

WOOD FOR LIFE

2010



ÅRSREDOVISNING 2010



2010

WOOD FOR LIFE

INNEHÅLL

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

KALENDARIUM

Årsstämma

Årsstämma för Setra Group AB hålls tisdagen den 26 april 2011 kl 13.30 på Setras huvudkontor, Gårdsvägen 18 i Solna.

Ekonomiska rapporter

Setra offentliggör ekonomiska rapporter för verksamhetsåret enligt följande:

26 april 2011	Delårsrapport, januari – mars
15 juli 2011	Halvårsrapport
24 oktober 2011	Delårsrapport, januari – september
26 januari 2012	Bokslutskommuniké

Setras formella årsredovisning för 2010 finns publicerad på Setras hemsida www.setragroup.com.

Bilden på framsidan är fotograferad vid sjön Nedre Gällringen som ligger norr om Stjärnhov i Södermanland. Virket till bryggan och den faluröda bastun är sågad gran från Setra Hasselfors. Bryggan är behandlad med Roslagsmahogny, en doftande blandning av tjära, linolja och terpentin. Fotograf: Joakim Bergström.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Setra Group AB (publ) med organisationsnummer 556034-8483, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2010. Resultatet av årets verksamhet samt moderbolagets och koncernens ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar jämte noter och kommentarer.

Allmänt om verksamheten

Setra är ett av Sveriges största träindustrieföretag och en ledande aktör i Europa. Setra erbjuder miljöcertifierade träprodukter för inredning och byggnation till kunder inom bygghandel och industri. Koncernen har ca 1 100 anställda och omsatte 4,6 miljarder kronor under 2010. Närmare 60 procent av omsättningen utgörs av export till Europa, Nordafrika, Mellanöstern och Japan.

Setra tillverkar sågade och förädlade trävaror – som golv, panel och limträ – samt volymer och planelement för byggnation av bostadshus. Produktion sker på 15 orter i Sverige. Totalt inom koncernen finns tio sågverk, varav två med integrerad hyvling, tre fristående förädlingsverksamheter samt två husfabriker.

Ägarförhållanden

Setra Group AB (publ) har cirka 2 400 aktieägare, varav de största är Sveaskog Förvaltnings AB med 50 procent, Skogsägarna Mellanskog ekonomisk förening med 26,5 procent och LRF, Lantbrukarnas Ekonomi AB med 22,5 procent. Övriga aktieägare har tillsammans 1 procent av aktierna.

Viktiga händelser

Mot bakgrund av en förbättrad marknadssituation återstartades Färila sågverk den 1 februari 2010. Marknadskonceptet är ett specialinriktat gransågverk med särskild inriktning mot synliga förädlade trävaror som limträ och panel. Den årliga produktionsvolymen beräknas uppgå till cirka 100 000 kubikmeter och sysselsätter cirka 30 personer.

Industritomterna vid de tidigare nedlagda sågverken Skästra och Seskarö såldes under året. Huvuddelen av fastigheten i Skästra såldes till Järvsö Bioenergi. En mindre del av fastigheten såldes till Sveaskog. Fastigheten i Seskarö såldes till Sveaskog.

Moderbolagets långfristiga bankfinansiering om totalt 700 Mkr förhandlades under året. Ett femårigt låneavtal om 250 Mkr tecknades med garanti från Exportkreditnämnden. Ett avtal om resterande 450 Mkr tecknades med en avtalstid på tre år.

Setras andelar i biobränsleföretaget Naturbränsle i Mellansverige AB (25 procent) såldes till Mellanskog. Hela innehavet (20 procent) i transportföretaget ScandFibre Logistics AB såldes till Holmen.

Beslut fattades om att avveckla verksamheten Skivor & Snickerier, den del av förädlingsverksamheten som består av distribution av inköpta byggprodukter. En konsekvens av beslutet är nedläggning av distributionslagret i Katrineholm. Beslut togs även om att avveckla listhyvleriet i Kvarnåsen.

Vid årsskiftet avyttrades det norska dotterbolaget, listtillverkaren Setra Barkevik AS, till Mölen AS.

I syfte att skapa ett geografiskt sammanhållet Setra i mellersta Sverige fick styrelsen ägarnas uppdrag att analysera förutsättningarna för en avyttring av Setras nordliga enheter Malå och Rolfs samt enheten Vimmerby i söder.

Marknad

Setras försäljning utgörs till största delen av sågade och hyvlade trävaror. Merparten av detta exporteras till marknader i Europa, Nordafrika, Mellanöstern samt till Japan. Huvuddelen av de produkter Setra tillverkar används direkt eller indirekt för byggande och boende. Utvecklingen på byggmarknaden, tillsammans med den allmänna ekonomiska tillväxten, är därför dominerande drivkrafter för efterfrågan på Setras produkter.

Den allmänna ekonomiska stabiliseringen på Setras huvudmarknader har fortsatt under året. Byggekongjunkturens återhämtning har dock varit mer trevande. Efter ett svagt 2009 präglades de första tre kvartalen 2010 av en ökad efterfrågan på trävaror. Prisnivåerna steg, vilket på bred front stimulerade till ökad produktion i viktiga producentländer som Finland, Sverige, Tyskland och Österrike. Året avslutades dock svagt och sista kvartalet karaktäriserades av såväl sjunkande marknadspriser som ökad lagerupbyggnad i producentledet. I syfte att dämpa priset gjorde många trävaruproducenter i Sverige längre produktionsstopp under årets avslutning. Även i de övriga större producentländerna minskade produktionen under avslutningen av året.

Byggandet ligger kvar på en låg nivå och den förväntade ökade byggaktiviteten på Setras huvudmarknader har varit avvaktande. USA, som är den enskilt största trävarumarknaden globalt, uppvisar också en fortsatt mycket långsam återhämtning såväl vad gäller ekonomi som byggande. Volymer av trävaror som går från Europa till Nordamerika är därför fortsatt mycket begränsade. Kina däremot har en fortsatt robust ekonomisk utveckling och har klarat den ekonomiska nedgången. Konsumtionen av trävaror i Kina fortsätter att öka och de producentländer som drar nytta av detta är främst Kanada och Ryssland.

De nordafrikanska marknaderna har blivit allt viktigare för den svenska trävaruexporten. För Setras del svarar denna region för närmare 20 procent av omsättningen. Nordafrika var också den region som främst bidrog till det förbättrade marknadsläget för europeiska trävaror under året. En ung växande befolkning och fortsatt goda priser på råvaror och olja stod för en stabil efterfrågan. För en bedömning av den fortsatta marknadsutvecklingen i Nordafrika är den politiska händelseutvecklingen vid inledningen av 2011 i Tunisien, Egypten med flera länder givetvis en osäkerhetsfaktor. Mot bakgrund av den positiva ekonomiska utvecklingen inom marknadsområdet finns dock i dagsläget inget som tyder på att efterfrågan långsiktigt skulle minska.

Den kraftiga förstärkningen av den svenska kronan har minskat konkurrenskraften för den svenska trävaruexporten högst väsentlig. I slutet av året blev det svårt för exportföretagen att få igenom prisökningar i lokal valuta som kunde kompensera kronförstärkningen.

Bedömningen för 2011 är att efterfrågan successivt kommer att stärkas. Detta baseras på en trots allt förbättrad ekonomisk

utveckling på Setras huvudmarknader i Europa och en fortsatt stark hemmamarknad. Den uppblående politiska oro på flera av de viktiga nordafrikanska marknaderna kommer sannolikt, åtminstone på kortare sikt, att påverka exportmöjligheterna negativt.

Setras råvara består av tall- och grantimmer från svenska skogar. Andelen tall är ungefär två tredjedelar och andelen gran en tredjedel. Setras största råvaruleverantörer är Sveaskog, Mellanskog och Korsnäs. För sågverken i Vimmerby, Malå och Rolfs görs också virkesinköp direkt från enskilda skogsägare.

Kraftiga prishöjningar på timmer under årets första hälft bidrog till stort utbud av rotstående skog under andra och tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet, då ett flertal aktörer på marknaden justerade sina timmerprislister nedåt, dämpades utbudet något. De flesta av marknadens virkesköpande organisationer hade dock relativt stora rotstående lager vid utgången av 2010.

Bioprodukterna, till skillnad från sågade produkter, har under många år haft en stabil och stigande prisutveckling. Även under 2010 har efterfrågan varit fortsatt god.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 4 641 (4 131) Mkr, en ökning med 12 procent jämfört med föregående år. Ökningen är ett resultat av högre priser.

Rörelseresultatet uppgick till 134 (-327) Mkr. I rörelseresultatet ingår kostnader av engångskaraktär med 92 Mkr och som är relaterade till avvecklingen av Skivor & Snickerier och Kvarnåsen samt realisationsförlust vid avyttring av aktierna i Setra Barkevik AS. Förra året belastades med kostnader av engångskaraktär med 100 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 2,9 (-7,9) procent.

Resultatet efter finansnetto uppgick för helåret till 96 (-382) Mkr. Finansnettot uppgick till -38 (-55) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 67 (-285) Mkr. Skatt uppgick till -29 (97) Mkr, vilket motsvarar cirka 30 procent av resultatet före skatt. Resultat per aktie uppgick till 1,29 (-6,70) kronor. Avkastningen på operativt kapital var 6,8 (-15,9) procent.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under 2010 till 84 (46) Mkr. Under året aktiverades även 33 Mkr som materiella anläggningstillgångar avseende avtal om färdig värme i Malå sågverk som klassificerats som finansiellt leasingavtal.

Avyttringar

Under året avyttrades fastigheten vid det nedlagda sågverket i Skästra i Ljusdals kommun. Huvuddelen av fastigheten såldes till Järvsö Bioenergi. En mindre del av fastigheten, som omfattar en virkesterminal vid järnväg, såldes till Sveaskog.

Industrifastigheten vid nedlagda Seskarö sågverk i Haparanda kommun såldes till Sveaskog. Reavinsten uppgick till 15 Mkr.

Setra sålde hela sitt innehav (25 procent) i biobränsleföretaget Naturbränsle i Mellansverige AB till Mellanskog. För Setra innebär detta att direktförsäljningen av bioprodukter som spån, bark och torrflis i Mellansverige kommer att öka.

Vid årsskiftet 2010/2011 såldes samtliga aktier i det norska dotterbolaget Setra Barkevik AS. Köpare är Mölen AS som har Barkeviks verkställande direktör som huvudägare.

I slutet av året avyttrades även Setras andel (20 procent) i transportföretaget ScandFibre Logistics AB till Holmen.

Tillgångar under avyttring

Styrelsen har fått ägarnas uppdrag att analysera förutsättningarna för en avyttring av enheterna i Malå, Rolfs och Vimmerby. Med anledning av detta redovisas tillgångar och skulder hänförliga till dessa enheter som avyttringsgrupp som innehas till försäljning i balansräkningen.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -43 (45) Mkr och har påverkats negativt av ökade lagernivåer. Under året har lagernivåerna ökat med ca 300 Mkr.

Finansiering

Setras räntebärande nettoskuld per den 31 december 2010 uppgick till 808 Mkr och utgjordes av 711 Mkr i lån hos banker, 146 Mkr i finansiell leasing, 33 Mkr i räntebärande pensionsskuld, 20 Mkr i övriga räntebärande skulder samt 102 Mkr i likvida medel och kortfristiga placeringar. Den räntebärande nettoskulden vid årets ingång uppgick till 680 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 59 (55) procent. Soliditeten uppgick till 44 (42) procent.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2010 till 101 (231) Mkr. Disponibla medel, inklusive outnyttjad checkräkningskredit, uppgick per den 31 december 2010 till 601 (831) Mkr. Koncernen har en beviljad checkräkningskredit om 500 (600) Mkr som inte var utnyttjad vid årets slut.

Avseende moderbolagets bankfinansiering om totalt 700 Mkr tecknades under året nya finansieringsavtal. Ett avtal om 250 Mkr löper till och med september 2015. Avtalet är tecknat med garanti från Exportkreditnämnden. Ett avtal om 450 Mkr löper till och med november 2013. Finansieringen är villkorad av att vissa nyckeltal är uppfyllda. Samtliga dessa var uppfyllda per den 31 december 2010.

Kapitalstruktur i sammandrag, Mkr	2010-12-31	2009-12-31
Operativt kapital	2 051	1 917
Övrigt kapital	119	-8
Summa kapital	2 170	1 909
Räntebärande nettoskuld	808	680
Eget kapital	1 362	1 229
Summa finansiering	2 170	1 909
Skuldsättningsgrad, %	59	55

Övrigt kapital avser främst marknadsvärde på derivatinstrument.

Valutasäkring

Under året skedde försäljningen i EUR till 9,72 (9,42), GBP till 11,19 (12,15) och USD till 7,29 (7,76). Valutasäkring har gjorts i enlighet med koncernens finanspolicy. Valutasäkringen gav sammanlagt en positiv resultat effekt om 60 (-128) Mkr, jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha gjorts.

Koncernens utestående valutaterminskontrakt per den 31 december 2010 hade ett marknadsvärde om 112 (-16) Mkr.

Den del av kontrakt som motsvarades av kundfordringar har påverkat resultatet för 2010. Övriga utestående kontrakt vilka inte motsvarades av kundfordringar hade ett marknadsvärde på 94 Mkr. En sammanställning av utestående kontrakt återfinns i not 28.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs huvudsakligen av koncernövergripande ledning och administration. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3 (-159) Mkr. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Likvida medel uppgick till 86 (199) Mkr.

Riskhantering

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

Skattesituation

Koncernens sammanlagda underskottsavdrag uppgick per den 31 december 2010 till 319 Mkr. Vid årets ingång uppgick de till 380 Mkr. Skatteeffekten av underskottavdragen har värderats i sin helhet då de beräknas kunna utnyttjas kommande år. Setras effektiva skattesats bedöms uppgå till den svenska bolagsskattesatsen.

Finansiella mål

Styrelsen har fastställt följande finansiella mål för koncernen:

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

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

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var 1 121 (1 195). De under 2009 genomförda strukturåtgärderna har haft effekt på medelantalet anställda under 2010.

Setra driver ett långsiktigt arbete för att skapa en säkrare arbetsmiljö. Stor vikt läggs vid att arbeta förebyggande vid olika typer av förändringar. Investeringar i skalskydd har varit i fokus för säkerhetsarbetet under året.

Utvecklingen av ohälsotalen inom Setra har generellt varit god och sjukfrånvaron har successivt minskat år från år. För 2010 uppgick den totala sjukfrånvaron till 3,7 procent.

Under året genomfördes en medarbetarundersökning, Setraringen. Utifrån resultatet har varje enhet tagit fram åtgärdsplaner för att beakta de synpunkter som framkommit.

Styrelse och bolagsstyrning

Styrelsen har valt att följa Svensk kod för bolagsstyrning. Information om styrelsens arbete och bolagsstyrning i övrigt framgår av bolagsstyrningsrapporten som utgör en separat rapport. Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidorna 39–43.

Miljö- och tillståndsfrågor

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

Alla Setras sågverk bedriver verksamhet där miljötillstånd enligt miljöbalken krävs. Den sammanlagda tillståndsgivna produktionsramen är 3 935 000 m³ sågad och förädlad trävara.

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

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

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla från årsstämman 2011 är enligt nedan och är oförändrade mot 2010:

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

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

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

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

Förväntad framtida utveckling

Takten i marknads återhämtning är svårbedömbart men inför 2011 kan ändå konstateras att konjunkturen är på väg uppåt på flertalet av Setras marknader och att den underliggande efterfrågan på trävaror har en stigande trend. Den politiska oron i Nordafrika under årets inledning gör dock att marknadsutvecklingen på kortare sikt är svårbedömd.

Förslag till vinstdisposition

Som framgår av uppställningen på sidan 36 uppgår fritt eget kapital i moderbolaget till 425 Mkr per den 31 december 2010. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010. Fritt eget kapital föreslås att balanseras i ny räkning.

RISKHANTERING OCH RESULTATPÅVERKANDE FAKTORER

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

RÖRELSERELATERADE RISKER

Intäkter

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

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

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

Kostnader

En uppdelning av rörelsens kostnader 2010 i procent framgår av tabellen nedan:

Kostnader, %	2010	2009
Råvarukostnader	50	48
Personalkostnader	13	14
Fraktkostnader	10	11
Handelsvaror	7	8
Övriga direkta produktionskostnader	7	7
Övriga fasta kostnader	8	7
Avskrivningar	3	3
Övrigt	2	2

Sågtimmer

Kostnaden för sågtimmer är den enskilt största kostnadsposten, cirka 50 procent av rörelsekostnaderna. Setra köper cirka 3,5 miljoner kubikmeter timmer per år. Resultatet är således mycket känsligt för förändringar i priset på skogsråvaran. Setra äger ingen egen skog, förutom ett mindre innehav, utan köper timmer från aktörer i sågverkens närområde, varav de största är Sveaskog, Mellanskog och Korsnäs. Kring sågverken i Vimmerby, Malå och Rolfs bedriver Setra

fältköpsverksamhet, dvs inköp av timmer och avverkningsrätter direkt från enskilda skogsägare.

Avsikten är att Sveaskog och Mellanskog ska fortsätta att svara för huvudsakliga leveranser av sågtimmer under överskådlig tid på basis av kommersiella överväganden. Nuvarande avtal löper med kort tid och löper ut under 2011.

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

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

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

Personalkostnader

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

Frakter

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

Handelsvaror

Kostnaden för handelsvaror avser främst externa köp av skivmaterial och snickeriprodukter för vidare distribution till bygghandelskunder. Bygghandelsmarknaden präglas av omstrukturering och ökad koncentration till färre och större kedjor. Denna utveckling ställer nya krav på service, logistik och produktportfölj. Styrelsen i Setra tog under 2010 beslut om att avveckla denna verksamhet under första hälften av 2011 som ett led i renodlingen och fokuseringen av Setra verksamhet.

Övriga direkta produktionskostnader

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

El för drift av anläggningarna köps in från externa leverantörer.

Setra förbrukar årligen cirka 140 GWh. Elpriset säkras löpande genom elderivat, se vidare not 28.

Övriga fasta kostnader

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

Säsongsvariationer

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

Produktionsanläggningar

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

Miljörisker

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

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

FINANSIELLA RISKER

Finanspolicy

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

Valutaexponering

Setras resultat påverkas av valutakursförändringar genom att en betydande del av intäkterna faktureras i utländska valutor. Flödet

utländska valutor uppgick under 2010 till 2,0 miljarder kronor, där de viktigaste faktureringsvalutorna är EUR, USD och GBP. Huvuddelen av kostnaderna är i SEK, med undantag av vissa fraktkostnader samt import av produkter för distribution till bygghandeln.

Setra säkrar löpande prognostiserat flöde i utländska valutor. Enligt koncernens finanspolicy ska alltid minst 60 procent och högst 75 procent av flödet i utländsk valuta för nästkommande sex månader vara säkrat. I intervallet 7–12 månader ska alltid minst 50 procent och högst 60 procent vara säkrat. Av valutaflöden i intervallet 13–24 månader ska alltid minst 30 procent och högst 40 procent vara säkrat. Säkringar ska göras av enskilda valutor där framtida valutaflöden beräknas överstiga 100 Mkr årligen. För utestående säkringar vid årsskiftet, se not 28.

Omräkningsexponering

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

Finansiering

Finansieringsrisken utgörs av risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. För att minska risken i framtida kapitalanskaffning har koncernen en policy avseende en likviditetsberedskap innebärande att koncernen vid varje tidpunkt ska ha en omedelbart tillgänglig likviditetsreserv motsvarande fem procent av nettoomsättningen. Likviditetsreserven ska för närvarande uppgå till ca 250 Mkr. Vidare eftersträvas en förfallostruktur på upplåningen som sprids över såväl tid som motparter. Rängebindingstiden på placeringar och lån ska normalt inte överstiga 365 dagar.

Koncernens lån består av banklån. Därtill har koncernen en checkräkningskredit. För detaljer kring den finansiella skulden, rängebinding och förfallostruktur, se not 24 och not 28.

Bankfinansieringen är villkorad av att vissa finansiella nyckeltal är uppfyllda.

KÄNSLIGHETSANALYS

I tabellen nedan visas bedömd påverkan på resultatet före skatt på årsbasis vid en viss förändring av några av de viktigaste påverkansfaktorerna.

Känslighetsanalys	Förändring före skatt	Resultat- påverkan, Mkr
Försäljningspris på sågade trävaror	+/- 5%	+/- 145
Försäljningspris på bioprodukter	+/- 5%	+/- 35
Råvarupriser, sågtimmer	+/- 5%	-/+ 130
Valutor*		
EUR	+/- 5%	+/- 60
GBP	+/- 5%	+/- 13
USD	+/- 5%	+/- 15
Räntesats	+/- 1%	-/+ 8

* Exklusive effekt av valutasäkringar

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	2010	2009
Nettoomsättning	2	4 641	4 131
Övriga rörelseintäkter	4	33	45
		4 674	4 176
Rörelsens kostnader			
Förändring av produkter i arbete samt färdiga varor		211	-206
Råvaror och förnödenheter		-2 457	-1 911
Handelsvaror		-312	-366
Övriga externa kostnader	6,7	-1 170	-1 172
Personalkostnader	8	-602	-628
Avskrivning enligt plan	9	-137	-147
Nedskrivningar	9	-7	-57
Övriga rörelsekostnader	5	-66	-16
Rörelseresultat		134	-327
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	10	5	3
Finansiella kostnader		-43	-58
Finansnetto		-38	-55
Resultat efter finansiella poster			
		96	-382
Skatt på årets resultat	11	-29	97
Årets resultat		67	-285
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		67	-279
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-6
		67	-285
Resultat per aktie, kronor (ingen utspädning förekommer)			
	12	1,29	-6,70

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	2010	2009
Årets resultat	67	-285
Årets övriga totalresultat		
Förändring av säkringsreserv	104	228
Förändring av omräkningsreserv	-11	6
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-27	-60
Summa övrigt totalresultat	66	174
Årets totalresultat	133	-111
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	133	-105
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-6
	133	-111

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	13		
Goodwill		149	187
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1	2
		150	189
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	14, 15		
Byggnader och mark		206	306
Maskiner och andra tekniska anläggningar		475	642
Inventarier, verktyg och installationer		6	13
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		48	26
		735	987
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	17	0	2
Finansiella placeringar	18	0	1
Långfristiga fordringar		2	2
		2	5
Uppskjutna skattefordringar	11	132	154
Summa anläggningstillgångar		1019	1335
Omsättningstillgångar			
Varulager	19	749	710
Skattefordringar		2	1
Kundfordringar	28	388	486
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		59	38
Övriga fordringar		250	96
Kortfristiga placeringar	18	1	8
Likvida medel	29	101	231
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas till försäljning	20	543	-
Summa omsättningstillgångar		2093	1570
Summa tillgångar		3112	2905
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	21	799	799
Övrigt tillskjutet kapital		368	368
Reserver		59	-7
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		136	69
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1362	1229
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	24	798	861
Avsättningar till pensioner	22	33	30
Övriga avsättningar	23	20	-
Uppskjutna skatteskulder	11	62	32
Summa långfristiga skulder		913	923
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	24	32	28
Leverantörsskulder		426	343
Skatteskulder		3	11
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	26	169	210
Övriga skulder		17	63
Avsättningar	23	57	98
Skulder i avyttringsgrupp som innehas till försäljning	20	133	-
Summa kortfristiga skulder		837	753
Summa skulder		1750	1676
Summa eget kapital och skulder		3112	2905

Information om koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 30.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2009-01-01	793	182	-9	-172	47	841	16	857
Totalresultat								
Årets resultat					-279	-279	-6	-285
<i>Övrigt totalresultat</i>								
Förändringar av säkringsreserv				228		228		228
Förändring av omräkningsreserv			6			6		6
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat				-60		-60		-60
Summa övrigt totalresultat	-	-	6	168	-	174	-	174
Summa totalresultat	-	-	6	168	-279	-105	-6	-111
Transaktioner med aktieägare								
Nedsättning av aktiekapital	-301				301	-		-
Nyemission	307	186				493		493
Förvärv av minoritet							-10	-10
Summa transaktioner med ägare	6	186	-	-	301	493	-10	483
Utgående eget kapital 2009-12-31	799	368	-3	-4	69	1229	-	1229
Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2010-01-01	799	368	-3	-4	69	1229	-	1229
Totalresultat								
Årets resultat					67	67	-	67
<i>Övrigt totalresultat</i>								
Förändringar av säkringsreserv				104		104		104
Förändring av omräkningsreserv			-11			-11		-11
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat				-27		-27		-27
Summa övrigt totalresultat	-	-	-11	77	-	66	-	66
Summa totalresultat	-	-	-11	77	67	133	-	133
Transaktioner med aktieägare								
	-	-	-	-	-	-		-
Utgående eget kapital 2010-12-31	799	368	-14	73	136	1362	-	1362

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	2010	2009
Den löpande verksamheten	29		
Resultat efter finansiella poster		96	-382
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		100	205
		196	-177
Betald inkomstskatt		-8	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		188	-180
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-307	276
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-62	-60
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		138	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-43	45
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	3	-	-10
Försäljning av dotter-/intresseföretag, netto likviditetspåverkan		-19	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-84	-46
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		21	38
Förändring av finansiella tillgångar		7	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-75	-18
Finansieringsverksamheten			
Likvid från emission av aktier		-	492
Upptagna lån		10	-
Amortering av lån		-5	-256
Amortering av leasingskuld		-17	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12	190
Årets kassaflöde		-130	217
Likvida medel vid årets början		231	14
Valutakursdifferens i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut		101	231

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Mkr	Not	2010	2009
Övriga rörelseintäkter	4	55	25
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6,7	-22	-25
Personalkostnader	8	-25	-37
Avskrivningar enligt plan	9	0	0
Nedskrivningar	9	-	-1
Övriga rörelsekostnader	5	-	-105
Rörelseresultat		8	-143
Finansiella poster	10		
Resultat från andelar i koncernföretag		-7	-
Resultat från andelar i intresseföretag		4	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3	1
Ränteintäkter och liknande resultatposter, koncernföretag		20	30
Räntekostnader och liknande resultatposter		-31	-47
Räntekostnader och liknande, koncernföretag		0	0
Finansnetto		-11	-16
Resultat efter finansiella poster		-3	-159
Skatt på årets resultat	11	0	42
Årets resultat		-3	-117

Årets totalresultat överensstämmer med årets resultat

Balansräkning, 31 december

Mkr	Not	2010	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	2	2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	14	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	14	0	0
		2	2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	16	578	646
Andelar i intresseföretag	17	-	2
Uppskjuten skattefordran	11	62	62
		640	710
Summa anläggningstillgångar		642	712
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernföretag		1 251	1 174
Övriga fordringar		65	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	2
		1 317	1 178
<i>Kassa och bank</i>	29	86	199
Summa omsättningstillgångar		1 403	1 377
Summa tillgångar		2 045	2 089
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		799	799
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		186	186
Balanserat resultat		242	359
Årets resultat		-3	-117
		425	428
Summa eget kapital		1 224	1 227
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	22	0	0
Summa avsättningar		0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25	700	700
Övriga räntebärande skulder	25	5	20
Summa långfristiga skulder		705	720
Kortfristiga skulder			
Övriga räntebärande skulder	25	14	-
Leverantörsskulder		3	5
Skulder till koncernföretag		87	118
Övriga skulder		3	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	9	17
Summa kortfristiga skulder		116	142
Summa eget kapital och skulder		2 045	2 089
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	30	-	-
Eventalförpliktelser	30	47	46

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2009-01-01	793	-	92	-13	872
Totalresultat					
Årets resultat				-117	-117
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	307	186			493
Nedsättning av aktiekapital	-301		301		-
Lämnat koncernbidrag efter skatteeffekt			-21		-21
Omföring av föregående års resultat			-13	13	-
Utgående eget kapital 2009-12-31	799	186	359	-117	1227
Ingående balans 2010-01-01	799	186	359	-117	1227
Totalresultat					
Årets resultat				-3	-3
Transaktioner med aktieägare					
Omföring av föregående års resultat			-117	117	-
Utgående eget kapital 2010-12-31	799	186	242	-3	1224

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	Not	2010	2009
Den löpande verksamheten	29		
Resultat efter finansiella poster		-3	-159
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		3	1
		0	-158
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		0	-158
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-76	497
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-40	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-116	408
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	0
Förvärv av dotterföretag	3	-	-10
Försäljning av dotter-/intresseföretag		3	-
Lämnat aktieägartillskott till dotterföretag		-	-400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		3	-410
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	492
Amortering av lån		-	-291
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	201
Årets kassaflöde		-113	199
Likvida medel vid årets början		199	-
Likvida medel vid årets slut		86	199

NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTER

Belopp i Mkr om inte annat anges

NOT 1

Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

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

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

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Upskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 33.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

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

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Koncernen har tillämpat följande nya och ändrade IFRS från 1 januari 2010.

IFRS 3 (omarbetad), Rörelseförvärv, och därav följande ändringar av IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter ska tillämpas framåttriktat för rörelseförvärv där förvärvstidpunkten infaller i det första räkenskapsåret som börjar den 1 juli 2009 eller senare. Den omarbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar.

Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, inklusive villkorade köpeskillingar som klassificeras som skuld och som därefter omvärderas via resultaträkningen. Innehav utan bestämmande i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas till antingen verkligt värde eller till den proportionella andelen av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs. Ändringen kommer endast att ha framåtriktade effekter på Setras redovisning.

Ett antal övriga nya eller reviderade standarder samt tolkningsuttalanden ska tillämpas för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010. Dessa har inte haft någon effekt för koncernens finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden har ännu inte trätt ikraft och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Dessa bedöms inte få någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Bland nya och omarbetade standarder kan nämnas IFRS 9 Financial instruments och IAS 24 (omarbetad) Upplysningar om närstående.

Klassificering med mera

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

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernledningen.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

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

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärv dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet

för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. I anskaffningsvärdet ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs när de uppstår.

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

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

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

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande

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

När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt

totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna och skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

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

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens nettoresultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde.

När koncernens andel av redovisade förluster i intresseföretaget överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot långfristiga finansiella mellanhavanden utan säkerhet, vilka till sin ekonomiska innebörd utgör del av ägarföretagets nettoinvestering i intresseföretaget. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i intresseföretaget. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag och gemensamt kontrollerade företag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

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

Utländska verksamheters finansiella rapporter

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

Nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringarna redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring i koncernens resultaträkning.

Intäkter

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

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

Statliga stöd

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

Leasing

Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i resultaträkningen som en minskning

av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella intäkter och kostnader

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

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

Ränteintäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungligen redovisade värdet av fordran respektive skuld och det belopp som regleras vid förfall.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Räntekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänför sig oavsett hur de upplånade medlen har använts. Koncernen aktiverar ränta i tillgångarnas anskaffningsvärden om det är en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa.

Skatter

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

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade

eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

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

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

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

Finansiella instrument

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

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

Klassificering och värdering

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

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på sätt som beskrivs nedan. Används derivatinstrument för säkringsredovisning och till den del denna är effektiv, redovisas värdeförändringar på derivatinstrumentet på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Även om säkringsredovisning inte tillämpas, redovisas värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Vid säkringsredovisning redovisas ineffektiv del på samma sätt som värdeförändringar på derivat som inte

används för säkringsredovisning.

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

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Finansiella tillgångar som kan säljas

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

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

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna

kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga skulder har en löptid kortare än ett år.

Derivat och säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutakurs-exponeringar och elprisändringar som koncernen är utsatt för. Ett inbäddat derivat särredovisas om det inte är nära relaterat till värdkontraktet. Derivat redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen värderas derivatinstrument till verkligt värde och värdeförändringar redovisas på sätt som beskrivs nedan.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. Vinster och förluster avseende säkringar redovisas i resultaträkningen vid samma tidpunkt som vinster och förluster redovisas för de poster som säkrats.

Kassaflödes- och elprissäkringar

De derivatinstrument som används för säkring av framtida kassaflöden och prognostiserad elkonsumention redovisas i balansräkningen till verkligt värde. Värdeförändringarna redovisas i övrigt totalresultat tills dess att det säkrade flödet träffar resultaträkningen, varvid säkringsinstrumentets ackumulerade värdeförändringar överförs till resultaträkningen för att där möta och matcha resultat-effekterna från den säkrade transaktionen. De säkrade flödena kan vara både kontrakterade och prognostiserade transaktioner.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i

enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar om det är en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

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

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

Leasade tillgångar

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

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång i koncernens balansräkning och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkligt värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Förpliknelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

Tillkommande utgifter

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

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

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

Avskrivningsprinciper

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

Beräknade nyttjandeperioder:

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

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

Immateriella anläggningstillgångar **Goodwill**

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

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och testas årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip Nedskrivningar). Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag inkluderas i det redovisade värdet för andelar i intresseföretag.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs då de inträffar.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; till exempel för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet och avskrivningar på patent och licenser.

Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Övriga immateriella tillgångar

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

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill och immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

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

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

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som innehas till försäljning

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper)

klassificeras som tillgångar som innehas till försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning är mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras redovisade värde huvudsakligen ska återvinnas genom en försäljningstransaktion och inte genom fortlöpande användning, och det är mycket sannolikt att en försäljning kommer att ske.

Varulager

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

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

Nedskrivningar

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

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

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivnings-

behov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

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

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

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

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

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

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

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs

dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

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

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

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

Utbetalning av kapital till ägarerna *Utdelningar*

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Resultat per aktie

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

Ersättningar till anställda *Avgiftsbestämda pensionsplaner*

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

Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. När det inte finns en aktiv marknad för sådana företagsobligationer används istället marknadsräntan på statsobligationer med en motsvarande löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar per rapportdagen.

Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångarna kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från det tidigare gjorda antagandet, eller genom att antagandena ändras. Korridorregeln tillämpas. Korridorregeln innebär att den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna eller förlusterna som överstiger 10 procent av de största av förpliktelsens nuvärde och förvaltningstillgångarnas verkliga värde redovisas i resultatet över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. I övrigt beaktas inte aktuariella vinster eller förluster.

I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångar, oredovisade aktuariella vinster eller förluster samt oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder.

När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till nettot av oredovisade aktuariella förluster och oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen. När ersättningarna i en plan

förbättras, redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänför sig till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som en kostnad i resultaträkningen linjärt fördelad över den genomsnittliga perioden tills ersättningen är helt intjänad. Om ersättningen är fullt ut intjänad redovisas en kostnad i resultaträkningen direkt.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdeberäknas ej.

Nettot av räntan på pensionskostnader och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar redovisas i finansnettot. Övriga komponenter redovisas i rörelse-resultatet.

Övriga långfristiga ersättningar

Koncernens nettoförpliktelse avseende övriga långfristiga ersättningar, förutom pensioner, uppgår till värdet av framtida ersättningar som anställda har intjänat som ersättning för de tjänster som de utfört i innevarande och tidigare perioder. Ersättningen diskonteras till ett nuvärde och det verkliga värdet på eventuella förvaltningstillgångar dras av. Diskonteringsräntan fastställs på samma grunder som för förmånsbestämda pensionsplaner. Beräkningen sker med den så kallade Projected Unit Credit Method. Eventuella aktuariella vinster eller förluster redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Omstrukturering

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

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

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

Moderföretagets redovisningsprinciper

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

Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moder-

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

Klassificering och uppställningsformer

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

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. I anskaffningsvärdet inräknas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Villkorade köpeskillingar redovisas som en del i anskaffningsvärdet om det är sannolikt de kommer att utfalla. Om det i efterföljande perioder visar sig att den initiala bedömningen behöver revideras ska anskaffningsvärdet justeras. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Finansiella instrument

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

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalningen vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning

av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Redovisningsrådet tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag.

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

Ersättningar till anställda

Förmånsbestämda planer

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

Skatter

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Moderbolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering (UFR 2). Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats eller erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas i resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som in investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

NOT 2

Segmentinformation

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används för att fatta strategiska beslut. Koncernledningen bedömer verksamheten utifrån fem affärsområden; Furu, Gran, Nord, Förädlad och Plusshus.

Råvara, som också utgör ett affärsområde, får sina intäkter genom att internt stödja affärsområdena i råvaruförsörjningsfrågor. Råvara bedöms inte utgöra ett rörelsesegment då det inte följs upp resultatmässigt och rapporteras därför tillsammans med koncernens gemensamma funktioner i Gemensamt. De under 2009 utvecklade sågverken i Lövhölm och Färila redovisas som utvecklade enheter 2009.

Rörelsesegmenten Furu och Gran erhåller sina intäkter från försäljning av sågade trävaror och bioprodukter, Nord från sågad och förädlade trävaror samt bioprodukter, Förädlad från förädlade trävaror och bioprodukter och Plusshus från industriellt byggande och försäljning av byggsystem.

Koncernledningen bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på resultat efter avskrivningar (rörelseresultat). I rörelseresultatet ingår resultat från försäljning till och inköp från andra rörelsesegment. Försäljning mellan segment sker på marknadsmässig villkor.

I rörelseresultatet exkluderas resultat av valutasäkringar. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten.

Operativa tillgångar och skulder för respektive rörelsesegment redovisas från och med 2010. Huvuddelen av rörelsesegmentens verksamhet bedrivs i samma juridiska enhet, vilket gör att det är förenat med vissa praktiska svårigheter att fördela samtliga tillgångar och skulder. Uppgift om tillgångar och skulder för respektive rörelsesegment lämnas inte för 2009.

2010	Furu	Gran	Nord	Förädlat	Plusshus	Gemensamt	Elimineringar och övrigt*	Totalt koncernen
Nettoomsättning								
Extern	1 758	1 090	663	887	127	54	62	4 641
Intern	100	209	122	8	–	–	-439	–
Avskrivningar enligt plan	-48	-40	-14	-19	-3	0	-13	-137
Nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	-7	-7
Rörelseresultat	98	67	3	3	-16	-18	-3	134
Finansnetto								-38
Resultat före skatt								96
Operativa tillgångar	877	650	396	313	63		451	2 750
Operativa skulder	-128	-123	-40	-19	-30		-359	-699
Operativt kapital	749	527	356	294	33		-92	2 051
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	34	13	20	17	0		–	84

* Resultat av valutasakringar ingår i nettoomsättning och rörelseresultat i Elimineringar och övrigt med 60 Mkr.

2009	Furu	Gran	Nord	Förädlat	Plusshus	Avvecklade enheter	Gemensamt	Elimineringar och övrigt*	Totalt koncernen
Nettoomsättning	1 567	899	719	756	124	480	48	-462	4 131
Rörelseresultat	22	22	-42	1	-15	-148	-41	-126	-327
Finansnetto									-55
Resultat före skatt									-382

* Resultat av valutasakringar ingår i nettoomsättning och rörelseresultat i Elimineringar och övrigt med -103 Mkr.

Nettoomsättning per produkt	2010	2009
Trävaror	3 652	3 298
Bioprodukter	711	586
Byggsystem inkl limträ	278	247
	4 641	4 131

Geografiska områden 2010	Sverige	Övriga Europa	Övriga områden	Totalt Koncernen
Extern nettoomsättning	1 923	1 597	1 121	4 641
Anläggningstillgångar	882	3	0	885
Investeringar	81	3	0	84

Geografiska områden 2009	Sverige	Övriga Europa	Övriga områden	Totalt Koncernen
Extern nettoomsättning	1 756	1 492	883	4 131
Anläggningstillgångar	1 076	100	–	1 176
Investeringar	39	7	–	46

Extern nettoomsättning per geografisk marknad	Koncernen	
	2010	2009
Sverige	1 923	1 756
Storbritannien	355	372
Norge	291	291
Tyskland	324	241
Danmark	153	182
Japan	177	117
Nordafrika/Mellanöstern	944	766
Övriga Europa	474	406
	4 641	4 131

Ingen enskild kund står för mer än tio procent av koncernens nettoomsättning.

NOT 3**Förvärv av rörelse****Effekter av förvärv 2010**

Inga förvärv av rörelse har gjorts under 2010.

Effekter av förvärv 2009**Förvärv av minoritetsintresse Setra Plusshus Holding AB**

I december 2009 förvärvade koncernen ytterligare 49 procent av aktierna i Setra Plusshus Holding AB för 10 Mkr med kontant betalning. Ägarandelen ökade därigenom från 51 procent till 100 procent. Det verkliga värdet på Setra Plusshus nettotillgångar per förvärvsdagen uppgick till 20 Mkr. Koncernen redovisar därmed en minskning av minoritetsintresset med 10 Mkr. Förvärvsavtalet innehåller en klausul om tilläggsköpeskilling baserat på resultatutvecklingen 2010–2012. I förvärvsanalysen har en tilläggsköpeskilling om 5 Mkr beaktats och som ökat goodwill.

Tilläggsköpeskilling Setra Barkevik AS

I april 2008 förvärvades samtliga aktier i Setra Barkevik AS. Förvärvsavtalet innehöll en klausul om tilläggsköpeskilling baserat på resultatutvecklingen 2008–2010. Under 2009 har tilläggsköpeskillingen fastställts till 15 Mkr. Goodwill har ökat med motsvarande belopp.

NOT 4**Övriga rörelseintäkter**

	Koncernen	
	2010	2009
Vinst vid försäljning av aktier i intresseföretag	4	-
Vinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	18	35
Övrigt	11	10
	33	45

Statligt frakttöd har erhållits med 20 (13) Mkr och ingår som en kostnadsreducerande post i raden "Övriga externa kostnader" i resultaträkningen.

	Moderbolaget	
	2010	2009
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	34	-
Övrigt	21	25
	55	25

Övrigt avser främst utdebitering av koncerngemensamma tjänster till dotterföretag.

NOT 5**Övriga rörelsekostnader**

	Koncernen	
	2010	2009
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-40	-12
Förlust vid avyttring av aktier i dotterföretag	-24	-
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-1	-3
Övrigt	-1	-1
	-66	-16

	Moderbolaget	
	2010	2009
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	-105
	-	-105

NOT 6**Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	1	1	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	-	-
Övriga tjänster	0	0	0	0
KPMG				
Revisionsuppdrag	0	0	-	0
Andra uppdrag	0	0	-	0
Övriga revisorer				
Revisionsuppdrag	0	0	-	-
Andra uppdrag	0	0	-	-

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

NOT 7

Operationell leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>				
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	49	32	0	1
Avtalade framtida leasingavgifter	38	48	0	1
<i>Hysesavtal avseende kontor och lokaler</i>				
Räkenskapsårets betalda hyresavgifter	12	10	2	2
Avtalade framtida hyresavgifter	26	32	6	5
<i>Avtalade framtida betalningar förfaller till betalning</i>				
Inom ett år	31	29	2	2
Mellan ett och fem år	33	51	4	4
Senare än fem år	0	0	-	-
	64	80	6	6

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

NOT 8

Anställda och personalkostnader

	2010		2009	
	Medel- antal anställda	varav män	Medel- antal anställda	varav män
Moderbolaget				
Sverige	13	8	16	10
Koncernföretag				
Sverige	1 025	903	1 094	955
Norge	41	34	43	36
Storbritannien	28	24	28	24
Danmark	3	2	3	2
Tyskland	4	4	4	4
Frankrike	2	1	2	1
Japan	3	2	3	2
Spanien	2	2	2	2
Kina	0	0	0	0
Totalt koncernföretag	1 108	972	1 179	1 026
Totalt koncernen	1 121	980	1 195	1 036

Könsfördelning i styrelse och företagsledning, andel kvinnor %

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Styrelsen	25	0	25	0
Övriga ledande befattningshavare	11	11	11	11

Forts not 8

	2010				2009			
	Löner och ersättningar	Varav styrelse o ledande bef. havare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Varav styrelse o ledande bef. havare	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Moderbolaget								
Sverige	15	10 ¹	8	3 ²	21	16 ¹	13	5 ²
Koncernföretag								
Sverige	370	9	143	26	373	2	164	29
Norge	18	1	3	1	17	1	3	0
Storbritannien	10	2	2	1	11	2	1	0
Danmark	2	-	0	0	2	-	0	0
Tyskland	4	-	1	0	4	-	1	0
Frankrike	1	-	1	0	2	-	1	0
Japan	2	-	0	0	2	-	0	0
Spanien	2	-	0	0	3	-	0	0
Kina	0	-	0	0	0	-	0	0
Totalt koncernföretag	409	12	150	28	414	5	170	29
Totalt koncernen	424	22	158	31	435	21	183	31

¹ Av beloppet avser 0,0 (5,8) Mkr tidigare VD i moderbolaget. Av förra årets belopp avsåg 4,6 Mkr uppsägningslön och avgångsvederlag

² Av moderbolagets pensionskostnader avser 1,0 (0,8) Mkr nuvarande och tidigare VD i moderbolaget. Pensionskostnader till övriga ledande befattningshavare uppgår till 1,8 (2,4). Moderbolaget har inga utestående pensionsförpliktelser till gruppen styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare Styrelsen

Till styrelsens ordförande och årsstämmovalda ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Styrelsens ordförande Håkan Ahlqvist erhåller 350 000 kr. Övriga ledamöter erhåller 150 000 kr vardera. Ledamoten Herman Sundqvist erhåller inget arvode. Till arbetstagarrepresentanter utgår inget arvode. Inget särskilt arvode utgår för utskottsarbete.

Kostnadsfört arvode för 2010 uppgick till 800 000 kr.

Verkställande direktören

Lön och övriga förmåner 2010

Lön och övriga förmåner till den nuvarande verkställande direktören har under 2010 utgått med totalt 3,7 (1,5) Mkr, varav utöver grundlön fast ersättning för merarbete i samband med försäljningsprocessen utgått. Ingen rörlig ersättning har utgått. Övriga förmåner avser i huvudsak bilförmån.

Tidigare verkställande direktör lämnade bolaget den 12 juni 2009. Under 2010 har uppsägningslön om 1,2 Mkr samt avgångsvederlag om 2,0 Mkr utbetalts. Den totala kostnaden belastade resultatet för 2009.

Pension

Avtal om framtida pension innebär pension vid 65 år. Ordinarie pension följer ITP-planen med tillägg upp till 35 procent av den fasta lönen.

Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden är 12 månader från bolagets och 6 månader från VDs sida. Om VD inte erhållit annan anställning under uppsägningstiden förlängs uppsägningstiden ytterligare 12 månader. Inkomst från annan anställning ska avräknas mot uppsägningslön från bolaget.

Övriga ledande befattningshavare

Koncernledningen bestod under 2010 av VD och ytterligare åtta personer, varav en kvinna.

Lön och övriga förmåner 2010

Lön och övriga förmåner till övriga ledande befattningshavare har under 2010 utgått med totalt 13,3 (8,6) Mkr, varav utöver grundlön fast ersättning för merarbete i samband med försäljningsprocessen utgått. Ingen rörlig ersättning har utgått.

Pension

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

Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden är mellan 6 och 18 månader från bolagets sida. Från den anställdes sida är uppsägningstiden 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida kan avgångsvederlag utgå med maximalt 12 månader. Avräkning kan göras mot inkomst från annan anställning.

Sjukfrånvaro, procent

Moderbolaget	2010	2009
Total sjukfrånvaro som andel av ordinarie arbetstid	0,6	0,8
Andel långtidssjukfrånvaro av total sjukfrånvaro (>60 dagar)	0,0	0,0
Sjukfrånvaro för män		
Sjukfrånvaro för kvinnor		
29 år eller yngre		
30–49 år		
50 år eller äldre		

Ingen uppgift lämnas för de kategorier för vilka medelantalet anställda ej överstiger 10 anställda.

Koncernen	2010	2009
Total sjukfrånvaro som andel av ordinarie arbetstid	3,7	4,1
Andel långtidssjukfrånvaro av total sjukfrånvaro (>60 dagar)	34,9	46,2
Sjukfrånvaro för män	3,4	3,5
Sjukfrånvaro för kvinnor	5,9	8,2
29 år eller yngre	3,2	3,8
30–49 år	3,5	3,7
50 år eller äldre	4,2	4,7

NOT 9

Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Avskrivningar enligt plan		Nedskrivningar	
	2010	2009	2010	2009
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-1	-3	-	-1
Byggnader och mark	-22	-25	0	-43
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-109	-114	-6	-13
Inventarier, verktyg och installationer	-5	-5	-1	-
	-137	-147	-7	-57

Nedskrivningar har gjorts med anledning av att beslut tagits att avveckla produktionsenheter.

Moderbolaget	Avskrivningar enligt plan		Nedskrivningar	
	2010	2009	2010	2009
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	0	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-	-	-1
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	-	-
	0	0	-	-1

NOT 10

Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
<i>Finansiella intäkter</i>				
Ränteintäkter				
Externa, banktillgodohavande	3	2	2	1
Koncernföretag	-	-	20	30
Övriga finansiella intäkter				
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	4	0
Övriga	2	1	1	0
	5	3	27	31
<i>Finansiella kostnader</i>				
Räntekostnader				
Externa, finansiella skulder	-37	-53	-27	-43
Externa, förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-1	-1	-	-
Koncernföretag	-	-	0	0
Övriga finansiella kostnader				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-7	-
Övriga	-5	-4	-4	-4
	-43	-58	-38	-47
Finansnetto	-38	-55	-11	-16

Resultat från andelar i koncern-/intresseföretag avser resultat vid aktieförsäljning. För de koncernmässiga resultaten av dessa transaktioner, se not 4 och 5.

NOT 11

Skatter

Skattekostnad i resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Aktuell skatt	-4	-5	-	-7
Uppskjuten skatt				
Förändringar av aktiverade underskottsavdrag	-16	70	0	50
Förändringar i temporära skillnader	-9	32	-	-1
	-25	102	0	49
Redovisad skatt på årets resultat	-29	97	0	42

För koncernen har -27 (-60) Mkr avseende skatt för säkringsreserv redovisats direkt mot eget kapital. För moderbolaget har skatt avseende koncernbidrag om 0 (7) Mkr redovisats direkt mot eget kapital.

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	2010	%	2009	%
Resultat före skatt	96		-382	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-25	26	100	-26
Skattefri / ej avdragsgill aktieavyttring	-5	5	-	-
Övrigt	1	-1	-3	1
Redovisad effektiv skattekostnad/skattesats	-29	30	97	-25

Moderbolaget	2010	%	2009	%
Resultat före skatt	-3		-159	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	1	-26	42	-26
Skattefri aktieavyttring	-1	26	-	-
Övrigt	0	0	0	0
Redovisad effektiv skattekostnad/skattesats	0	0	42	-26

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i balansräkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	10-12-31 2010	09-12-31 2009	10-12-31 2010	09-12-31 2009
<i>Uppskjutna skattefordringar</i>				
Materiella anläggningstillgångar	16	15	0	0
Lager	7	6	-	-
Pensionsavsättningar	2	1	-	-
Avsättningar	23	28	-	-
Underskottsavdrag	84	100	62	62
Övrigt inkl derivat	-	4	-	-
	132	154	62	62
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>				
Materiella anläggningstillgångar	31	32	-	-
Övrigt inkl derivat	31	0	-	-
	62	32	-	-
Summa uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-), netto	70	122	-	62

Koncernen har per den 31 december 2010 underskottsavdrag uppgående till 319 Mkr och har ingen tidsbegränsning avseende utnyttjande. Underskottsavdragen uppgick vid årets ingång till 380 Mkr. Det bedöms som sannolikt att underskotten kan tillgodos göras genom framtida beskattningsbara vinster varför uppskjuten skatt hänförlig till underskotten aktiverats fullt ut i balansräkningen. Koncernen har inga oredovisade uppskjutna skattefordringar och skulder på temporära skillnader.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag, koncernen

	Balans per 1/1 2010	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Avyttring av dotterföretag	Balans per 31/12 2010
Materiella anläggnings-tillgångar	-17	1		1	-15
Lager	6	1			7
Pensionsavsättningar	1	1			2
Avsättningar	28	-5			23
Underskottsavdrag	100	-16			84
Övrigt	4	-8	-27		-31
	122	-26	-27	1	70

NOT 12

Resultat per aktie

	2010	2009
Resultat per aktie, kr	1,29	-6,70
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	67	-279
Vägt genomsnittligt antal stamaktier	51 523 342	41 615 007
Antal aktier vid årets utgång	51 523 342	51 523 342

Ingen utspädning förekommer.

NOT 13

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Koncernen	10-12-31	09-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	219	195
Investeringar	-	20
Avyttringar	-33	-
Omräkningsdifferens	-5	4
	181	219
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-32	-32
	-32	-32
Redovisat värde vid årets slut	149	187

Övriga immateriella tillgångar

Koncernen	10-12-31	09-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	20	20
	20	20
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-16	-13
Årets avskrivningar	-1	-3
	-17	-16
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-2	-1
Årets nedskrivning	-	-1
	-2	-2
Redovisat värde vid årets slut	1	2

Koncernens redovisade goodwill uppgår till 149 Mkr, varav 124 Mkr avser förvärvet av AssiDomän Timber Holding AB under 2003. Efter övergången till IFRS skrivs inte goodwill av planmässigt utan värdet prövas årligen i enlighet med IAS 36. Goodwill om 124 Mkr fördelas på sågverken inom rörelsesegmenten Furu och Gran. Beräkning av återvinningsvärdet har gjorts för samtliga sågverk inom dessa rörelsesegment. Återvinningsvärdet har beräknats utifrån nyttjandevärdet och utgår från en bedömning av kassaflöden för perioden 2011–2022. De framtida kassaflöden som använts vid beräkningen baseras för det första året på budget för 2011.

Från 2012 och framåt är kassaflödena baserade på bedömda utfall med beaktande av genomsnittlig historisk intjäning. Tillväxttaket antas till 1 procent och rörelsemarginalen till 3,1 procent. Kassaflödena har diskonterats med en vägd kapitalkostnad som motsvarar 10 procent före skatt. Beräkningen visar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet med 125 Mkr. En minskning av rörelsemarginalen till 2,5 procent eller en ökning av diskonteringsräntan till 13,5 procent skulle eliminera den återstående marginalen. Övrig goodwill, 25 Mkr, avser Setra Plusshus och har testats på motsvarande sätt. Beräkningen visar att nyttjandevärdet överensstämmer med det redovisade värdet.

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

Övriga immateriella tillgångar

Moderbolaget	10-12-31	09-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2	2
	2	2
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	0	0
Årets avskrivningar	0	0
	0	0
Redovisat värde vid årets slut	2	2

Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar	
	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>								
Vid årets början	911	959	2900	2841	243	246	26	79
Investeringar	8	2	43	111	2	1	61	14
Avyttringar och utrangeringar	-105	-61	-390	-118	-32	-4	-	-
Omklassificeringar	-	6	14	61	3	0	-17	-67
Överfört till avyttringsgrupp klassificerad som innehav till försäljning	-200	-	-590	-	-144	-	-22	-
Omräkningsdifferens	-1	5	-2	5	0	0	-	0
	613	911	1975	2900	72	243	70	26
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>								
Vid årets början	-499	-507	-2020	-1982	-223	-220		
Avyttringar och utrangeringar	36	34	247	78	22	2		
Årets avskrivning enligt plan	-22	-25	-109	-114	-5	-5		
Överfört till avyttringsgrupp klassificerad som innehav till försäljning	130	-	457	-	141	-		
Omräkningsdifferens	1	-1	1	-2	0	0		
	-354	-499	-1424	-2020	-65	-223		
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>								
Vid årets början	-106	-89	-238	-260	-7	-7		
Årets nedskrivningar	-	-43	-6	-13	-1	-		
Avyttringar och utrangeringar	40	26	118	35	7	0		
Överfört till avyttringsgrupp klassificerad som innehav till försäljning	13	-	50	-	0	-		
	-53	-106	-76	-238	-1	-7		
Redovisat värde vid årets slut	206	306	475	642	6	13	48	26
Taxeringsvärden, byggnader i Sverige	136	202						
Taxeringsvärden, mark i Sverige	53	70						

Moderbolaget	Byggnader och mark	
	10-12-31	09-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	19	19
	19	19
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-14	-14
	-14	-14
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-5	-5
	-5	-5
Redovisat värde vid årets slut	0	0
Taxeringsvärden, byggnader i Sverige	-	-
Taxeringsvärden, mark i Sverige	10	10
Moderbolaget	Inventarier, verktyg och installationer	
	10-12-31	09-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	0	-
Investeringar	-	0
	0	0
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	0	-
Årets avskrivning enligt plan	0	0
	0	0
Redovisat värde vid årets slut	0	0

NOT 15

Finansiella leasingavtal

Koncernen	Maskiner och andra tekniska anläggningar	
	10-12-31	09-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	203	165
Investeringar	33	82
Avyttringar och utrangeringar	-23	-44
Överfört till avyttringsgrupp som innehas till försäljning	-61	-
	152	203
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-78	-78
Avyttringar och utrangeringar	20	19
Överfört till avyttringsgrupp som innehas till försäljning	16	-
Årets avskrivning	-19	-19
	-61	-78
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-	-26
Avyttringar och utrangeringar	-	26
	-	-
Redovisat värde vid årets slut	91	125

Tillgångarna ingår i maskiner och andra tekniska anläggningar enligt not 14.

Finansiella leasingkulder förfaller till betalning

	Minimi- leaseavgifter 2010	Minimi- leaseavgifter 2009
Inom ett år	11	18
Mellan ett och fem år	28	56
Senare än fem år	60	60
Summa kort- och långfristig skuld	99	134

Ett antal av koncernens avtal om leverans av färdig värme har klassificerats som leasingavtal utifrån IFRIC 4. Dessa avtal har klassificerats som finansiella leasingavtal utifrån IAS 17. Inga avtal innehåller restriktioner avseende utdelning, lånemöjligheter eller att ingå andra leasingavtal. Inga finansiella leasingavtal har vidareutlyfts. Variabla avgifter har erlagts med 38 (34) Mkr. Räkningar hänförliga till finansiella leasingavtal uppgick under året till 9 (8) Mkr. Förfallostrukturen för de odiskonterade minimileaseavgifterna, se not 28, finansieringsrisk/likviditetsrisk.

NOT 16**Andelar i koncernföretag**

	10-12-31	09-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	992	562
Förvärv av dotterföretag	-	30
Avyttring av dotterföretag	-68	-
Lämnade aktieägartillskott	-	400
	924	992
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-346	-346
Årets nedskrivningar	-	-
	-346	-346
Redovisat värde vid periodens slut	578	646

Specifikation av moderbolagets andelar i koncernföretag

Dotterföretag/Org nr/Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde 2010	2009
Setra Trävaror AB, 556035-2196, Solna	1 668	100	472	472
Setra Byggprodukter AB, 556000-8145, Solna	4 760	100	54	54
Setra Barkevik AS, Helgeroa, Norge	-	-	-	68
Plusshus AB, 556296-2851, Skellefteå	10 000	100	46	46
Katrinesholms Träförädlings AB, 556022-8578, Uppsala	6 400	100	1	1
Setra Sales France S.A.R.L., Bordeaux, Frankrike	2 040	100	0	0
Setra Trälyftet AB, 556627-2851, Solna	1 000	100	0	0
Setra Byggsystem AB, 556737-5430, Solna	1 000	100	0	0
Setra Sales Germany GmbH, Hamburg, Tyskland		100	0	0
M&S (Softwood) Ltd., London, England och Wales	160 000	100	5	5
			578	646

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

Samliga aktier i Setra Barkevik AS avyttrades i december 2010.

NOT 17**Andelar i intresseföretag**

	Koncernen		Moderbolaget	
	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Vid årets början	2	2	2	2
Avyttring av andelar i intresseföretag	-2	-	-2	-
Redovisat värde vid periodens slut	0	2	-	2

Specifikation av moderbolagets andelar i koncernföretag

Intresseföretag/Org nr	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde hos moderbolaget	
			Andelens värde i koncernen	
Svenskt Limträ AB, 556186-3001	1 000	33,3	-	0
<i>Avyttrat under 2010</i>				
ScandFibre Logistic AB, 556253-1474	2 000	20,0		
Naturbränsle i Mellansverige AB, 556548-1081	7 000	25,0		

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

2010	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital
Svenskt Limträ AB	0	0	0	0	0
2009	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital
ScandFibre Logistics AB	196	0	20	18	2
Naturbränsle i Mellansverige AB	191	0	75	73	2
Svenskt Limträ AB	2	0	0	0	0

NOT 18**Finansiella placeringar****Finansiella tillgångar som är anläggningstillgångar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Vid årets början	1	0	-	-
Förvärv av andelar	-	1	-	-
Avyttring av andelar	-1	-	-	-
Redovisat värde vid periodens slut	0	1	-	-

Specifikation av moderbolagets och koncernens övriga innehav

	Bokfört värde hos moderbolaget	Andelens värde i koncernen
Övriga andelar	-	0

Kortfristiga placeringar som är omsättningstillgångar

Aktier och andelar	Koncernen	
	10-12-31	09-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	8	8
Förvärv av andelar	1	-
Avyttring av andelar	-8	-
Redovisat värde vid periodens slut	1	8

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

NOT 19**Varulager**

Koncernen	10-12-31	09-12-31
Råvaror och förnödenheter	125	85
Varor under tillverkning	117	134
Färdiga varor och handelsvaror	437	464
Avverkningsrätter o dyl	70	27
	749	710

Årets nedskrivningar till nettoförsäljningsvärde uppgår till 46 Mkr. Förra året återfördes tidigare gjorda nedskrivningar till nettoförsäljningsvärde med 19 Mkr.

NOT 20**Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas till försäljning**

De tillgångar och skulder som hänför sig till enheterna Kvarnåsen, Malå, Rolfs och Vimmerby har redovisats som innehav för försäljning då en process pågår att avyttra dessa enheter. Transaktionerna förväntas avslutas under 2011.

Tillgångar i avyttringsgrupp klassificerad som innehav till försäljning

Koncernen	10-12-31	09-12-31
Materiella anläggningstillgångar	165	-
Varulager	250	-
Kundfordringar	128	-
	543	-

Skulder i avyttringsgrupp klassificerad som innehav till försäljning

Koncernen	10-12-31	09-12-31
Leverantörsskulder	67	-
Räntebärande skulder, finansiell leasing	47	-
Övriga kortfristiga skulder	19	-
Avsättningar	0	-
	133	-

Det finns inga intäkter eller kostnader redovisade i övrigt totalresultat avseende avyttringsgrupp klassificeras som innehav till försäljning. Avyttringsgrupperna är inte självständiga rörelsegränar och särredovisas därför inte som avvecklade verksamheter i resultaträkningen.

NOT 21**Eget kapital****Koncernen****Aktiekapital**

	Antal aktier, st	Aktiekapital, kr
Emitterade per den 1 januari 2010	51 523 342	798 611 801
Emitterade per den 31 december		
-betalda	51 523 342	798 611 801

Per den 31 december 2010 omfattade det registrerade aktiekapitalet 51 523 342 stamaktier med ett kvotvärde på 15,50 kr. Alla aktier är till fullo betalda.

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

Övrigt tillskjutet kapital

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

Reserver*Omräkningsreserv*

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

Säkringsreserv

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

	2010	2009
Ingående säkringsreserv	-4	-172
Kassaflödessakringar		
Redovisat i övrigt totalresultat	44	105
Överfört till resultaträkningen	60	123
Skatt hänförlig till året förändring av säkringsreserv	-27	-60
Utgående säkringsreserv	73	-4

Överfört till resultaträkningen har påverkat koncernens nettoomsättning.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010.

Kapitalhantering

Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en god kapitalstruktur och finansiell stabilitet som en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten. Målet för nettoskuld-sättningsgraden, dvs den finansiella nettoskulden i förhållande till eget kapital, är 30–60 procent. Nettoskuld-sättningsgraden per den 31 december 2010 uppgick till 59 (55) procent. Koncer-

nens mål är att ha en uthållig avkastning på operativt kapital om cirka 15 procent i genomsnitt. Setras utdelningspolicy är att föreslå utdelningar som återspeglar koncernens finansiella ställning, kassaflöde, investeringsbehov samt förväntad framtida lönsamhet. Härutöver är styrelsens ambition att kunna hålla en långsiktigt stabil nivå på utdelningarna när väl en tillfredsställande finansiell ställning uppnåtts.

Varken moderbolaget eller något av dotterbolagen står under externa kapitalkrav.

Moderbolaget

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Fritt eget kapital

Överkursfond

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

Balanserade vinstmedel

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

NOT 22

Pensioner

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

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernen	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser	36	37	37	32	30
Oredovisade aktuariella förluster	-3	-7	-8	-5	-4
Redovisade förpliktelser i balansräkningen	33	30	29	27	26
Beloppet redovisas i följande post i balansräkningen:					
Avsättningar till pensioner	33	30	29	27	26

Av de förmånsbestämda förpliktelserna avser 24 (23) Mkr utfästelser inom FPG/PRI-systemet.

Förändringar av nuvärdet av förpliktelser för förmånsbestämda planer

Koncernen	2010	2009
Förpliktelse vid årets början	37	37
Kostnad förmånsbestämda pensionsplaner	1	1
Utbetalningar	-1	-1
Förpliktelse i avyttrat dotterföretag	-1	-
Aktuariella vinster och förluster	0	0
Förpliktelse vid årets slut	36	37

Kostnad redovisad i resultaträkningen

Förmånsbestämda pensionsplaner	2010	2009
Förmåner intjänade under året	0	0
Räntekostnad	1	1
Redovisade aktuariella förluster	4	0
Kostnad förmånsbestämda pensionsplaner	5	1
Kostnad avgiftsbestämda pensionsplaner	27	34
Total pensionskostnad	32	35

Kostnaden redovisas i följande rader i resultaträkningen:

	2010	2009
Personalkostnader	31	34
Finansiella kostnader	1	1

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

%	10-12-31	09-12-31
Diskonteringsränta	4,0	4,0
Framtida löneökningar*	-	-
Framtida ökning av pensioner*	-	-
Personalomsättning*	-	-

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

För 2011 beräknas 1 Mkr bli betalda till förmånsbestämda planer.

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

För räkenskapsåret 2010 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 8 (7) Mkr. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2010 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 146 procent (141 procent).

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

Moderbolaget

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

NOT 23

Avsättningar

	Personal- och omstruktureringsskostnader		Övrigt		Summa	
	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31
Koncernen						
Redovisat värde vid årets ingång	76	52	22	11	98	63
Avsättningar som gjorts under året	25	71	-	14	25	85
Belopp som tagits i anspråk under året	-46	-47	0	-3	-46	-50
Redovisat värde vid årets utgång	55	76	22	22	77	98
Avsättningar som är långfristiga skulder	-	-	20	-	20	-
Avsättningar som är kortfristiga skulder	55	76	2	22	57	98
Moderbolaget						
Redovisat värde vid årets ingång	-	-	-	-	-	-
Avsättningar som gjorts under året	-	-	-	-	-	-
Belopp som tagits i anspråk under året	-	-	-	-	-	-
Redovisat värde vid årets utgång	-	-	-	-	-	-
Avsättningar som är långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-
Avsättningar som är kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-

Personal- och omstruktureringsskostnader

Årets avsättning för personal- och omstruktureringsskostnader avser främst kostnader för avveckling av distributionslager. I posten Övrigt ingår kostnader för miljöåtgärder med 21 (21) Mkr. Av totala avsättningar beräknas 20 Mkr betalas efter mer än 12 månader.

NOT 24

Räntebärande skulder

Koncernen	10-12-31	09-12-31
Långfristiga skulder		
Banklån	705	725
Finansiella leasingsskulder	88	116
Övrigt	5	20
	798	861
Kortfristiga skulder		
Banklån	6	10
Finansiella leasingsskulder	11	18
Övriga skulder	15	-
	32	28

Villkor och återbetalningstider

Banklån

Banklån om 700 Mkr belöper på moderbolaget och är i svenska kronor. 450 Mkr förfaller i november 2013 och 250 Mkr förfaller i september 2015. Moderbolagets bankfinansiering är villkorad av att vissa nyckeltal är uppfyllda. Per den 31 december 2010 var samtliga dessa nyckeltal uppfyllda. Övriga banklån belöper på dotterföretag och har säkerheter i dotterföretagens tillgångar.

De räntebärande skulderna har följande förfallostruktur

	10-12-31	09-12-31
Inom ett år	32	28
Mellan ett och fem år	734	784
Senare än fem år	64	77
Summa kort- och långfristig skuld	830	889

Genomsnittlig räntebindningstid och räntesats

Den genomsnittliga räntebindningstiden för moderbolagets banklån uppgick per 2010-12-31 till 101 (136) dagar. Den genomsnittliga räntesatsen per 2010-12-31 uppgick till 3,93 (3,67) procent.

Forts not 24

Beviljade kreditramar

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit om 500 (600) Mkr. I övrigt har koncernen inga beviljade låneramar. Disponibla medel uppgick till 601 (831) Mkr per årsskiftet.

NOT 25

Skulder till kreditinstitut och övriga räntebärande skulder

Moderbolaget	10-12-31	09-12-31
Skulder till kreditinstitut		
Långfristiga skulder		
Banklån	700	700
Övriga räntebärande skulder		
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	5	20
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	14	-

Inga av lånen förfaller senare än fem år från balansdagen, se även not 24.

NOT 26

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31
Upplupen löne- och semesterlöneskuld	45	66	2	3
Upplupna sociala avgifter	25	20	1	1
Upplupen löneskatt	7	11	1	1
Upplupen bonus till kunder	5	9	-	-
Övriga poster	87	104	5	12
	169	210	9	17

Finansiella tillgångar och skulder per kategori

	Derivat, säkrings- redovisning	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Koncernen 2010						
Finansiella placeringar			0		0	0
Långfristiga fordringar		2			2	2
Kundfordringar		388			388	388
Övriga fordringar	117	133			250	250
Kortfristiga placeringar		1			1	1
Likvida medel		101			101	101
	117	625	0	-	742	742
Långfristiga räntebärande skulder				798	798	798
Kortfristiga räntebärande skulder				32	32	32
Leverantörsskulder				426	426	426
Övriga skulder				17	17	17
	-	-	-	1 273	1 273	1 273
Koncernen 2009						
Finansiella placeringar			1		1	1
Långfristiga fordringar		2			2	2
Kundfordringar		486			486	486
Övriga fordringar	29	67			96	96
Kortfristiga placeringar			8		8	8
Likvida medel		231			231	231
	29	786	9	-	824	824
Långfristiga räntebärande skulder				861	861	861
Kortfristiga räntebärande skulder				28	28	28
Leverantörsskulder				343	343	343
Övriga skulder	42			21	63	63
	42	-	-	1 253	1 295	1 295
Moderbolaget 2010						
Övriga fordringar		65			65	177
	-	65	-	-	65	177
Långfristiga räntebärande skulder				705	705	705
Kortfristiga räntebärande skulder				14	14	14
Leverantörsskulder				3	3	3
Övriga skulder				3	3	3
	-	-	-	725	725	725
Moderbolaget 2009						
Övriga fordringar		2			2	28
	-	2	-	-	2	28
Långfristiga räntebärande skulder				720	720	720
Leverantörsskulder				5	5	5
Övriga skulder				2	2	44
	-	-	-	727	727	769

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

NOT 28

Finansiella risker och policier

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

Valutarisk

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

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

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

Flöden inom	Min	Max
1–6 månader	60%	75%
7–12 månader	50%	60%
13–24 månader	30%	40%

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

Transaktionsexponering

Koncernens transaktionsexponering har avseende 2010 fördelat sig på följande valutor.

Valuta	2010	%	2009	%
EUR	1312	64,2	969	53,4
GBP	295	14,4	328	18,1
USD	312	15,3	421	23,2
NOK	118	5,8	93	5,1
JPY	7	0,3	3	0,2
	2044	100,0	1814	100,0

Transaktionsexponeringen för de närmaste sex månaderna har säkrats till 59 procent genom valutaderivat. I intervallet 7–12 månader har 39 procent säkrats och i intervallet 13–24 månader har 25 procent säkrats. Använda derivat är terminskontrakt fördelade på följande valutor och förfallotider. Kursen avser genomsnittlig kontraktskurs.

Koncernen Valutaderivat, belopp i miljoner	Nom belopp	Kurs	Säkrings grad, %
1–6 månader			
EUR	40	10,32	70
GBP	6	11,11	60
USD	11	7,35	62
7–12 månader			
EUR	26	9,84	50
GBP	5	11,28	52
USD	7	7,81	51
13–24 månader			
EUR	34	9,61	34
GBP	6	11,24	30
USD	11	7,54	35

Koncernen klassificerar sina terminskontrakt som används för säkring av prognostiserade transaktioner som kassaflödessäkringar. Det verkliga värdet på terminskontrakt använda för att säkra prognostiserade flöden uppgick netto till 112 (-16) Mkr per den 31 december 2010.

En femprocentig förstärkning av den svenska kronan mot de mest betydande valutorna per den 31 december 2010 skulle innebära en förändring av resultatet före skatt med 60 Mkr avseende EUR, 15 Mkr avseende USD och 13 Mkr avseende GBP.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponeringen i Setra är begränsad. De utländska dotterföretagens nettotillgångar uppgår till ca 15 Mkr.

Finansieringsrisk/likviditetsrisk

Med finansieringsrisk avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. För att minska risken i framtida kapitalanskaffning har koncernen en policy avseende likviditetsberedskap innebärande att alltid ha en omedelbar tillgänglig likviditetsreserv motsvarande fem procent av nettoomsättningen, för närvarande ca 250 Mkr. Disponibla medel uppgick per den 31 december 2010 till 601 Mkr, inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 500 Mkr. Vidare eftersträvas att förfalloprofilen på upplåningen sprids över såväl tid som motparter.

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

Koncernen per den 31 december 2010	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån	6	0	701	4
Övriga räntebärande skulder	15	-	5	-
Finansiella leasingskulder	17	17	27	81
Leverantörsskulder	426	-	-	-
Räntebetalningar	29	28	75	1

Samtliga koncernens brutto reglerade derivatinstrument ingår i en säkringsrelation. Dessa kräver avtalsenliga odiskonterade inflöden på 933 Mkr inom 1 år och 474 Mkr mellan 1 och 2 år och avtalsenliga odiskonterade utflöden på 843 Mkr inom 1 år och 452 Mkr mellan 1 och 2 år.

Koncernen per den 31 december 2009	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån	10	702	6	17
Övriga räntebärande skulder	-	15	5	-
Finansiella leasingsskulder	26	24	48	91
Leverantörsskulder	343	-	-	-
Räntebetalningar	30	3	3	3

Samtliga koncernens brutto reglerade derivatinstrument ingår i en säkringsrelation. Dessa kräver avtalsenliga odiskonterade inflöden på 833 Mkr inom 12 månader och 295 Mkr mellan 1 och 2 år och avtalsenliga odiskonterade utflöden på 866 Mkr inom 1 år och 279 Mkr mellan 1 och 2 år.

Ränterisk

Koncernens finansieringskostnad påverkas av förändringar i marknadsräntorna. Räntebindningstiden på koncernens finansiella tillgångar och skulder är normalt kort och ska enligt koncernens finanspolicy variera mellan en och tolv månader. Styrelsen kan dock välja att förlänga räntebindningstiden i syfte att begränsa negativa effekter av en ränteuppgång. Under 2010 har koncernen inte använt några derivatinstrument. Per den 31 december 2010 uppgick den genomsnittliga räntebindningen till 101 (136) dagar.

Om koncernens hela låneportfölj skulle löpa med rörlig ränta skulle resultateffekten på ett år av en ränteförändring på en procentenhet bli 9 Mkr, beräknad på den finansiella skulden per den 31 december 2010. Eftersom den genomsnittliga räntebindningstiden vid utgången av året var ca tre månader får en ränteförändring med en procentenhet en resultat effekt om cirka 7 Mkr under nästkommande tolv månadersperiod.

Kreditrisk

Kreditrisk i finansiell verksamhet

Den finansiella riskhanteringen medför en exponering för kreditrisk. Det är främst motpartsrisiker i samband med fordringar på banker och andra motparter som uppstår vid köp av derivatinstrument och placering av likviditet. Enligt koncernens finanspolicy får sådana transaktioner endast göras med motparter med hög rating.

Kreditrisk i kundfordringar

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning inte erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernens kundkrediter uppgick per den 31 december 2010 till 516 (486) Mkr, inklusive kundkrediter som är hänföra till enheter som redovisas som avyttringsgrupp som innehas till försäljning. För koncernen begränsas risken för kreditförluster genom kreditförsäkring eller är säkrade på annat sätt. Avsättning för osäkra kundfordringar uppgick per den 31 december 2010 till 17 (23) Mkr. Avsättningen har under året förändrats med 7 Mkr till följd av konstaterade kreditförluster samt med 1 Mkr till följd av avsättning för befarade kreditförluster.

Förfallostrukturen för koncernens utestående kundfordringar per den 31 december 2010 framgår av tabellen nedan.

Mkr	10-12-31	09-12-31
Totala kundfordringar	516	486
varav förfallet 10–30 dagar	17	15
31–60 dagar	7	10
61–	5	17

Bortsett från försäljning av bioprodukter står ingen enskild kund för mer än tre procent av koncernens nettoomsättning. Vad gäller bioprodukter står Sveaskog och Mellanskog för cirka 40 procent av intäkterna.

Av kundfordringarna per den 31 december 2010 var 48 procent i SEK, 26 procent i EUR, 12 procent i USD och 9 procent i GBP.

Elpriserisk

Koncernen köper årligen ca 140 GWh elkraft. För att minska exponeringen mot förändringar i elpriser används finansiella säkringar.

Av den prognostiserade förbrukningen 2011 är ca 15 procent säkrad genom terminskontrakt. Koncernen klassificerar sina terminskontrakt som används för säkring av prognostiserad förbrukning som kassaflödessäkringar. Säkringspolicyn ändrades under 2010. Säkring ska ske kontinuerligt så att säkringsgraden för den prognostiserade förbrukningen avseende nästkommande tolv månaderna uppgår till 90-100 procent och för 13-24 månader till 45-55 procent. Anpassning till den nya säkringsnivåerna ska ske successivt och vara fullt genomförd under andra kvartalet 2011.

Det verkliga värdet på terminskontrakt använda för att säkra prognostiserad förbrukning uppgick netto till 5 (3) Mkr per den 31 december 2010.

En tioprocentig förändring av elpriset per den 31 december 2010 skulle innebära en förändring av resultatet före skatt med ca 9 Mkr.

Beräkning av verkligt värde

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	117	-
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier	-	-	0
Summa tillgångar	-	117	0
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	-	-
Summa skulder	-	-	-

NOT 29

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalyser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Betald och erhållen ränta				
Erhållen ränta	3	2	22	31
Utbetald ränta	-37	-67	-26	-57
	-34	-65	-4	-26
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m				
Av- och nedskrivningar	143	204	0	1
Förändring i avsättningar	-21	35	0	0
Realisationsvinst/-förlust vid avyttring av tillgångar, netto	3	-32	3	-
Övrigt	-25	-2	0	-
	100	205	3	1

Avyttring av dotter- och intresseföretag – koncernen

Avyttring av dotterföretag

<i>Avyttrade tillgångar och skulder</i>	
Materiella anläggningstillgångar	50
Finansiella anläggningstillgångar	1
Varulager	17
Rörelsefordringar	20
Likvida medel	22
Summa tillgångar	110

Räntebärande avsättningar	1
Uppskjuten skatteskuld	0
Långfristiga räntebärande skulder	15
Kortfristiga räntebärande skulder	9
Rörelseskulder	30
Summa avsättningar och skulder	55

Köpeskilling	61
avgår fordran på köpeskilling	-61
Utbetald köpeskilling	0
avgår likvida medel i den förvärvade verksamheten	-22
Påverkan på likvida medel	-22

Avyttring av intresseföretag

Köpeskilling ScandFibre Logistics, erhållen	2
Köpeskilling Naturbränsle i Mellansverige	4
avgår fordran på köpeskilling	-3
Påverkan på likvida medel	3
Summa påverkan på likvida medel vid avyttring av dotter-/intresseföretag, netto	-19

Likvida medel

Följande komponenter ingår i likvida medel:

	Koncernen		Moderbolaget	
	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31
Kassa och bank	101	231	86	199

NOT 30

Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	10-12-31	09-12-31	10-12-31	09-12-31
Ställda säkerheter				
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>				
Fastighetsinteckningar	11	64	-	-
Företagsinteckningar	17	57	-	-
Spärrade bankmedel	-	4	-	-
Summa ställda säkerheter	28	125	-	-
Eventalförpliktelser				
Garantiförbindelse	3	7	-	-
Garantiåtaganden, FPG/PRI	1	1	-	-
Borgensåtaganden	0	0	-	-
Borgen till förmån för dotterföretag	-	-	47	46
Övriga ansvarsförbindelser	1	3	-	-
Summa eventalförpliktelser	5	11	47	46

I samband med förvärvet av de utestående aktierna i Setra Pluss-hus den 1 december 2009 träffades avtal om tilläggsköpeskilling om den förvärvade verksamheten uppnår ett visst resultat under åren 2010-2012. Tilläggsköpeskillingen kan maximalt uppgå till 17 Mkr. I förvärvsanalysen har 5 Mkr beaktats, se not 3.

NOT 31

Närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotter- och intresseföretag, se not 16 och 17. Närståenderelationer finns även med huvudaktieägarna Sveaskog och Mellanskog.

Sammanställning över närståendetransaktioner

Utöver de transaktioner med närstående som omfattas av koncernredovisningen, har följande transaktioner med närstående skett: Setra Group AB ägs till 50 procent av Sveaskog. Setra och Sveaskog har tecknat avtal om leverans av timmer och bioprodukter, där Setra köper timmer från Sveaskog och Sveaskog köper bioprodukter från Setra. Under året har inköp från Sveaskog skett med netto 1 208 (1 234) Mkr. Utestående leverantörsskuld till Sveaskog uppgick per 2010-12-31 till netto 79 (127) Mkr. Inga utestående lånefordringar eller -skulder fanns per den 31 december 2010. Under året har industritomten vid nedlagda Sesarö sågverk sålts till Sveaskog för en köpeskilling om 18 Mkr.

Setra Group AB ägs till 26,5 procent av Skogsägarna Mellanskog. Setra och Mellanskog har tecknat avtal om leverans av timmer och bioprodukter, där Setra köper timmer från Mellanskog och Mellanskog köper bioprodukter från Setra. Under året har inköp från Mellanskog skett med netto 853 (630) Mkr. Utestående leverantörsskuld till Mellanskog uppgick per 2010-12-31 till netto 133 (42) Mkr. Inga utestående lånefordringar eller skulder fanns per den 31 december 2010. Under året har Setras hela innehav (25 procent) i Naturbränslen i Mellansverige AB sålts till Mellanskog. Köpeskillingen uppgick till 4 Mkr.

Vid årsskiftet avyttrad moderbolaget samtliga aktier i dotterföretaget Setra Barkevik AS. Köpare är Mölen AS som har Setra Barkeviks verkställande direktör som huvudägare. Köpskillingen uppgick till 61 Mkr.

Transaktioner med närstående är prissatta på marknads-
mässiga villkor.

NOT 32

Händelser efter balansdagen

Lars Gabriellsson, tidigare vd i Mellanskog, har begärt och från och med januari 2011 blivit entledigad från sitt uppdrag som styrelseledamot i Setra. I samband med detta har Bengt Vanerell, tf vd i Mellanskog, adjungerats till Setras styrelse fram till årsstämman den 26 april 2011.

NOT 33

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Redovisade värden baserar sig delvis på bedömningar och uppskattningar. Det gäller främst prövning av behovet av nedskrivning av goodwill (not 13) och materiella anläggningstillgångar (not 14). Dessa värden påverkas om bedömningar och uppskattningar förändras avseende tillämpad diskonteringsränta, utveckling av priser, kostnader och efterfrågan på de produkter på vilka kassaflödesprognoserna baserats.

Reservering av kostnader för omstruktureringsåtgärder har gjorts enligt not 24. Avsättningen består främst av kostnader för avveckling av enheter.

Avsättning har gjorts för miljöåtgärder. Uppskattning av kostnader samt ansvar för miljöåtgärder avseende nuvarande och tidigare ägda fastigheter är förenad med osäkerhet.

Den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader baseras på aktuariella antaganden som framgår av not 23. En förändring i något av dessa antaganden kan ge påverkan på beräknade pensionsåtaganden och pensionskostnader.

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

NOT 34

Uppgifter om moderbolaget

Setra Group AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Postadressen till huvudkontoret är Box 3027, 16903 Solna.

Koncernredovisningen för 2010 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen. I koncernen ingår även ägd andel av innehaven i intresseföretag.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står hos moderbolaget följande resultat:

Nettoresultat för räkenskapsåret 2010	-3 423 684
Överkursfond	185 946 005
Balanserad vinst	242 779 040
Summa	425 301 361

Styrelsen föreslår att:

Balanseras i ny räkning	425 301 361
Summa	425 301 361

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 mars 2011. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 april 2011.

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 mars 2011

Håkan Ahlqvist
Styrelseordförande

Karl-Gunnar Burman
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist
Styrelseledamot

Herman Sundqvist
Styrelseledamot

Ellinor Berglund
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Pontus Bohlin
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Kenneth Fendinge
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Börje Bengtsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Madeleine Larsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Setra Group AB (publ) Org nr 556034-8483

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Setra Group AB (publ) för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsd i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 mars 2011
PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Madeleine Larsson
Auktoriserad revisor

2010

WOOD FOR LIFE

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2010

Inledning

Setra Group AB (publ), 556034-8483, har för sin bolagsstyrning att tillämpa svensk lagstiftning, bolagsordningen samt de regler som framgår av Kod för bolagsstyrning ("Koden") som är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet. En grundläggande princip för Koden är "följa eller förklara". Innebörden i detta är att kodtillämpande bolag får avvika från Koden om varje sådan avvikelser förklaras och skälen till varje avvikelse redovisas, se vidare www.bolagsstyrning.se. Styrelsen i Setra har beslutat att bolaget frivilligt ska följa Koden.

Denna bolagsstyrningsrapport följer av årsredovisningslagens krav samt Kodens regler och anvisningar. Revisorernas yttrande över bolagsstyrningsrapporten framgår särskilt.

Aktieägarna

Setra Group AB (publ) har cirka 2 400 aktieägare, varav de största är Sveaskog Förvaltnings AB med 50 procent, Skogsågarerna Mellanskog ekonomisk förening med 26,5 procent och LRF, Lantbrukarnas Ekonomi AB med 22,5 procent. Övriga aktieägare har tillsammans 1 procent av aktierna.

Bolagsstämma

Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring i bolagsordning ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelsen innehåller information om anmälan och rätt att delta i och rösta på stämman, dagordning och väsentligt innehåll i övriga förslag. Aktieägare eller ombud kan rösta för fulla antalet ägda eller företrädda aktier.

Årsstämma 2010 hölls den 20 april 2010 på Setras huvudkontor i Solna. Vid årsstämman var styrelsen, koncernledningen och bolagets revisor närvarande. Under årsstämman gavs aktieägare möjligheten att ställa och få svar på frågor. Representant från valberedningen var närvarande och redogjorde för valberedningens arbete och presenterade valberedningens förslag till val av styrelse och arvoden till denna. För ytterligare information finns det fullständiga protokollet från årsstämman på Setras hemsida www.setragroup.com.

Årsstämma 2011 äger rum den 26 april 2011 kl 13.30 på Setras huvudkontor i Solna.

Valberedning

Enligt Koden gäller att valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter, varav flertalet inte ska vara styrelseledamöter. Styrelseledamot ska inte vara ordförande i valberedningen. Verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare ska inte vara ledamot i valberedningen.

Enligt beslut på årsstämman i Setra den 20 april 2010 ska bolaget ha en valberedning bestående av Anna-Stina Nordmark Nilsson (ordförande), representerande Sveaskog, Göran Almberg, representerande LRF och Stefan Sundh, representerande Mellanskog. Valberedningens sammansättning avviker från Kodens regler om att majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och att minst en ledamot ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Avvikelsen motiveras av bolagets ägarstruktur.

Valberedningen har som uppgift att lägga fram förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode uppdelat på ordföranden och övriga ledamöter. Vidare ska valberedningen lägga fram förslag om årsstämmans ordförande, beslut om valberedning samt, i förekommande fall, om revisorer och deras arvoden. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till årsstämman.

Styrelsens sammansättning

I enlighet med bolagsordningen väljs styrelsens ledamöter årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Bolagsordningen innehåller i övrigt inga bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter. Årsstämman 2010 omvalde styrelseledamöterna Håkan Ahlqvist, Karl-Gunnar Burman, Lars Gabrielsson och Herman Sundqvist samt nyvalde Sigrun Hjelmqvist. Håkan Ahlqvist valdes till ordförande. Tidigare ledamoten Börje Bengtsson är verkställande direktör i Setra. I avtal mellan huvudaktieägarna ska verkställande direktören i bolaget inte vara ledamot av styrelsen. Utöver de fem årsstämmovalda ledamöterna har arbetstagarorganisationerna enligt lag rätt att utse tre ledamöter och tre suppleanter. Information om styrelsens ledamöter finns på sidan 42.

Styrelsen består av en representant från vardera huvudaktieägare Sveaskog, Mellanskog och LRF samt två från huvudaktieägarna oberoende ledamöter. Enligt Koden ska bolaget följa kraven på oberoende vad gäller styrelsens sammansättning.

Information om styrelseledamöter från och med årsstämman 2010

Namn	Invalid år	Oberoende i förhållande till			Närvaro		
		bolaget	större ägare	Arvode	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Årsstämmovalda styrelseledamöter							
Håkan Ahlqvist, ordförande	2009	Ja	Ja	350 000	12/12	3/3	2/2
Karl-Gunnar Burman	2009	Ja	Nej	150 000	8/12		2/2
Lars Gabrielsson	2006	Nej	Nej	150 000	12/12	3/3	
Sigrun Hjelmqvist	2010	Ja	Ja	150 000	9/9		
Herman Sundqvist ¹	2009	Nej	Nej	-	12/12	3/3	
Arbetstagarrepresentanter							
Ellinor Berglund, arbetstagarrepresentant	2009						
Pontus Bohlin, arbetstagarrepresentant	2009						
Kenneth Fendinge, arbetstagarrepresentant	2007						

¹ Herman Sundqvist erhåller inget arvode

Koden föreskriver bland annat

- (i) att högst en medlem i ledningsgruppen kan vara ledamot i styrelsen,
- (ii) att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt
- (iii) att minst två av dessa oberoende styrelseledamöter även ska vara oberoende i förhållande till huvudägarna (dvs aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av Setras aktier).

Tre ledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen; Håkan Ahlqvist, Karl-Gunnar Burman och Sigrun Hjelmquist. Av dessa bedöms Håkan Ahlqvist och Sigrun Hjelmquist även vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Bolaget följer sålunda Kodens regler avseende styrelsens sammansättning.

Ledamoten Lars Gabrielsson, tidigare verkställande direktör i Mellanskog, har begärt och från och med januari 2011 blivit entledigad från sitt uppdrag som styrelseledamot i Setra. I samband med detta har Bengt Vanerell, tf verkställande direktör i Mellanskog, adjungerats till Setras styrelse fram till årsstämman den 26 april 2011.

Styrelsens arbete

Styrelsearbetet omfattar, utöver uppföljning av affärsverksamheten och lönsamhetsutvecklingen, bland annat frågor rörande finansiering, strategi och investeringar. Styrelsens arbete följer en plan som ska säkerställa att styrelsen får erforderlig information om bolaget. Bolagets revisor rapporterar till styrelsen sina iakttagelser från granskningen av bokslut och ger sin bedömning av bolagets interna rutiner och kontroll. Styrelsen har även ett revisionsutskott som regelbundet träffar bolagets revisor, se Revisionsutskott. Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning och utfärdat skriftliga instruktioner som beskriver arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Vidare beskrivs den information som styrelsen löpande ska erhålla.

Styrelsen svarar för bolagets organisation och den övergripande förvaltningen av bolagets angelägenheter. Uppgiften innefattar beslut i frågor vilka enligt aktiebolagslagen ankommer på styrelsen samt övriga beslut i frågor av strategisk och ekonomisk betydelse av större vikt och i frågor som inte faller inom den löpande förvaltningen enligt instruktionen till verkställande direktören.

Styrelsen har att kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Detta sker bland annat genom ekonomisk rapportering enligt fastställd instruktion och genom regelbundna styrelsesammanträden enligt fastställda rutiner.

Styrelsens ordförande ska hålla erforderlig kontakt med VD och styrelsens medlemmar. Ordföranden ska löpande samarbeta med verkställande direktören i syfte att även mellan styrelsesammanträdena hållas informerad om väsentliga händelser i bolaget och bolagets utveckling, samt stödja verkställande direktören i dennes arbete.

Styrelsen ska utöver konstituerande styrelsesammanträde hålla minst fyra sammanträden per år varav ett ska ägnas åt långsiktiga planeringsfrågor. Vid behov ska extra sammanträden hållas för särskilda frågor. Tidpunkter för ordinarie styrelsesammanträden ska för kommande kalenderår bestämmas senast under december månad. Mötestidpunkterna anpassas till tidpunkter för bokslut, delårsbokslut, budget med mera.

Styrelsen ska fastställa finansiella mål och väsentliga policies för koncernen samt fortlöpande övervaka efterlevnaden av dessa samt att de blir uppdaterade vid behov. Väsentliga policies är finanspolicy, utdelningspolicy, kommunikationspolicy och investeringspolicy.

Styrelsen ska årligen genom en systematisk och strukturerad process genomföra en utvärdering av styrelsearbetet i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet.

Under 2010 har styrelsen hållit 12 sammanträden, varav ett varit konstituerande sammanträde. Fyra styrelsemöten har hållits i anslutning till att bolaget lämnat kvartalsrapporter. Styrelsearbetet har, utöver uppföljning av affärsverksamheten och lönsamhetsutvecklingen, varit fokuserat på anpassningar av verksamheten för att långsiktigt öka lönsamheten, bland annat avveckling av Skivor & Snickerier och enheten i Kvarnåsen. Vidare har styrelsearbetet omfattat frågor rörande moderbolagets finansiering, huvudaktieägarnas process att avyttra sina aktier i Setra samt förutsättningar för att avyttra enheterna i Malå, Rolfs och Vimmerby för att skapa ett geografiskt sammanhållet Setra.

Verkställande direktör och koncernledning

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen av bolaget enligt aktiebolagslagen och enligt den instruktion till verkställande direktören som styrelsen utfärdat. Det åligger vidare verkställande direktören att sörja för att bolagets bokföring fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt, samt att bevaka att den inom bolaget bedrivna verksamheten är förenlig med lagar och förordningar. Mellan styrelsemötena ska verkställande direktören vid oväntade förändringar av resultatutvecklingen eller andra frågor av större vikt hålla styrelsen informerad. Verkställande direktören har till uppgift att med stöd av fastställd organisation, tilldelade resurser samt tillgängliga styr- och kontrollsystem välja de arbetsuppgifter som hon/han anser förverkligar fastlagda mål mest effektivt och utan onödigt risktagande.

Setras koncernledning består av verkställande direktören och ytterligare åtta personer.

Koncernledningen sammanträder normalt en gång per månad. Koncernledningen har sammanträtt vid 11 tillfällen under 2010. Mötena behandlade bland annat resultatutveckling och rapporter inför och efter styrelsens sammanträden, verksamhetsplanering, budget, prognos, investeringar samt genomgång av marknadsläge, råvarufrågor, konjunkturutveckling och andra omvärldsfaktorer som påverkar verksamheten. Arbetet under 2010 har präglats av åtgärder för att långsiktigt öka lönsamheten.

Information om VD och övriga koncernledningen finns på sidan 43.

Revisionsutskott

Styrelsen har ett revisionsutskott som regelbundet träffar bolagets revisor, verkställande direktör och ekonomidirektör, för att säkerställa att den interna och externa redovisningen uppfyller de regler och krav som ställs på ett företag som Setra. Utskottet är även ansvarigt för beredningen av styrelsens arbete med att granska rutinerna för koncernens riskhantering, styrning och kontroll, skattesituation samt finansiella rapportering.

Utskottet har under året bestått av följande tre ledamöter: Lars Gabrielsson, (ordförande), Håkan Ahlqvist och Herman Sundqvist. I och med att Lars Gabrielsson i januari 2011 lämnade styrelsen är Herman Sundqvist ordförande och Bengt Vanerell adjungerad till revisionsutskottet.

Revisionsutskottet har inte uppfyllt Kodens krav beträffande oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Lars Gabrielsson och Herman Sundqvist bedöms inte vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottet har sammanträtt tre gånger under 2010 och utskottets ordförande rapporterar löpande till styrelsen.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Håkan Ahlqvist (ordförande) samt Karl-Gunnar Burman och sammanträder vid behov för att ge förslag till övergripande policy beträffande löner, ersättningar och övriga anställningsvillkor för bolagets ledningsgrupp.

Vid årsstämman 2010 framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman fastställde

riktlinjerna i enlighet med styrelsens förslag. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare till årsstämman 2011 finns i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen, sidan 3.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och årsstämmovalda ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Årsstämmans beslut 2010 var 950 000 kr. Inget särskilt arvode utgår för utskottsarbete. Styrelsens ordförande erhåller 350 000 kr. Övriga ledamöter erhåller 150 000 kr vardera. Ledamoten Herman Sundqvist erhåller inget arvode. Till arbetstagarrepresentanter har inget arvode utgått. Under 2010 uppgick kostnadsfört arvode till 800 000 kr och avser arvodet för tiden från och med årsstämman 2010 till och med årsstämman 2011.

Verkställande direktören hade lön och övriga förmåner på totalt 3,7 Mkr under 2010, varav 0 kronor i rörlig del.

Tidigare verkställande direktör lämnade bolaget den 12 juni 2009. Uppsägningslön om 1,2 Mkr samt ett avgångsvederlag om 2,0 Mkr har utbetalats under 2010. Kostnaden belastade i sin helhet bokslutet för 2009.

Lön och övriga förmåner till Setras koncernledning, exklusive verkställande direktören, uppgick 2010 till totalt 13,3 Mkr, varav 0 kronor som rörlig del.

Revision

Revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB är bolagets externa revisor med Martin Johansson som huvudansvarig revisor.

Den totala ersättningen till revisorerna, PricewaterhouseCoopers AB, för 2010 uppgick till 1,4 Mkr, varav 0,1 avseende övriga uppdrag.

Revisorn rapporterar vid minst tre tillfällen per år direkt till styrelse eller revisionsutskott. Under 2010 rapporterade revisorn vid tre tillfällen till revisionsutskottet och en gång direkt till styrelsen. Rapporterna avsåg revisionsupplägg, utfallet av revisionen baserat på septemberbokslutet samt utfallet av revisionen av årsbokslutet.

Ingen delårsrapport för 2010 har granskats översiktligt av bolagets revisor. Periodbokslutet för perioden januari – september 2010 granskades som en del i den löpande revisionen och slutsatser från granskningen rapporterades till revisionsutskottet.

Investor relations

Setra publicerar kontinuerligt helårs-, halvårs- och kvartalsrapporter. Dessa finns även på bolagets hemsida. På denna plats finns dessutom pressmeddelanden för de senaste åren samt information om bolagsstyrning.

Informationen i bolaget följer en av styrelsen fastställd kommunikationspolicy.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen framgår av aktiebolagslagen. Grunden för en god intern kontroll är en effektiv och ändamålsenlig kontrollmiljö. Kontrollmiljön innefattar den plattform som styrelse och bolagsledning kommunicerar och verkar utifrån och omfattar i huvudsak integritet och etiska värderingar, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policies och rutiner som skapar struktur för övriga delar i den interna kontrollen.

Styrelse och ledning utvärderar vilka policies och riktlinjer som erfordras för verksamheten. Viktiga policies som finanspolicy, utdelningspolicy, kommunikationspolicy och investeringspolicy fastställs av styrelsen. Ytterligare policies inom bland annat ekonomi och personal finns publicerade på Setras intranät.

Styrelse, revisionsutskott och ledning tar löpande del av den finansiella rapporteringen och följer upp avvikelser. Revisorernas rapporter behandlas vid styrelsens och revisionsutskottets möten.

Styrelsen utvärderar den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar. Av särskild betydelse för uppföljningen av den interna kontrollen är revisionsutskottets arbete med att följa upp effektiviteten i bolagsledningens arbete på detta område. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

Setra har en definierad process för den finansiella rapporteringen. Beskrivning av denna och gällande redovisningsregler finns bland annat i en för koncernen gemensam ekonomihandbok. Väsentliga riktlinjer, manualer m m av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns såväl formella som informella kontakter för väsentlig information från medarbetarna till bolagsledningen och styrelsen. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till ställda förväntningar på korrekt information till finansmarknaden.

Bolaget har utarbetat en modell för bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen i vilken ett antal poster i resultat- och balansräkning har identifierats, där risken för väsentliga fel är förhöjd. Väsentliga processer är bland annat order, lager och fakturering samt inköp av råvara.

Setra har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har bedömt att den uppföljning som redovisas ovan är tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv.

Stockholm den 18 mars 2011

Styrelsen för Setra Group AB (publ), 556034-8483

Håkan Ahlqvist <i>Styrelseordförande</i>	Karl-Gunnar Burman <i>Styrelseledamot</i>	Sigrun Hjelmquist <i>Styrelseledamot</i>
---	--	---

Herman Sundqvist <i>Styrelseledamot</i>	Ellinor Berglund <i>Styrelseledamot</i> <i>Arbetstagarrepr.</i>	Pontus Bolin <i>Styrelseledamot</i> <i>Arbetstagarrepr.</i>
--	---	---

Kenneth Fendinge <i>Styrelseledamot</i> <i>Arbetstagarrepr.</i>	Börje Bengtsson <i>Verkställande direktör</i>
---	--

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapport

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

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för år 2010 på sidorna 39–41. Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala oss om bolagsstyrningsrapporten på grundval av vår revision.

Granskningen har utförts i enlighet med RevU 16, Revisornas granskning av bolagsstyrningsrapporten. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet uttala oss om att bolagsstyrningsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för informationen i bolagsstyrningsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats och att den är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 22 mars 2011
PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson <i>Auktoriserad revisor</i> <i>Huvudansvarig revisor</i>	Madeleine Larsson <i>Auktoriserad revisor</i>
---	--

STYRELSE



Håkan Ahlqvist



Karl-Gunnar Burman



Sigrun Hjelmquist



Herman Sundqvist



Elinor Berglund



Pontus Bohlin



Kenneth Fendinge

Håkan Ahlqvist

Född 1943.

Styrelseordförande sedan 2009, ordförande i ersättningsutskottet samt ledamot i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning: Senior Advisor och styrelseuppdrag.

Utbildning: Agronomexamen med ekonomisk inriktning.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Landsortstrafiken AB, Ejmunds Gård & Såg AB, Heart of Sweden AB. Ledamot i Coop Sverige AB samt Kungliga Skogs- och Lantbruksakademien.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Lång erfarenhet som företagsledare inom livsmedelsindustrin, bla vd och koncernchef i Lantmännen/Cerealia samt vd i Scan. Styrelseuppdrag i bland annat Länsförsäkringar AB, Föreningsbanken AB, LRF Holding, Livsmedelsföretagen, Dagligvaruhandelns Förbund, Svenskt Näringsliv, Sveaskog AB och Förpacknings- och Tidningsinsamlingen AB.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Karl-Gunnar Burman

Född 1949.

Styrelseledamot sedan 2009, ledamot i Ersättningsutskottet.

Huvudsysselsättning: Egen företagare.

Utbildning: Gymnasium, Idrotts- och fritidsledarutbildning samt diverse kortare utbildningar.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Botkyrka Golfklubb. Ledamot i Riskkapital Ekonord och LRF Försäkring. Diverse övriga ideella uppdrag.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Vd i LRF 2005 – 2009. Styrelseordförande i LRF Konsult, LRF Media samt en mångfald av olika uppdrag.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Sigrun Hjelmquist

Född 1956.

Styrelseledamot sedan 2010.

Huvudsysselsättning: Egen verksamhet & styrelsearbete.

Utbildning: Civilingenjör och teknologie licentiat i teknisk fysik från KTH.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande för C2SAT AB samt Almi Invest Östra Mellansverige och Stockholm. Styrelseledamot i Fingerprint Cards AB, OneMedia AB, Eolus Vind AB, Addnode AB, Silex AB, Blutest AB, RAE Systems Inc och Atea ASA.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Verksam inom Ericsson-koncernen 1979–2000, senast som VD för Ericsson Components AB. Investment Manager på BrainHeart Capital 2000–2005.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Herman Sundqvist

Född 1963.

Styrelseledamot sedan 2009, ordförande i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning: Skogschef, Sveaskog Förvaltnings AB.

Utbildning: Jägmästare, Skoglig doktor.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Svenska Skogsplanter AB samt SkogForsk (stiftelse).

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Lars Gabrielsson (saknas på bild)

Lars Gabrielsson, vd i Mellanskog fram till årsskiftet 2010/2011, begärde och beviljades att bli entledigad från sitt styrelseuppdrag i Setra i januari 2011. I samband med detta adjungerades **Bengt Vanerell**, tf vd i Mellanskog, till styrelsen.

Elinor Berglund

Född 1969.

Arbetsgagarrepresentant. Styrelseledamot sedan 2009.

Huvudsysselsättning: Kundservice. Anställd sedan 1989.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Pontus Bohlin

Född 1968.

Arbetsgagarrepresentant. Styrelseledamot sedan dec 2009, suppleant 2007–2009

Huvudsysselsättning: Sägverksarbetare. Anställd sedan 1984.

Utbildning: Träteknisk.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Kenneth Fendinge

Född 1950.

Arbetsgagarrepresentant. Styrelseledamot sedan 2007, suppleant 2003–2007.

Huvudsysselsättning: Slipare. Anställd sedan 1991.

Utbildning: Verkstadsmekaniker.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Underhållsmekaniker vid Volvo Torstrandaverken.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 32

Göran Sundqvist (saknas på bild)

Född 1964.

Arbetsgagarrepresentant. Suppleant sedan dec 2009.

Huvudsysselsättning: Hyveloperatör. Anställd sedan 2007.

Utbildning: Träteknisk.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Anställd vid Rolfs Såg & Hyvleri sedan 1982.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

REVISOR

Martin Johansson

PricewaterhouseCoopers AB
Huvudansvarig revisor sedan 2009.
Auktoriserad sedan 1997.

KONCERNLEDNING



Börje Bengtsson



Mikael Eliasson



Per Fredrikson



Johan Johannesson



Stefan Lundin



**Lotta Löwhagen
Lundberg**



Tor Marntell



Jerker Nyström



Anders Olofsson

Börje Bengtsson

VD och koncernchef

Född 1947. Anställd 2009.

Utbildning: Fil kand.

Tidigare: Vice vd Mekonomen, affärsrådesansvarig Bure, vd Strängbetong, vd Expanda, vvd Addum Industri.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Mikael Eliasson

Utvecklingsdirektör

Född 1954. Anställd 1994.

Utbildning: Merkantil jägmästare, maskingenjör.

Tidigare: Olika chefsbefattningar inom Setra bla marknadsdirektör, ordförande i den europeiska branschorganisationen CEI-Bois.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Per Fredrikson

Affärsrådeschef Gran

Född 1959. Anställd 2006.

Utbildning: Marknadsekonom IHM, försäkringsutbildning IFU.

Tidigare: Vd Setra Byggprodukter AB, vd Bygmagruppen AB, vd Mellanskog Industri AB, vd AB Karl Hedin Bygghandel.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Johan Johannesson

Affärsrådeschef Förädlat

Född 1968. Anställd 2007.

Utbildning: Skogsingenjör, industriell ekonomi

Tidigare: Platschef inom Setra, platschef för Allmogefönster i Sverige AB, platschef för Fönsterinstallatören i Sverige AB (INWIDO).

Aktieinnehav i Setra Group: 0

Stefan Lundin

Ekonomidirektör

Född 1957. Anställd 2002.

Utbildning: Ekonom.

Tidigare: Vd Stiftelsen Livets Ord, koncerncontroller Troponor AB, ekonomichef Ari AB.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Lotta Löwhagen Lundberg

HR- och Kommunikationsdirektör

Född 1960. Anställd 2006.

Utbildning: Agronom med ekonomisk inriktning.

Tidigare: Informationschef Setra, kommunikationsdirektör Lantmännen, Cerealia m.m.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Tor Marntell

Affärsrådeschef Råvara

Född 1959. Anställd 2006.

Utbildning: Jägmästare.

Tidigare: Chef VMR, vd i Västskog Sågråvara AB m.m.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Jerker Nyström

Affärsrådeschef Furu

Född 1955. Anställd 1993.

Utbildning: Sågverkstekniker.

Tidigare: Chefsbefattningar inom Setra, platschef m.m. Thorgren Trä, försäljningschef Ari AB.

Aktieinnehav i Setra Group AB: 0

Anders Olofsson

Affärsrådeschef Nord

Född 1957. Anställd 2007.

Utbildning: Sågverkstekniker.

Tidigare: Vd Rolfs Såg & Hyvleri AB.

Aktieinnehav i Setra Group: 0

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

