finns knappast något annat företag som har verksamhet i så många förädlingsled.

Det startar med skogsbruk och går vidare till mellanråvaror som trävaror, papper och massa. I nästa led finns produkter som säljs till företag som speciella tryckpapper och färdiga förpackningssystem. I det sista ledet säljer koncernen hygienprodukter till bl a storförbrukare som sjukhus, men framför allt till privatkonsumenter.

Stor kompetensbredd

Det är därför uppenbart att utvecklingsverksamheten inom SCA måste spänna över mycket stora kompetensområden och innefatta synnerligen skilda teknologier och problemställningar. För SCA har det inneburit en utmaning att bygga upp en FoU-organisation som effektivt kan hantera den stora spännvidden men också utnyttja den för att skapa hög kompetens och därmed kraft i vår utveckling.

Det finns flera exempel på hur vårt breda produktutbud kan dra nytta av vår kompetensbredd. Våra specialister i ytkemi och fiberbehandling är sålunda lika viktiga för att förstå trycksvärtans upptagning i fibernätverket som att förstå vätskeupptagning i olika typer av fluff-

produkter. Motsatsen till upptagning av vätska är barriärfunktion. Flera av våra produkter är avsedda att utestänga vätska eller att förhindra olika ämnen att tränga in eller ut från den inneslutna produkten.

Experten med insikt i dessa frågeställningar kan användas i helt olika problemställningar med avseende på produktens

"Konsumentföretag tenderar att glömma tillverknings effektiviteten, medan de tyngre enheterna längre bak i förädlingskedjan, i sin strävan att åstadkomma effektiv tillverkning, lätt avskärmar sig från kundens krav."

funktion men de grundläggande mekanismerna är baserade på samma principer.

Mekanik och hållfasthetsanalys är andra typer av grundläggande problem som har en jordnära anknytning med avseende på produkt design och materialutnyttjande. SCAs forskningsinsatser sker med ny sofistikerad teknik baserad på komplexa datoriserade beräkningar för

att minimera materialåtgången. I varje enskilt fall utgår dessa analyser från kundupplevda behov. Samspelet mellan marknads- och försäljningsorganisationen är viktigt för att rikta verksamheten mot rätt mål. I många sammanhang måste vi också vara beredda att lösa våra kunders problem. Våra experter får därför vara beredda på att hjälpa tex tryckerier välja rätt tryckfärg, inpackare att välja rätt packningsanläggning, eller sjukhus att välja rätt utrustning till operationssalen.

En organisation för komplexa problem

Vi har försökt skapa en organisation som framgångsrikt kan lösa de komplexa problem som det innebär att lansera nya produkter på marknaden där den bärande idén är att använda forskningsfrontens spjutspetsar för att penetrera marknadsbarriären.

Primärt är det vår förmåga att flexibelt och snabbt rikta vår utvecklingskraft mot angelägna forskningsuppgifter som är avgörande för vår framtida konkurrenskraft.

För SCA har det varit viktigt att välja en organisationsform för FoU som gör det möjligt att skapa tvärskopplingar i utvecklingsarbetet och därmed utnyttja vår spännvidd. Under året har ett antal projekt lett till nya produkter på marknaden som är en direkt konsekvens av denna

helhetssyn. Som exempel kan nämnas nya absorptions- och förpackningsmaterial. På sidorna 9, 11 och 13 visas några exempel på nya produkter.

Olika krav för olika förädlingsled

Att det ställs olika krav för olika förädlingsled behöver inte vara någon nackdel eftersom varje typ av företag tenderar att fokusera på vissa saker och lätt glömma andra. Konsumentföretag tenderar att glömma tillverkningseffektiviteten, medan de tyngre enheterna längre bak i förädlingskedjan, i sin strävan att åstadkomma effektiv tillverkning, lätt avskärmar sig från kundens krav. Våra företag kan och måste lära av varandra, säger SCAs forskningschef Alf de Ruvo.

I den nya FoU-organisationen samarbetar projektgrupper från de olika verksamheterna och byter erfarenheter. Det är inte bara SCAs forskningschef utan också chefen för Mölnlycke Research, Göran Canbäck, och VD för Mölnlycke Absorbent Products Supply, Gunnar Fernström, som vittnar om att de praktiska erfarenheterna av en samordnad forskningsorganisation är mycket positiva.

Genom SCA får vi i Mölnlycke tillgång till en bred kompetensbas: vi får kunskaper om tidsstyrning, koncernen håller också på att bygga intressanta allianser med amerikanska och japanska företag och slutligen har koncernen en miljökompetens som vi aldrig skulle kunnat behålla om vi arbetat var och en för sig, säger Gunnar Fernström. Visst finns det olika

synsätt i en rad frågor men de är bara nyttiga om man orkar arbeta igenom projekten.

Genom Mölnlycke har SCAs forskningsverksamhet blivit mer marknadsinriktad och förstått betydelsen av att hänga med i ett högre utvecklingstempo, framhåller Alf de Ruvo.

Dessa grundtankar har följts upp i FoU-organisationen inom SCA.

"Det mest avgörande är att bygga upp system som gör att produkten kan nå konsumenten på billigast möjliga sätt."

Ett strategiskt forskningsråd, där alla affärsområden finns representerade, ansvarar för att alla samordningseffekter utnyttjas och att gemensamma projekt följs upp. Miljöfrågor kommer även att kunna koordineras i hela SCA-organisationen och en gemensam grundsyn etableras.

Tekniska center innebär mångfald

FoU-verksamheten i SCA är geografiskt uppdelad i olika tekniska center med olika kompetens och inriktning. Särskild vikt läggs vid att upprätthålla kompetens och avancerad baskunskap i områden som bedöms vara nyckelteknologier eller

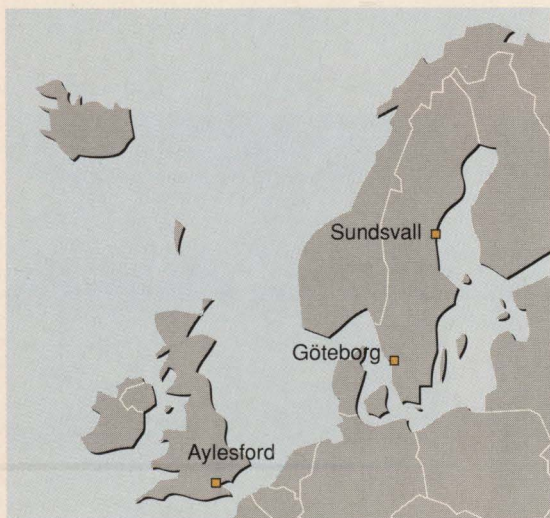
väsentliga för funktionen hos dagens och morgondagens produkter.

Miljön som en övergripande fråga finns med i allt utvecklingsarbete. Kunderna, marknaden och ett miljöengagerat samhälle kräver att produkter utvecklas med iakttagande av största möjliga hänsyn till miljön. Detta ökade engagemang måste ses i en positiv bemärkelse eftersom det ger utrymme för ett mer kundanpassat utvecklingsarbete. Det är emellertid nödvändigt att vid kontakt med myndigheter ha en väl underbyggd kunskap. Risken finns annars att en alltför restriktiv tillståndsgivning leder till investeringar med ringa eller ingen miljöeffekt. För att konkurrera på dagens marknader måste mycket vara rätt för att nå bästa ekonomi. SCA med sin långt drivna integrering och förädlingsnivå har givetvis stora möjligheter att påverka kostnader och välja rätt teknik i alla led. Detta gäller vare sig det är fråga om teknik för att uppnå bästa möjliga miljöeffekt eller produktionsteknik.

Det mest avgörande är att bygga upp system som gör att produkten kan nå konsumenten på billigast möjliga sätt. Att detta kräver ett samspel mellan råvaruproducent, förpackningssystem och varutillverkare är uppenbart.

Det är lika uppenbart att SCA har unika möjligheter att hitta de övergripande och bästa lösningarna, om den samlade kraften, kunskan, utvecklingsresurserna och den höga integrationsgraden utnyttjas.

SCAs tekniska center



SCAs tekniska center finns i Sundsvall och Göteborg samt i Aylesford, England. Verksamheterna har placerats i direkt anslutning till platser där väsentliga delar av tillverkningen sker. Detta för att skapa så stor närhet som möjligt mellan tillverkning, försäljning och utveckling.

SCA Technology Center i Sundsvall har en inriktning mot forskning och utveckling som rör processer och produktfunktioner inom massa- och pappersområdet. Snabba förändringar i produktprogrammet, speciellt LWC-introduktionen vid Ortviken har inneburit att arbetet i högre grad har inriktats mot egenskaper som tryckbarhet och ytbehandling. Även arbetet inom miljötekniken präglar en stor del av verksamheten.

SCA Mölnlycke har ökat sina utvecklingsansträngningar. Detta har bl a lett till utbyggnad av resurserna i Göteborg. Den långsiktiga utvecklingen mot nya processer och nya material har fått ett speciellt utrymme genom bildandet av Mölnlycke Research som placerats på Chalmers Tekniska Högskola. Därmed har kopplingen till teknikfronten inom materialteknologin tillförsäkrats.

För SCA Packaging har ett speciellt tekniskt center byggts upp i Aylesford, vilket är centrum för tillverkning av wellpapp och wellpappprävaror i England. De huvudområden som verksamheten inriktas mot är flexografisk tryckning, konverteringsteknologi och logistik. Dessa tre områden representerar fundamentet för förpackningsverksamhetens affärsidé.

NYCKELTAL	1992	Koncern- andel % 1991	1991
Fakturering Mkr	12.554	39	11.628
varav internt	—	—	—
Rörelseresultat Mkr	901	44	727
Rörelsemarginal %	7		6
Operativt kassa- flöde Mkr	855	27	781
Sysselsatt kapital exkl goodwill	5.062	16	5.164
Avkastning %	18		16
Anläggnings- investeringar Mkr	635	36	597
Medeltal anställda	11.093	37	10.714

Leveranser ton		
Tissue	171.000	185.000 ¹
CTMP-massa, internt	45.000	50.000

¹ 164.000 ton för jämförbara enheter.

Kapaciteter anges på sid 46.

AFFÄRSENHETER

Fluffprodukter

Baby Products (barnblöjor), *Incontinence Care Products* (inkontinensprodukter för vuxna) samt *Feminine Hygiene Products* (dambindor, trosskydd och tamponger). *Absorbent Products Supply* samordnar tillverkning, produktutveckling och maskinkonstruktion för fluffprodukter. Större tillverkningsenheter finns i England, Frankrike, Holland, Norge, Sverige och Tyskland. Fakturering: 7.621 (6.792) Mkr. Härtill kommer fakturering i delägda bolag med 1,0 (0,8) miljarder kronor. Antal anställda: 3.835².

Clinical Products

Operationsprodukter för engångsbruk, sårvårds- och gasvävsprodukter m m. Tillverkning i Belgien, Finland, Irland, Sverige, Österrike samt i delägt bolag i Thailand. Fakturering: 1.161 (1.122) Mkr. Antal anställda: 1.006².

Tissue Products

Mjukpapper och non-woven för institutionellt och konsumentbruk. Tissuebruk i Holland, Frankrike och Sverige. Fakturering: 2.399 (2.368) Mkr. Antal anställda: 1.782².

Toiletries

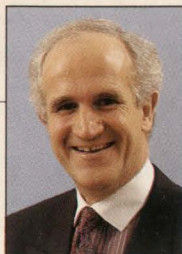
Kem-tekniska produkter. Tillverkning i Sverige. Fakturering: 657 (655) Mkr. Antal anställda: 398².

Melka-Tenson

Herr- och damkonfektion för fritid. Fabriker i Portugal. Fakturering: 681 (628) Mkr. Antal anställda: 1.158².

² per 31 dec 1992

Bearbetningen av detaljhandeln samordnas i division *Consumer Products* och av sjukvårdsmarknaden i division *Health Care*. Arbetet med att utveckla nya marknader sker inom *New Markets Development*.



Jack Forsgren, VD

SCA Mölnlycke

Styrelse: Sverker Martin-Löf, ordf, Bo A:son Feltner, vVD, Jack Forsgren, VD, Åke Rietz, Alf de Ruvo, Tore Scherstén, professor och chefläkare vid Sahlgrenska Sjukhuset, Alf Åkerman, Tekn. Dr. h c, Med. Dr. h c, bankdirektör. Arbetstagarledamöter: Hans Karlsson, Harriet Sjöberg, Lars-Erik Westlund.

*Ökade volymer, effektivare tillverkning
och lägre råmaterialkostnader lyfter Mölnlyckes resultat.*

Faktureringen ökade till 12.554 (11.628) Mkr. Volymerna ökade totalt med 8% och för jämförbara enheter med 7%.

Rörelseresultatet inkl resultatandelar ökade med 24% till 901 (727) Mkr. Den stadigt positiva trenden i resultatutvecklingen beror främst på ökad försäljningsvolym, effektivare tillverkning och lägre råmaterialkostnader. Insatserna för marknadsföring och FoU har successivt ökat under perioden. Omfattande rationaliseringar har genomförts vid flera av bolagets enheter. Antalet anställda har härigenom minskat med ca 1.700 personer, motsvarande en årlig besparing på ca 440 Mkr.

Investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 635 (597) Mkr, varav merparten avser produkt- och produktionsförbättringar.

I fd Tjeckoslovakien bildades i början på året Mölnlycke A.S. (ägarandel 83%) för tillverkning och försäljning av absorberande hygienartiklar. I slutet av året gjordes en etablering i Polen genom förvärv av 55% av aktierna i blöjtillverkanen Viscan.

Ett steg i Mölnlyckes expansion var det avtal som slöts med Scott Paper Com-

pany i USA om en gemensam satsning på inkontinens- och sårvårdsprodukter i Nordamerika. De båda företagen äger vardera 50% i ett nytt bolag, Scott Health Care, som inledningsvis har en försäljning på ca 100 miljoner US dollar.

Aktieinnehavet i Cederroth International AB avyttrades.

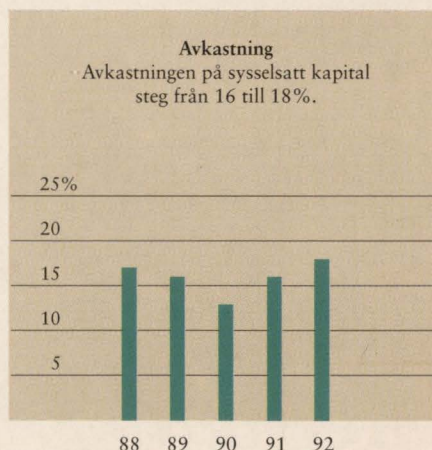
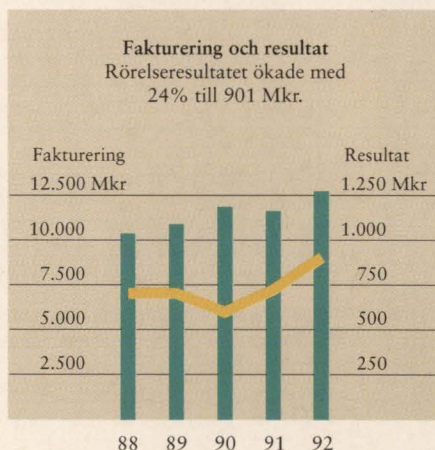
Baby Products

Marknaden för barnblöjor är olika väl utvecklad i olika delar av Europa och tillväxttakten varierar därför avsevärt mellan länderna. Penetrationsgraden är i genomsnitt ca 75%. Branschen befinner sig i en snabb konsolideringsprocess. Lanseringen av nya produkter sker med allt högre hastighet.

Nya blöjtyper av såväl Libero- som Peaudouce-sortimentet har lanserats under året vilket bidragit till ökade marknadsandelar. Mölnlyckes europeiska marknadsposition är för närvarande nummer två. Volymökningen var över 10%.

Incontinence Care Products

Marknadspotentialen för inkontinensprodukter i Europa är stor till följd av en låg penetrationsgrad och ett snabbt ökande antal äldre människor i behov av hjälpmedel.





Personal på Ekdala sjukhem undervisar av Mölnlyckes representant om den nya allt-i-ett blöjan för vuxna, TENA slip.

Mölnlyckes volymökning var störst i Sydeuropa. Ett flertal nya produktlanseringar skedde inom varumärket Tena. Mölnlycke är marknadsledare på detta segment i Europa.

Feminine Hygiene Products

Marknaden i Europa kännetecknas av en hög penetrationsgrad, ca 80%, och en jämförelsevis lägre volymtillväxt. Liksom för barnblöjor sker produktlanseringarna i allt snabbare takt. Mölnlyckes europeiska marknadsposition är nummer två.

Under året har s k ultratunna produkter introducerats inom varumärkena Libresse och Nana, vilka möttes med hög acceptans av kunderna.

Clinical Products

För operationsprodukter i engångsmaterial bedöms penetrationsgraden i Europa till ca 35%.

Mölnlycke, som är marknadsledare, uppvisade en volymökning om 6% som en följd av nya och förbättrade produkter.

Tissue Products

Marknaden i Europa består av ett konsument- och storförbrukarsegment. Det senare segmentet har den lägsta penetrationsgraden, ca 40%, men den största tillväxten. Mölnlycke, som främst är inriktat på storförbrukarsegmentet, ökade sin försäljning på de flesta marknaderna. Dock minskade priserna i genomsnitt med 1% till följd av lågkonjunkturen.

Toiletries

Mölnlycke är ett av de ledande nordiska kem-tekniska företagen. Volymerna var oförändrade under 1992 men förutsätts öka kraftigt under 1993 till följd av den särskilda varuskattens avskaffande i Sverige.

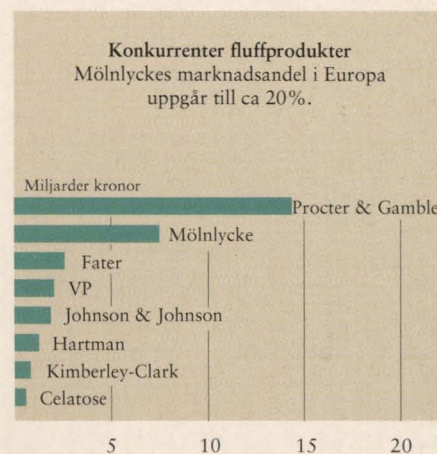
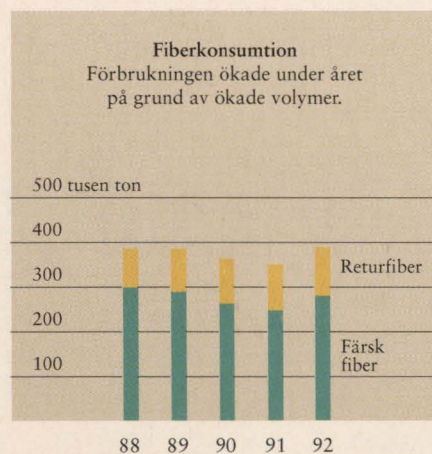
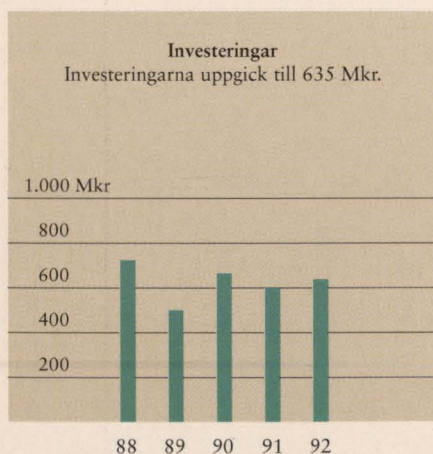
Melka-Tenson

Melka-Tenson är ett av Europas ledande textilföretag inom sortiment för skjortor, jackor och byxor. Utvecklingen under året var god.

Framtidsutblick

Mölnlycke kommer i rådande konkurrenssituation att prioritera satsningen på volymutveckling. Insatserna inom forskning och utveckling samt marknadsföring kommer att öka som andel av försäljningen.

I ansträngningarna att skapa expansion bearbetas alternativ innefattande egen expansion, förvärv och strategiska allianser.



NYCKELTAL	1992	Koncern- andel%	1991
Fakturering Mkr	8.984	27	9.516
varav internt	222		91
Rörelseresultat Mkr	462	23	607
Rörelsemarginal %	5		6
Operativt kassa- flöde Mkr	452	14	999
Sysselsatt kapital exkl goodwill	7.413	23	7.427
Avkastning %	8		10
Anläggnings- investeringar Mkr	510	29	521
Medeltal anställda	10.173	34	10.663

Leveranser ton		
Wellpapp	1.050.000	1.037.000
Kraftliner	616.000	639.000
varav internt	189.000	157.000
Testliner/fluting	729.000	719.000
varav internt	426.000	389.000

Kapaciteter anges på sid 46.

AFFÄRSENHETER

Wellpapp

Produktion av transportförpackningar av wellpapp i ett 60-tal anläggningar i Belgien, Irland, Frankrike, Holland, Italien, Sverige och Storbritannien.

Fakturering: 6.665 (6.911) Mkr.

Antal anställda: 7.318¹.

Försäljning 1992

redovisad per slutanvändare, %

Livsmedelsindustri	41
Frukt, Grönt, Jordbruksprodukter	4
Drycker	6
Industriprodukter	18
Övriga dagligvaror	9
Kapitalvaror, Sällanköpsvaror	10
Grossister, Arkfabriker	12

Wellpappravaror

Testliner- och kraftlinerproduktion i Sverige (Obbola, Munksund).

Testliner/flutingproduktion i Holland (Eerbeek), Italien (Porcari) och Storbritannien (Aylesford).

Fakturering: 3.325 (3.603) Mkr.

Antal anställda: 1.625¹.

Returpapper

Returpappersinsamling och hantering i Storbritannien, Italien, Holland och Sverige.

Fakturering: 548 (609) Mkr.

Antal anställda: 434¹.

¹ per 31 dec 1992



Colin J. Williams, VD

SCA Packaging

Styrelse: Sverker Martin-Löf, ordf, Michael Bertorp, Rolf Börjesson, VD, PLM AB, Frans de Groen, VD, Handelskammaren, Zutphen, Holland, Tage Lindgren, vVD, Åke Rietz, Alf de Ruvo, Colin J. Williams, VD.

Arbetsstagarledamöter: Håkan Augustsson, Robert Lundberg, Lars-Erik Lundin.

Samarbetet med Weyerhaeuser bidrar till ökad tillväxttakt för SCA Packaging.

Faktureringen minskade till 8.984 (9.516) Mkr.

Rörelseresultatet inkl resultatandelar minskade med 24% till 462 (607) Mkr. Minskningen beror på lägre priser och lägre volymer i den fördjupade europeiska lågkonjunkturen. Wellpapprörelsen ökade dock sitt resultat, medan wellpapp-råvaror och returpapper visade minskningar.

Investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 510 (521) Mkr, varav de främsta avsåg ombyggnad av bruket i Obbola till ett kombinerat kraftliner/testlinerbruk samt modernisering av testliner/flutingtillverkningen i Storbritannien.

Rationaliseringsprogram har genomförts sedan 1990 vilka resulterat i en årlig kostnadsbesparing på ca 400 Mkr, motsvarande en minskning med ca 1.800 anställda. Sysselsatt kapital, mätt i lokala valutor, har kunnat minskas betydligt bl a genom förbättrad logistik i produktionen. Ökad integrationsgrad och produktutveckling har varit högprioriterade områden.

I december tecknade SCA Packaging ett strategiskt avtal med Weyerhaeuser Company, USAs tredje största tillverkare av wellpapp och wellpappravaror. Sam-

arbetet kommer att inriktas på utbyte av teknisk och kommersiell information rörande produktionsteknik och produktutveckling och öppnar också möjlighet för gemensamma forsknings- och utvecklingsprojekt. De höga forsknings- och utvecklingskostnaderna kan på så vis minskas vilket är önskvärt i den ökande internationella konkurrensen. Samarbetet, vilket inte innefattar några finansiella transaktioner eller korsäggande mellan företagen, kompletterar båda företagen eftersom dessa inte konkurrerar på samma geografiska marknader. Målet är att kombinera båda företagens styrkor för att möta den globale kundens totala behov av produktspecifikationer.

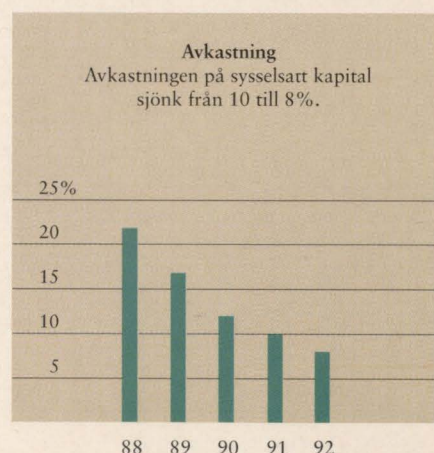
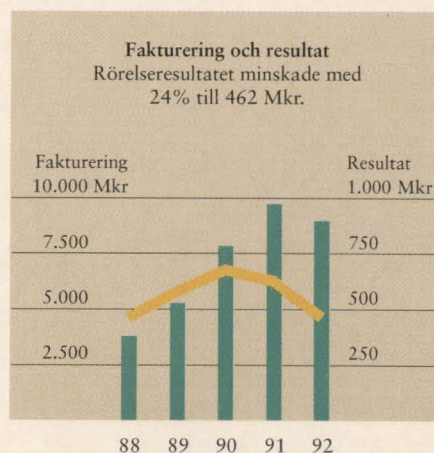
SCA Packaging förvärvade 15% av aktierna i två av Cukurova Holdings dotterbolag i Turkiet, verksamma inom områdena wellpapp och wellpappravaror.

Wellpapp

Efterfrågan på den europeiska wellpappmarknaden ökade med 2% jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet ökade något till följd av kostnadssänkningar och ökad produktivitet. Samtliga bolag utom det italienska visade förbättringar.

SCA Packaging är marknadsledare i Europa med ca 9% marknadsandel.





Plein Champs heter en ny wellpapplåda för grönsaks- och fruktförvaring som SCA Packaging i Frankrike har tagit fram. Lådan har god motståndskraft mot fukt och odlarna kan därför packa produkterna direkt från fälten, oavsett väderlek – en stor förbättring i hantering och logistik för grossister och detaljister.

Kunderna inom wellpapprörelsen återfinns inom många olika branscher, vilket illustreras av följande tabell.

Wellpappråvaror

Volymtillväxten i Europa var 2 (3)%. Kapacitetsutnyttjandet för kraftliner var 92 (91)% och för testliner 90 (91)%.

Rörelseresultatet minskade kraftigt men var positivt. SCA Nordliner visade förlust. SCA Euroliner U.K. ökade resultatet medan övriga bolag minskade sina resultat.

Importen till Europa av kraftliner från USA fördröjades i takt med stigande dollar-kurs. Pristrycket avtog därigenom för de europeiska tillverkarna, men samtidigt justerades lokala priser ned då marknaden var i obalans. Marknadsbalansen inom testliner försvagas ytterligare under 1993, då två nya maskiner startas upp i Frankrike och Spanien. Dock stärks balansen lokalt i Storbritannien genom SCA

Packagings nedläggning av Sun Paper Mill under hösten 1992. All liner-/fluting-tillverkning koncentreras därefter till Aylesford.

Returpapper

Affärsenheten SCA Recycling försörjer SCA-koncernens lokala tillverkningsenheter med råvara baserad på returfiber, utvecklar verksamheten på europeisk bas samt ansvarar för teknologiutvecklingen vid insamling, sortering och upparbetning av returfiber. SCA Recycling U.K. – Storbritanniens största insamlingsföretag – är centrum för SCAs know-how inom returpappersområdet.

Affärsenheten visade till följd av minskade returpapperspriser ett negativt resultat. Kraftiga kostnadsminskningar inom enheten och ökande returpapperspriser i Storbritannien under 1993 väntas vända förlustsituationen.

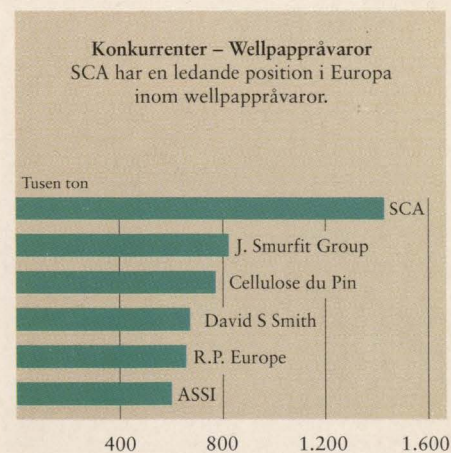
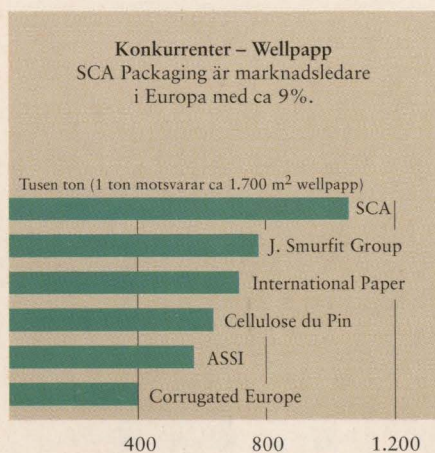
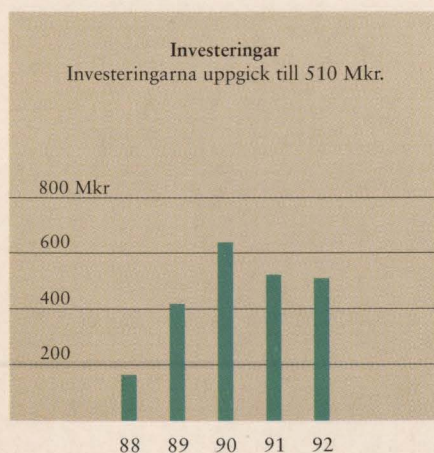
Framtidsutblick

SCA Packagings framtidsscenario innefattar en kraftig satsning på marknadsföring av nya wellpapp- och linerprodukter och på en ökning av sk Europa-kunder (företag som finns i fler än ett europeiskt land). Hittills har wellpapp-branschen i Europa varit lokalt inriktad till skillnad från branschen i USA. Europakunderna uppgår för närvarande till högst 5% av försäljningen. För USA gäller att motsvarande kategori av kunder står för mer än 40% av försäljningen.

Tyskland, Spanien, Frankrike och Östeuropa prioriteras som satsningsområden. SCA Packagings långsiktiga mål är att genom förvärv och egen tillväxt öka marknadsandelen inom wellpapp till minst 15%, vilket innebär att SCA blir nettoköpare av wellpappråvara. Därigenom minskas SCA Packagings konjunkturberoende ytterligare.

Den närmaste framtiden kommer att innebära en expansion inom wellpapp genom snabbare produktutveckling och Europa-kunder, fortsatt integration mellan wellpappråvaror och wellpapp samt ytterligare produktivitetsökningar.

Samarbetet med Weyerhaeuser understryker SCA Packagings höga ambitioner.



NYCKELTAL	1992	Koncern- andel %	1991
Fakturering Mkr	5.067	15	5.396
varav internt	151		124
Rörelseresultat Mkr	-313	-	186
Rörelsemarginal %	neg		3
Operativt kassa- flöde Mkr	56	2	-50
Sysselsatt kapital exkl goodwill	8.499	26	9.016
Avkastning %	neg		4
Anläggnings- investeringar Mkr	333	19	481
Medeltal anställda	3.261	11	3.896

Leveranser ton		
Tidningspapper	532.000	522.000
SC-papper	287.000	250.000
LWC-papper	142.000	104.000
Finpapper	115.000	110.000
Blekt sulfatmassa	296.000	304.000
varav internt	134.000	124.000

Fakturering Mkr		
Tidningspapper	1.942	2.166
SC-papper	1.345	1.314
LWC-papper	748	537
Finpapper	579	627
Blekt sulfatmassa	907	1.000

Kapaciteter anges på sid 46.

AFFÄRSENHETER

SCA Aylesford Ltd, Storbritannien
Produktion: Tidningspapper.
Fakturering: 262 (289) Mkr.
Antal anställda: 320¹.

SCA Laakirchen AG, Österrike
Produktion: SC-papper.
Fakturering: 1.345 (1.785) Mkr.
Antal anställda: 779¹.

SCA Ortviken AB, Sverige
Produktion: Tidnings- och LWC-papper.
Fakturering: 2.327 (2.309) Mkr.
Antal anställda: 1.087¹.

SCA Wifsta-Östrand AB, Sverige
Produktion: Finpapper (Wifsta) och
avsalumassa (Östrand).
Fakturering: 1.252 (1.368) Mkr.
Antal anställda: 816¹.

¹ per 31 dec 1992



Ulf Frölander, VD

SCA Graphic Paper

Styrelse: Sverker Martin-Löf, ordf, Michael Bertorp, Ulf Frölander, VD, Alfred Heinzel, vVD, Ralf Helsing, Bernt Norberg, Åke Rietz, Alf de Ruvo, Gunnar Tärnvik, vVD. Arbetstagarledamöter: Sigurd Bäckman, Henry Heiniö, Jarmo Klint.

Fallande priser på samtliga produkter försämrar resultatet kraftigt.

Faktureringen minskade till 5.067 (5.396) Mkr.

Rörelseresultatet försämrades mycket kraftigt till -313 (186) Mkr. Minskningen beror främst på det kraftiga överutbudet i branschen, vilket resulterat i ytterligare prisfall för massa och samtliga papperskvaliteter. Resultaten i de svenska rörelserna är negativa medan resultaten i de österrikiska och brittiska rörelserna är marginellt positiva.

De totala leveranserna uppgick till 1.238.000 (1.216.000) ton, vilket var rekord för affärsgruppen.

Investeringarna i maskiner och anläggningar uppgick till 333 (481) Mkr och avsåg främst produktivitetshöjande åtgärder.

Omfattande rationaliseringsåtgärder har fortsatt under året vid samtliga produktionsenheter. Antalet anställda har sedan 1990 minskat med ca 450 personer motsvarande en årlig kostnadsbesparing på ca 110 Mkr.

Tidningspapper

Konsumtionen av tidningspapper i Europa ökade med 3%. Kapacitetsutnyttjandet i branschen uppgick till 83 (84)%. De kanadensiska leveranserna var fortsatt höga men avtog i slutet av året bland annat till följd av ökad efterfrågan i Nordamerika.

Kapacitetsutvecklingen i Ortviken har varit positiv och kostnadsläget har markant förbättrats genom rationaliseringar och andra besparingsåtgärder. Rörelseresultaten i såväl Ortviken som Aylesford försämrades dock till följd av fallande priser. Aylesford, vars råvara till 100% utgörs av returfiber, uppvisade dock ett positivt resultat.

SC-papper

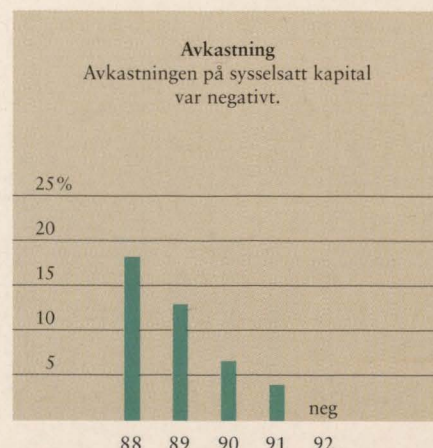
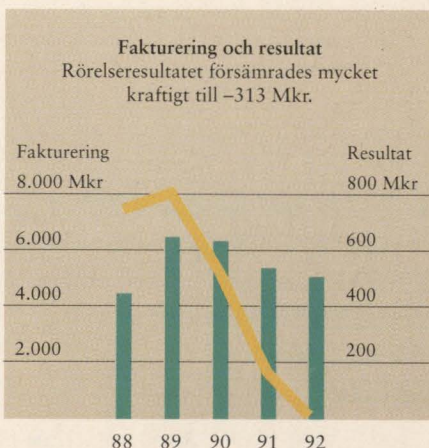
Den europeiska efterfrågan på SC-papper (superkalandrerat papper) var fortsatt svag och minskade med 3%. Exporten till USA ökade dock mycket kraftigt, vilket innebär att den totala nedgången var marginell.

Kapacitetsutnyttjandet sjönk till 79 (84)%. Genom kapacitetstillskott av nya maskiner i Finland under hösten 1992 och i Norge under våren 1993 beräknas utnyttjandegraden sjunka ytterligare.

Uppkörningen av den utbyggda kapaciteten har fortlöpt planligt. Inblandning av returfiber har genomförts framgångsrikt i längre provkörningar. Rörelseresultatet sjönk kraftigt på grund av fallande priser men var positivt.

LWC-papper

Efterfrågan på LWC-papper och andra bestrukna tråhaltiga tryckpapper var fortsatt mycket stark. Konsumtionen i





SCA Laakirchen i Österrike har helt övergått till klorfri massa i sitt SC-papper. Tyska tidskriften Stern är en av kunderna.

Europa ökade med 10%. Även de utom-europeiska leveranserna visade goda ökningstal. Kapacitetsutnyttjandet ökade till 82 (77) %.

Kapacitetsutvecklingen i Ortviken är positiv och överträffar målsättningen i projektplanen. Kvalitetsnivån är mycket hög och papperet kan avsättas till fulla på huvudmarknaderna.

Finpapper

Marknaden för träfritt, obestruket finpapper visade en tillväxt i Europa på ca 5%. A4-papper hade den snabbaste tillväxten, 7,5%.

Under året har ny arktillverkningskapacitet tagits i bruk. Av en total kapacitet på 150.000 ton kan nu 90.000 konverteras till ark.

Massa

Efterfrågan på blekt, kemisk avsalumassa mattades av markant under hösten. Överkapaciteten på marknaden var fortsatt stor. Lagren inom Norscan-området ökade kraftigt under slutet av året och uppgick vid årsskiftet till 1,8 miljarder ton (1,2 miljarder vid årsskiftet 91/92). Det genomsnittliga kapacitetsutnyttjandet var nära 90 (86)% med stora regionala skillnader.

Till följd av att SCA totalt är nettoköpare av massa har Östrands kapacitet kunnat utnyttjas maximalt.

Framtidsutblick

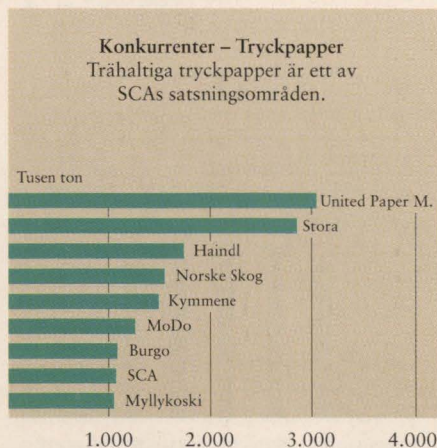
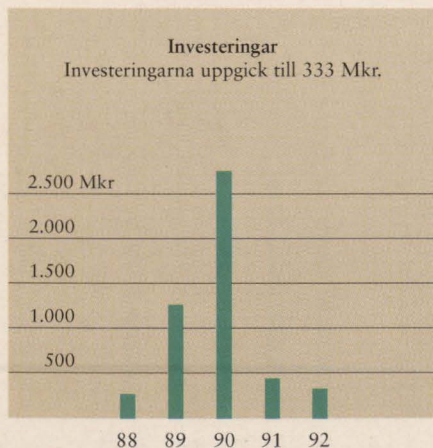
Inom affärsgruppen har under 1992 fullföljts det effektivitetsprogram som påbörjades 1991. Även för 1993 och 1994 planeras kraftigt kostnadsänkande åtgärder. Dessa rationaliseringar innebär i kombination med i Sverige sänkta vedpriser,

lägre arbetsgivaravgifter och lägre energiskatter, betydande kostnadsänkningar och därmed stärkt konkurrenskraft för framförallt enheterna i Sverige.

För affärsgruppens produkter förutses fortsatt tillväxt, dock på en lägre nivå. Som en följd av begränsade kapacitetstillskott kan dock förväntas att rådande överkapacitet för tidningspapper och LWC-papper successivt dämpas, vilket över åren bör leda till ökat kapacitetsutnyttjande. För SC-papper kvarstår dock överkapaciteten på grund av tillkomsten av två nya, stora maskiner 1992 respektive 1993.

Nedskrivningen i november 1992 av den svenska kronan ger en positiv resultat-effekt under 1993. Fortsatt prispress i lokala valutor begränsar dock effekten av valutaförändringarna. Trots en positiv kostnadsutveckling innebär detta att en otillfredsställande lönsamhet kan förutses även för 1993.

Affärsgruppens andel av den europeiska marknaden för trähaltiga tryckpapper är för närvarande ca 6%. Ambitionen är att långsiktigt nå en andel av 10-15%. Omställningen mot en högre andel returfiber i tidningspappersproduktionen fortsätter liksom ansträngningarna att höja förädlingsgraden på de produkter som baseras på den färska skogsfibern.



NYCKELTAL

	1992	Koncern- andel %	1991
Fakturering Mkr	3.518	6	3.688
varav internt	1.667		1.830
Rörelseresultat Mkr	375	18	468
Rörelsemarginal %	11		13
Operativt kassa- flöde Mkr	516	16	561
Sysselsatt kapital exkl goodwill ¹	2.013	6	1.783
Avkastning %	20		27
Anläggnings- investeringar Mkr	128	7	117
Medeltal anställda	2.023	7	2.259

¹ exkl uppskrivning av skogsmark

Leveranser m ³		
Sågade trävaror	587.000	513.000

Virkesförbrukning vid SCAs svenska skogsindustrier, milj m ³ fub	5,26	5,33
--	------	------

Avverkning på egen skogsmark i milj m ³ fub	3,23	3,33
i % av virkes- förbrukningen	61	62

Kapaciteter anges på sid 46.

AFFÄRSENHETER

SCA Skog AB

Sex skogsförvaltningar, virkes- och transport-
avdelning, plantskola, maskinverkstäder och
Norrbränslen, SCA Skogs träbränsleenhet.
Fakturering: 3.191 (3.409) Mkr.
Antal anställda: 1.369².

SCA Timber AB

Sågverk i Tunadal (Sundsvall), Lugnvik
(Kramfors), Holmsund (Umeå) och
Munksund (Piteå).
Marknadsbolag i Sverige, Storbritannien,
Holland och Frankrike.
Fakturering: 1.035 (1.004) Mkr.
Antal anställda: 654².

² per 31 dec 1992

SKOGENS VÄRDE

Innehavet av produktiv skogsmark uppgår
till 1,8 milj hektar med ett bokfört värde av
4.091 (1.295) Mkr, ett taxerat skogsbruks-
värde av 7.260 (2.210) Mkr och ett beräk-
nat värde av ca 8.500 (8.500) Mkr.

SCAs syn på skogsinnehavet präglas av
långsiktighet. Utveckling av virkespriser,
kostnader och virkesförråd över en längre
period kombinerat med realräntekrav ger
indikationer om skogsmarkens värde.

En djupare diskussion i ämnet finns i
SCAs aktiemarknadstidning SCA Investor
Report 1/93, som kan rekvideras från bola-
get. Med stöd av där redovisade uppgifter
sätts värdet för 1992 till 8.500 (8.500) Mkr,
vilket motsvarar 4.744 kr/ha. Detta värde
kan jämföras med det genomsnittliga priset
på de udda skogsskiften av mindre värde för
SCA som sålts, vilket uppgår till i genom-
snitt 7.000 kr/ha. För att en bättre jämförel-
se skall kunna göras med andra svenska
skogsbolag, har det bokförda värdet skrivits
upp med 2.700 Mkr till 4.091 Mkr. Det nya
bokförda värdet motsvarar 2.270 kr/ha.



Jerker Karlsson, VD

SCA Skog och Trä

Styrelse: Sverker Martin-Löf, ordf, Svante Andersson, VD, Anderssons
Sågverk, Michael Bertorp, Ralf Helsing, Ola Hildingsson, vVD, Jerker
Karlsson, VD, Göran Lönner, professor, Lantbruksuniversitetet, Åke Rietz.
Arbetstagarledamöter: Leonard Edin, Lennart Eriksson, Mats Forsberg.

Kraftiga rationaliseringar inom skogsbruket motverkar fallande virkespriser.

Faktureringen minskade till 3.518
(3.688) Mkr.

Rörelseresultatet minskade med 20%
till 375 (468) Mkr. Vinster vid försäljning
av skogsmark uppgick till 87 (109) Mkr.
Minskningen beror på fallande priser
inom de tunga produktområdena sågade
trävaror och massaved. Dock var rörelse-
resultatet inom skogsrörelsen oförändrat.

Leveransmedelpriset på sågade trä-
varor har från mitten av 1990 till slutet
av 1992 sjunkit med 23%. Massaveds-
priserna sänktes för tredje året i rad och
har från toppnivån 1990 minskat med
28%.

Rationaliseringar inom affärsgruppen
har under samma period inneburit en år-
lig besparing på ca 170 Mkr och antalet
anställda har minskat med ca 550.

Investeringar i maskiner och anlägg-
ningar uppgick till 128 (117) Mkr.

SCA Skog

Virkespriserna sänktes den 1 augusti med
10% för sågtimmer och barrmassaved,
med 11% för granmassaved och med 2%
för lövmassaved. Den 20 oktober sänktes
priset för massaved med 12% och den
1 november priset för sågtimmer med
ca 3%. Virkeslagret sänktes kraftigt och
var vid årets slut välbalanserat.

Till följd av omfattande rationalise-
ringsåtgärder var rörelseresultatet oför-
ändrat trots de kraftigt sänkta virkes-
priserna

SCA Timber

Rörelseresultatet försämrades kraftigt
och var negativt. Det genomsnittliga leve-
ranspriset blev för SCA Timber 9% lägre
än för 1991.

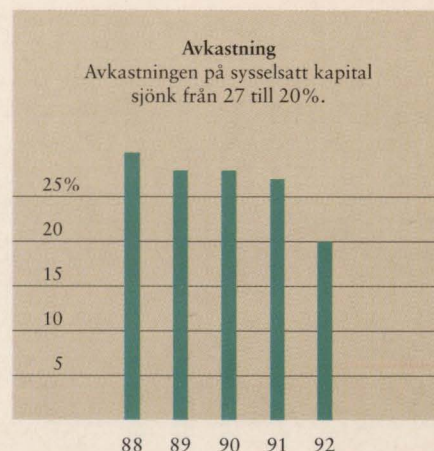
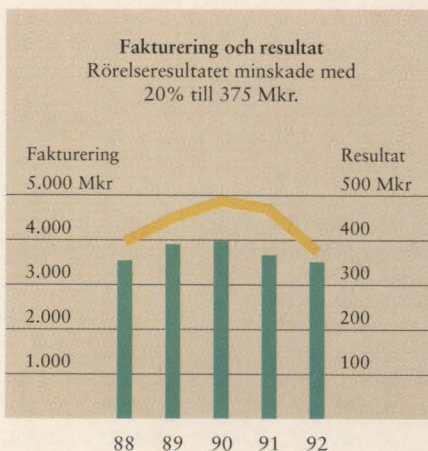
Marknaden för sågade trävaror för-
sämrades ytterligare under året till följd
av den allt djupare lågkonjunkturen i
Europa och ett starkt utbudstryck.

Framtidsutblick

Under 1993 kommer fortsatta rationali-
seringar att ske i skogsdrift, transporter
och sågverk. Avverkningarna i egen skog
kommer att öka i enlighet med den lång-
siktiga avverkningsplanen.

En investering under året i en ny såg-
linje på Tunadals sågverk kommer att
innebära kostnadsänkningar. En mins-
kad export från Kanada och Ryssland
kan, i kombination med det förbättrade
svenska kostnadsläget, snabbt vända ut-
vecklingen på marknaden för sågade
trävaror.

På lite längre sikt kommer pressen på
virkespriserna att bestå. En ny avverk-
ningsberäkning visar att avverkningen i
egen skog kan öka successivt med ca 10%.
Den förbättrade konkurrenskraften när
det gäller sågade trävaror bör ge ett för-
bättrat resultat för sågverksrörelsen.



NYCKELTAL	1992	Koncern- andel %	1991
Fakturering Mkr	1.361	3	1.236
varav internt	413		421
Rörelseresultat Mkr	567	28	520
Rörelsemarginal %	42		42
Operativt kassa- flöde Mkr	554	17	491
Sysselsatt kapital exkl goodwill	2.699	8	2.690
Avkastning %	24		22
Anläggnings- investeringar Mkr	120	7	119
Medeltal anställda	348	1	351

Gruppen omfattar Båkab Energi AB och Nikab Energi AB med dotter- och intressebolag samt kraftrörelse i Svanö AB. Disponibel effekt är drygt 1.200 MW.

Kraftomsättning, GWh ¹	1992	1991
<i>Produktion</i>		
Vattenkraft, inkl Svanö	5.151	4.363
Kärnkraft	617	822
Mottryckskraft	365	249
Inköp	774	697
Produktion/inköp	6.907	6.131
<i>Leveranser</i>		
Till SCAs industrier	2.286	2.304
Egen detaljdistribution	708	718
Övrig försäljning	2.757	2.300
Tillfälliga leveranser	974	645
Överföringsförluster m m	182	164
Förbrukning/försäljning	6.907	6.131

¹ 1 GWh = 1 milj kilowattimmar

NYCKELTAL	1992	Koncern- andel %	1991
Fakturering Mkr	2.705	8	2.609
varav internt	—		—
Rörelseresultat Mkr	89	4	85
Rörelsemarginal %	3		3
Operativt kassa- flöde Mkr	194	6	-2
Sysselsatt kapital exkl goodwill	1.150	4	1.197
Avkastning %	8		8
Anläggnings- investeringar Mkr	40	2	86
Medeltal anställda	2.498	8	2.604

AFFÄRSENHETER

Spicers, med ca 14.000 artiklar, är Europas största grossistföretag – och ledande tillverkare av kontorsmaterial.

Wholesaling UK and Ireland

Grossiströrelse med återförsäljare i Storbritannien och på Irland.
Fakturering: 1.969 (2.003) Mkr.
Antal anställda: 1.074¹.

Wholesaling France

Fakturering: 394 (251) Mkr.
Antal anställda: 285¹.

Stationery Manufacturing

Spicers är den näst största tillverkaren av kontorsmaterial i Storbritannien och på Irland.
Fakturering: 545 (582) Mkr.
Antal anställda: 1.094¹.

¹ per 31 dec 1992



Göran Hånström, VD

Energi

Styrelse: Sverker Martin-Löf, ordf, Göran Ahlström, VD Sydkraft, Michael Bertorp, Göran Hånström, VD, Leif Josefsson, vVD, Sydkraft. Arbetstagarledamöter: Ulf Carlzon, Lars Öhlén.

Energigruppen har avyttrats till Sydkraft med en realisationsvinst om 6,4 miljarder kronor.

Faktureringen uppgick till 1.361 (1.236) Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 9% till 567 (520) Mkr.

Investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 120 (119) Mkr.

Kraftomsättningen ökade till 6.907 (6.131) GWh främst beroende på ökade fasta leveranser till nya kunder.

Vattenkraftproduktionen nådde en ny rekordnivå och blev 5.151 (4.363) GWh. Tillrinningen till vattenmagasinen var betydligt större än normalt under stora delar av året. Under hösten blev dock tillrinningarna låga. Samtidigt var två av

kärnkraftblocken i Oskarshamn avställda. Sammantaget ledde detta under senare delen av året dels till en kraftig avsänkning av magasinen, dels till ökade inköp av tillfällig kraft. Magasinsnivån vid årsskiftet var ca 56 (68)%.

På grund av de tidvis stora tillrinningsöverskotten ökade de tillfälliga leveranserna, främst till samkörande kraftföretag, och blev 974 (645) GWh.

De tekniska problemen medförde att Båkabs andel av kärnkraftproduktionen i Oskarshamn minskade till 617 (822) GWh. Kraftköpen ökade något till 774 (697) GWh.



Eric Smith, VD

Spicers

Styrelse: Sverker Martin-Löf, ordf, Bill Armstrong, Michael Bertorp, Terry Coulson, Mike Dellar, Jan-Sture Enander, Gordon Lamb, Åke Rietz, Eric Smith, VD.

Spicers befäster sin marknadsledande position under ytterligare ett år präglad av intensiv konkurrens.

Faktureringen uppgick till 2.705 (2.609) Mkr.

Rörelseresultatet ökade med 5% till 89 (85) Mkr.

Investeringar i maskiner och anläggningar uppgick till 40 (86) Mkr, varav de främsta avsåg nya distributionscentra.

Rationaliseringsprogram har genomförts sedan 1990 vilka resulterat i en årlig kostnadsbesparing på ca 50 Mkr motsvarande en minskning med ca 230 anställda.

Som förutsågs förblev marknadsförhållandena svaga för Spicers samtliga marknader under hela 1992.

Utvecklingsprogrammet för distributionscenter fortsatte i Frankrike och Storbritannien och nya distributionscenter öppnades i Belfast, Lyon och Toulouse.

Försäljningen inom grossiströrelsen ökade med nära 10%, främst till följd av denna utveckling, och att ett nytt distributionscenter öppnades i Dublin.

Rörelseresultatet förbättrades bl a genom det förbättrade resultatet i Frankrike.

Kuvertverksamheten minskade försäljningen med ca 2%, vilket i kombination med försämrade marginaler gav ett kraftigt minskat resultat.

Utsikterna för 1993 indikerar ett förbättrat resultat beroende på en svag uppgång i ekonomin i Storbritannien samt en fortsatt stark försäljningsökning i Frankrike.

Övriga verksamheter

Intresseföretag

Det sammanlagda rörelseresultatet uppgick till 108 (238) Mkr, varav intresseföretagen i affärsgrupperna svarade för 79 (94) Mkr.

Under 1992 var AB Industrivärden det enda intresseföretag som inte redovisades

under affärsgrupp. Industrivärden bidrog med 29 (114) Mkr. Resultatminskningen beror främst på dotterbolaget PLMs försvagade resultat.

SCA omprövade under året långsiktigheten i sitt ägarengagemang i Mo och

Domsjö AB (16%), varvid intressebolagsredovisningen upphörde. I slutet av året övertogs Bilspeditionens andel (50%) i TFA Transforest AB, varvid även detta intressebolagsförhållande upphörde.

Finansrörelsen

SCA Finans verksamhet är centraliserad inom koncernstab Finans. Dess basuppgifter består av kapitalanskaffning, likviditetsförvaltning samt hantering av valuta- och räntexponering. Vidare fungerar enheten som internbank för koncernens affärsgrupper.

1992 ett turbulent år

Under 1992 skedde många omvälvande händelser i valuta- och räntemarknaderna. Det europeiska valutasamarbetet EMS utsattes för mycket stora påfrestningar, vilket ledde till att några valutor fick lämna systemet. Effekterna på icke ingående valutor blev också stora. Finland, Sverige och Norge tvingades överge den fasta växelkurspolitiken.

De oroligheter som präglade valutamarknaden satte tydliga spår i ränteutvecklingen. Många länder, däribland Sverige, försökte försvara sina valutor med kraftiga räntehöjningar men i de flesta fall misslyckades detta med allvarliga påföljder för banksystemet och låntagarna.

Effekter på SCA

SCA har sedan ett antal år arbetat med koncernnormer för valuta- och räntexponering. Dessa normer skall motsvara den tid det tar att korrigera priserna på SCAs produkter. Vidare skall koncernens nettotillgångar i utlandet matchas med finansiering eller annan hedge (valutasäkring) i korresponderande valutor. Vid en valutakursförändring uppkommer därvid ingen resultateffekt, eftersom tillgångar och skulder förändras med samma belopp.

Finansrörelsen har möjligheter att inom fastställda ramar begränsa negativa resultateffekter vid ränte- och valutaförändringar. Under 1992 har hanteringen av valuta- och räntexponering utförts på ett sådant sätt att SCA omedelbart fått positiva effekter av de valutaförändringar som förekommit. Vidare har koncernens räntebindning varit relativt kort, vilket medfört att räntekostnaderna successivt blivit lägre. Räntekostnaderna i Sverige har dock påverkats negativt till följd av de räntechocker som förekom under hösten.

Kapitalanskaffning

SCAs policy är att ha god spridning och längd på upplånat kapital. Målsättningen är att lånens återstående löptid skall överstiga tre år i genomsnitt.

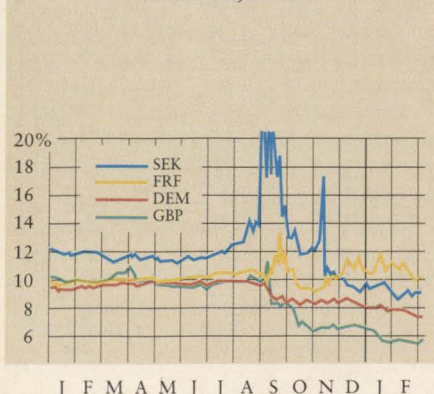
Under året har långfristiga lån uppgående till 1 miljard kronor tagits upp, men på grund av avyttringen av affärsgrupp Energi och därmed tillhörande överlåtelse av en långfristig partnerfinansiering, har den genomsnittliga löptiden minskat till ca två år per årsskiftet 92/93. Avsikten är att under 1993 förlänga löptiden.

Koncernens nettolåneskuld uppgår till 10,8 (17,6) miljarder kronor.

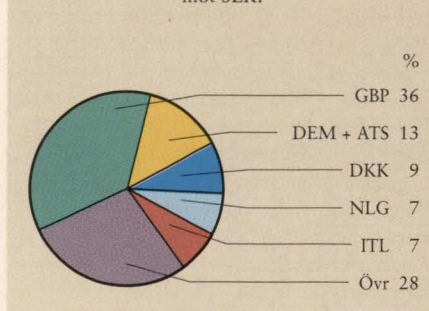
Likvida medel

Likvida medel har under året stigit till 2,2 miljarder kronor (1,5). Förutom likvida medel finns bindande kreditlöften uppgående till 1,5 miljarder kronor (3,0). Till följd av tilltagande oro i det finansiella systemet har SCA ansett det nödvändigt att hålla högre likviditetsberedskap än tidigare. Likvida medel placeras utslutande i instrument som har minsta möjliga kreditrisk. Härigenom har SCA förskonats från kreditförluster.

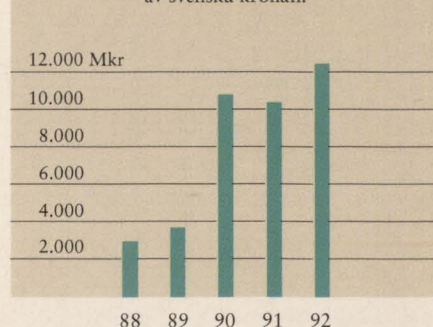
Euroräntor, 6 mån



Nettoflöden valutor
SCAs nettoflöden i utländska valutor mot SEK.



Nettotillgångar i utlandet
Koncernens nettotillgångar i utlandet ökade till följd av deprecieringen av svenska kronan.



Ekonomisk redovisning

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Definitioner av nyckeltal	18
Koncernöversikt	19
Resultaträkning	22
Den kraftiga resultatnedgången beror främst på den ihållande lågkonjunkturen med fortsatta försvagningar för de traditionella skogsindustriprodukterna. Hygien- och well-pappprodukterna har till viss del motverkat konjunkturedgången.	
Balansräkning	23
Genom avyttring av energiverksamheten har den finansiella situationen undergått en avgörande förändring. Övervärdena i Båkab har lyfts fram och nettolåneskulden har efter avyttringen väsentligt reducerats.	
Finansieringsanalys	24
Trots resultatnedgången uppvisar SCA ett positivt kassaflöde från den löpande rörelsen.	
Moderbolaget	26
Redovisningsprinciper	27
Noter	29
Förslag till vinstdisposition	36
Revisionsberättelse	36
10-årsöversikt	37
Koncernen per land	38
Tertialdata	39

Definitioner av nyckeltal

Beräkningen av nyckeltal baseras i huvudsak på rekommendationer utfärdade av Sveriges Finansanalytikers Förening. SCA tillämpar fullskattemetoden vid beräkning av skattekostnaden.

Jämfört med föregående år har en nedtoning gjorts vad gäller övervärden vid redovisning av de finansiella måtten soliditet och skuldsättningsgrad. Från och med 1992 är de nominella nyckeltalen huvudmätt på detta område och som komplement anges soliditet justerat för övervärden i skogsmark. Antal aktier efter full utspädning har reducerats av försiktighetsskäl till följd av att utestående ECU-konvertibellån sannolikt ej kommer att konverteras.

KAPITALDEFINITIONER

Sysselsatt kapital

Koncernens och affärsgruppernas sysselsatta kapital beräknas som tillgångar enligt balansräkning minskat med kortfristiga rörelse- och skatteskulder, pensionskulder samt övriga icke räntebärande skulder.

Goodwill ingår i koncernens sysselsatta kapital som en koncerngemensam tillgång. Sysselsatt kapital för affärsgrupperna redovisas därmed exkl goodwill.

Eget kapital

Koncernens balansräkning utvisar ett eget kapital, som är lika med beskattat eget kapital ökat med eget-kapitalandelen i koncernens obeskattade reserver.

Latent skatteskuld i obeskattade reserver har beräknats till 30% för Sverige och till den för varje land gällande skattesatsen i utlandet.

Övervärden i skogsmark

Övervärden i skogsmark utgör skillnaden mellan det bedömda marknadsvärdet och det bokförda värdet på koncernens innehav av skogsmark. Övervärdet belastas med latent skatt.

Substansvärde

Substansvärdet utgörs av koncernens eget kapital ökat med övervärden i skogsmark.

Nettolåneskuld

Nettolåneskulden utgörs av koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, räntebärande långfristiga fordringar samt finansiella kortfristiga fordringar.

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

Med soliditet menas eget kapital med tillägg för minoritetens andel uttryckt i procent av summa tillgångar. Soliditet beräknas också med eget kapital inkl övervärden i skogsmark.

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden uttrycks som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital inkl minoritetsandelar.

Räntetäckningsgrad

Räntetäckningsgraden beräknas enligt bruttometoden, enligt vilken resultatet efter finansiella poster inkl strukturåtgärder, ökat med räntekostnaderna, divideras med räntekostnaderna.

Operativt kassaflöde

För affärsgrupperna beräknas operativt kassaflöde;

Rörelsens kassaflöde före finansiella poster, med avdrag för investeringar i anläggningar, patent och rättigheter.

Räntebetalningsförmåga

Räntebetalningsförmågan uttrycks som rörelsens kassaflöde före investeringar före finansnetto och skattebetalning, i relation till finansnetto.

Självfinansieringsgrad

Självfinansieringsgraden uttrycks som rörelsens kassaflöde före investeringar och utdelning till aktieägare, i relation till investeringar i anläggningar, patent och rättigheter.

MARGINALMÅTT MM

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i procent av årets fakturering.

Vinstmarginal

Resultatet efter finansnetto i procent av årets fakturering.

Kapitalomsättningshastighet

Årets fakturering dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på sysselsatt kapital

För koncernen och affärsgrupperna beräknas avkastning på sysselsatt kapital; Rörelseresultat, inkl strukturåtgärder ökat med finansiella intäkter, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

För koncernen beräknas avkastning på eget kapital;

Resultat efter skatt av ordinarie verksamhet i procent av genomsnittligt eget kapital.

ÖVRIGA MÅTT

Substansvärde per aktie

SCA räknar substansvärde per aktie på såväl antal utestående aktier som på antal aktier efter full utspädning.

Vinst i kronor per aktie

SCA räknar vinst per aktie på den ordinarie verksamheten efter full skatt och utspädning. Extraordinära poster anges på separat rad. Beräkningsmodellen framgår av följande uppställning.

	1992	1991
Nettoresultat av ordinarie verksamhet efter full skatt och med avdrag för minoritetens andel, Mkr	340	927
Extraordinära poster, efter skatt, Mkr	5.860	-26
Räntekostnad efter skatt för optionslån och konverteringslån, Mkr	34	60
Underlag för beräkning; ordinarie verksamhet, Mkr	374	987
Antal miljoner aktier efter full utspädning	181,9	187,3
Vinst i kronor per aktie efter full skatt och utspädning	2:06	5:27
Extraordinära poster i kronor per aktie efter full skatt och utspädning	32:22	-0:14

Koncernöversikt

Koncernen 1992

Den fakturerade försäljningen uppgick till 32.137 (32.760) Mkr. Enheter avyttrade under 1991 svarade för 1.739 Mkr av föregående års fakturering. För jämförbara enheter ökade den fakturerade försäljningen med 4%. Värdet av leveranser till kunder utanför Sverige utgjorde 80 (82)% av faktureringen.

Rörelseresultatet uppgick till 2.031 (2.645) Mkr. Strukturåtgärder ingår med 0 (-78) Mkr. Den kraftiga resultatnedgången beror främst på den ihållande lågkonjunkturen med fortsatta försvagningar för de traditionella skogsindustriprodukterna d v s sågade trävaror, massa, liner, finpapper samt tidnings- och journalpapper. SCAs satsning på mera högförädlade och konsumentnära produkter – hygien och wellpapp – har till viss del motverkat konjunkturedgången. Mölnlycke och wellpapprelets inom SCA Packaging ökade tillsammans sina resultat från totalt 1.135 Mkr till 1.343 Mkr.

Resultatet efter finansiella poster minskade till 451 (1.225) Mkr. Finansnettot blev -1.580 (-1.420) Mkr, främst till följd av ett något högre ränteläge.

Resultatet efter skatt av ordinarie verksamhet uppgick till 340 (927) Mkr. Den effektiva skattesatsen var 18 (13)%.

Extraordinära poster efter skatt redovisas netto med 5.860 (-26) Mkr och av-

ser i huvudsak realisationsvinst med 6.380 Mkr vid avyttring av affärsgrupp Energi, samt engångsnedskrivning med 349 Mkr avseende maskinutrustning inför en kommande övergång till ny teknik inom Mölnlyckes område för barnblöjor.

Vinsten per aktie från ordinarie verksamhet, efter full skatt och full utspädning, minskade till 2:06 (5:27) kr.

Vinsten per aktie från extraordinära poster var 32:22 (-0:14) kr.

Substansvärdet per aktie uppgick till 124 (128) kr.

Avkastningen på sysselsatt kapital före skatt blev 7 (9)%.

Avkastningen på eget kapital efter full skatt blev 3 (8)%.

Nyckeltalen soliditet och skuldsättningsgrad har tidigare redovisats dels med och dels utan övervärden i skog och kraft. Genom avyttringen av krafttillgångarna och uppskrivningen av skogens bokförda värde från 1,3 till 4,1 miljarder kronor, har övervärdena kraftigt minskat i betydelse. I delårsrapporterna kommer fortsättningsvis endast de synliga värdena för dessa nyckeltal att visas. I bokslutsrapporten och årsredovisningen visas även soliditet inkl övervärdet i skog. Vid utgången av verksamhetsåret 1992 värderades skogen till 8,5 (8,5) miljarder kronor före skatt.

Värdet har beräknats utifrån ett genomsnitt av de faktiska resultaten för den skogliga verksamheten (exkl realisationsvinster) för 1991-92 och en bedömning för 1993, kapitaliserat med en realräntesats på 4%.

Soliditeten ökade till 41 (28)%, inkl övervärden i skog 45 (46)%.

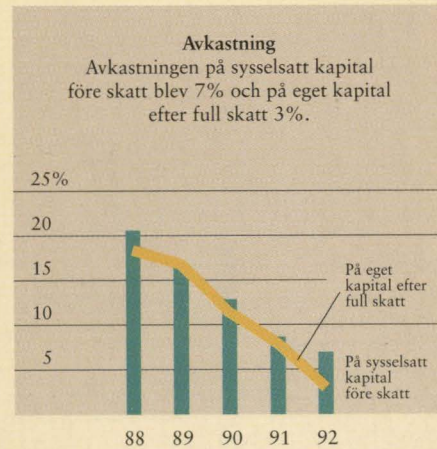
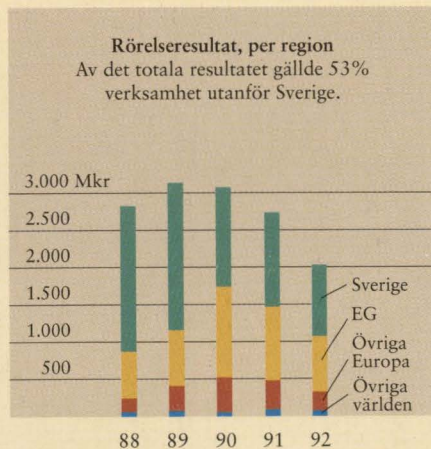
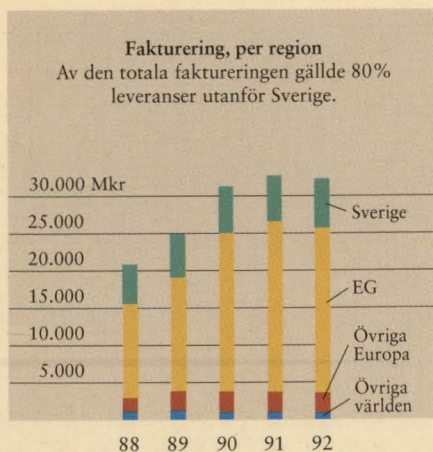
Skuldsättningsgraden minskade till 0,57 (1,44) ggr.

Räntetäckningsgraden sjönk till 1,2 (1,7) ggr.

Strukturprogram

Inom koncernen pågår sedan 1990 ett särskilt strukturprogram i syfte att öka produktiviteten inom olika enheter och därmed SCAs konkurrenskraft och lönsamhet. Programmet som löper plan enligt redovisades utförligt i föregående års årsredovisning.

Den djupa och utdragna lågkonjunkturen har gjort att ytterligare besparings- och rationaliseringsåtgärder kan komma att aktualiseras. I senaste delårsrapporten indikerades kostnadssänkningar om ytterligare ca 750 Mkr på årsbasis, varav ca 500 Mkr avseende personal. Dessa åtgärder kan komma att omfatta ca 2.000 personer. Beslut om dessa åtgärder kommer att fattas löpande under 1993 och 1994 och belastar respektive års resultat.



Investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringar i maskiner och anläggningar, exkl företagsförvärv, uppgick till 1.777 (1.957) Mkr. Investeringarna omfattade främst maskiner för nya produkter och produktivitetshöjande åtgärder inom samtliga affärsgrupper.

Nettot av förvärv och avyttringar, exkl försäljning av affärsgrupp Energi, var -311 (1.567) Mkr. Här ingår ett flertal betalningar för mindre förvärv under året samt slutbetalningar av tidigare gjorda förvärv. Under året märks följande större transaktioner:

SCA förvärvade AB Bilspeiditions 50%-iga andel i det gemensamma företaget TFA Transforest AB per den 15 december 1992 för nominellt värde. Därmed konsolideras hela TFA Transforest i SCA. I januari 1993 avyttrades de tre fartygen.

Mölnlycke bildade tillsammans med Scott Paper ett samarbetsbolag i Nordamerika inom främst inkontinensprodukter och sårvårdsprodukter. Detta bolag förvärvade senare under året en inkontinensverksamhet från Weyerhaeuser Inc., USA.

Under perioden bildade Mölnlycke tillsammans med en lokal partner ett företag i f.d Tjeckoslovakien (ägarandel 83%) för försäljning och tillverkning av absorberande hygienprodukter. Vidare förvärvade Mölnlycke 55% av aktierna i den polska blöjtillverkaren Viscan. Aktieinnehavet i Cederroths avyttrades till det kemisk-tekniska bolaget Alberto-Culver, USA.

SCA Packaging förvärvade 15% av aktierna i två av Cukurova Holdings dotterbolag (Selkasan och Kaplamin) i Turkiet, verksamma inom områdena wellpapp och wellpappråvaror.

Affärsgrupp SCA Skog och Trä har under året förvärvat ytterligare aktier i det franska distributionsbolaget Les Bois de la Baltique.

Försäljning av kraftrörelsen

Affärsgrupp Energi (Båkab) avyttrades till Sydkraft Aktiebolag. Affären avräknas enligt avtal per den 31 december 1992 medan köpeskillingen erhöles den 4 januari 1993. Affärsgruppens resultat för 1992 ingår därmed i koncernresultatet. Den låneskuld som uppkom i samband med den sk partnerfinansiering SCA genomförde 1990 med Allmänna Pensionsfonden (AP-fonden) övertogs den 1 januari 1993 av Sydkraft. Utfallet av affären blev i allt väsentligt enligt den proformabeskrivning som i detalj redovisades i 1991 års årsredovisning.

Nettolåneskuld och kassaflöde

Koncernens nettolåneskuld minskade under året med 6.757 Mkr och uppgick den 31 december 1992 till 10.799 Mkr. Nettolåneskulden har minskat dels genom en överföring av låneskulder på netto 4.498 Mkr vid försäljning och förvärv av verksamheter samt dels av ett positivt nettokassaflöde på 4.767 Mkr. Däri ingår erhållen kontantlikvid för Båkab med 4.517 Mkr.

Deprecieringseffekter

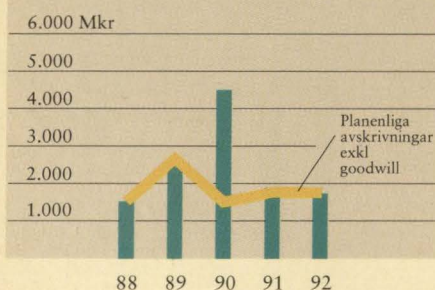
Nedskrivningen av den svenska kronan i november 1992 medförde resultatmässigt en engångseffekt, genom att nettot av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländska valutor i de svenska verksamheterna var positivt, och ökade i värde med 130 Mkr.

Genom att inga betalningsflöden var säkrade vid tidpunkten för deprecieringen fick koncernen en positiv valutaeffekt under perioden 19 november till 31 december. Effekten beräknas till ca 40 Mkr efter hänsyn till de prissänkningar som skedde på vissa produkter efter deprecieringstidpunkten.

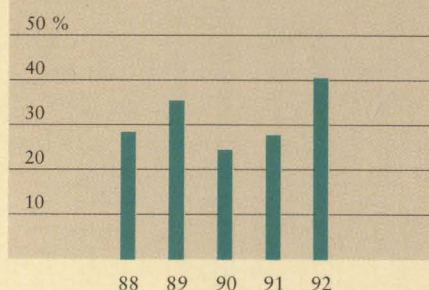
Koncernens tillgångar och skulder i utländska valutor ökade sitt värde i kronor räknat som följd av den lägre kursen för den svenska valutan. Vid årsskiftet hade tillgångarnas värde ökat med ca 2,5 miljarder kronor, låneskulden med ca 3,4 miljarder kronor medan den latent skattekulden minskat med ca 0,9 miljarder kronor, som följd av att kursförlusterna på lånen är skattemässigt avdragsgilla. Eget kapital blev således opåverkat av deprecieringen, vilket är en följd av SCAs valutapolicy att skydda eget kapital från valutaförändringar.

Investeringar

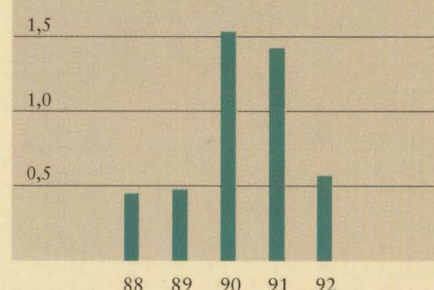
Investeringar i anläggningar, patent och rättigheter uppgick till 1.777 Mkr.

**Soliditet**

Soliditeten ökade från 28 till 41%.

**Skuldsättningsgrad**

Förhållandet mellan nettolåneskuld och eget kapital minskade från 1,44 till 0,57.



Upp- och nedskrivningar

I syfte att skapa bättre överensstämmelse mellan faktiska och bokförda värden genomförs uppskrivning av skogstillgångar och erforderliga nedskrivningar av Spicers samt aktieinnehavet i MoDo.

SCAs skogsinnehav har skrivits upp med 2.700 Mkr till 4.091 Mkr. Taxeringsvärdet enligt senaste fastighetstaxeringen är 7.260 Mkr. Åtgärden innebär att det bokförda värdet uppgår till cirka hälften av marknadsvärdet, vilket är i paritet med det sätt på vilket de svenska skogsbolagen STORA och MoDo redovisar.

Koncernens nettotillgångar i Spicers har skrivits ned med 810 Mkr efter skatt. Vidare skrivs värdet på aktieinnehavet i MoDo ned till 704 Mkr. Dessa tillgångar är därmed redovisade till dagens marknadsvärde.

Nettoeffekten på eget kapital i koncernen av upp- och nedskrivningarna blir en ökning med 1.367 Mkr.

Utdelning

Till bolagsstämmans förfogande står 9.121 Mkr. Utdelning till aktieägarna föreslås med 3:20 (3:20) kr.

Utdelningstillväxten under den senaste femårsperioden är 10% per år.

Personal

Antalet anställda (medeltal) minskade till 29.623 (32.199). I Sverige var medeltalet anställda 9.060 (9.826). Vid utgången av 1992 hade antalet anställda sjunkit till 28.658 (30.822).

Antal anställda
samt löner och ersättningar

SCA-koncernen totalt	1992	1991
Medeltal anställda	29.623	32.199
varav kvinnor %	27	25
Löner och ersättningar Mkr	5.344	5.511
styrelse och verkställande ledning	8	8
varav moderbolaget	6	6
Lag- och avtalsbundna kostnader Mkr	1.651	1.757

Fördelning mellan
Sverige och utlandet

Sverige

Medeltal anställda	9.060	9.826
varav kvinnor %	22	22
Antal kommuner	34	35
Löner och ersättningar Mkr	1.868	1.877
Lag- och avtalsbundna kostnader Mkr	833	978

varav moderbolaget

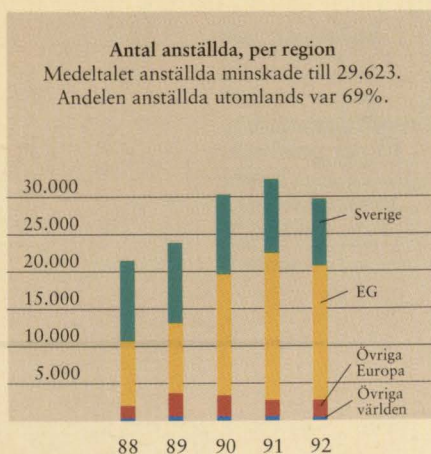
Medeltal anställda	88	114
Antal kommuner	2	2
Löner och ersättningar Mkr	32	35

varav dotterbolag i Sverige

Medeltal anställda	8.972	9.712
Antal kommuner	34	35
Löner och ersättningar Mkr	1.836	1.842

Utlandet

Medeltal anställda	20.563	22.373
varav kvinnor %	29	27
Antal länder	21	18
Löner och ersättningar Mkr	3.476	3.634
Lag- och avtalsbundna kostnader Mkr	818	779



Komplett lagstadgad specifikation beträffande personal och löner biläggs den årsredovisning som insändes till Patent- och Registreringsverket. Denna specifikation kan erhållas från SCA, Koncernstab Information, Box 7827, 103 97 Stockholm.

Resultaträkning

Mkr	1992	1991
Rörelsens intäkter		
Fakturering.....	32.137	32.760
Övriga intäkter	227	409
	32.364	33.169
Rörelsens kostnader (not 1)		
Kostnader för sålda varor	-21.191	-21.284
Försäljnings- och administrationskostnader	-7.207	-7.396
	-28.398	-28.680
Rörelseöverskott.....	3.966	4.489
Avskrivningar enligt plan (not 2).....	-2.043	-2.004
Resultatandelar i intressebolag (not 3).....	108	238
Rörelseresultat	2.031	2.723
Strukturåtgärder (not 4).....	-	-78
Rörelseresultat efter strukturåtgärder	2.031	2.645
Finansnetto (not 5).....	-1.580	-1.420
Resultat efter finansiella poster	451	1.225
Skatter (not 6).....	-79	-164
Minoritetens andel (not 7).....	-32	-134
Resultat efter skatt av ordinarie verksamhet	340	927
Extraordinära poster efter skatt (not 8).....	5.860	-26
Årets nettoresultat	6.200	901

PER AFFÄRSGRUPP

Mkr	Fakturering		För- ändring %	Rörelseresultat		För- ändring %
	1992	1991		1992	1991	
SCA Mölnlycke	12.554	11.628	+8	901	727	+24
SCA Packaging	8.984	9.516	-6	462	607	-24
SCA Graphic Paper	5.067	5.396	-6	-313	186	
SCA Skog och Trä	3.518	3.688	-5	375	468	-20
Energi	1.361	1.236	+10	567	520	+9
Övrig verksamhet	3.172	2.709	+17	287	255	+13
Avyttrade enheter	-	1.739		-	160	
Internleveranser	-2.519	-3.152				
Goodwill-avskrivningar				-248	-200	
Summa	32.137	32.760	-2	2.031	2.723	-25

Noter till resultaträkningen återfinns på sid 29-30

Balansräkning

Mkr	1992-12-31		1991-12-31	
TILLGÅNGAR				
Omsättningstillgångar				
Likvida medel (not 9)	2.191		1.478	
Finansiella fordringar (not 10)	2.308			
Kundfordringar	4.756		4.729	
Andra kortfristiga fordringar (not 11)	1.888		2.193	
Varulager (not 12)	4.131	15.274	4.100	12.500
Anläggningstillgångar				
Aktier och andelar (not 13)	2.295		2.842	
Immateriella tillgångar (not 14)	6.301		6.534	
Räntebärande fordringar	212		247	
Övriga långfristiga fordringar	54		192	
Fastigheter och anläggningar (not 15)...	21.963	30.825	21.252	31.067
Summa tillgångar	46.099			43.567
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Rörelseskulder (not 16)	7.326		6.405	
Skatteskulder	439		413	
Låneskulder (not 17)	9.981	17.746	7.364	14.182
Långfristiga skulder				
Låneskulder (not 18)	4.220		10.594	
Latenta skatteskulder (not 19)	1.980		3.284	
Andra långfristiga skulder (not 20)	1.753		2.352	
Konvertibla lån och optionslån (not 21) ..	1.309	9.262	1.323	17.553
Minoritetsintressen		807		688
Eget kapital (not 23)				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1.723		1.715	
Bundna reserver	8.075		7.687	
	9.798		9.402	
Fritt eget kapital				
Fria reserver	2.286		841	
Årets vinst	6.200		901	
	8.486		1.742	
Summa eget kapital		18.284		11.144
Summa skulder och eget kapital	46.099			43.567
Ansvarsförbindelser (not 24)		491		429
Ställda panter (not 25)		2.706		2.906

SYSSELSATT KAPITAL

Mkr, genomsnitt	1992	1991	Förändring %
SCA Mölnlycke.....	5.062	5.164	-2
SCA Packaging.....	7.413	7.427	0
SCA Graphic Paper.....	8.499	9.016	-6
SCA Skog och Trä.....	2.013	1.783	+13
Energi.....	2.699	2.690	0
Övrig verksamhet.....	1.030	1.914	-46
Goodwill.....	5.523	5.454	
Summa	32.239	33.448	+4

Noter till balansräkningen återfinns på sid 30-35

Finansieringsanalys

KONCERNEN

Mkr	1992	1991
Rörelsen		
Fakturering	32.137	32.760
Rörelsens kostnader	-28.171	-28.272
Rörelseöverskott.....	3.966	4.488
Förändring av		
Rörelsefordringar	314	9
Varulager	175	335
Rörelseskulder	439	-667
Förändring av rörelsekapital.....	928	-323
Förändring av pensionsskuld.....	55	136
Summa rörelsens kassaflöde före finansiella poster	4.949	4.301
Finansnetto.....	-1.580	-1.420
Utdelning från intressebolag	66	64
Skattebetalning	-281	-313
Uttag från spärkkonton	-	66
Övrigt	253	-93
Summa rörelsens kassaflöde före investeringar	3.407	2.605
Investeringar i anläggningar, patent och rättigheter	-1.777	-1.957
Summa rörelsens kassaflöde efter investeringar	1.630	648
Strukturåtgärder		
Företagsförvärv		
Dotterbolag	-193	-967
Intressebolag och övriga	-190	-961
Summa företagsförvärv	-383	-1.928
Avyttringar		
Dotterbolag	4.529	2.968
Intressebolag och övriga	60	527
Summa avyttringar	4.589	3.495
Strukturkostnader	-558	-477
Summa kassaflöde från strukturåtgärder	3.648	1.090
Summa kassaflöde före utdelning	5.278	1.738
Nyemission genom konvertering, mm	42	12
Utdelning till aktieägare	-553	-551
Summa nettokassaflöde	4.767	1.199
Finansiering		
Minskning av konvertibla lån	14	107
Minskning av övrig upplåning	1.767	2.888
Ökning (+), minskning (-) av likvida medel	713	-1.796
Ökning av finansiella fordringar	2.273	-
Summa finansiering	4.767	1.199

International Accounting Standards Committee (IASC) har publicerat ett förslag till rekommendation beträffande kassaflödesanalys betecknad E 38 Exposure Draft.

SCAs analys följer huvudsakligen den indirekta metod som rekommenderas av IASC.

Kommentarer till finansieringsanalysen

Kassaflödet är jämte affärsidén och de ekonomiska målen ett av SCAs viktigaste styrinstrument.

Efter de stora investeringarna och företagsförvärven under perioden 1988-1990 är generering av ett positivt kassaflöde ett prioriterat område för att reducera skuldsättningen.

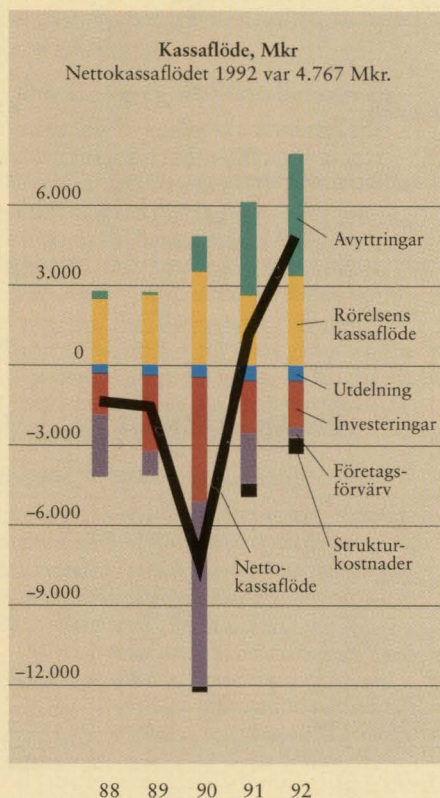
Rörelsens kassaflöde

Kassaflödet från rörelsen var under 1992 1,6 miljarder kronor, vilket är 1,0 miljard kronor bättre än under 1991. Det främsta skälet till den gynnsamma utvecklingen är att rörelsekapitalet har reducerats med 0,9 miljarder kronor jämfört med en ökning med 0,3 miljarder kronor 1991. Samtliga affärsområden har bidragit till minskningen.

Investeringarna ligger på en nivå som medger tillväxt inom SCA Mölnlycke och SCA Packaging, medan övriga affärsgrupper investerar i en takt som vidmakthåller kapaciteten.

Kassaflöde från strukturåtgärder

Avyttringen av Båkab gav ett kassatillskott av 4,5 miljarder kronor, förutom att låneskulder på 5,0 miljarder kronor överläts. Strukturåtgärderna i övrigt innebar ett negativt kassaflöde på 0,9 miljarder kronor.



Nettokassaflöde

Nettokassaflödet blev positivt med 4,8 miljarder kronor. Exkluderas kassaflödet från Båkab-avyttringen återstår ett nettokassaflöde på 250 Mkr.

Finansiering

Det positiva nettokassaflödet under 1992 användes till amortering av lån med 1,8 miljarder kronor, samtidigt som likvida medel och finansiella fordringar ökade med 3,0 miljarder kronor.

Nettolåneskuld

Nettolåneskuldens utveckling 1992 påverkades kraftigt av deprecieringen av den svenska valutan. Genom att en stor del av koncernens lån är upptagna i utländska valutor, som används för att finansiera tillgångar i utlandet, ökade lånens värde uttryckt i kronor utan att någon ny upplåning hade skett. Totalt innebar valutaeffekten en ökning av nettolåneskulden med 2,5 miljarder kronor.

NETTOLÅNESKULD

Mkr	1988	1989	1990	1991	1992
Nettolåneskuld vid årets början	-551	-3.751	-5.475	-18.407	-17.556
± Nettokassaflöde	-1.337	-1.509	-7.378	1.199	4.767
± Valutaeffekter	-	-	-	-	-2.508
± Nettolåneskuld i förvärvade resp avyttrade verksamheter	-1.863	-215	-5.554	-348	4.498
Nettolåneskuld vid årets slut	-3.751	-5.475	-18.407	-17.556	-10.799

NYCKELTAL

	1988	1989	1990	1991	1992	Genomsnitt
Räntebetalningsförmåga, ggr	15,0	9,1	5,2	3,1	3,3	7,1
Självfinansieringsgrad, ggr	1,6	0,9	0,8	1,3	1,9	1,3

Räntebetalningsförmågan är ett kompletterande mått till räntetäckningsgraden, som är ett mer resultatorienterat mått på förmågan att betala räntorna. Räntetäckningsgraden används primärt av SCA som styrmedel – se sid 5 under Ekonomiska mål.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

Mkr	1992	1991
Rörelsens intäkter	56	142
Rörelsens kostnader (not 1)	-131	-183
Avskrivningar enligt plan (not 2)	-39	-38
Rörelseresultat	-114	-79
Finansnetto (not 5)	4.968	380
Resultat efter finansiella poster	4.854	301
Extraordinära poster (not 8)	3.044	-19
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	7.898	282
Bokslutsdispositioner	-989	24
Koncernbidrag	-905	1.254
Resultat före skatt	6.004	1.560
Skatt	-	-27
Årets resultat	6.004	1.533

BALANSRÄKNING

Mkr	1992-12-31	1991-12-31
TILLGÅNGAR		
Likvida medel (not 9)	217	111
Finansiella fordringar	2.135	-
Fordringar på dotterbolag	1.472	2.207
Andra kortfristiga fordringar (not 11)	48	59
Aktier och andelar (not 13)	16.661	17.407
Räntebärande fordringar	5	103
Fastigheter och anläggningar (not 15)	3.753	1.268
Summa tillgångar	24.291	21.155
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Kortfristiga skulder (not 16 och 17)	528	430
Skulder till dotterbolag	8.969	13.097
Långfristiga skulder och pensionsskuld (not 18 och 20)	551	641
Konvertibla lån och optionslån (not 21)	582	596
Obeskattade reserver (not 22)	1.347	366
Eget kapital (not 23)	12.314	6.025
Summa skulder och eget kapital	24.291	21.155

FINANSIERINGSANALYS

Mkr	1992	1991
Rörelseöverskott	-75	-40
Övrigt kassaflöde från rörelsen	4.931	178
Avyttringar och investeringar	2.843	20
Koncernbidrag	1.254	1.254
Nyemission genom konvertering	26	12
Utdelning till aktieägare	-548	-548
Summa nettokassaflöde	8.431	876

Noter till resultat- och balansräkningarna återfinns på sid 29-35.

Redovisningsprinciper

INTERNATIONELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

SCA-koncernens bokslut har i huvudsak upprättats i enlighet med de rekommendationer, som utfärdats av International Accounting Standards Committee (IASC).

KONCERNREDOVISNING

Koncernens bokslut omfattar boksluten för moderbolaget och samtliga dotterbolag, varmed avses de bolag i vilka SCA äger mer än 50% av aktiernas röstvärde. Bokslutet har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning.

Förvärvsmetoden

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Denna innebär, att det egna kapitalet, som vid förvärvstillfället fanns i dotterbolagen, elimineras i sin helhet. Följaktligen ingår endast resultatuppkomna efter förvärvstidpunkten i koncernens eget kapital. Det egna kapitalet i det förvärvade dotterbolaget bestäms utifrån en marknadsvärdering av tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten (sk förvärvsanalys). I de fall marknadsvärderingen beträffande mark och byggnader ger väsentligt andra värden än det förvärvade bolagets bokförda värden, skall dessa marknadsvärden utgöra koncernens anskaffningskostnad. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktier och det vid förvärvsanalysen beräknade värdet av eget kapital redovisas som koncernmässig goodwill alternativt negativ goodwill.

Företagsförvärv gjorda fram till 1990 redovisas enligt tidigare tillämpade principer. Upplysning om resultat- och balans-effekter samt effekter på nyckeltal vid tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation på sådana företagsförvärv lämnas i not.

Om så erfordras görs vid förvärvsanalysen en avsättning till en reserv för

framtida kostnader för omorganisation och personalminskningar i den förvärvade verksamheten (s k omstrukturerings-reserv).

Avyttrade dotterbolag ingår i koncernens redovisning till och med tidpunkten för avyttringen.

Omräkning av utländska dotterbolag

Omräkning av utländska dotterbolags balansräkningar och resultaträkningar sker enligt dagskursmetoden. De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Poster ingående i det egna kapitalet omräknas till de kurser, som rådde vid förvärvstidpunkterna. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferensen redovisas ej över resultaträkningen utan förs direkt till koncernens eget kapital.

Minoritetens andel

I koncernens resultaträkning anges minoritetens andel i koncernens nettovinst. Minoritetens andel i resultatet efter finansiella intäkter och kostnader, i extraordinära poster och i skatt anges i not 7.

Minoritetens andel i dotterbolags eget kapital redovisas i särskild post mellan långfristiga skulder och eget kapital. Häri ingår även andelen i eget kapital-delen av obeskattade reserver i dotterföretag.

Skatter

Koncernen redovisar skatter enligt internationell praxis, vilket bl a innebär att skatt periodiceras som en kostnad enligt samma principer som den vinst till vilken den är hänförlig.

I balansräkningen redovisas beräknad skuld till skattemyndighet som kortfristig. Latent skatteskuld hänförlig till temporära skillnader mellan tillgångarnas redovisade värden och motsvarande skattemässiga värden redovisas som långfristig skuld. De skillnader som förekommer i form av sk obeskattade reserver i bolagens lagstadgade redovisningar redovisas sedan 1990 inte i koncernens balansräkning. Sådana reserver redovisas netto efter därtill hänförlig latent skatteskuld bland de bundna reserverna i eget kapital.

Som årets skattekostnad redovisas skatt att betala på årets beskattningsbara resultat, förändringar i latent skatt samt skatt på resultatandelar i intressebolag. De förändringar i latent skatt som ingår i årets skattekostnad utgörs i princip av de nominella skatteeffekterna av temporära skillnader mellan beskattningsbart resultat och redovisat resultat. Extraordinära poster redovisas netto efter därtill hänförlig skattekostnad beräknad enligt ovan. Temporära skillnader som förekommer i form av sk bokslutsdispositioner i bolagens lagstadgade redovisningar redovisas sedan 1990 inte i koncernens resultaträkning.

Vid beräkning av latent skatt används skattesatserna i de respektive länder där temporära skillnader förekommer.

Latenta skatteeffekter av balanserade förluster samt temporära skillnader som resulterar i framtida avdragsgilla poster, redovisas dock endast i den mån det kan förutses att de kommer att leda till skattebetalning.

Redovisning av intressebolag enligt kapitalandelsmetoden

Med intressebolag avses ett långsiktigt aktieinnehav uppgående till minst 20% av röstetalet av utelöpande aktier. Även ett mindre innehav kan skapa ett intressebolagsförhållande, men då krävs konsortialavtal eller liknande, som ger SCA ett inflytande över resultatdispositionerna, som är större än det som ett minoritetsintresse normalt ger.

I resultaträkningen för koncernen redovisas SCAs resultatandel i intressebolag på tre nivåer:

- andelar i resultat efter finansiella poster ingår i koncernens rörelseresultat
- andelar i ett intressebolags extraordinära poster redovisas dock separat som extraordinär post för koncernen ifråga om större poster
- andelar i intressebolagens skatt enligt fullskattemetoden redovisas i koncernens skattekostnad.

Resultatandelen beräknas utifrån SCAs kapitalandel i respektive intressebolag. Se not 3.

I koncernens balansräkning upptas aktier i intressebolag i särskild post bland Aktier och andelar (not 13). Det bokförda värdet på aktieinnehaven förändras med SCAs andel av respektive bolags resultat efter skatt minskat med erhållna utdelningar. Ej utdelat resultat i intressebolag redovisas i eget kapital bland bundna reserver.

VÄRDERINGSPRINCIPER

Fordringar och skulder i utländsk valuta

I koncernens bokslut värderas fordringar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurser. Vinster och förluster på rörelsens fordringar och skulder netto-redovisas och tillförs rörelseresultatet. I den mån terminskontrakt används för att kurssäkra rörelsens fordringar har terminskursen legat till grund för värdering av motsvarande fordringar. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som övrig finansiell post.

SCA kurssäkrar investeringar i utländska nettotillgångar inkluderande goodwill (hedging). Kurssäkringarna genomförs och redovisas i koncernen så att kursdifferenser på upptagna valutalån och avtalade terminskontrakt motsvarar de omräkningsdifferenser, som uppstår vid omräkning till balansdagskurs av utländska nettotillgångar. Kursdifferenserna elimineras ur resultaträkningen och förs direkt till eget kapital i balansräkningen. Eliminering av kursdifferenser sker efter avdrag för skatt om 30%.

Lager och kundfordringar

Lagren består av hel- och halvfabrikat, råvaror och bränslen samt förrådsmaterial. Värdering sker enligt lägsta värdets princip till antingen det lägsta av anskaffnings- respektive återanskaffningskostnaden efter principen först in/först ut eller till verkligt värde. För lager av hel- och halvfabrikat samt råvaror och bränslen utgör anskaffningsvärdena de genom-

snittliga tillverknings- eller anskaffningskostnaderna för året. Ränta på eget kapital ingår ej i lagervärdena.

Innehavet av avverkningsrätter värderas till kontraktspriser, som genomsnittligt icke överstiger verkliga värdet.

Osäkra kundfordringar tas upp till det belopp, som efter en individuell bedömning beräknas bli betalt.

Aktier och andelar

Aktier värderas till anskaffningsvärden, i vissa fall efter nedskrivning med hänsyn till respektive bolags ställning och framtidsutsikter. Upp- och nedskrivningar har vidare skett inom balansposten aktier och andelar.

Fastigheter och anläggningar

Fastigheter och anläggningar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Anskaffningsvärdet för fastigheter och anläggningar ingående i stora projekt innefattar till skillnad från anskaffningsvärden för övriga investeringar även anslagna medel för intrimning och igångkörning samt utgifter för räntor under byggnads- och montagetid.

Avskrivningar enligt plan baseras på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade ekonomiska livslängder.

Följande avskrivningssatser tillämpas på fastigheter och anläggningar:

	%
Krafttillgångar	2,5
Skogsindustrins byggnader och maskiner	5
Konverteringsmaskiner (hygien och förpackning)	7-12
Mobilier och övriga lätta maskiner	20

Immateriella tillgångar

Goodwill skrivs av enligt plan, som normalt omfattar 20 år (=5% per år). Denna avskrivningstid har valts då företagsförvärven är av långsiktigt strategiskt värde. Övriga immateriella tillgångar skrivs av med 10-20% per år.

PRINCIPER FÖR SPECIFIKA RESULTATBEGREPP

Strukturåtgärder

Med strukturåtgärder avses avyttringar av delar av affärsområden samt större nedläggningar och rationaliseringsprojekt. Med rationaliseringsprojekt avses personalminskningar till följd av erbjudanden om förtidspension och uppsägningar till följd av arbetsbrist. Kostnader för rationaliseringsprojekt är:

- personalkostnader under uppsägningstiden
- avgångsvederlag
- pensionskostnader, samt
- kostnader med klart samband med beslutade personalminskningar, t ex för utbildning och konsultinsatser.

Vid nedläggningar av verksamheter tillkommer utöver kostnader enligt ovan till nedläggningen direkt hänförliga andra kostnader från och med beslutstidpunkten jämte nedskrivningar av anläggningar och andra tillgångar.

Extraordinära intäkter och kostnader

Till extraordinära intäkter och kostnader räknas:

- resultat från avyttringar av hela affärsområden eller verksamhetsfrämmande rörelser
- större erforderliga nedskrivningar av anläggningstillgångar utan samband med strukturåtgärder
- finansiella transaktioner av engångsnatur.

Noter

SÄRSKILDA UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

SCA överförde 1990-01-01 respektive 1991-01-01 all industriell verksamhet med därtill knutna tillgångar och skulder till dotterbolag inom affärsgrupperna SCA Graphic Paper, SCA Packaging och SCA Skog och Trä. SCA äger alltså till den skogliga verksamheten hörande fast egendom och upplåter till dotterbolaget SCA Skog AB avverkningsrätt till rotstående skog. SCA är i övrigt ett holdingbolag med huvudsaklig uppgift att förvalta aktier samt utöva koncernövergripande administration och ledningsfunktioner. Moderbolagets resultaträkning, balansräkning och finansieringsanalys återges i sammandrag på sid 26. Följande noter är gemensamma för moderbolaget och koncernen.

RESULTATRÄKNING

1 Rörelsens kostnader

Kostnaderna för forskning och utveckling uppgick till 306 (264) Mkr för koncernen och till 1 (1) Mkr för moderbolaget.

2 Avskrivningar enligt plan

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Maskiner och inventarier	1.453	1.463	18	19
Byggnader	216	211	2	2
Mark och övrig fast egendom	37	33	19	17
Delsumma	1.706	1.707	39	38
Rättigheter och patent	89	97	–	–
Goodwill	248	200	–	–
Summa	2.043	2.004	39	38

Avskrivningar är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade ekonomiska livslängder återgivna i avsnittet redovisningsprinciper på sid 27-28.

Viss anpassning av tillgångarnas ekonomiska livslängder till vad som är brukligt inom respektive produktområde har gjorts under 1992.

3 Resultatandelar i intressebolag

SCAs andel i intressebolagens resultat och egna kapital redovisas enligt kapitalandelsmetoden på sätt som framgår av redovisningsprinciperna på sid 27.

Resultatandelar före skatt redovisas som del i rörelseresultatet och fördelade sig mellan rörelsegrenarna enligt följande:

Mkr	1992	1991
SCA Mölnlycke	50	73
SCA Packaging	11	17
SCA Graphic Paper	17	1
SCA Skog och Trä	1	2
Energi	–	1
Koncerngemensamt	29	144
Summa	108	238

Som koncerngemensamt redovisas andelen i AB Industrivärden med 29 (114) Mkr. Resultatandelen i TFA Transforest AB, som 1991 ingick i koncerngemensamt med 6 Mkr, redovisas 1992 i respektive affärsgrupp.

Som en konsekvens av att förutsättningarna för ett intressebolagsförhållande avseende aktieinnehavet i Mo och Domsjö AB förändrats under 1992 upphör SCA med redovisning enligt kapitalandelsmetoden fr o m 1992-01-01. Resultatandelen i Mo och Domsjö AB ingick 1991 i koncerngemensamt med 24 Mkr.

Utdelning från intressebolag har erhållits med 66 (99) Mkr.

En förteckning över SCAs intressebolag finns på sid 31.

4 Strukturåtgärder

Mkr	Koncernen	
	1992	1991
Realisationsvinster från avyttrade verksamheter	–	539
Avsättning till reserver för framtida strukturåtgärder	–	–502
Resultatförda kostnader för strukturåtgärder	–	–80
Avsättning till reserv för pensionskostnader	–	–35
Summa	–	–78

Av nedanstående tabell framgår utnyttjande av reserver för omstrukturering under år 1992 och 1991.

Ingående balans	621	584
Anspråktaga reserver	–604	–408
Reserver i avyttrade verksamheter	–	–57
Reservavsättning	–	502
Utgående balans	17	621

Reserver för strukturåtgärder redovisas bland rörelseskulder i not 16.

Strukturprogrammet beskrivs i koncernöversikten på sid 19.

5 Finansnetto

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Aktieutdelningar, externa	19	3	68	33
Aktieutdelningar, dotterbolag	–	–	6.014	1.204
Ränteintäkter, externa	300	295	3	8
Ränteintäkter, dotterbolag	–	–	291	164
Räntekostnader, externa	–1.852	–1.740	–107	–124
Räntekostnader, dotterbolag	–	–	–1.297	–1.330
Andra finansiella poster	–47	22	–4	425
Summa	–1.580	–1.420	4.968	380

6 Skatter

Mkr	1992	1991
<i>Skatt att betala – konsoliderade bolag</i>		
Sverige	–23	–65
EG	–154	–174
Övriga länder	–96	–121
Summa	–273	–360
<i>Latent skatt – konsoliderade bolag</i>		
Sverige	–516	354
EG	20	–221
Övriga länder	–14	120
Summa	–510	253
Skatt hänförlig till resultatandelar i intressebolag	–13	–43
Total skattekostnad	–796	–150
varav hänförligt till extraordinära poster	–717	14
Skattekostnad hänförlig till ordinarie verksamhet	–79	–164
Andel av resultat före skatt, %	18	13

Den totala skatteeffekten vid avyttring av affärsgrupp Energi uppgår till –862 Mkr.

7 Minoritetens andel

Andel i %	1992	1991
SCA Laakirchen Holding AG, Österrike	30	32
SCA Nordliner Obbola AB	25	25
PPHU Viscan SP.Z.O.O., Polen	25	–
Mölnlycke A.S., f.d Tjeckoslovakien	17	–
Sancella Hungary KFT, Ungern	17	–
Korsselbränna AB	16	16

I resultaträkningen redovisas minoritetens andel i nettoresultatet med 32 (134) Mkr enligt följande specifikation:

Mkr	1992	1991
Minoritetens andel i:		
resultat efter finansiella poster	38	104
skatt	–6	30
Minoritetens andel	32	134

8 Extraordinära poster

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
<i>Extraordinära intäkter</i>				
Försäljning av kraftverksamheten	7.242	–	3.058	–
Aktier i riskkapitalbolag	16	–	7	–
Fusionsvinster	–	–	182	–
Försäljning av aktier	–	8	–	8
	7.258	8	3.247	8
<i>Extraordinära kostnader</i>				
Engångsnedskrivning av anläggningar	–498	–	–188	–
Kostnader i intressebolag	–	–40	–	–
Övrigt	–183 ¹	–8	–15	–27
	–681	–48	–203	–27
Summa extraordinära poster	6.577	–40	3.044	–19
Härtill hänförlig skatt	–717	14		
Extraordinära poster efter skatt	5.860	–26		

¹ Här ingår reservering för kostnader vid utebliven konvertering av ECU-lån.

BALANSRÄKNING

9 Likvida medel

Beloppet utgör summan av kassa, bank och lätt realiserbara medelsplaceringar.

10 Finansiella fordringar

Beloppet utgör fordringar på Sydkraft avseende del av försäljningslikvid hänförlig till avyttringen av affärsgrupp Energi. Fordran reglerades i sin helhet den 4 januari 1993.

11 Andra kortfristiga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Växelfordringar	559	457	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	544	845	7	5
Övriga fordringar	754	852	41	54
Förskott till leverantörer	31	39	–	–
Summa	1.888	2.193	48	59

12 Varulager

Efter avdrag för inkurans uppgick varulagret vid årets slut till:

Mkr	Koncernen	
	1992	1991
Hel- och halvfabrikat	2.421	2.367
Råmaterial och bränslen	1.063	980
Övriga förnödenheter	406	431
Avverkningsrätter	241	322
Summa	4.131	4.100

13 Aktier och andelar

Koncernens och moderbolagets innehav av aktier och andelar var följande:

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Dotterbolag	–	–	15.062	15.966
Intressebolag	1.508	2.699	873	1.441
Övriga bolag	787	143	726	–
Summa	2.295	2.842	16.661	17.407

Större förändringar under 1992 i moderbolagets och koncernens innehav av aktier och andelar var följande:

Dotterbolag

Moderbolagets bokförda värde på aktier i dotterbolag minskade under 1992 genom avyttringar, fusioner, likvidationer, interna aktieöverlåtelse och nedskrivningar med 904 Mkr. Under året avyttrades aktierna i Båkab Energi AB samt Nikab Energi AB. Dessutom fusionerades Förvaltnings AB Aeolus, SCA Shipping AB och SCA Bostads AB med moderbolaget. Verksamheten i Swedish Cellulose Co. (New York) Inc. och Svenska Cellulosa (Suisse) S.A. likviderades. Aktierna i Spicers Holding B.V. avyttrades från SCA Capital Corp. B.V. till moderbolaget. Under året har aktierna i Spicers Holding B.V. skrivits ned med 1.057 Mkr mot en uppskrivning av aktierna i SCA Capital Corp. B.V. med 140 Mkr samt mot skogsmark med 917 Mkr. Vidare har aktierna i SCA Packaging Holding B.V. skrivits ned med 230 Mkr också denna i samband med en motsvarande uppskrivning av moderbolagets skogsmark. Affärsgrupperna investerade 193 Mkr i sina dotterbolag.

Intressebolag

AB Industrivärden betraktas från 1990-01-01 som intressebolag. Andelar av röster och kapital, före och efter utspädning för konvertibler, optioner m.m. är följande:

	Röst-andel	Kapital-andel
Före utspädning, %	20	16
Efter utspädning, %	17	13

SCA omprövade under året långsiktigheten i sitt ägarengagemang i Mo och Domsjö AB och intressebolagsförhållandet avbröts som konsekvens därav. Nedskrivning har gjorts med 744 Mkr till 704 Mkr. Aktieinnehavet redovisas fr o m 1992-12-31 bland övriga bolag, sid 31.

I slutet av året övertogs Bilspeditions andel (50 %) i TFA Transforest AB, varvid även detta intressebolagsförhållande upphörde. Aktierna i TFA Transforest AB redovisas fr o m 1992-12-31 som aktier i dotterbolag.

Investeringar i aktier i intressebolag gjordes med 165 Mkr.

Övriga bolag

Mölnlyckes aktieinnehav i Cederroth International AB avyttrades under året.

Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag

		Nom värde miljoner	Andel %	Bokfört värde Mkr
Svenska dotterbolag				
Mölnlycke AB	SEK	121,2	100	1.246,6
SCA Graphic Paper AB	SEK	50,0	100	700,0
SCA Forest and Timber AB	SEK	10,0	100	350,0
SCA Transforest AB	SEK	100,0	100	104,9
SCA Hedging AB	SEK	50,0	100	72,0
AB SCA Finans	SEK	42,1	100	50,0
SCAs Aktiesparfondförvaltning AB	SEK	0,3	100	0,2
SCA Kraftfastigheter AB	SEK	0,1	100	–
5 st namnskyddsbolag	SEK	0,4	100	0,3

Utländska dotterbolag

SCA Packaging Holding B.V.	NLG	1.871,0	100	5.858,1
Oberlin Holdings	NLG	364,7	100	4.726,6
	GBP	325,1		
SCA Capital Corp. B.V.	NLG	195,5	100	1.947,3
SCA Shipping Holding B.V.	NLG	1,0	100	5,5
SCA Spicers Holding B.V.	NLG	100,0	100	–

Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag 15.061,5

Koncernens innehav av aktier och andelar och andelar i andra företag än dotterbolag

		Nom värde miljoner	Andel %	Bokfört värde Mkr
--	--	--------------------------	------------	-------------------------

Intressebolag

Moderbolaget

AB Industrivärden
(6.255.204 aktier, 29.063 KVB)

SEK 125,1 16 873,4

Mölnlycke AB

Scott Health Care	USD	19,7	50	182,8
Sancela S.A. de C.V.	MXP	653,5	49	66,5
Sancellia S.A.	COP	48,0	49	20,9
Sancellia Ltd.	GBP	0,5	50	5,1
Thai Clinipro Co. Ltd.	THB	19,6	49	4,7
Sancellia Pty. Ltd.	AUD	0,5	50	3,5
Thai Sancellia Co. Ltd.	THB	42,3	49	2,2

		Nom värde miljoner	Andel %	Bokfört värde Mkr
SCA Packaging Holding B.V.				
Kaplamin A.S.	TRL	6.750	15	31,5
GAE Smith (Holdings) Ltd.	GBP	–	50	14,9
Selkasan A.S.	TRL	6.200	15	6,8
Central Waste Co. Ltd.	IEP	0,1	25	3,8
Staper Ltd.	GBP	0,1	50	1,6
SCA Research AB	SEK	–	50	–

SCA Graphic Paper AB

SCA Research AB SEK – 50 –

SCA Laakirchen Holding AG

Bunzl & Biach GmbH ATS 0,2 50 5,4

SCA Skog AB

Energiproduktion i Norrbotten AB SEK – 40 1,6

SCA Timber AB

Les Bois de la Baltique S.A. FRF 7,5 38 19,0
UNI Timber SEK 1,0 25 1,0

Övriga intressebolag

Bokfört värde på aktier i intressebolag före

omvärdering enligt kapitalandelsmetoden 1.271,8

Ej utdelat resultat i intressebolag 236,2

Bokfört värde intressebolag 1.508,0

Övriga bolag

Moderbolaget

SILA (300.000 st) SEK 15,0 1 –
Mo och Domsjö AB
(2.503.559 aktier, 102.209 KVB) SEK 250,4 16 703,9

Koncernens innehav av
aktier och andelar i övriga bolag 83,4

Bokfört värde övriga bolag 787,3

Summa koncernens innehav av aktier och andelar 2.295,3

Marknadsvärde börsnoterade bolag 1992-12-31 1.528,7

Komplett lagstadgad specifikation biläggs den årsredovisning som insändes till Patent- och Registreringsverket.
Denna specifikation kan erhållas från SCA, Koncernstab Information, Box 7827, 103 97 Stockholm.

14 Immateriella tillgångar

Mkr	Anskaffnings- kostnad		Ackumulerade avskrivn enl plan		Värde enligt balansräkning	
	1992	1991	1992	1991	1992	1991
<i>Koncernen</i>						
Patent och liknande rättigheter	1.860	1.423	525	395	1.335	1.028
Krafrättigheter	–	27	–	–	–	27
Goodwill	5.544	5.817	578	338	4.966	5.479
Summa koncernen	7.404	7.267	1.103	733	6.301	6.534

Investeringar i patent och liknande tillgångar har under år 1992 gjorts med 217 Mkr. Företagsförvärv under 1992 ledde till goodwill om 46 Mkr.

Goodwill

Goodwill från förvärvet av Reedpack hänförligt till Spicers har under 1992 skrivits ned med 930 Mkr. Resterande goodwill ursprungligen hänförligt till Spicers har omfördelats till kärnverksamheterna och skrivs av enligt plan med 5,4% per år.

SCA tillämpar från 1991 års bokslut Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning. Företagsförvärv gjorda efter 1983 fram till 1990 kommer även fortsättningsvis att redovisas enligt tidigare tillämpade principer. Dessa avviker från de av Redovisningsrådet rekommenderade i bl a följande avseenden:

- Förvärvskalkylen avseende 1990 års Reedpack-förvärv baserades på marknadsvärden avseende anläggningstillgångar endast ifråga om mark och byggnader. Om marknadsvärdering eller bruksvärdering tillämpats även beträffande maskiner, hade ett lägre goodwill-belopp kunnat redovisas. Bruksvärdet bedömdes nämligen uppgå till 3.500 Mkr att jämföra med ett bokfört värde om 1.500 Mkr.
- I anslutning till 1988 års företagsförvärv valde SCA att direkt skriva ned förvärvad goodwill mot fritt eget kapital. Med tillämpning av denna metod eliminerades således 1.593 Mkr i 1988 års bokslut. Av beloppet var 1.050 Mkr hänförligt till Peaudouce, 372 Mkr till Laakirchen och återstoden till förvärv inom hygien- och förpackningsrörelsen. När det gäller förvärvet av Peaudouce kan noteras, att förutom goodwill redovisades anskaffningskostnad för varumärken om 800 Mkr, som skrivs av med 5% per år.
- 1988 års direktnedskrivning av goodwill uppgick till 1.593 Mkr och motsvarade den goodwill, som hade förvärvats to m 1988-12-31. Om denna direktnedskrivning icke hade ägt rum skulle 1992 års resultat ha belastats av ytterligare avskrivning på goodwill om 81 Mkr. Korrigeringen av anskaffningsvärde, ackumulerade avskrivningar enligt plan och värde enligt balansräkningen framgår av följande tabell:

Mkr	Anskaffnings- kostnad		Ackumulerade avskrivn enl plan		Värde enligt balansräkning	
	1992	1991	1992	1991	1992	1991
Goodwill före korrigering	5.544	5.817	578	338	4.966	5.479
Korrigering för direktnedskrivna goodwill	1.593	1.593	410	329	1.183	1.264
Goodwill efter korrigering	7.137	7.410	988	667	6.149	6.743

Korrigering för direktnedskrivna goodwill skulle leda till ändrade nyckeltal enligt följande tabell:

Mkr	Nyckeltal enl bokslut		Nyckeltal efter korrigering	
	1992	1991	1992	1991
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7	9	7	8
Soliditet, %	41	28	43	30
Vinst i kronor per aktie	2:06	5:27	1:61	4:84

15 Fastigheter och anläggningar

Mkr	Anskaffnings- kostnad		Ackumulerade avskrivn enl plan		Värde enligt balansräkning	
	1992	1991	1992	1991	1992	1991
<i>Koncernen</i>						
Anläggningar under uppförande	311	222	–	–	311	222
Maskiner och inventarier inkl skepp	22.151	22.028	9.971	8.852	12.180	13.176
Byggnader	5.492	5.560	1.608	1.548	3.884	4.012
Mark och övrig fast egendom	5.912	4.178	324	336	5.588	3.842
Summa	33.866	31.988	11.903	10.736	21.963	21.252

Moderbolaget

Maskiner och inventarier	23	354	3	114	20	240
Byggnader	71	77	25	25	46	52
Mark och övrig fast egendom	3.885	1.155	198	179	3.687	976
Summa	3.979	1.586	226	318	3.753	1.268

I 1992 års bokslut har uppskrivning av skogsmark skett med 2.700 Mkr.

16 Rörelseskulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Leverantörsskulder	3.457	3.032	7	4
Förskott från kunder	11	7	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2.302	1.910	252	263
Reserver för strukturåtgärder	17	621	–	–
Övriga rörelseskulder	1.539	835	240	127
Summa	7.326	6.405	499	394

17 Kortfristiga låneskulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Amorteringar inom ett år	300	427	29	36
Lån med kortare löptid än ett år	9.681	6.937	–	–
Summa	9.981	7.364	29	36

Kortfristiga kurssäkrade skulder i utländsk valuta om tillsammans 1.000 (2.955) Mkr har netto redovisats mot statspapper och säkerställda kortfristiga fordringar.

18 Långfristiga låneskulder

Koncernens långfristiga upplåning exkl konvertibla lån och optionslån uppgick till 4.220 (10.594) Mkr. Säkerheter har ställts för 922 (1.330) Mkr av lånen.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Obligationslån	67	300	49	94
Andra långfristiga lån	4.153	10.294	337	381
Summa	4.220	10.594	386	475

Obligationslånen är upptagna i Sverige.

Andra långfristiga lån är tagna i utländska valutor i huvudsak för finansiering av koncernens utländska nettotillgångar.

Långfristiga lån om 3.100 (2.704) Mkr har nettoredovisats mot placeringar i statspapper. Upplåningen syftar till en förstärkning av SCAs likviditetsberedskap.

Amorteringsplan för långfristiga lån	Mkr
1994	495
1995	2.004
1996	928
1997	246
1998	99
1999 och senare	448
Summa	4.220

1993 års amortering 300 (427) Mkr redovisas i not 17, Kortfristiga låneskulder.

19 Latenta skatteskulder

Mkr	Ingående balans	Resultat 1992	Övriga förändringar	Utgående balans
Obeskattade reserver	3.147	350	-354	3.143
Balanserade förluster	-97	-561	-	-658
Annan latent skatt	-111	1.066	-1.460	-505
Justering för Båkab Energi	345	-345	-	-
Summa	3.284	510	-1.814	1.980

Ingående balans har justerats med 345 Mkr för skillnaden mellan koncernens värde på Båkab Energi den 1 januari 1992 och SCAs skattemässiga värde på aktierna i Båkab Energi.

Resultateffekterna på annan latent skatt innehåller en koncernmässig justering med 943 Mkr för valutakursförluster på hedging av tillgångar i utlandet.

Övriga förändringar i latent skatt hänförlig till obeskattade reserver, -354 Mkr, avser latent skatt i obeskattade reserver i Båkab Energi som dekonsolideras per 1992-12-31. Övriga förändringar i annan latent skatt består av kvittning mot omräkningsdifferenser ingående i eget kapital, -943 Mkr, latent skattefordran hänförlig till nedskrivningar, -571 Mkr, samt omräkningsdifferenser 54 Mkr.

20 Andra långfristiga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
PRI-pensioner	1.006	1.094	117	113
Övriga pensioner	437	285	48	53
Avsatt till pensioner	1.443	1.379	165	166
Räntefri skuld för företagsförvärv	-	57	-	-
Övriga ej räntebärande långfristiga skulder	310	916	-	-
Summa	1.753	2.352	165	166

Den inkalkylerade räntan på Avsatt till pensioner 8,1 (12,5)% har redovisats som rörelsekostnad.

21 Konvertibla lån och optionslån

Mkr	1992	1991
<u>Lån utgivna av moderbolaget</u>		
1983 års, 7% lån à 101 Mkr	19	25
Förlagslån, som får konverteras till B-aktier i SCA fr o m 1984-06-01 t o m 1993-06-01. Konverteringskursen 1992-12-31 var 34 kr.		
1983 års, 7% lån à 266 Mkr	173	178
Förlagslån med avskiljbara optionsbevis (serie 1), som omfattar optionsrätt att under perioden 1984-06-01 – 1993-06-17 teckna B-aktier i SCA varvid en optionsrätt berättigar till teckning av 12,09 aktier till en kurs av 34 kr per aktie. Lånet förfaller till betalning 1993-06-17.		
1987 års, 9,5% lån à 350 Mkr	350	350
Förlagslån, som tecknats av anställda inom SCA-koncernen och som får konverteras till B-aktier i SCA. Konvertering kan ske fr o m 1989-03-16 t o m 1995-04-15. SCA utnyttjade inte rätten att säga upp lånet till förtida betalning 1992-05-15. Konverteringskursen 1992-12-31 var 104:20 kr.		
1990 års, 10% lån à GBP 10.516.384	40	43
Förlagslån, som får konverteras till B-aktier i SCA fr o m 1990-10-01 t o m 2000-07-31. Lånet kan under hela löptiden bli uppsagt av innehavarna, varvid återbetalning sker av nominellt belopp med upplupen ränta. Konverteringskursen 1992-12-31 var 165:30 kr.		
Summa lån utgivna av moderbolaget	582	596

Lån utgivet av SCA Capital Corp B.V.

1989 års, 4,25% lån à ECU 101 miljoner	727	727
Förlagslån, som får konverteras till B-aktier i SCA fr o m 1989-04-25 t o m 2004-01-10. Konverteringskursen 1992-12-31 var 135 kr. Se nedan angående förtida inlösen		
Summa lån utgivna av koncernen	1.309	1.323

Förlagsbevisen utgivna av SCA Capital Corporation B.V. medför rätt till förtida inlösen (put option) under tiden 1994-01-17 – 1999-01-17 varvid innehavarna kompenseras för skillnaden mellan garanterad effektiv årsränta 7 7/8% och kupongränta 4 1/4% från 1989-01-17. Skillnaden uttrycks som en överkurs vid återbetalningen. Överkursen blir 21,213% vid inlösen 1994-01-17 och stiger till 52,203% vid inlösen 1999-01-17, som är det sista tillfället att utnyttja optionen.

Om lånet blir inlöst 1994-01-17 uppkommer en räntekostnad för SCA om ca 182 Mkr samt en kursförlust enligt balansdagens kurs på ECU om ca 132 Mkr. Reservering för dessa kostnader har gjorts per 1992-12-31 eftersom en inlösen bedöms som trolig. Räntekostnaden redovisas bland upplupna räntekostnader och kursförlusten bland långfristiga låneskulder.

Ett fullständigt utnyttjande av 1992-12-31 utestående optionsrätter och konverteringslån skulle öka antalet aktier i SCA med 14.972.337 enligt följande uppgifter för de olika lånen.

Antal utgivna optionsbevis serie I var 648.732. De utestående optionsbevisen 1992-12-31 var 449.459. Ett fullständigt utnyttjande skulle öka antalet aktier med högst 5.434.075 B-aktier.

Konvertering av 1983 och 1987 års utestående konverteringslån i SEK skulle öka antalet aktier med högst 3.902.531 B-aktier.

Konvertering av 1989 års utestående ECU-lån innebär, att högst 5.391.904 B-aktier kommer att utges.

Konvertering av 1990 års utestående GBP-lån innebär, att högst 243.827 B-aktier kommer att utges. Lånebeloppet minskade under 1992 med 3 Mkr genom återbetalning, som icke medförde konvertering till aktier.

1992 års räntekostnad för ovanstående lån var 80 (86) Mkr.

22 Moderbolagets obeskattade reserver

Av moderbolagets obeskattade reserver avser 1.200 Mkr avsättning till skatteutjämningsreserv och 147 Mkr ackumulerade avskrivningar utöver plan.

23 Eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Kapital- andel i obe- skattade reserver	Övriga bundna reserver	Fria reserver	Summa
<i>Koncernen</i>						
Ingående balans	1.715	1.076	6.564	47	1.742	11.144
Nyemission						
genom konvertering	8	19	–	–	–	27
Avsättning till upp- skrivningsfond	–	–	–	806	–	806
Omräkningsdifferens	–	–	–	–224	339	115
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	–	40	–792	–	752	–
Kapitalandelar i intressebolag	–	–	–	–8	4	–4
Avsättningar m m	–	–	–	547	2	549
Utdelning	–	–	–	–	–553	–553
Årets vinst	–	–	–	–	6.200	6.200
Utgående balans	1.723	1.135	5.772	1.168	8.486	18.284

Reservfond, Kapitalandel i obeskattade reserver och Övriga bundna reserver uppgår tillsammans till 8.075 (7.687) Mkr och redovisas i balansräkningen som Bundna reserver.

Ingående balans har korrigerats för en justering av ingående latent skatteskuld avseende skillnaden mellan det koncernmässiga värdet av affärsgrupp Energi och det skattemässiga värdet på aktierna i affärsgrupp Energi i moderbolaget.

Moderbolagets egna kapital uppgår till 12.314 (6.025) Mkr med följande specifikation.

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Upp- skrivnings- fond	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans	1.715	645	–	3.665	6.025
Nyemission	8	19	–	–	27
Avsättning till upp- skrivningsfond	–	–	806	–	806
Utdelning	–	–	–	–548	–548
Årets vinst	–	–	–	6.004	6.004
Utgående balans	1.723	664	806	9.121	12.314

SCAs aktiekapital består av 172.303.839 aktier med nominellt värde 10 kr per aktie. För ytterligare information om SCA-aktien, se sid 40.

24 Ansvarsförbindelser och andra engagemang

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Diskonterade växlar	31	10	–	–
Borgensförbindelser för anställda	56	43	1	1
intressebolag	15	2	–	–
kunder och övriga	154	217	67	115
SCA Capital Corp B.V.	–	–	11.123	10.966
övriga dotterbolag	–	–	1.726	784
Övriga ansvarsförbindelser	235	157	62	50
Summa	491	429	12.979	11.916

Ägarna till 20% av aktierna i SCA Laakirchen Holding AG har rätt att under åren 1996-1999 sälja sina aktier till SCA. Priset skall motsvara marknadsvärdet för aktierna dock lägst det pris, som SCA erlade 1988 vid förvärvet av sin majoritetspost.

Vid försäljning av Laakirchens tissuerörelse lämnades garantier, som innebär att det ekonomiska ansvaret för vissa österrikiska avfallsdepåer under en övergångstid kvarblir hos säljaren.

Kartongbruket Colthrop, vilket SCA förvärvade som ett led i Reedpack-affären, har sedan våren 1991 varit föremål för EG-kommissionens undersökning om påstått samarbete mellan kartongtillverkare. Vid SCAs försäljning av verksamheten lämnades en utfästelse, varigenom säljaren påtog sig att bära det ekonomiska ansvaret för eventuella konsekvenser av undersökningen dock att köparen har att bidra med upp till GBP 500.000 för de böter Kommissionen må komma att utdöma. Nuvarande bedömning är att SCA inte kommer att belastas med något väsentligt belopp.

Vid försäljningen av Båkab undantogs och behöll SCA sådana fallrättigheter som inte utnyttjades av Båkab. Båkab har rätt att to m år 2015 för kraftproduktionsändamål förvärva sådana fallrättigheter. Båkab äger också under samma tidsperiod förköpsrätt avseende vissa andra, SCA och Svanö AB tillhöriga, outnyttjade fallrättigheter.

Vid försäljningen av Båkab har sedvanliga säljargarantier lämnats.

Bolag inom koncernen har inför upptagandet av vissa krediter, på begäran av långivare, utställt sk letters of comfort och andra, liknande stödbrev. I den mån dylika handlingar ej redovisats som ansvarsförbindelser, har bedömningen gjorts att handlingarna ifråga ej kan läggas till grund för någon betalningsskyldighet. Vidare har i några låneavtal intagits sk negativ klausul, med innebörd att låntagaren inte utan långivarens medgivande kan ställa säkerhet för andra åtaganden under kredittiden.

Enligt SCAs bedömning kommer inte någon av de garantier och utfästelser, som lämnats i anslutning till 1992 års avyttringar, att leda till ekonomiska konsekvenser av beskaffenhet att nämnvärt påverka redovisat utfall av transaktionerna.

25 Ställda panter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Fastighetsinteckningar	2.319	2.589	507	508
Fastighetsinteckningar till förmån för dotterbolag	68	68	68	68
Företagsinteckningar	121	123	–	–
Övrigt	198	126	–	–
Summa	2.706	2.906	575	576

Skulder för vilka ovanstående panter ställts som säkerhet uppgick vid 1992 års utgång till 2.295 (2.337) Mkr.

26 Taxeringsvärden

Taxeringsvärden avser tillgångar i Sverige.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1992	1991	1992	1991
Byggnader	4.255	6.683	30	34
Mark och övrig fast egendom	7.445	4.242	6.808	2.078
Ersättningskraft	–	171	–	–
Summa	11.700	11.096	6.838	2.112

27 Tillgångar per geografiskt område och affärsgrupp

Koncernens tillgångar fördelade sig per geografiskt område enligt följande:

Mkr	1992	1991	1990
Sverige	22.796	22.510	21.169
EG	19.336	19.719	22.884
Övriga Europa	3.412	1.163	4.209
Övriga världen	555	175	167
Tillgångar enligt balansräkning	46.099	43.567	48.429

Koncernens tillgångar fördelade sig per affärsgrupp enligt följande:

Mkr	1992	1991	1990
SCA Mölnlycke	8.497	7.463	8.263
SCA Packaging	12.710	12.049	15.625
SCA Graphic Paper	10.554	10.585	12.804
SCA Skog och Trä	6.182	2.968	3.017
Energi	–	2.850	2.660
Servicebolag och övrigt	8.156	7.652	6.060
Tillgångar enligt balansräkning	46.099	43.567	48.429

28 Koncernens försäljning och rörelseresultat per geografiskt område

Koncernens försäljning till kunder inom nedanstående geografiska områden var följande:

Mkr	1992	1991	1990
Sverige	6.350	5.947	6.222
EG	22.232	23.148	21.123
Övriga Europa	2.642	2.707	2.882
Övriga världen	913	958	895
Koncernens försäljning	32.137	32.760	31.122

Koncernens rörelseresultat fördelade sig per geografiskt område enligt följande:

Mkr	1992	1991	1990
Sverige	949	1.255	1.341
EG	767	994	1.215
Övriga Europa	229	382	477
Övriga världen	86	92	37
Koncernens rörelseresultat	2.031	2.723	3.070

Fakturerings- och rörelseresultatet per affärsgrupp framgår på sid 22 och i 10-årsöversikten, sid 37.

Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital enligt koncernens balansräkning uppgår till 8.486 Mkr.

Fritt eget kapital i moderbolaget är:

balanserade vinstmedel

3.116.456.589:83

årets vinst

6.004.215.112:60

Kronor

9.120.671.702:43

Styrelsen och verkställande direktören föreslår:

att till aktieägarna utdelas 3:20 kr per aktie

556.212.659:00

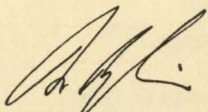
samt att återstående belopp balanseras

8.564.459.043:43

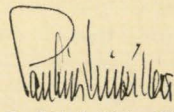
Kronor

9.120.671.702:43

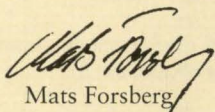
Sundsvall i mars 1993



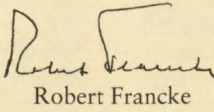
Bo Rydin
Ordf.



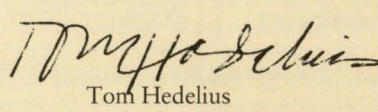
Carl-Erik Feinsilber



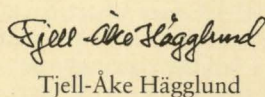
Mats Forsberg



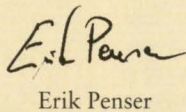
Robert Francke



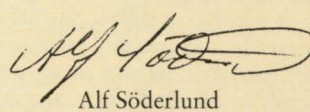
Tom Hedelius



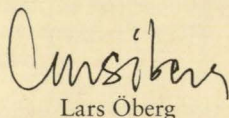
Tjell-Åke Hägglund



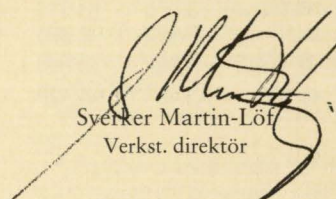
Erik Penser



Alf Söderlund



Lars Öberg



Sverker Martin-Löf
Verkst. direktör

Revisionsberättelse

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för år 1992. Granskningen har utförts enligt god revisionssed.

Moderbolaget

Årsredovisningen har upprättats enligt aktiebolagslagen.

Vi tillstyrker

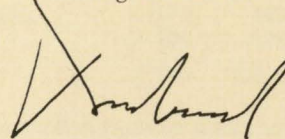
- att resultaträkningen och balansräkningen fastställs,
- att vinsten disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt
- att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för år 1992.

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats enligt aktiebolagslagen. Vi tillstyrker att koncernens resultaträkning och koncernens balansräkning fastställs.

Sundsvall den 29 mars 1993

Öhrlings Reveko AB



Bertil Edlund
Aukt. revisor

10-årsöversikt

Mkr	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983
Fakturering.....	32.137	32.760	31.122	24.853	20.850	15.679	15.217	12.611	11.516	9.768
Rörelseresultat ¹	2.031	2.723	3.070	3.125	2.817	2.212	1.582	1.411	1.591	1.131
SCA Mölnlycke.....	901	727	602	703	701	502	417			
SCA Packaging.....	462	607	673	573	466	407	250			
SCA Graphic Paper.....	-313	186	507	806	758	638	276			
SCA Skog och Trä.....	375	468	481	495	459	401	322			
Energi.....	567	520	459	403	310	300	223			
Övrig verksamhet.....	287	255	453	145	123	-36	94			
Avyttrade enheter.....	-	160								
Goodwill-avskrivningar.....	-248	-200	-105							
Strukturåtgärder.....	-	-78	-8							
Finansiella intäkter.....	319	320	469	426	355	283	259	325	296	245
Finansiella kostnader.....	-1.899	-1.740	-1.404	-839	-569	-445	-442	-413	-368	-367
Resultat efter finansiella poster	451	1.225	2.127	2.712	2.603	2.050	1.399	1.323	1.519	1.009
Skatter.....	-79	-164	-767	-943	-1.187	-990	-684			
Minoritetens andel.....	-32	-134	-59	-56	-58	-43	-21			
Resultat av ordinarie verksamhet ²	340	927	1.301	1.713	1.358	1.017	694			
Sysselsatt kapital ³	32.239	33.448	26.654	20.529	15.028	12.162	10.483	8.880	7.884	7.438
Balansräkning										
Likvida medel.....	2.191	1.478	3.274	3.739	4.057	3.717	1.459	1.722	1.806	1.469
Finansiella fordringar.....	2.520	247								
Fordringar och varulager.....	10.775	11.022	12.252	9.398	7.779	5.345	5.933	4.926	4.272	4.077
Anläggningstillgångar.....	30.613	30.820	32.903	17.951	15.731	11.441	10.684	9.225	7.107	6.543
Summa tillgångar	46.099	43.567	48.429	31.088	27.567	20.503	18.076	15.873	13.185	12.089
Rörelseskulder.....	7.764	6.818	8.060	5.384	4.583	3.567	3.297	3.083	2.376	2.032
Övriga ej räntebärande skulder.....	3.734	5.636	6.615	5.355	6.806	4.497	4.291	977	747	770
Låneskulder, räntebärande.....	15.510	19.281	21.818	9.249	8.049	4.358	4.008	3.656	2.772	2.952
Minoritetsintressen.....	807	688	586	567	328	94	101			
Obeskattade reserver.....	-	-	-	-	-	-	-	5.311	4.619	3.795
Eget kapital.....	18.284	11.144	11.350	10.533	7.801	7.987	6.379	2.846	2.671	2.540
Summa skulder och eget kapital	46.099	43.567	48.429	31.088	27.567	20.503	18.076	15.873	13.185	12.089
Nettolåneskuld	10.799	17.556	18.407	5.475	3.751	551	2.397	1.829	966	1.483
Nyckeltal ⁴										
Soliditet %.....	41	28	25	36	29	39	36	34	37	37
Soliditet inkl övervärden.....	45	46	43	57	53	63	61	61	64	63
Räntetäckningsgrad.....	1,2	1,7	2,6	4,3	5,4	5,7	4,0	4,2	5,4	3,9
Skuldsättningsgrad.....	0,57	1,44	1,54	0,49	0,46	0,07	0,37	0,33	0,19	0,33
Avkastning på sysselsatt kapital % ³	7	9	13	17	21	21	18	20	24	18
Avkastning på eget kapital % ³	3	8	12	17	18	14	12	13	17	12
Rörelsemarginal.....	6	8	10	13	14	14	10	11	14	12
Vinstmarginal.....	1	4	7	11	12	13	9	10	13	10
Kapitalomsättningshastighet, ggr ³	1,00	0,98	1,17	1,21	1,39	1,29	1,45	1,42	1,46	1,31
Vinst, kr/aktie.....	2:06	5:27	7:26	9:47	7:63	6:00	4:11	4:01	4:87	2:97
Utdelning, kr/aktie.....	3:20 ⁵	3:20	3:20	2:90	2:42	2:00	1:65	1:45	1:15	0:99
Investeringar i anläggningar, patent och rättigheter	1.777	1.957	4.626	2.715	1.571	1.149	1.104	1.686	1.027	695
Personal										
Medeltal anställda.....	29.623	32.199	30.139	23.682	21.315	17.020	18.114	16.388	15.417	15.250
Löner Mkr.....	5.344	5.511	4.917	3.498	2.955	2.245	2.239	1.865	1.621	1.453

¹ Rörelseresultatet har (proforma) uppdelats perioden 1986-1989.

² Resultat i Sverige har belastats med 30% latent skatt åren 1989-1992 och med 50% latent skatt tidigare år.

³ Genomsnittsberäkning av sysselsatt kapital och eget kapital beräknas med 4 mätpunkter.

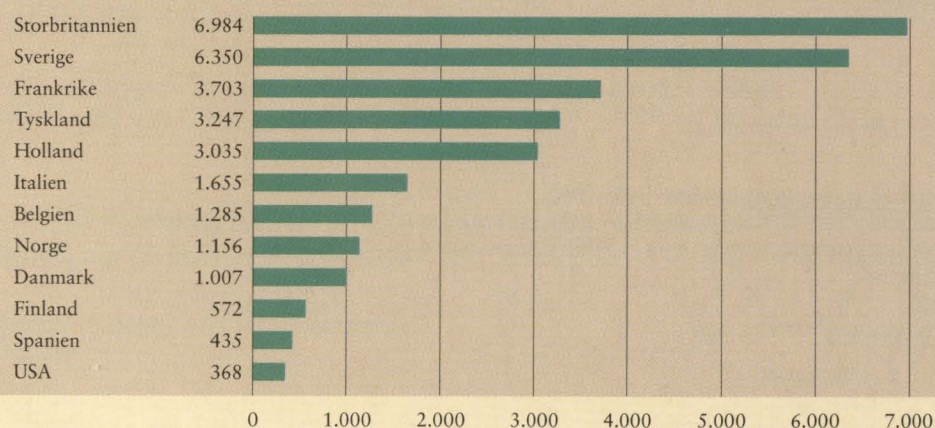
⁴ Nyckeltal definieras på sid 18.

⁵ Enligt styrelsens förslag.

Koncernen per land

	Fakturerering			Antal anställda		Löner	
	Mkr 1992	% 1992	Mkr 1991	1992	1991	Mkr 1992	Mkr 1991
Sverige	6.350	20	5.947	9.060	9.826	1.868	1.877
EG							
Storbritannien	6.984	22	7.496	7.007	8.782	1.097	1.321
Frankrike	3.703	12	3.754	3.414	3.505	573	538
Tyskland	3.247	10	3.400	512	484	145	132
Holland	3.035	9	3.001	2.938	3.220	626	596
Italien	1.655	5	2.126	892	886	196	192
Belgien	1.285	4	1.244	1.137	936	207	161
Danmark	1.007	3	970	153	178	46	49
Spanien	435	1	375	120	116	28	21
Irland	326	1	232	389	453	49	43
Grekland	324	1	276	244	138	23	14
Portugal	208	1	253	1.033	1.046	53	49
Luxemburg	23	–	21	–	–	–	–
Summa EG	22.232	69	23.148	17.839	19.744	3.043	3.116
Övriga Europa							
Norge	1.156	4	1.019	561	575	115	112
Finland	572	2	659	365	432	56	74
Schweiz	305	1	314	44	50	17	15
Österrike	292	1	605	959	1.413	200	282
Ungern	205	1	87	519	–	17	–
Tjeckien/ Slovakiska Republiken	52	–	1	143	–	2	–
Island	27	–	19	–	–	–	–
Polen	13	–	3	10	–	0	–
Cypern	4	–	–	–	–	–	–
Turkiet	1	–	–	–	–	–	–
Övriga	15	–	–	–	–	–	–
Summa övriga Europa	2.642	9	2.707	2.601	2.470	407	483
Övriga världen							
USA	368	1	395	80	86	18	18
Kanada	66	–	115	37	67	6	15
Japan	–	–	–	6	6	2	2
Övriga	479	1	448	–	–	–	–
Summa övriga världen	913	2	958	123	159	26	35

Koncernens tolv största marknader, Mkr



Tertialdata

KONCERNEN

Mkr	1992			1991		
	III	II	I	III	II	I
Fakturering	11.068	10.469	10.600	10.548	10.685	11.527
Rörelseöverskott	1.631	979	1.356	1.327	1.337	1.824
Avskrivningar	-706	-659	-678	-661	-652	-690
Resultatandelar i intresseföretag	15	67	26	52	54	132
Rörelseresultat	940	387	704	718	739	1.266
Strukturåtgärder	-	-	-	-579	136	365
Rörelseresultat efter strukturåtgärder	940	387	704	139	875	1.631
Finansnetto	-551	-529	-500	-454	-441	-525
Resultat efter finansiella poster	389	-142	204	-315	434	1.106
Dito före strukturåtgärder	389	-142	204	264	298	741

AFFÄRSGRUPPER

Fakturering

Mkr	1992			1991		
	III	II	I	III	II	I
SCA Mölnlycke	4.369	4.366	3.819	3.884	4.128	3.616
SCA Packaging	2.919	2.928	3.137	3.170	3.026	3.319
SCA Graphic Paper	1.669	1.643	1.755	1.827	1.870	1.700
SCA Skog och Trä	1.184	1.077	1.257	1.288	1.105	1.296
Energi	516	309	536	450	288	498
Övrigt	1.317	882	973	934	830	944
Avyttrade enheter	-	-	-	-	407	1.332
Internleveranser	-906	-736	-877	-1.005	-969	-1.178
Summa	11.068	10.469	10.600	10.548	10.685	11.527

Rörelseresultat

Mkr	1992			1991		
	III	II	I	III	II	I
SCA Mölnlycke	318	330	253	245	247	235
SCA Packaging	158	143	161	163	241	203
SCA Graphic Paper	-75	-144	-94	-11	92	106
SCA Skog och Trä	164	111	100	159	150	159
Energi	230	75	262	226	43	251
Övrigt	227	-29	89	4	-17	267
Goodwill-avskrivningar	-82	-99	-67	-66	-69	-66
Avyttrade enheter	-	-	-	-2	52	111
Summa	940	387	704	718	739	1.266

SCA-aktien

SCA-aktiens utveckling 1992

Den mest omsatta SCA-aktien, B fria, steg totalt 27% under 1992 efter en kraftig uppgång de sista två månaderna till följd av deprecieringen av den svenska kronan.

Året inleddes annars med tre mindre kursuppgångar som kulminerade i årets högsta notering, 120 kr, den 19 maj. Från denna topp sjönk kursen gradvis under sommaren och hösten för att nå årets lägsta notering, 64 kr, den 16 oktober. Därefter steg kursen successivt ända fram till årsskiftet för att sluta med en sista betalkurs på 119 kr. Det innebär ett börsvärde på 20.160 Mkr vid årets utgång, räknat på antal utestående aktier.

Slutligen kan sägas att SCA-aktien uppvisade en kursutveckling som överträffade utvecklingen i totalindex på både Stockholm- och Londonbörsen.

De tio största aktieägarna

Enligt Värdepapperscentralen VPC ABs offentliga aktiebok per den 19 februari 1993 utgjorde följande företag och stiftelser de tio största registrerade aktieägarna efter röstetal. Ca 75% av aktiekapitalet ägs av svenska institutioner och ca 6,5% av utländska förvaltare.

	Antal aktier	Röstetal i %	I % av totala aktiekapitalet
AB Industrivärden	17.141.000	24,15	9,94
AB Custos	13.983.591	20,04	8,11
SHBs Pensionsstiftelse	3.474.000	4,98	2,01
Allmänna Pensionsfonden Fjärde Fondstyrelsen	8.864.556	4,77	5,14
Skandia-koncernen	5.005.130	2,47	2,90
Trygg Hansa-koncernen	4.667.376	1,76	2,71
Fond 92-94	5.455.000	1,60	3,16
Stiftelsen Oktogonen	960.000	1,38	0,56
Försäkringsbolaget SPP	6.258.903	1,33	3,63
SCAs Personalstiftelse	1.492.350	1,20	0,87

Data per aktie 1988-1992

Belopp i kronor per aktie där annat ej anges	1992	1991	1990	1989	1988
Vinst per aktie (full konvertering och nyteckning)					
efter full skatt	2:06	5:27	7:26	9:47	7:63
varav skog och kraft	4:68	4:69	2:87	2:86	2:13
Vinst per aktie före konvertering och nyteckning					
Rörelsens kassaflöde före investeringar ¹	1:97	5:41	7:62	10:09	8:06
Utdelning	19	14	19	14	14
Utdelningstillväxt ³	3:20 ²	3:20	3:20	2:90	2:42
Börskurs för B-aktien, 31 december	10	14	17	20	20
Direktavkastning %	119	94	86	116	122
P/E-tal ⁴	2,7	3,4	3,7	2,5	2,0
Andel utdelad vinst (före utspädning) %	58	18	12	14	16
Eget kapital per aktie ⁵	162	59	42	29	30
Substansvärde per aktie ⁵	106	65	66	62	46
Eget kapital per aktie ⁶	124	128	159	151	128
Substansvärde per aktie ⁶	101	59	60	56	43
Inregistrerade aktier 31 december (milj st, genomsnitt)	125	124	152	142	123
Antal aktier efter full konvertering och nyteckning (milj st)	172,3	171,3	170,7	169,9	169,6
	181,9	187,3	187,7	187,0	181,7

¹ Se finansieringsanalys sid 24.

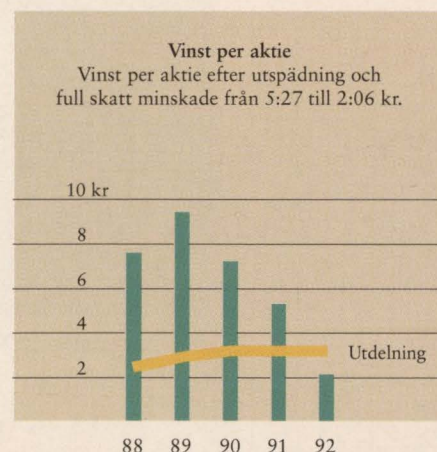
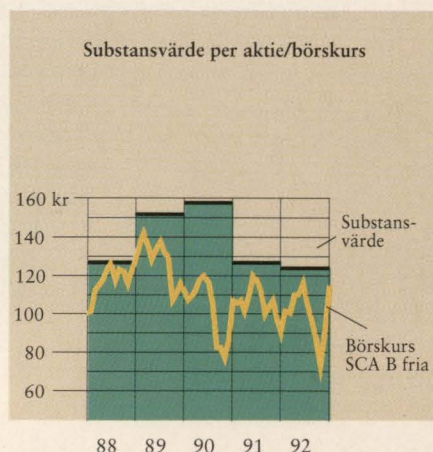
² Enligt styrelsens förslag.

³ Rullande femårsvärden.

⁴ Aktiekursen vid årets slut dividerad med vinst per aktie efter full skatt och full konvertering.

⁵ Antal utestående aktier.

⁶ Antal aktier efter full konvertering och nyteckning.



Emissioner m m 1983–1992

Aktiekapitalet och antalet aktier har fr o m 1983 genom fond- och nyemissioner, konverteringar respektive split (aktieuppdelningar) ökat enligt nedanstående:

Mkr (utom för antal aktier)		Antal aktier	Ökning av aktie kapital	Inbetalt belopp
1983	Split 2 à 25 kr mot 1 à 50 kr	12.330.139	–	–
	Fondemission 1:1	24.660.278	616,5	–
1983–1988	Konvertering av skuldebrev och förlagsbevis samt nyteckningar genom optionsbevis 1 och 2	3.297.171	82,4	95,30
	Nyemission (förvärv av 75% av aktierna m m i Svanö AB)	1.250.000	31,3	–
	Nyemission 1:20	2.658.613	66,5	531,72
1989	Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar (före fondemission och split)	74.889	1,9	5,44
	Fondemission (ökning av akties nominella värde med 5 kr)	–	283,0	–
	Split 3 à 10 kr mot 1 à 30 kr	113.202.458	–	–
	Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar (efter fondemission och split)	343.297	3,4	6,95
1990	Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar genom optionsbevis 1	1.008.284	10,1	5,91
1991	Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar genom optionsbevis 1	371.118	3,7	10,46
1992	Konvertering av förlagsbevis och nyteckningar genom optionsbevis 1	777.453	7,8	19,58

SCAs aktiekapital 31 december 1992

	Antal röster	Antal aktier	Nominellt belopp Mkr
A-aktier	10	58.382.274	583,8
B-aktier	1	113.921.565	1.139,2
Totalt		172.303.839	1.723,0

Vid ett fullt utnyttjande av per 1992-12-31 utelöpande konvertibla förlagsbevis och optionsbevis av serie 1 kommer antalet aktier av serie B att öka till högst ca 181.884.272 st.

Börshandel med SCA-aktier

Handeln med SCA-aktier är koncentrerad till Stockholm och London samt sker även till viss utsträckning på den tyska marknaden. Alla aktier är från och med 1992-08-06 fria, vilket bedöms komma att öka likviditeten i SCA-aktien. Som framgår av nedanstående diagram har omsättningen per månad för SCA-aktien ökat under 1992 i jämförelse med 1991, både i Stockholm och London.

Sverige

Under 1992 omsattes 39.224.964 (20.731.363) SCA-aktier på Stockholms Fondbörs, vilket är en ökning med 89% från 1991. Det motsvarar 156.807 (82.925) aktier per börsdag. Omsatt antal aktier motsvarar 23 (12)% av det totala antalet aktier vid årets utgång.

London

Under 1992 omsattes i London på SEAQ International 14.201.644 (6.582.408) SCA-aktier, vilket var en ökning med 116% från 1991. Det motsvarar 56.807 (26.329) aktier per börsdag.

Betavärde

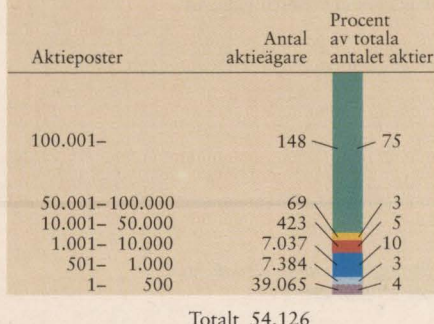
Betavärdet är en form av riskmått som visar en akties kursförändring jämfört med börsernas som helhet. SCA-aktiens betavärde uppgår enligt Stockholms Fondbörs mätningar över 48 månader (1989-92) till 1,17. SCA-aktien rörde sig alltså 17% mer än genomsnittet på börserna.

Utdelningspolitik

Aktieägarna skall erhålla en rimlig andel av SCAs vinst. Historiskt har SCA i genomsnitt delat ut ca en tredjedel av vinsten per aktie. En bibehållen finansiell balans är dock en förutsättning för utdelningsandelens storlek.

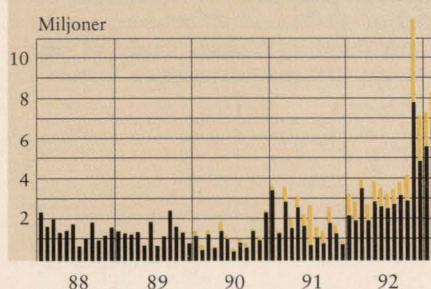
Aktieägarstruktur

Diagrammet baseras på uppgifter från Värdepapperscentralen VPC AB.



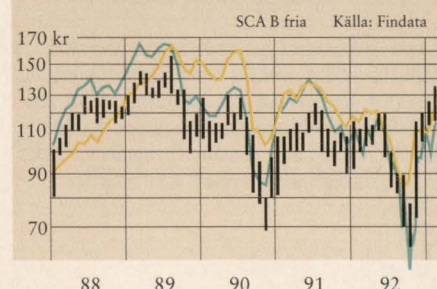
Aktieomsättning

Totalt omsatt antal aktier i Stockholm och London (1990-1992).



Kursutveckling

Aktiekurs justerad för fondemission och split. Den gula linjen visar generalindex och den gröna linjen skogsindex.



Styrelse och revisor



Bakre raden fr v: Lars Öberg, Tom Hedelius, Alf Söderlund, Sverker Martin-Löf, Bo Rydin, Jack Forsgren och Erik Penser.

Främre raden fr v: Gerhard Gustavsson, Bruno Lundgren, Robert Francke, Åke Rietz och Carl-Erik Feinsilber.

Bo Rydin, f 1932, ordförande, invald 1972 (suppleant från 1970). Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Industri AB Euroc, AB Industrivärden, ordförande, Svenska Handelsbanken, AB Volvo, vice ordförande, Mo och Domsjö AB, Förvaltnings AB Ratos. Styrelseuppdrag i utländska företag: IBM World Trade Corporation. Aktier i SCA: 57.300. Konvertibla förlagsbevis motsvarande 669 aktier i SCA.

Carl-Erik Feinsilber, f 1931, koncernchef och VD i AB Industrivärden, invald 1990. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: AGA AB, vice ordförande, Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Fermenta AB, Skanska AB, Svenska Handelsbanken.

Robert Francke, f 1923, äger Stäringe egendom och Stäringe AB, invald 1970 (suppleant från 1961). Aktier i SCA: 157.239. Teckningsoptioner motsvarande 10.711 aktier i SCA.

Tom Hedelius, f 1939, styrelseordförande i Svenska Handelsbanken, invald 1985. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Telefonaktiebolaget LM Ericsson, vice ordförande, AGA AB, Bergman & Beving, AB Industrivärden, Svensk Interkontinental Lufttrafik AB SILA. Aktier i SCA: 1.512.

Sverker Martin-Löf, f 1943, koncernchef och VD i SCA, invald 1986. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: AGA AB, Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Aktier i SCA: 4.873. Konvertibla förlagsbevis och köpoptioner motsvarande 8.669 aktier i SCA.

Erik Penser, f 1942, invald 1985. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Trelleborg AB.

Lars Öberg, f 1936, VD i AB Custos, invald 1988. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Fastighetsaktiebolaget Hufvudstaden, Sandblom & Stohne AB, ordförande, FFNS-Gruppen, Skandinaviska Enskilda Banken, Skanska AB.

Suppleanter

Jack Forsgren, f 1945, VD i Mölnlycke AB, invald 1989. Styrelseuppdrag i andra svenska börsföretag: Nobel Industrier AB. Aktier i SCA: 1.065. Konvertibla förlagsbevis och köpoptioner motsvarande 8.669 aktier i SCA.

Åke Rietz, f 1945, vVD i SCA, invald 1989. Aktier i SCA: 2.880. Köpoptioner motsvarande 8.000 aktier i SCA.

Valda av de anställda

Gunilla Forsgren, f 1952, maskinoperatör, Mölnlycke Absorbent Products Supply AB, representerar LO-anslutna anställda, invald 1989. Konvertibla förlagsbevis motsvarande 300 aktier i SCA.

Tjell-Åke Hägglund, f 1944, resultatombudsman vid Östrands CTMP-fabrik, Mölnlycke Absorbent Products Supply AB, representerar PTK-anslutna anställda, invald 1985.

Alf Söderlund, f 1943, instrumentmakare vid SCA Ortviken AB, representerar LO-anslutna anställda, invald 1985. Konvertibla förlagsbevis motsvarande 60 aktier i SCA.

Suppleanter

Mats Forsberg, f 1944, operatör vid SCA Timber AB, Munksunds sågverk, representerar LO-anslutna anställda, invald 1989.

Gerhard Gustavsson, f 1939, konverteringschef vid Mölnlycke Tissue AB, Edets pappersbruk, representerar PTK-anslutna anställda, invald 1989. Konvertibla förlagsbevis motsvarande 480 aktier i SCA.

Bruno Lundgren, f 1941, verkställare vid SCA Nordliner AB, Munksunds pappersbruk, representerar PTK-anslutna anställda, invald 1989. Konvertibla förlagsbevis motsvarande 669 aktier i SCA.

Styrelsens sekreterare

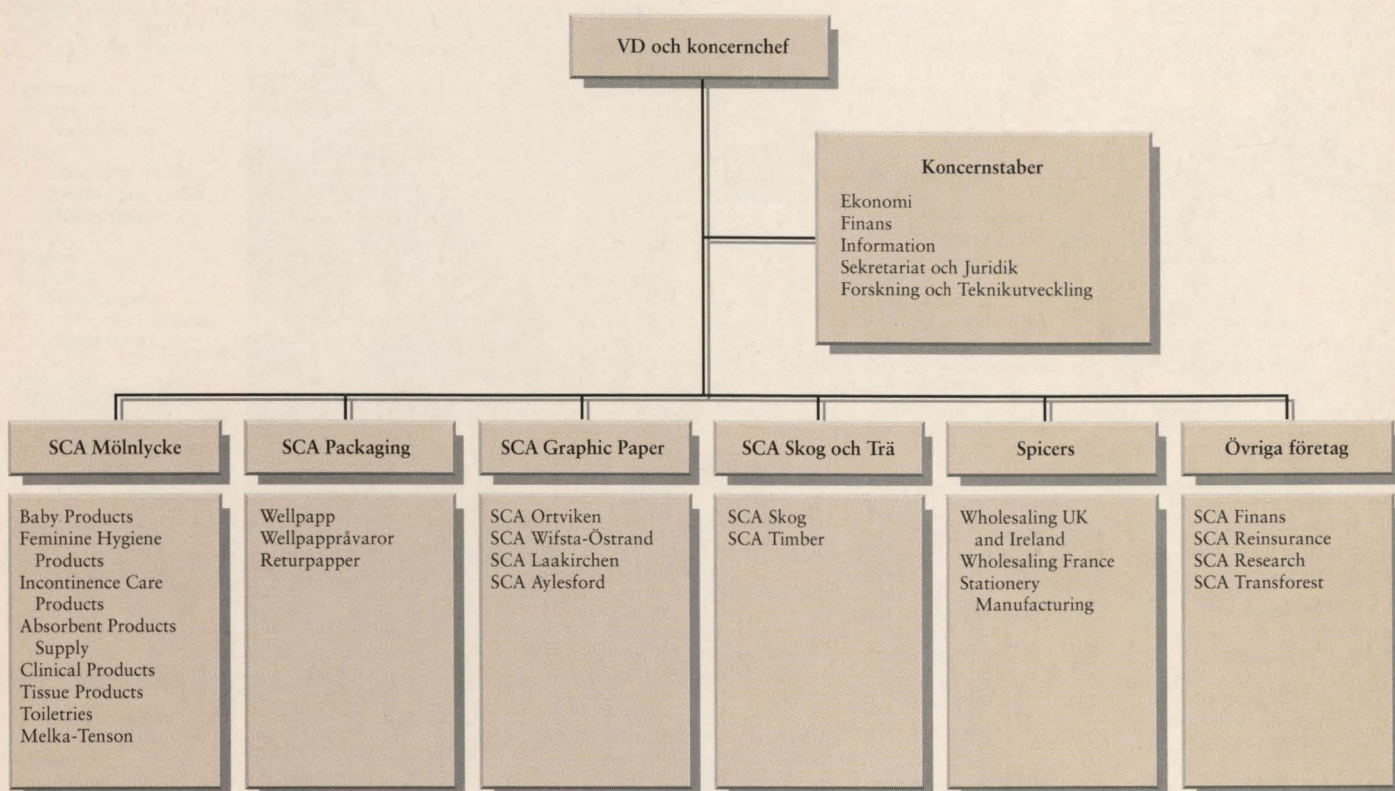
Michael Bertorp, f 1949, chefsjurist och chef för koncernstab Sekretariat och Juridik.

Revisor

Öhrlings Reveko AB
Huvudansvarig:
Aukt revisor Bertil Edlund

Uppgifterna avser situationen per 15 februari 1993.

Organisation



Åke Rietz
Ekonomi
Vice VD



Ralf Helsing
Ekonomi
Chefscontroller



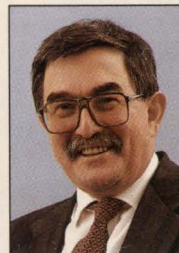
Anders Wiklander
Finans



Sten Lindholm
Information



Michael Bertorp
Sekretariat
och Juridik



Alf de Ruvo
Forskning och
Teknikutveckling

SCA i världen



Huvudkontor: Stockholm

T = Tillverkning
F = Försäljning
R = Returfiberdepå

SCA MÖLNLYCKE

HK, Göteborg, Sverige

Australien

Melbourne

T F Joint venture

Belgien

Waremmé

T Sterila produkter

Bryssel

F Consumer Products,
Health Care, Tissue,
Melka, Tenson

Colombia

Medellín

T F Joint venture

Danmark

Allerød

F Consumer Products,
Health Care, Tissue,
Toiletries

Köpenhamn

F Melka, Tenson

Finland

Helsingfors

F Consumer Products,
Health Care, Toiletries,
Melka, Tenson

Ingermansby

T Fluffprodukter

Mikkeli

T Sterila produkter

Frankrike

Cergy-Pontoise

F Tissue

Croisset

T Mjukpapper

Linselles

T Fluffprodukter

F Consumer Products,
Health Care

Mâcon

T Fluffprodukter

Moyenmoutier

T Fluffprodukter

Pontchâteau

T Fluffprodukter

St Ouen

T Fluffprodukter

Grekland

Aten

T Fluffprodukter

F Consumer Products,
Health Care

Holland

Amsterdam

F Consumer Products,
Health Care, Tissue,
Melka, Tenson

Bergum

T Mjukpapper

Gennep

T Fluffprodukter

Hoogezand

T Fluffprodukter

Tilburg

T Mjukpapper

Irland

Dublin

F Consumer Products,
Health Care

Dunmanway

T Sterila produkter

Italien

Busto Arsizio

F Health Care, Tissue

Japan

Tokyo

F Health Care, Tissue,
Melka

Kanada

Toronto

F Tissue

Mexiko

Mexico City

T F Joint venture

Norge

Oslo

F Health Care, Tissue,
Toiletries, Melka

Tønsberg

T Fluffprodukter

F Consumer Products

Polen

Wrocław

T Fluffprodukter

F Consumer Products

Portugal

Cacem

T Konfektion

F Health Care, Melka

Evora

T Konfektion

Palmela

T Konfektion

Schweiz

Zürich

F Health Care, Tissue,
Melka, Tenson

Slovakiska Republiken

Gemerská-Hôrka

T Fluffprodukter

Spanien

Madrid

T Fluffprodukter

F Health Care, Tissue

Storbritannien

Dunstable

T Fluffprodukter

F Health Care

East Grinstead

F Joint venture

Harlow

F Tissue

Morpeth

T Joint venture

Sawbridgeworth

F Melka, Tenson

Telford

F Consumer Products

Sverige

Göteborg

T Sterila produkter

F Consumer Products,
Health Care, Tissue,

Toiletries, Melka, Tenson

Falkenberg

T Fluffprodukter

Falun

T Kem-tekniska produkter

Lilla Edet

T Mjukpapper

Nättraby

T Mjukpapper

Stockholm

F Toiletries

Thailand

Bangkok

T Joint venture

Tjeckien

Prag
F Consumer Products

Tyskland

Bruchsal
T Fluffprodukter
Hilden
F Consumer Products,
Health Care, Tissue,
Melka, Tenson

Ungern

Budapest
T Fluffprodukter
F Consumer Products,
Health Care

USA

Philadelphia
T F Joint venture
San Francisco
T Mjukpapper
F Tissue

Österrike

Wien
T Sterila produkter
F Health Care, Tissue

SCA PACKAGING

HK, Bryssel, Belgien

Belgien

Bryssel
T F Wellpapp, förpackningar
Buggenhout
T F Wellpapp, förpackningar
Gent
T F Wellpapp, förpackningar

Frankrike

Auneuil
T F Förpackningar
Caradec
T F Wellpapp, förpackningar
Chabanaix
T F Wellpapp, förpackningar
Etreaupont
T F Förpackningar
Gasny
T F Wellpapp, förpackningar
Marnoz
T F Förpackningar
Nantes
T F Wellpapp, förpackningar
Paris
F Kraftliner, testliner, fluting

Holland

Amersfoort
R Returfiber
Amsterdam
F Kraftliner
Barneveld
T F Förpackningar
Breda
R Returfiber
Bussum
T F Wellpapp, förpackningar
Doetinchem
R Returfiber
Eerbeek
T F Testliner, fluting, well-
papp, förpackningar
Tiel
R Returfiber
Tilburg
T F Wellpapp, förpackningar
R Returfiber
Weurt
R Returfiber
Zaandam
T Wellpapp, förpackningar

Irland

Edenderry
T F Förpackningar

Italien

Ancona
T F Wellpapp, förpackningar
Genua
F Kraftliner
Lucca
T F Testliner, fluting, well-
papp, förpackningar

Rom

T F Wellpapp, förpackningar
Treviso
T F Wellpapp, förpackningar
Turin
R Returfiber
Verona
T F Wellpapp, förpackningar
Vicenza
T F Fluting, wellpapp, för-
packningar

Storbritannien

Aylesford
HK SCA Recycling U.K.
T F Testliner, Kraftliner,
fluting, wellpapp,
förpackningar
R Returfiber
Basingstoke
R Returfiber
Bingham
T F Förpackningar
Bury
R Returfiber
Caldicot
R Returfiber
Cambridge
R Returfiber
Coatbridge
T Wellpapp, förpackningar
Corby
T F Wellpapp, förpackningar
Edinburgh
T F Wellpapp, förpackningar
Gateshead
R Returfiber
Hartlepool
T F Wellpapp, förpackningar
Histon
T F Wellpapp, förpackningar
Langar
T F Wellpapp, förpackningar
Larbert
T Förpackningar
London
R Returfiber
Lowestoft
R Returfiber
Lurgan
T F Förpackningar
Lydbrook
T F Wellpapp, förpackningar
Maidstone
R Returfiber
Newcastle-under-Lyme
T F Förpackningar
Newent
T F Förpackningar
Newhaven
R Returfiber
Newton Aycliffe
T Förpackningar
Poole
R Returfiber
Portsmouth
R Returfiber
Stanton Harcourt
T F Förpackningar
Taunton
T F Förpackningar
Telford
T F Förpackningar
Thatcham
T F Wellpapp, förpackningar

Warrenpoint

T F Förpackningar
Warrington
T F Förpackningar
West Bromwich
R Returfiber
Whittlesey
T Förpackningar
Wigan
T F Wellpapp, förpackningar
York
T Förpackningar

Sverige

Avesta
F Wellpapp, förpackningar
Bromma
F Merchants
Frånö
T F Förpackningar (poly-
styren)
Göteborg
T F Wellpapp, förpackningar
Helsingborg
F Wellpapp, förpackningar
Järfälla
T F Wellpapp, förpackningar
Malmö
F Wellpapp, förpackningar
T F Merchants
Mariestad
T F Wellpapp, förpackningar
T F Merchants
Munksund
T Kraftliner
Norrköping
F Förpackningar
T F Skyltmaterial
Obbola
T F Kraftliner, testliner
Skänninge
T F Förpackningar (poly-
styren)
Stockholm
F Förpackningar (poly-
styren)
Timrå
F Wellpapp, förpackningar
Urshult
T F Förpackningar (poly-
styren)
Värnamo
T F Wellpapp, förpackningar
T F Förpackningar (poly-
styren)
F Merchants
Västra Frölunda
F Merchants

Tyskland

Hamburg
F Kraftliner

SCA GRAPHIC PAPER

HK, Sundsvall, Sverige

Belgien

Bryssel
F Grafiska papper

Frankrike

Paris
F Grafiska papper, massa

Holland

Amsterdam
F Grafiska papper

Italien

Genua
F Grafiska papper, massa

Portugal

Lissabon
F Grafiska papper

Spanien

Madrid
F Grafiska papper

Storbritannien

Aylesford
T Tidningspapper
F Grafiska papper, massa

Sverige

Stockholm
F Grafiska papper
Sundsvall
T F Tidnings- och LWC-
papper
Timrå
T F Blekt sulfatmassa, fin-
papper

Tyskland

Hamburg
F Grafiska papper, massa

USA

New York
F Grafiska papper

Österrike

Laakirchen
T F SC-papper

SCA SKOG OCH TRÄ

HK, Sundsvall, Sverige

Frankrike

Rochefort
F Sågade trävaror
Rouen
F Sågade trävaror

Holland

Amsterdam
F Sågade trävaror

Storbritannien

Nottingham
F Sågade trävaror
Tilbury
F Sågade trävaror

Sverige

Farstorp
F Sågade trävaror
Holmsund
T F Sågade trävaror
Lugnvik
T Sågade trävaror
Luleå
Skogsförvaltning
Lycksele
Skogsförvaltning
Munksund
T Sågade trävaror
Sollefteå
Skogsförvaltning
Strömsund
Skogsförvaltning
Sundsvall
Skogsförvaltning,
timmerterminal, plant-
skola, bränsleföretag
Tunadal
T F Sågade trävaror
Östersund
Skogsförvaltning

SPICERS

HK, Cambridge,
Storbritannien

Frankrike

Bordeaux
F Kontorsartiklar
Lyon
F Kontorsartiklar
Paris
F Kontorsartiklar
Pau
F Kontorsartiklar
Toulouse
F Kontorsartiklar
Tours
F Kontorsartiklar

Irland

Dublin
T F Kontorsartiklar

Storbritannien

Aylesbury
T F Fototillbehör
Belfast
F Kontorsartiklar
Birmingham
F Kontorsartiklar
Bradford
T F Fototillbehör
Bristol
F Kontorsartiklar
Cambridge
T F Kontorsartiklar
Glasgow
F Kontorsartiklar
Ledbury
T F Kontorsartiklar
Leeds
F Kontorsartiklar
London
F Kontorsartiklar
Manchester
F Kontorsartiklar
Newcastle
F Kontorsartiklar
Nottingham
F Kontorsartiklar
Washington
T F Kontorsartiklar

ÖVRIG VERKSAMHET

Holland

Eerbeek
Forskningsverksamhet

Schweiz

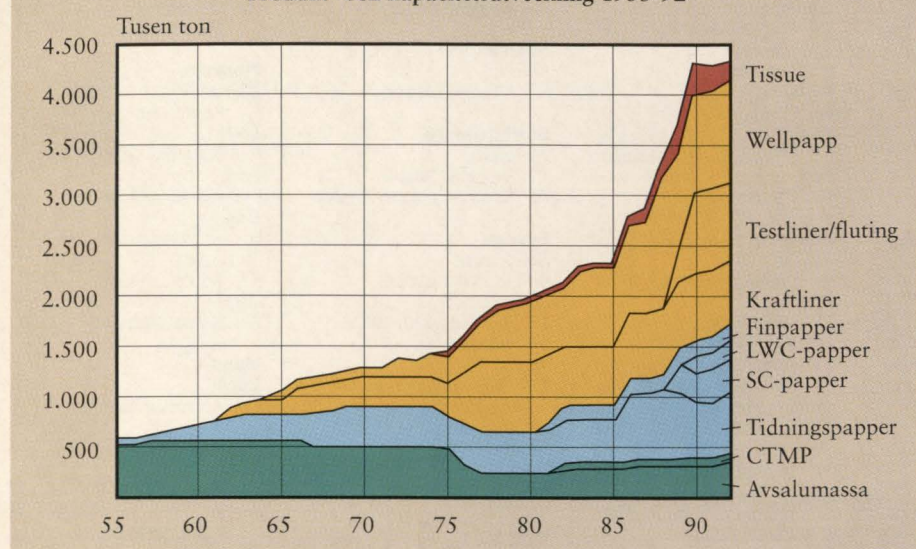
Lucern
Finansverksamhet

Sverige

Stockholm
HK AB SCA Finans
Finansverksamhet
Sundsvall
HK SCA Research AB
Forskningsverksamhet
HK SCA Transforest AB

Tillverkningskapaciteter

Produkt- och kapacitetsutveckling 1955-92



Tillverkningskapaciteter
per 1 januari 1993

Sågade trävaror, m³	
Tunadal	240.000
Lugnvik	130.000
Holmsund	110.000
Munksund	130.000
Summa	610.000
Avsalumassa, ton	
Östrand	
Blekt sulfatmassa	320.000
CTMP-massa	80.000
Summa	400.000

Grafiska papper, ton

Ortviken	
Tidningspapper	495.000
LWC-papper	180.000
Aylesford, Storbritannien	
Tidningspapper (returfiberbaserat)	85.000
Laakirchen, Österrike	
SC-papper	330.000
Wifsta	
Finpapper	150.000
Summa	1.240.000

Wellpapp

Wellpappproduktion 1,7 miljarder m², motsvarande en papperskonsumtion på 1,03 miljoner ton.

Wellpappråvaror, ton

Munksund
Kraftliner och
Kraftliner ljusa kvaliteter 330.000

Obbola
Kraftliner 340.000
Testliner 30.000

Porcari, Italien
Testliner 160.000
Fluting 120.000

Aylesford, Storbritannien
Testliner 120.000
Fluting 60.000

Eerbeek, Holland
Testliner 125.000
Fluting 140.000
Summa 1.425.000

Tissue, ton

Sverige
Lilla Edet 70.000
Nättraby 30.000

Holland
Tilburg 30.000
Bergum 20.000

Frankrike
Croisset 25.000
Summa 175.000

Ordlista

CTMP

Chemi Thermo Mechanical Pulp, kemitermomekanisk massa, framställd genom raffinering av kemikalieimpregnerad, förvärmd flis. Kännetecknas av högt vedutbyte.

Finpapper

Tryck- och skrivpapper av hög kvalitet tillverkat av blekt kemisk massa med ingen eller låg inblandning av mekanisk massa.

Fluting

Mellanskiktet i wellpapp framställt av halvkemisk massa eller returfiber.

Kraftliner

Ytskikt i wellpapp framställt av oblekt sulfatmassa.

LWC

Light Weight Coated – bestruket superkalanderat papper med hög halt av mekanisk massa. Används i tidskrifter och reklamtryck med krav på högkvalitativt färgtryck.

m³fub

Kubikmeter fast mått under bark, ett mått på volymen virke, exklusive bark.

Non-woven

Ett icke vävt textilliknande material som används i många hygienprodukter.

SC

Super Calendered – superkalanderat, högglat tryckpapper. Används främst i tidskrifter och reklamtryck.

Sulfatmassa

Kemisk massa framställd genom kokning av ved i en lösning innehållande natriumhydroxid och natriumsulfid som verk samma kemikalier.

Superabsorbenter

Högabsorberande polymerer (plast) i pulverform, för tex urin, med stor förmåga att hålla kvar vätskan.

Testliner

Ytskikt i wellpapp framställt av returfiber.

Tissue

Kräppat mjukpapper för sanitärt bruk och hushållsändamål. Används till avtorknings-, toalettpapper och servetter.

Varumärken

*Satsningen på högförädlade produkter
ökar fokuseringen på starka varumärken. Här visas ett urval
från de tre tillväxtorienterade affärsgrupperna.*

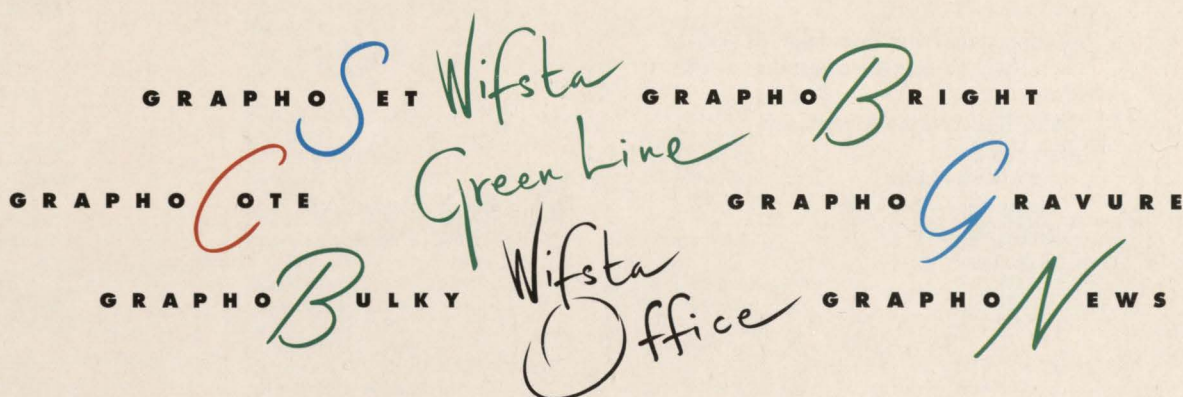
SCA Mölnlycke



SCA Packaging



SCA Graphic Paper



Bolagsstämma

SCAs ordinarie bolagsstämma hålls onsdagen den 26 maj 1993 kl 16.30 på Stockholm Palladium, Kungsgatan 65, Stockholm.

Rätt att delta i bolagsstämman?

Rätt att delta i SCAs bolagsstämma har den aktieägare som

dels är ägarregistrerad i den utskrift av aktieboken som görs per fredagen den 14 maj 1993

dels senast kl 16.00, fredagen den 21 maj 1993 till SCA anmäler sin avsikt att delta i bolagsstämman.

Med denna årsredovisning följer ett tvådelat kort, som kan användas dels för anmälan till stämman, dels för lämnande av fullmakt. I anmälan bör uppges:

- namn
- person-/organisationsnummer
- adress och telefonnummer

Hur blir man ägarregistrerad?

SCAs aktiebok förs av Värdepapperscentralen, VPC AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken.

För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier skall ha rätt att delta i bolagsstämman fordras att aktierna är registrerade i eget namn fredagen den 14 maj 1993.

Den som förvaltar aktierna hjälper till med omregistrering, vanligtvis mot en mindre avgift.

Hur anmäler man sig?

Anmälan om deltagande i stämman kan ske per telefon 060-19 30 00/19 31 14 eller per post till SCA, Koncernstab Sekretariat och Juridik, 851 88 Sundsvall.

Vid anmälan bör aktieägare uppge namn, person-/organisationsnummer, adress och telefonnummer.

Utbetalning av utdelning

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås tisdagen den 1 juni 1993. Utbetalning genom VPC beräknas ske tisdagen den 8 juni 1993.

Ekonomisk information

Följande rapporter sänds automatiskt till de aktieägare som anmält till VPC att de vill ha denna information.

Mars	Bokslutsrapport för 1992
April	Årsredovisning för 1992
26 maj	Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 1993
27 aug	Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 1993
16 nov	Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 1993.

Rapporterna, som finns både på svenska och engelska, kan även beställas direkt från:

SCA, Koncernstab Information
Box 7827
103 97 Stockholm
Telefon: 08-788 51 00
Telefax: 08-660 74 30.

Investor Relations

Sten Lindholm, informationsdirektör,
och Mats Hellström, analytiker,
telefon 08-788 51 00.

OECDs riktlinjer

Vid utarbetandet av denna årsredovisning har OECDs riktlinjer för internationellt verk samma företag beaktats.

Vissa uppgifter kan dock av konkurrensskäl ej publiceras.

*Denna årsredovisning finns
även i engelsk version.*

Adresser

HUVUDKONTOR

SVENSKA CELLULOSA
AKTIEBOLAGET SCA
Box 7827
103 97 STOCKHOLM
Stureplan 3
Tel 08-788 51 00
Fax 08-660 74 30
*Sverker Martin-Löf,
VD och koncernchef*

SCA Mölnlycke

Huvudkontor

MÖLNLYCKE AB
405 03 GÖTEBORG
Wallinsgatan 6, Mölndal
Tel 031-67 80 00
Fax 031-87 51 13
Jack Forsgren, VD

Peaudouce S.A.
Baby Products
B.P. 5
F-59126 LINSELLES, Frankrike
59, rue de la Vignette
Tel +33 20-69 33 33
Fax +33 20-69 33 03
Didier Lefèvre

Mölnlycke AB
Feminine Hygiene Products
435 81 MÖLNLYCKE
Kvarnbacken 2
Tel 031-38 30 00
Fax 031-88 58 12
Gunnar Nilsson

Mölnlycke AB
Incontinence Care Products
435 81 MÖLNLYCKE
Kvarnbacken 2
Tel 031-38 30 00
Fax 031-88 58 12
Stefan Angwald

Mölnlycke Clinical Products AB
435 81 MÖLNLYCKE
Fabriksvägen 1
Tel 031-38 30 00
Fax 031-88 26 78
Wim van Lokhorst

Mölnlycke Tissue AB
405 03 GÖTEBORG
Möbelgatan 4
Tel 031-67 95 00
Fax 031-87 70 21
Sven Porelius

Mölnlycke Toiletries AB
405 03 GÖTEBORG
Möbelgatan 4
Tel 031-67 95 00
Fax 031-87 62 20
Christer Haglund

Melka-Tenson
405 03 GÖTEBORG
Datavägen 17, Askim
Tel 031-28 90 20
Fax 031-28 53 69
Lars-E Boreström

Mölnlycke AB
Consumer Products
435 81 MÖLNLYCKE
Fibervägen 8
Tel 031-38 30 00
Fax 031-88 51 26
Per Sjöblom

Mölnlycke S.A.
Health Care
Avenue de Beaulieu 25
Boites 4-5
B-1160 BRYSSEL, Belgien
Tel +32 2-674 48 11
Fax +32 2-660 92 84
Helge Nielsen

Mölnlycke AB
New Markets Development
435 81 MÖLNLYCKE
Fibervägen 8
Tel 031-38 30 00
Fax 031-88 51 26
Olle Tobisson

Mölnlycke Absorbent Products
Supply AB
435 81 MÖLNLYCKE
Kvarnbacken 2
Tel 031-38 30 00
Fax 031-88 58 12
Gunnar Fernström

Mölnlycke AB
Mölnlycke Research
Chalmers Teknikpark
412 88 GÖTEBORG
Sven Hultins Gata 9
Tel 031-772 40 00/772 43 00
Fax 031-82 11 55
Göran Canbäck

SCA Packaging

Huvudkontor

SCA PACKAGING
Excelsiorlaan 79/81
B-1930 ZAVENTEM, Belgien
Tel +32 2-718 37 11
Fax +32 2-725 59 53
Colin J. Williams, VD

SCA Packaging Benelux
Coldenhovenseweg 130
NL-6961 EH EERBEEK, Holland
Tel +31 8338-779 11
Fax +31 8338-543 89
Tjeert Boonen

SCA Packaging France S.A.
B.P. 2145
3 Boulevard des Martyrs Nantais
F-44 203 NANTES Cedex 02,
Frankrike
Tel +33 40-41 18 18
Fax +33 40-12 48 28
Gerald Kempf

SCA Packaging Italia S.p.A.
Via Romana Ovest, 245
I-55 016 PORCARI (Lucca), Italien
Tel +39 583-29 04
Fax +39 583-29 05 00
Cesare Tocchio

SCA Emballage AB
Box 504
331 25 VÄRNAMO
Myntgatan 8D
Tel 0370-420 00
Fax 0370-193 29
Benny Lundqvist

SCA Packaging Ltd.,
Packet Boat House
Packet Boat Lane
Cowley, UXBRIDGE
Middlesex UB8 2JP, Storbritannien
Tel +44 895-44 55 33
Fax +44 895-43 14 29
Peter Sangster

SCA De Hoop
P.O. Box 96
NL-6961 GH EERBEEK, Holland
Harderwijkerweg 41
Tel +31 8338-779 22
Fax +31 8338-547 45
Rob-Jan Renders

SCA Italcarta S.p.A.
Via del Frizzone
I-550 16 PORCARI (Lucca), Italien
Tel +39 583-2961
Fax +39 583-29 66 73
Paolo Culicchi

SCA Nordliner AB
913 80 OBBOLA
Linjevägen 33
Tel 090-15 40 00
Fax 090-15 42 00
Bengt Pettersson

SCA Euroliner
East Mill
AYLESFORD, Maidstone
Kent ME20 7PA, Storbritannien
Tel +44 622-88 30 00
Fax +44 622-71 94 88
Reginald Spice

SCA Transport
New Hythe House
New Hythe Lane
AYLESFORD
Kent ME20 7PH, Storbritannien
Tel +44 622-88 30 00
Fax +44 622-88 30 23
John Marsh

SCA De Hoop Recycling
P.O. Box 96
NL-6960 AB EERBEEK, Holland
Harderwijkerweg 41
Tel +31 8338-779 22
Fax +31 8338-547 45
Rob-Jan Renders

SCA Recycling U.K.
New Hythe House
New Hythe Lane
AYLESFORD
Kent ME20 7PB, Storbritannien
Tel +44 622-79 10 00
Fax +44 622-88 31 05
Michael Stevenson

SCA Italmaceri
Strada Lanzo 237
I-101 48 TORINO, Italien
Tel +39 11-226 08 50
Fax +39 11-226 08 90
Paolo Culicchi

SCA Graphic Paper

Huvudkontor

SCA GRAPHIC PAPER AB
851 88 SUNDSVALL
Skepparplatsen 1
Tel 060-19 30 00
Fax 060-12 08 43
Ulf Frölander, VD

SCA Örtviken AB
Box 846
851 23 SUNDSVALL
Tel 060-19 40 00
Fax 060-12 97 08
Ulf Frölander

SCA Wifsta-Östrand AB
Box 123
861 00 TIMRÅ
Tel 060-16 40 00
Fax 060-57 43 28
Gunnar Tärnvik

SCA Laakirchen AG
Postfach 5
A-4663 LAAKIRCHEN, Österrike
Schillerstrasse 5
Tel +43 7613-25 81
Fax +43 7613-41 79
Alfred Heinzel

SCA Aylesford Ltd.
New Hythe House
New Hythe Lane
AYLESFORD
Kent ME20 7PB, Storbritannien
Tel +44 622-88 30 00
Fax +44 622-88 33 00
Ramsay Hampton

SCA Skog och Trä

Huvudkontor

SCA FOREST AND TIMBER AB
851 88 SUNDSVALL
Skepparplatsen 1
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 33 29
Jerker Karlsson, VD

SCA Skog AB
SCA Forest and Timber AB
huvudkontor
Jerker Karlsson

SCA Timber AB
SCA Forest and Timber AB
huvudkontor
Fax 060-19 38 95
Ola Hildingsson

Spicers

SPICERS LIMITED
SAWSTON
Cambridge CB2 4JG, Storbritannien
Tel +44 223-83 45 55
Fax +44 223-83 25 95
Eric C. Smith

Övriga verksamheter

AB SCA Finans
851 88 Sundsvall
Skepparplatsen 1
Tel 060-19 30 00
Fax 060-17 21 12
Anders Wiklander

SCA Capital Corp. B.V.
Lucerne Branch
Falkengasse 3
CH-6004 LUCERNE, Schweiz
Tel +41 41-51 44 85
Fax +41 41-51 21 23
Carl-Axel Olson

SCA Research AB
Box 3054
850 03 SUNDSVALL
Landsvägsallén 59
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 38 01
Alf de Ruvo

SCA Reinsurance Ltd.
851 88 SUNDSVALL
Skepparplatsen 1
Tel 060-19 30 00
Fax 060-19 31 34
Mats Janelid

SCA Transforest AB
Box 805
851 23 SUNDSVALL
Tunadalshamnen
Tel 060-19 35 00
Fax 060-19 35 65
Ole Terland

SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA
Box 7827, 103 97 STOCKHOLM