

KANTON

DELÅRSRAPPORTERING 2020



VÄLKOMNA



Hans Borneroth
Senior Adviser



Pierre Doverklint
Manager

DET HÄR ÄR KANTON

KANTON

VÅRT ERBJUDANDE

FINANSIELL RAPPORTERING

- Finansiella rapporter
- Redovisningsteknisk rådgivning
- IFRS
- Proformaredovisning
- Konvertering till IFRS

STRATEGISK IR-RÅDGIVNING

- Analys och strategi
- IR-planer
- Utbildning
- Informationsgivning
- Uppdragsanalys

HÅLLBARHETS- REDOVISNING

- Rapportering i enlighet med svensk lag och etablerade ramverk/riktlinjer
- Mål, strategier och nyckeltal
- Intressentdialog
- Väsentlighetsanalys

VÄRDERING

- Företagsvärdering
- Nedskrivningsprövning
- PPA
- Utredningar
- Värdebedömningar

BOLAGSSTYRNING

- Internkontroll
- Riskaptit, riskstrategi och riskhantering
- Policydokument och styrmedel
- Bolagsstyrningsrapporter

BÖRSINTRODUKTION

- Övergång till IFRS
- Utveckling av ekonomistyrning
- Implementering av intern styrning och kontroll
- Upprättande av finansiella rapporter



STRATEGISK FINANSIELL RAPPORTERING

Kanton erbjuder heltäckande tjänster inom strategisk finansiell rapportering till styrelser och ledningar i publika, privata och offentligt ägda företag. Vi ger råd inom framför allt redovisning, värdering, finansiering, internkontroll och kommunikation.

AGENDA

- Grunderna för framgångsrik rapportering
- Lagar och regler
- Covid-19
- Trender och goda exempel
- Hur vi undviker vanliga misstag



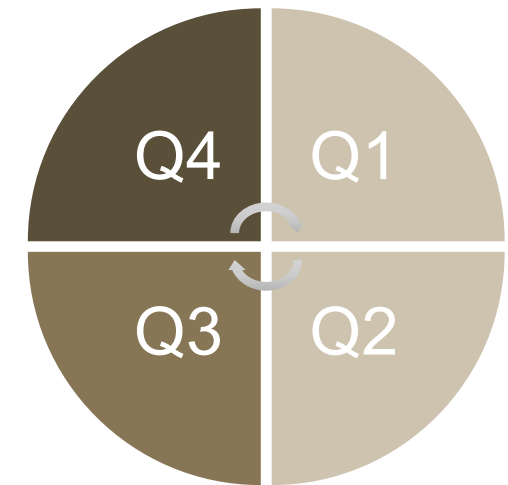
Ställ gärna frågor
i chatten

GRUNDERNA FÖR FRAMGÅNGSRIK RAPPORTERING

KANTON

DELÅRSRAPPORTENS SYFTE

- Uppfylla lagar och regler
- Förse marknaden med regelbunden och relativt snabb information
 - Aktuell information
 - Tillförlitlig information
 - Ökad transparens
- Komplettera och stödja övrig finansiell kommunikation och IR
 - Kompletterar årsredovisningen och ger en mer aktuell bild av vad som hänt och hur det går
 - Den uppdaterade informationen ger intressenter bättre möjligheter att t.ex. bedöma bolagets (och ledningens) prestation och framtidsutsikter
 - Delårsrapporten ligger ofta till grund för t.ex. analytikerpresentationer
 - Ett viktigt verktyg i byggandet av investerarrelationer



VÄRDESKAPANDE IR

- Arbetet med investerarelationer integrerar finans, kommunikation, marknadsföring och efterlevnad av de lagar och regler som gäller för ett noterat bolag.
- Ett framgångsrikt IR-arbete möjliggör en effektiv tvåvägskommunikation mellan bolaget, kapitalmarknaden och andra intressenter som bidrar till (lagom) transparens och bygger förtroende.
- God transparens och högt förtroende ökar sannolikheten att bolagets aktie får en "rättvis värdering".
 - En rättvis värdering är när priset på aktien reflekterar en fullständig och rättvisande värdering av bolaget.
- Teoretisk leder transparens och förtroende till minskad upplevd risk och i förlängningen till lägre riskpremier och kapitalkrav.
 - Ökar i sin tur bolagets värde.
 - Bekräftas t.ex. av forskning från Lunds Universitet och delårsrapporteringen fyller en viktig roll i detta.



$$\text{Value} = \frac{CF_1}{(1+i)^1} + \frac{CF_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{CF_\infty}{(1+i)^\infty} = \sum_{n=1}^{\infty} \frac{CF_n}{(1+i)^n}$$

$$R_i = R_f + \beta_i * (R_m - R_f)$$

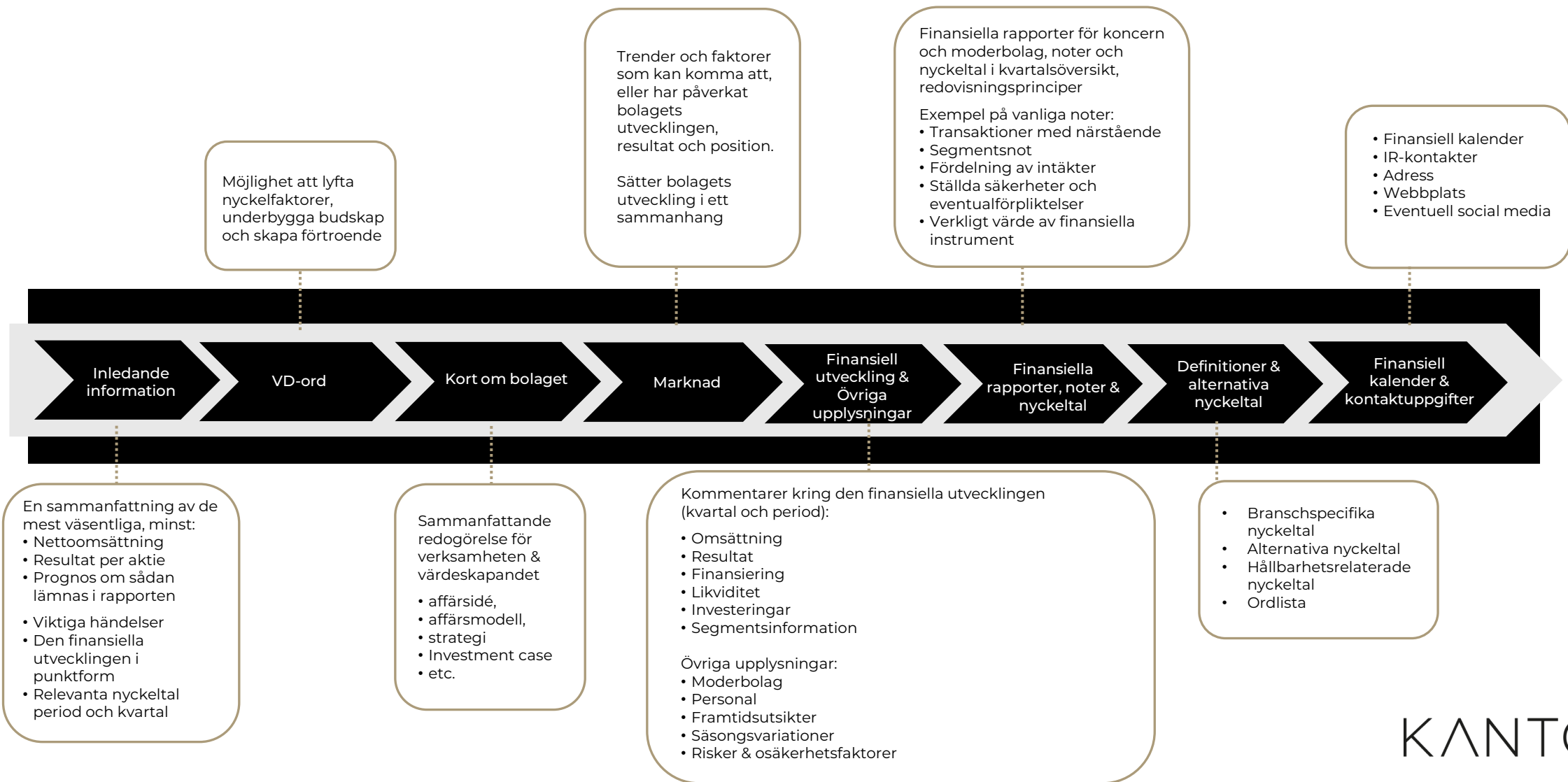
VAD KÄNNETECKNAR EN BRA DELÅRSRAPPORT?

- Korrekt och pålitlig information
- Fokus på det väsentliga
 - Informationen är användbar för läsare (ej upprepad standardtext)
- VD-ord som ger insikt i verksamheten och förklarar utvecklingen
- Kontinuitet
- Delårsrapporter är en viktig informationskälla för media och analytiker
 - Viktigaste först
 - Kort och koncist
 - Tydligt och transparent

| EN DELÅRSRAPPORT BÖR DESSUTOM:

- Beskriva utvecklingen under perioden:
 - Hur och varför har intäkter och resultatet förändrats?
 - Hur och varför har den finansiella ställningen förändrats?
 - Redogöra för de olika marknadernas utveckling
- Lämna framåtblickande information:
 - Kommer förutsättningarna att förändras framåt?
- Innehålla kortfattad information om vad bolaget och dess olika affärsområden sysslar med
- Styras av väsentlighet och risk:
 - Stora affärsområden och viktiga marknader får stor andel av utrymmet
- Placera det senaste kvartalet i en längre kvartalstrend

DELÅRSRAPPORTENS BYGGSTENAR



| TIPS ATT TÄNKA PÅ

- Etablera effektiva processer för framtagningen
- Benchmarking
- Mindre standardtext, mer bolagsspecifikt
- Fokusera på det grundläggande
 - Hur har bolagets utveckling sett ut under det aktuella kvartalet?
 - Vilka faktorer ligger till grund för utvecklingen?
 - Viktiga händelser under kvartalet
 - Uppföljning av strategiska satsningar, löften och prognoser
- Den finansiella rapporteringen som helhet och delårsrapporteringen i synnerhet kan vara värdeskapande (omvänt kan den i värsta fall vara värdeförstörande)
- Följ lagar och regler

LAGAR OCH REGLER SOM STYR INNEHÅLLET

IAS 34 DELÅRSRAPPORTERING

- Anger minimikraven för en delårsrapport
 - Sammandrag av rapport över finansiell ställning, rapport över totalresultat, rapport över förändring i eget kapital, rapport över kassaflöden, jämförande information och vissa upplysningar i noter
- Standarden föreskriver inte vilka företag som ska upprätta delårsrapporter
- Läsaren förväntas ha tillgång till senaste årsredovisningen
 - Delårsrapporten ska komplettera den information som lämnats vid det senaste räkenskapsårets slut. Information som lämnats tidigare behöver inte upprepas.
- Upplysning ska lämnas om att IAS 34 har använts vid upprättandet
- Minimiupplysning i noterna, exempelvis:
 - Redovisningsprinciper
 - Säsongs effekter, mer illustrativt vid starkt säsongsberoende
 - Väsentliga händelser som inträffat efter delårsperiodens slut
 - Segmentsrapportering

ÅRL, 9 KAPITLET OM DELÅRSRAPPORT

- Anger minimikraven för en delårsrapport
 - En balansräkning och resultaträkning i sammandrag, noter samt delårsinformation (moderbolaget)
- Delårsinformation ska innehålla:
 - Händelser av väsentlig betydelse
 - Beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
 - Transaktioner med närstående
- Noter med information om periodens väsentliga beloppsförändringar
- Om en delårsrapport har granskats av en revisor, skall även revisorns rapport bifogas delårsrapporten. Om delårsrapporten inte är granskad av en revisor, ska det anges i rapporten.

REGELVERK FÖR EMITTENTER

- Rapporten ska inledas med en sammanfattning av den mest väsentliga informationen
 - vari minst ska ingå uppgifter om nettoomsättning och resultat per aktie samt eventuell prognos om sådan lämnas i rapporten.
- Bokslutskommunikén ska
 - om möjligt innehålla uppgifter om den föreslagna utdelningen per aktie samt,
 - uppgifter om planerad dag för årsstämman.
 - information om var och under vilken vecka årsredovisningen kommer att vara tillgänglig för allmänheten.
- Rapporten ska offentliggöras senast inom två månader från utgången av rapportperioden
- Det ska framgå om rapporten granskats av revisor eller ej
- Bolag med primärnotering på NASDAQ Stockholm ska rapportera i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering
 - Bolag kan dock välja att publicera delårsredogörelser för första och tredje kvartalen istället för kvartalsrapporter upprättade enligt IAS 34.
 - Halvårsrapporten och bokslutskommunikén ska minst innehålla den information som framgår av IAS 34 Delårsrapportering

NYTT FÖR I ÅR – ÄNDRING I IFRS 3

- Uppdaterad vägledning om vad som utför ett rörelseförvärv
- Förväntas medföra att fler förvärv kommer att redovisas som tillgångsförvärv
 - Förväntas framförallt få effekt inom exempelvis olja och gas-, läkemedels- och fastighetsbranscherna.
- Nytt frivilligt val att göra ett "concentration test" för att avgöra om förvärvet är ett tillgångsförvärv
 - Om väsentlig del av det verkliga värdet av bruttotillgångarna som förvärvas kan hänföras till en tillgång eller en grupp av liknande tillgångar utgör förvärvet ett tillgångsförvärv
- För att ett förvärv ska utgöra ett rörelseförvärv ska det finnas ekonomiska resurser och en substantiell process som tillsammans väsentligen bidrar till en förmåga att resultera i avkastning
 - Den nya vägledningen ger ett ramverk för att utvärdera när ekonomiska resurser och en substantiell process finns:
 - innehåller avkastning, en avgörande process för att skapa avkastningen och arbetskraft som är utbildad i att hantera processen.
 - För att ett förvärv utan avkastning ska utgöra ett rörelseförvärv krävs att det finns en organiserad arbetsstyrka och att de förvärvade ekonomiska resurserna innehåller tillgångar som arbetskraften kan utveckla eller förändra för att skapa avkastning.

COVID -19: EXTRAORDINÄRA OMSTÄNDIGHETER

KOMMUNIKATION

UNDER EXTRA ORDINÄRA OMSTÄNDIGHETER

- Företag med ett högt förtroende har bättre förutsättningar att klarar en krissituation
 - Öppen, transparent, korrekt och relevant information
 - Stark kultur,
 - Etablerade och tydliga värderingar
- Lämna information om faktiska och potentiella effekter av covid-19 på verksamhet, finansiella ställning och resultatutveckling
 - Informationen bör bygga på både kvalitativa och kvantitativa bedömningar
- Var tydlig med att beskriva att effekterna analyseras och hur de adresserats
- Lyft faktorer i bolagets investment case som bidrar till fortsatt värdeskapande i utmanande tider
- Att referera till bolagets värdering över tid skapar trygghet i svåra tider



Information om effekter av covid-19 kan vara att betrakta som insiderinformation och därmed behöva offentliggöras så snart som möjligt

VILKA UPPLYSNINGAR SKA LÄMNAS?

- I Q1 2020 är den första redovisningsperioden där påverkan av smittspridningen av covid-19 reflekteras i de finansiella rapporterna
- Delårsrapporten ska redogöra för händelser och transaktioner som är av vikt för att förstå förändringarna i företagets finansiella ställning och utveckling sedan slutet av den senaste årliga rapporteringsperioden
 - För många bolag är upplysningarna i den senaste årsredovisningen på flera områden inte längre relevanta
- Effekterna av covid-19 kommer märkas i värdering och redovisning av tillgångar, skulder intäkter, kostnader och kassaflöde samt i de upplysningar som bolagen lämnar i delårsrapporterna. Självklart i mycket varierande grad beroende på bolag och bransch



VAD BEHÖVER BOLAGEN GÖRA?

- Se över effekter och potentiella effekter på kort och lång sikt i princip alla poster i resultat, balans och kassaflöde
- Lämna upplysningar om sedan senaste årsredovisningen nya/ändrade bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen.
 - Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar, bedömningar och antaganden



VAD BEHÖVER BOLAGEN GÖRA?

- Under delårsperioden kan ha uppkommit en mängd olika händelser/faktorer som kan få effekter på redovisningen. Exempel på effekter i redovisningen:
 - Indikation på nedskrivningsbehov med eventuell nedskrivning av icke finansiella tillgångar som följd, såväl anläggningstillgångar som poster som varulager
 - Värdering av tillgångar till verkligt värde såsom förvaltningsfastigheter och finansiella instrument
 - Kan vara svårbedömt för icke observerbara indata under rådande omständigheter
 - Avsättning för förlustkontrakt och kontraktsbrott
 - Redovisning av statliga bidrag
 - Ändrade förväntade kreditförluster
 - Aktivering av uppskjutna skattefordringar
 - Redovisning av skattelättnader och skatteavdrag till följd av myndighetsbeslut



VAD BEHÖVER BOLAGEN GÖRA?

- Exempel på övriga upplysningar som berörs:
 - Räkenskaper kan behöva avvika från årsredovisningen genom nya poster för att på bästa sätt redogöra för utvecklingen
 - Uppdatera väsentliga risker och osäkerheter sedan senaste årsredovisningen
 - Händelser efter balansdagen kan få större utrymme än vanligt



COVID-19 UNDER Q1 2020

KANTON

COVID-19 I DELÅRSRAPPORTEN

- Kvantitativ granskning av totalt 30 stycken bolag
- Slumpmässigt utvalda från börsens Large, Mid och Small Cap-listor
- Begreppen varier mellan bolag, men det allra vanligaste är att skriva om covid-19
 - Andra begrepp inkluderar coronakrisen, coronasituation, eller kort och gott bara corona
- Nästan alla bolag har påverkats negativt eller bedömer att det finns en påtaglig risk för negativ påverkan i framtiden
 - Några undantag tror på ingen eller positiv påverkan
- Generellt råder det en stor osäkerhet om framtiden
 - I den mån som bolag ger framåtriktade kommentarer är det vanligast att det hanteras i VD-ordet.
 - Få bolag ger riktiga prognoser eller guidningar

COVID-19 I DELÅRSRAPPORTEN

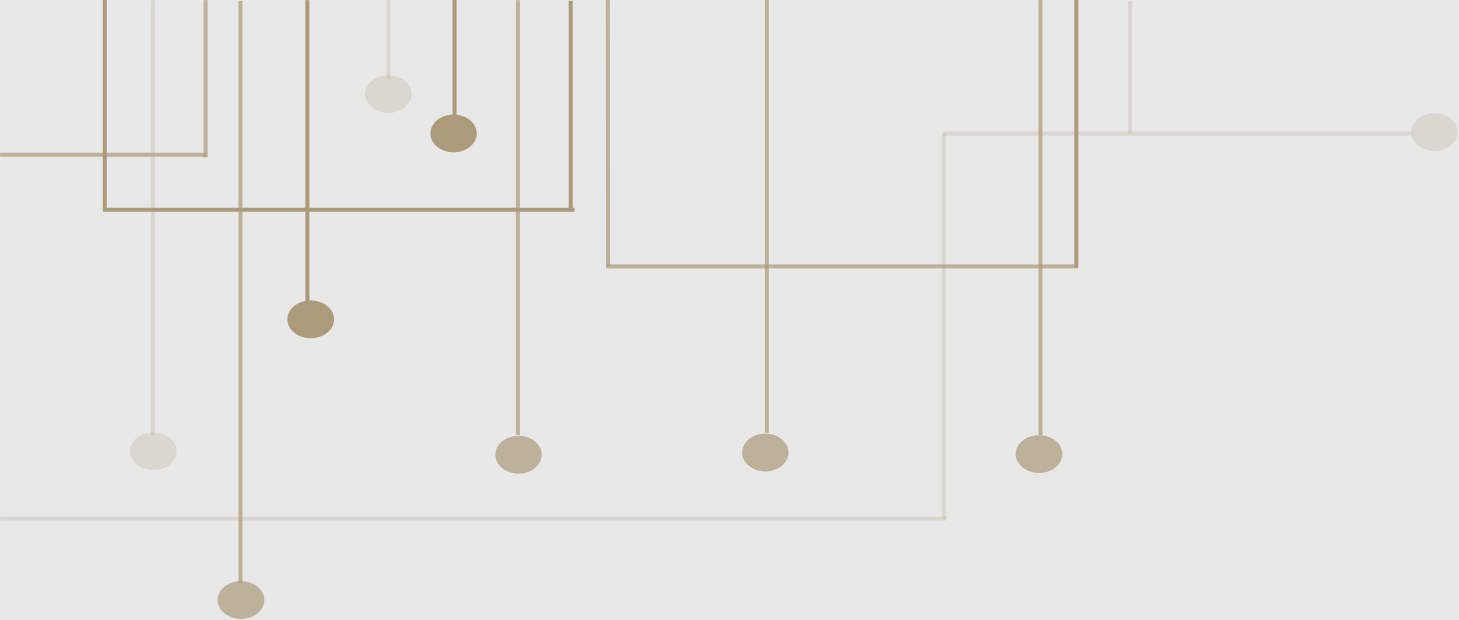
- Några av utfallen i vår granskning
 - **53 %** av bolagen om covid-19 i "bullets" på förstasidan
 - **93 %** skrev om covid-19 i VD-ordet (alla utom två)
 - **20 %** av bolagen rapporterade om ändring eller omprövning av utdelningsbeslut till stämman till följd av covid-19
 - **60 %** skrev om covid-19 i avsnittet för risker och riskfaktorer
 - **57 %** skrev om covid-19 i relation till koncernens utveckling
 - **23 %** beskrev effekter av covid-19 i ett marknadsavsnitt
 - **30 %** nämnde covid-19 under händelser efter balansdagen

COVID-19 I DELÅRSRAPPORTEN

- Svårt att dra några generella slutsatser om skillnader mellan bolag på de olika listorna i rapporteringen
 - Bolag på Large Cap tenderar dock att vara lite utförligare i sina beskrivningar jämfört med Small Cap och Mid Cap
- Få bolag beskriver redovisningsmässiga effekter i not
- Det är inte alla bolag som har flera affärsområden eller segment, men bolag där det är aktuellt har i regel rapporterat om covid-19 på segmentsnivå
- Notera att dessa observationer endast är ett resultat av vårt stickprov
- Vi har inte bedömt rapporteringens kvalitet

TRENDER OCH GODA EXEMPEL

KANTON



HÅLLBARHETSINFORMATION I
DELÅRSRAPPORTER BLIR ALLT VANLIGARE

KANTON

Hållbarhetsrapport

Hållbarhet är en integrerad del i det dagliga arbetet i alla ICA Gruppens verksamheter. Samtliga segment arbetar aktivt med förändringar i värdekedjan - genom att ställa krav på och samverka med leverantörer, arbeta med gemensamma mål och certifieringar och genom att utveckla nya hållbara produkter och tjänster för att underlätta för kunderna att göra hälsosamma och hållbara val.

Utfall hållbarhetsmål

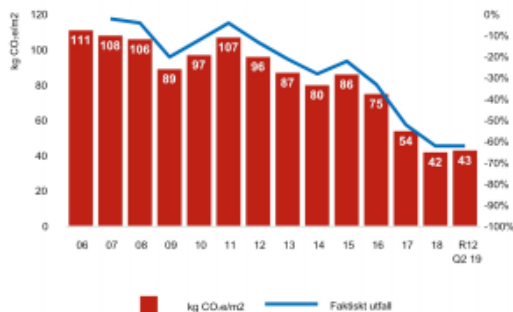
- ICA Gruppens utsläpp av växthusgaser har minskat med 62 procent rullande 12 månader jämfört med basåret 2006. Under kvartalet inkom köldmedierapporterna från de svenska ICA-butikerna. Dessa visar på avsevärt minskade utsläpp tack vare omfattande investeringar för att ställa in till köldmedia med lägre klimatpåverkan samt minskade läckage beroende på effektiv butiksdrift. ICA Gruppen ser dock utmaningar framåt inom områdena köldmedia samt godstransporter, där insatser görs för fortsatt minskade utsläpp av växthusgaser. Under kvartalet har ICA Gruppen beslutat om en ny bränslestrategi. Läs mer under Miljö nedan.
- Utfallen för målen avseende sociala revisioner och kvalitetscertifiering av leverantörer av ICA Gruppens egna varor var under kvartalet i nivå med föregående period.
- Arbete kopplat till ICA Gruppens mål att halvera matsvinnet från den egna verksamheten till 2025 fortgår. Under kvartalet bidrog ICA Gruppen med matsvinsdata till Livsmedelsverket, Naturvårdsverket och Jordbruksverkets arbete med att ta fram ett nationellt etappmål i miljömålssystemet för minskat matsvinn/matavfall utifrån Agenda 2030 mål 12.3. ICA Gruppen ser samverkan som en viktig väg framåt för minskat matsvinn i hela kedjan.
- I maj avyttrade ICA Gruppen samtliga aktier i Hemtex. Data från tidigare år har räknats om så att Hemtex verksamhet inte ingår i koncernmålen.

Nyckeltal

ICA Gruppens verksamhet ska vara klimatneutral till 2020

	12 månader	12 månader
	Jul 2018 - Jun 2019	Jul 2017 - Jun 2018
Utsläppsminskning jämfört med 2006	-62%	-58%

Utsläpp kg CO₂e/m² 2006-Q2 2019



100 procent av ICA Gruppens leverantörer av egna varor i högriskländer ska vara socialt reviderade

	12 månader	12 månader
	Jul 2018 - Jun 2019	Jul 2017 - Jun 2018
Utfall	95%	96%

Minst 90 procent av ICA Gruppens leverantörer av egna varor i högriskländer ska ha en giltig social återrevision vid utgången av 2020

	12 månader	12 månader
	Jul 2018 - Jun 2019	Jul 2017 - Jun 2018
Utfall	82%	I.u.

90 procent av ICA Gruppens leverantörer av egna varor ska vara kvalitetscertifierade vid utgången av 2020

	12 månader	12 månader
	Jul 2018 - Jun 2019	Jul 2017 - Jun 2018
Utfall	86%	87%

Hållbarhetsaktiviteter under kvartalet

Lokal

ICA Sverige byter till svenskodlade plommonotomater

För att tillgodose kundernas efterfrågan på svenska produkter, kommer ICA Sverige byta importerade ICA plommonotomater till svenskodlade under sommar och höst. Bytet möjliggörs genom ett utökat samarbete med Skånebaserade odlarföreningen Sydgrönt och är en del av ICA Sverige och LRF:s långsiktiga samarbete för att främja svenska råvaror, det svenska lantbruket och en levande landsbygd.

Vattensmart receptserie med svenska råvaror

Torka och vattenbrist riskerar att slå hårt mot det svenska lantbruket. För att synliggöra utmaningarna och samtidigt inspirera människor att minska sin vattenförbrukning har ICA Sverige tagit fram en vattensmart receptserie som bygger på svenska råvaror som är bra ur vattensynpunkt och som tillagas på ett sätt som sparar på såväl vatten som disk.

Miljö

Ny bränslestrategi för ICA Gruppen i Sverige

Under kvartalet beslutade ICA Gruppen en långsiktig bränslestrategi. Strategin har som målsättning att alla godstransporter på väg ska vara fossilfria senast 2030. I storstadsregionerna Stockholm, Göteborg och Malmö är ambitionen att det ska ske redan 2025. Den nya bränslestrategin omfattar alla godstransporter inom ICA Gruppens bolag i Sverige. Det innebär att både nationella transporter samt alla europeiska transporter från leverantörer till ICA Gruppens lager inkluderas. För att uppnå målsättningen kommer ICA Gruppen bland annat att öka investeringar i ny teknik och fossilfria bränslen.

Försäljningsutveckling ekologiskt sortiment

Butiks försäljningen av ekologiska produkter i ICA Sveriges centrala sortiment minskade under perioden juli 2018 - juni 2019 (rullande 12 månader) med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i försäljningen av det ekologiska sortimentet kan delvis kopplas till ett sämre skördeutfall som påverkar utbudet och i sin tur priserna. Även en svagare svensk valuta påverkar. Intresset för lokal- och svenskodlat fortsätter att öka.

Aktivt arbete för att minska mängden plast

Arbete kopplat till ICA Gruppens koncerngemensamma plaststrategi fortsatte under kvartalet. Bytet från importerade ICA plommonotomater till svenskodlade förpackade i papptråg ger en estimerad plastbesparing på 10 ton plast om året. ICA Sverige har också beslutat att genomföra en storleksförändring på förpackningarna av 100 gram, 150 gram och 350 gram ICA skivad kallrök och gravad lax, vilket kommer att medföra en estimerad plastbesparing på 8 ton plast om året.

För två år sedan började Apotek Hjärtat, som första apotekskedja, att ta betalt för plastpåsar. Initiativet har hittills resulterat i en minskning av mängden förbrukat plast med 55 procent, vilket motsvarar 112 ton plast. Intäkterna från de plastpåsar som säljs skänker Apotek Hjärtat till Naturskyddsföreningen, och hittills har drygt 3,2 miljoner kronor samlat ihop. Pengarna finansierar bland annat ett projekt för att uppmärksamma problemen med, och minska förekomsten av, läkemedel i miljön.

Under kvartalet inleddes ICA Sverige, ICA Stiftelsen och Ståda Sveriges landsomfattande stadsamarbete - Klara, färdiga, städa! Målet är att 2 000 ungdomar från ett 100-tal idrottsföreningar ska städa naturen på orter där ICA-handlare säljer ICA Sveriges mjölkasse. Under 2019 fokuserar projektet på vattennära områden för att bland annat förhindra att plast sprids till haven.

Hälsa

ICA Försäkring inför försäkringskydd för våld i nära relationer

Från och med den 1 april 2019 införde ICA Försäkring ett försäkringskydd för våld i nära relationer. I dagsläget undantar de flesta hemförsäkringar överfallsättning och krishjälp om gärningspersonen finns i samma hushåll. Detta undantag har ICA Försäkring tagit bort och hemförsäkringen är dessutom stärkt med både ombudshjälp och ett omställningskydd vid exempelvis behov av flytt till skyddat boende.

Test av cykeldepåer

ICA Fastigheter testar cykeldepåer för att välkomna fler att cykla till butiken, av hälso- och klimatskäl. Cykeldepån har egna laddskåp, pump, tak och servicestation. Cykeldepåerna testas hos ICA Maxi Universitetet i Örebro och ICA Kvantum Klockaretorget i Norrköping.

Kritik, mediadebatter och dialoger

Under kvartalet publicerade ICA Gruppens Vd och ICA Gruppens hållbarhetsdirektör en debattartikel i den svenska finansstiftningen Dagens Industri för att belysa klimatrelaterade utmaningar och möjligheter inom livsmedelsproduktion.

Priser och utmärkelser

- ICA Gruppens Vd Per Strömberg är en av tre slutkandidater för priset Hållbart Ledarskap som delas ut av NMC Nätverket för Hållbart Näringsliv för att belöna en person som genom kompetent ledarskap medverkat till ett framgångsrikt hållbarhetsarbete. Vinnaren koras den 9 oktober.
- Mitt klimatmål vann Sustainable Brand Index Årets Insats 2019 inom hållbart varumärkesbyggande för ett enastående hållbarhetsinitiativ.
- ICA Gruppen var finalist i Retail Awards kategori Årets hållbara retailbolag.
- Rimi Estland fick guld från Estonian Responsible Business Forum Index Valuation och Rimi Lettland hamnade i högsta kategorin (Platinum) i Sustainability Index med "Family Friendly"-status.

Om rapporten

Detta är en kvartalsvis lägesrapport med information som visar ICA Gruppens arbete med hållbarhetsfrågor. Rapporten visar den löpande utvecklingen under året och omfattar alla bolag inom ICA Gruppen. De kriterier som har tillämpats för upprättande av denna rapport har tagit sin utgångspunkt i den årliga hållbarhetsredovisningen som ICA Gruppen publicerar. Kvartalsrapporten är inte upprättad enligt GRI:s riktlinjer och tar därför inte upp vissa frågor. Själva hållbarhetsredovisningen publicerar ICA Gruppen en gång om året, vilken ger en helhetsbild av hållbarhetsarbetet. För redovisningsprinciper, avgränsningar samt väsentlighetsanalys, se ICA Gruppens årsredovisning 2018: https://www.icagruppen.se/arsredovisning/arsredovisning2018/globalassets/arsrapportpdf/ica_gruppen_ar2018_ave.pdf Sidorna 120-122 och 130-132. I andra kvartalet 2019 har historisk data för samtliga koncernmål justerats på grund av avyttringen av Hemtex. I andra kvartalet 2019 justerades även köldmediadata för de svenska ICA-butikerna för 2018 på grund av rymtkorrigeringar.

Rapportering Hållbarhet

Hållbarhetsarbetet inom Concordia Maritime bedrivs långsiktigt och med relevans, öppenhet och transparens som främsta ledord. Arbetet tar avstamp i en väsentlighetsanalys i vilken de främsta och mest relevanta hållbarhetsfrågorna identifieras.

Inget av Concordia Maritimes fartyg var under kvartalet inblandat i någon incident som ledde till utsläpp av bunkerolja eller last. Inte heller inträffade någon arbetsplatsincident som medförde att en enskild medarbetare inte kunde återgå till arbetsskiftet dagen efter incidenten.

Under kvartalet var bolagets fartyg inte inblandade i någon piratrelaterad incident. Under kvartalet inträffade glädjande nog inga incidenter som skulle klassats som skada på egendom, medical treatment case, restricted work case, high potential near miss eller high risk observation.

Externa kontroller

Under kvartalet genomfördes 10 vettingsinspektioner. På dessa inspektioner noterades 19 observationer, vilket gav ett genomsnitt på 1,9 observationer per inspektion. Under januari–september

2019 genomfördes 26 vettingsinspektioner som innebar 53 noterade observationer, vilket gav ett genomsnitt på 2,0 observationer per inspektion.

Vidare resulterade ingen hamnstatskontroll under kvartalet i kvarhållande av Concordia Maritimes fartyg.

Energy management

Det kontinuerliga arbetet med att minska bunkerförbrukningen fortsatte under kvartalet. Bunkerförbrukningen i ton per dygn till havs för kvartalet minskade med 0,31 ton. För de första 9 månaderna 2019 var utfallet en minskning av förbrukning på 0,28 ton. Den minskade bunkerkonsumtionen ger upphov till lägre utsläpp, se tabell på sidan 8.

Mål och måluppfyllnad hållbarhet

Safety first

	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Mål 2019
LTI	0	0	1	0	0
LTIF	0	0	0,35	0	0
Antal vettingsinspektioner med fler än fem observationer (ägda fartyg)	0	1	0	1	0
Genomsnittligt antal vettingsobservationer per inspektion (ägda fartyg)	1,9	3,1	2,0	2,3	<4
Antal hamnstatskontroller som resulterat i kvarhållande i hamn	0	0	0	0	0
Antal piratrelaterade incidenter	0	0	0	0	0
Skada på egendom	0	3	1	10	0
Medical Treatment Case	0	0	1	0	0
Restricted Work Case	0	0	0	0	0
High Potential Near Miss	0	1	2	5	0
High Risk Observation	0	0	0	0	0

Miljömässigt ansvar

	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Mål 2019
Oljespill, liter	0	0	0	0	0
Minskad bränsleförbrukning, mt/dygn (ägda fartyg) ¹⁾	0,31	0,01	0,28	0,13	0,3
CO ₂ -reducering, mt	667	21	1 833	484	2 800
SO _x -reducering, mt	8,5	0,3	23,5	9,3	36
No _x -reducering, mt	19,0	0,6	52,4	12,8	80
Minskning av utsläpp av partiklar, mt	0,21	0	0,59	0,2	0,9

1) Sista dagen i kvartalet mäts bunkerkonsumtionen för dygn till havs för de senaste 12 månaderna. Denna 12 månaderssifra jämförs sedan med samma period året innan. Definitioner se sidan 16.

Källa: Concordia Maritime

Kommentar från VD

Företag drivs på ett allt mer hållbart sätt. Veldig mycket är naturligtvis kvar att göra men kanske blir det företagets ökande ansvarstagande som blir avgörande för att vi ska kunna nå de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030. Företagets ökande ansvarstagande anser jag drivs av framförallt två intressenter – medarbetarna och konsumenterna.

Vi medarbetare motiveras och engageras allt mer av att förändra världen och av att verkligen göra nytta på jobbet. Vi konsumenter föredrar i allt större omfattning att köpa varor och tjänster av leverantörer som vi upplever tar ett ansvar för att deras verksamhet är långsiktigt hållbar och inte påverkar samhälle och miljö negativt. Det är nu det gäller att agera. Hållbarhet är inte längre något som företag "måste" jobba med för att det kanske kommer att vara lönsamt på lång sikt. Vi medarbetare och vi konsumenter agerar på ett sätt som innebär att ansvarstagande och hållbart företagande har blivit kortsiktigt, vilket är fantastiskt. När något är kortsiktigt ökar riskapptiten och disciplinen att genomföra. De yngre generationerna är tydliga drivkrafter i denna utveckling.

Om ditt företag tar ansvar så attraherar du motiverade och engagerade medarbetare och konsumenten efterfrågar ditt erbjudande. Bevisen för att hållbart företagande redan idag är kortsiktigt lönsamt finns överallt. Hamburgerkedjornas försäljning ökar när de säljer vegetariska hamburgare och har elladstolpar utanför restaurangerna. Inrikesflyget minskar och tågresandet ökar. Allt fler väljer grön el. Forskning visar att motiverade och engagerade medarbetare presterar bättre på jobbet. Och så vidare.

För SBAB:s kortsiktiga och långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet är ett ansvarfullt och hållbart företagande helt avgörande.

Ansvar och transparens för bättre boende och boendeekonomi

SBAB har enligt SKI, Svenskt Kvalitetsindex, varit i topp tre de senaste fem åren för Sveriges nöjdaste bolånekunder och för Sveriges nöjdaste företagskunder för bostadsfinansiering. En drivande orsak till detta handlar om ansvar och transparens. Vi är enkla och tydliga i vårt kundmöte. Bolåntagare slipper förhandla och alla med samma förutsättningar får samma bolåneränta. Våra företagskunder uppskattar bland annat vår tillgänglighet och vårt hållbarhetsarbete.

Regelefterlevnad och ansvarfull kreditgivning är A och O för en bank och mycket högt i fokus på SBAB. Med detta följer anseende och förtroende, vilket är en banks livselixir. I våra anseendemätningar ligger SBAB i topp i branschen. Penningtvättsskandalerna tidigare i år har enligt mätningar allvarligt skadat anseendet och förtroendet för berörda banker, vilket vi konkret märkte genom att många bolånekunder bytte bank och flyttade sina bolån till SBAB.

Konkurrensen om bolånekunderna har under året blivit hårdare. Ansvar och transparens är viktigt för kunden, men hur bolånet påverkar plånboken är naturligtvis också centralt. Vi har under året utvecklat vår modell för räntesättning och säkerställt att vi erbjuder konkurrenskraftiga villkor. Under det tredje kvartalet hade vi en stark tillväxt av nya bolånekunder.

Vi utvecklar vårt arbete inom regelefterlevnad och ansvarfull kreditgivning för ett utökad samhällsansvar genom att verka för ett ökat kravställande i vår kreditgivning till byggföretag i syfte att minska skattefusk, penningtvätt och utnyttjandet av svart arbetskraft inom nybyggnation av bostadsfastigheter i Sverige. Problemen på byggarbetsplatser snedvrider konkurrensen på nyproduktionsmarknaden. Vi har ingått en avsiktsförklaring om utökad kravställande i kreditgivningen med ett stort antal byggföretag, organisationer och fackföreningar. Vårt nästa steg är diskussioner med de andra bankerna i syfte att alla banker ska ställa utökade krav i kreditgivningen. Tillsammans tror vi att vi verkligen skulle kunna bidra till förändring.

Attraktiv arbetsplats för motivation och engagemang

Att motiveras av det företaget gör och att engageras av sättet man själv bidrar och gör det på, är naturligtvis allas vår önskedröm. Då trivs vi, mår bra, presterar bättre och har kul på jobbet. SBAB:s mission är avgörande för vår motivation och SBAB:s värderingsdrivna arbetssätt är avgörande för vårt engagemang. Av våra nyanställda medarbetare säger en majoritet att våra värderingar och vår företagskultur varit avgörande för valet att börja jobba på SBAB. I våra medarbetarundersökningar ser vi att vi motiveras främst av vårt ansvarstagande och vår mission – vi bidrar

För SBAB:s kortsiktiga och långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet är ett ansvarfullt och hållbart företagande helt avgörande.



Vårt rörelseresultat för årets första nio månader om 1 768 mnkr är vårt högsta hittills. Efter ett utmanande första kvartal har utlåningstillväxten varit god. Vår utlåning uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 378,2 mdkr, vilket motsvarar en ökning om 5,7 procent jämfört med samma tidpunkt ifjol.

till bättre boende och boendeekonomi – och engageras främst av vårt värderingsdrivna arbetssätt.

Respekt, jämlikhet och inkludering är centralt i vår företagskultur. Våra olikheter berikar och skapar de bästa affärsmässiga lösningarna både för högre intäkter och lägre kostnader. Här omveckan mottog vi Samhalls Visa Vägen-pris som bästa arbetsgivare i region Värmland/Örebro/Dalarna/Dalsland för vårt sätt att inkludera. Jag vill passa på att rekommendera dig att pröva respektrappan.se, vårt arbetsverktyg för mer inkluderande arbetsplatser.

Tidigare i år så placerade sig SBAB som Sveriges 4:e och Europas 20:e bästa arbetsplats bland stora organisationer enligt Great Place to Work. Vid varje kvartalskifte tar vi temperaturen på vår arbetsplats. Vid det senaste tillfället ansåg rektormånga av oss, 87 procent, att SBAB allt sammantaget är en mycket bra arbetsplats.

Sunda finanser för förtroende och långsiktighet

Vårt rörelseresultat för årets första nio månader om 1 768 mnkr är vårt högsta hittills. Efter ett utmanande första kvartal har utlåningstillväxten varit god. Vår utlåning uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 378,2 mdkr, vilket motsvarar en ökning om 5,7 procent jämfört med samma tidpunkt ifjol. Inlåningen ökade

under samma period med 7,9 procent till totalt 130,0 mdkr.

Vi fortsätter att investera för långsiktig konkurrenskraft och våra kostnader ökade med 14,4 procent jämfört med motsvarande nio månadersperiod föregående år, drivet främst av investeringar i nytt banksystem, digitalisering och kunderbjudandet. Vi är fortsatt den mest kostnads-effektiva banken med ett K/I-tal på 32,5 procent.

Klimatförändringarna påverkar bostads- och fastighetsmarknaden. Havsnivån stiger och väderextremerna bedöms bli kraftigare och frekventare. Till detta kommer att i södra Sverige så sjunker marken och i norra Sverige så stiger marken. Vi har gjort inledande analyser och klimattresstester som visar att antal kunder som kan komma att påverkas under överskådlig tid är relativt få och att påverkan på SBAB:s verksamhet därför bedöms vara relativt begränsad. Men det är viktigt att vi agerar ansvarfullt och informerar våra kunder om riskerna med klimatförändringarna när vi har färdigställt våra analyser.

Allt hänger ihop. När vi är motiverade och engagerade så presterar vi bättre och skapar en konkurrenskraftig ansvarfull och transparent kundupplevelse som ger nöjda kunder och tillväxt. Tillväxt och en ansvarfullt driven kostnadseffektiv verksamhet skapar lönsamhet, vilket är en förutsättning för våra intressenters förtroende, för

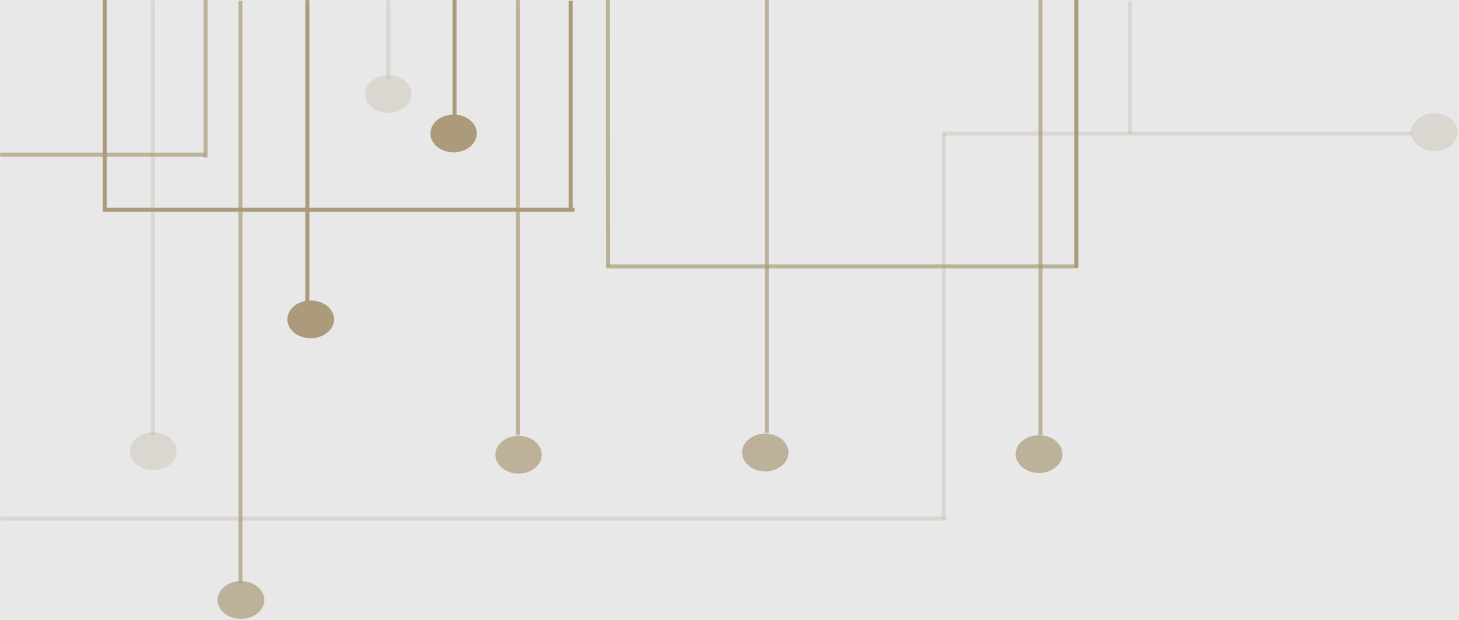
investeringar och för framtida konkurrenskraft. Det är precis i denna gynnsamma position som vi befinner oss i idag.

Avslutningsvis vill jag tacka alla mina 680 fantastiska kollegor för ännu ett framgångsrikt kvartal.

Klas Danielsson
VD SBAB



Källa: SBAB



GODA EXEMPEL

KANTON

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2019

Stark tillväxtplattform etablerad - svagare fjärde kvartal avslutar året

Fjärde kvartalet 2019

- Försäljningsvolymen minskade med 10,9 procent till 77,9 kton (87,4). Nettoomsättningen minskade till 2 682 MSEK (3 074).
- Justerat rörelseresultat var 144 MSEK (191) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 1,9 kSEK (2,2).
- Periodens resultat minskade till 47 MSEK (149) och inkluderar jämförelsestörande poster om -30 MSEK (-).
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade till 0,63 SEK (1,97).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten minskade till 68 MSEK (133) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 221 MSEK (319). Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 191 MSEK (316), vilket motsvarar en cash conversion om 132 procent.
- Gränges har ingått ett avtal om att förvärva Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsat aluminium. Transaktionen är vilkorad av regulatorisk godkännande från berörda konkurrensmyndigheter och väntas genomföras under andra kvartalet 2020.
- Styrelsen föreslår en utdelning med 3,40 SEK (3,20) per aktie, motsvarande 43 procent (35) av årets resultat.

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Försäljningsvolym, kton	77,9	87,4	-10,9%	347,3	375,0	-7,4%
Nettoomsättning	2 682	3 074	-12,7%	11 978	12 910	-7,2%
Justerat rörelseresultat	144	191	-24,5%	866	1 005	-13,8%
Justerat rörelsemarginal, %	5,4	6,2	-0,8 ppt	7,2	7,8	-0,6 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,9	2,2	-0,3	2,5	2,7	-0,2
Rörelseresultat	115	191	-40,1%	836	940	-11,1%
Rörelsemarginal, %	4,3	6,2	-1,9 ppt	7,0	7,3	-0,3 ppt
Periodens resultat	47	149	-68,1%	600	688	-12,8%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,63	1,97	-1,34	7,95	9,11	-1,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,63	1,97	-1,34	7,95	9,11	-1,16
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	68	133	-48,1%	148	531	ea/t
Sollditet, %	-	-	-	41,2	44,2	-3,0 ppt
Nettoskuld	-	-	-	3 465	2 494	971
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	11,7	16,5	-4,8 ppt

¹För ytterligare information om IFRS 16 Leasingavtal se not 1.

Januari-december 2019

- Försäljningsvolymen minskade med 7,4 procent till 347,3 kton (375,0). Nettoomsättningen minskade till 11 978 MSEK (12 910).
- Justerat rörelseresultat var 866 MSEK (1 005) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 2,5 kSEK (2,7).
- Periodens resultat minskade till 600 MSEK (688) och inkluderar jämförelsestörande poster om -30 MSEK (-64).
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade till 7,95 SEK (9,11).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -148 MSEK (531) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 1 590 MSEK (843). Av de totala investeringarna avser 1 103 MSEK expansionsinvesteringar. Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 1 048 MSEK (977), vilket motsvarar en cash conversion om 121 procent.
- Nettoskulden ökade till 3 465 MSEK per 31 december 2019 (2 494 MSEK per 31 december 2018), vilket motsvarar 2,6 gånger justerat EBITDA (1,8 gånger per 31 december 2018). Nettoskulden per 31 december 2019 inkluderar leasingkulder om 259 MSEK till följd av tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal¹.

KOMMENTARER FRÅN VD

Viktiga genomförda aktiviteter skapar en solid grund för tillväxt

FORTSATT SVAGA MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Det fjärde kvartalet avslutade ett utmanande år för Gränges där de svaga marknadsförutsättningar som rådde under årets första tre kvartal fortsatte. Lägre efterfrågan från slutkundsmarknader i kombination med fortsatt lagerreduktioner i Europa och Amerika resulterade i att försäljningsvolymen minskade med 11 procent till 77,9 kton. Det justerade rörelseresultatet minskade med 47 MSEK och uppgick till 144 MSEK, inklusive kostnader om 12 MSEK för expansionsprojektet i USA. Ytterligare effektiviseringsåtgärder, inklusive ett generellt besparingsprogram och kapacitetsjusteringar, hjälpte till att reducera kostnadsbasen i kvartalet. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet positivt med 20 MSEK under kvartalet. Kassa-genereringen fortsatte att vara stark under det fjärde kvartalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten, justerat för expansionsinvesteringar och förvärv, uppgick till 191 MSEK vilket motsvarar en cash conversion på över 130 procent.

Under det fjärde kvartalet var marknadsförutsättningarna särskilt utmanande i Europa och Amerika där försäljningsvolymen till kunder inom fordonindustrin minskade med 25 respektive 19 procent. Detta var ett resultat av en fortsatt betydligt lägre produktion av lätta fordon i kombination med lagerreduktioner i leverantörskedjan. I Asien ökade försäljningen till fordonindustrin med 2 procent under kvartalet. För HVAC och övrigt i Amerika minskade försäljningsvolymen med 11 procent i kvartalet primärt på grund av stora lagerreduktioner i kundledet.

LEVERERAR PÅ VÅR TILLVÄXTSTRATEGI

Under det fjärde kvartalet tillkännagav vi förvärvet av Aluminium Konin, som kommer att stärka vårt produktutbud och närvaro i Europa och bidra med en stark position i nya attraktiva nischmarknader. Aluminium Konin tillför nya kapaciteter och ny kapacitet som möjliggör ett bredare erbjudande till framtida transportlösningar, såsom elfordon. I samband med transaktionen avser vi att genomföra en nyemission med företrädesrätt för

befintliga aktieägare om totalt cirka 2 miljarder SEK för att finansiera förvärvet och framtida tillväxtinvesteringar. Under året slutades även expansionen av anläggningen i Huntingdon i USA och vi har startat upp fabriken i New port för att försörja den amerikanska marknaden för tunn folie. I Europa genomför vi ett investeringsprogram för att öka effektiviteten och kapaciteten i vår anläggning i Finspång. När förvärvet av Aluminium Konin och expansionsprojektet är slutförda kommer de att addera nya kapaciteter och öka den årliga produktionskapaciteten med 220 kton till 640 kton. De åtgärder som vi har genomfört under 2019 positionerar Gränges mycket väl och skapar en stark plattform för fortsatt lönsam tillväxt.

STARK KASSAGENERERING FINANSIERAR TILLVÄXT

Trots utmanande marknadsförhållanden var 2019 ett produktivt och framgångsrikt år på många sätt, med stort fokus på expansion kombinerat med kostnadsminskningar och effektiviseringar i samtliga regioner. Vi fortsatte även att implementera vårt hållbarhetsramverk och höjdevår ambition ytterligare genom att lansera tydliga långsiktiga hållbarhetsmål. För helåret 2019 minskade försäljningen med 7 procent till 347 kton och det justerade rörelseresultatet minskade till 866 MSEK. Positivt var att kassa-genereringen var mycket stark under året med en cash conversion om 121 procent och ett justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten på 1 048 MSEK. Detta betyder att expansionsinvesteringarna på totalt 1 103 MSEK finansierades med medel genererade i verksamheten och att vi avslutade året med en skuldsättning motsvarande 2,6 gånger EBITDA. Mot bakgrund av det finansiella resultatet, samt beaktat våra framtidsutsikter, föreslår styrelsen att utdelningen för 2019 höjs med 6 procent till 3,40 SEK per aktie.

Forts på nästa sida



Fjärde kvartalet 2019

- Försäljningsvolym **77,9** kton
- Nettoomsättning **2 682** MSEK
- Justerat rörelseresultat **144** MSEK

Försäljningsvolym per region



RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

Mkr	Not	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2018/2019 okt-sep	2018 jan-dec
Hyresintäkter		1 511	1 422	510	480	1 999	1 910
Driftkostnader		-352	-344	-107	-106	-489	-481
Driftnetto fastigheter		1 159	1 078	403	372	1 510	1 429
Förvaltnings- och administrationskostnader		-163	-149	-49	-39	-225	-211
Finansiella intäkter		4	4	1	0	6	6
Finansiella kostnader		-149	-175	-50	-37	-186	-212
Förvaltningsresultat fastigheter		851	758	304	296	1 104	1 011
Realiserad värdeförändring finansiella instrument		-	-776	-	-	9	-767
Realiserad värdeförändring naturenergi	1	-	1	-4	-1	-65	-35
Resultatandel intresselöntag		-4	-	-2	-	4	-
Intäkter försäljning exploateringsfastigheter		316	110	16	72	743	537
Kostnader försäljning exploateringsfastigheter		-225	-89	-12	-59	-558	-421
Resultat före värdeförändringar och nedskrivningar		908	5	302	308	1 227	324
Värdeförändring förvaltningsfastigheter		1 009	1 068	460	183	1 773	1 832
Ingenriktion		535	421	154	62	598	598
Orga		504	647	262	29	1 081	1 234
Orealiserad värdeförändring finansiella instrument		-506	861	-171	82	-679	778
Orealiserad värdeförändring syntetiska optioner*		-35	-17	-18	-2	-31	-13
Nedskrivningar och återtagningar vindkraftverk		0	-	-	-	524	524
Resultat före skatt		1 286	1 917	574	571	2 814	3 445
Skatt		-248	-148	-111	-112	-547	-447
Periodens resultat efter skatt		1 038	1 769	463	459	2 267	2 998
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Poster som kan omföras till periodens resultat		1	0	1	0	2	0
Poster som inte kan omföras till periodens resultat		60	8	40	0	53	2
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		-1	-3	0	-2	-	-2
Totalresultat		1 098	1 774	504	457	2 322	2 998
FÖRDELNING AV PERIODENS RESULTAT							
Periodens resultat hänförlig till innehavare av aktier i moderbolaget		1 038	1 769	463	459	2 267	2 998
Gemensamt antal utslästa aktier, tusentals		323 000	324 073	323 000	323 408	323 049	323 854
Resultat efter skatt kr per aktie, utspädningsföretag		3,2	5,5	1,4	1,4	7,0	9,3

NOT 1 - FÖRVALTNINGSRESULTAT NATURENERGI**

Mkr	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2018/2019 okt-sep	2018 jan-dec
Elimintäkter	240	335	36	115	320	415
Eliminkostnader	-180	-223	-10	-81	-257	-300
Åvskrivningar	-57	-71	-19	-23	-81	-95
Förvaltnings- och administrationskostnader	-16	-21	-5	-5	-26	-31
Finansiella kostnader	-17	-19	-7	-7	-23	-25
Förvaltningsresultat naturenergi	-29	1	-4	-1	-65	-35

* Inkluderar realiserade omkostnader förknippade med programmets genomförande.
** Inkluderar ej utfallet av affärsområdets säkringar, se Segmentsrapport.



KOMMENTAR TILL KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 JULI-30 SEPTEMBER

Vi upplever att marknaderna fortsatt mycket god. Hyresintäkterna ökar 6% och uppgick för kvartalet till 510 Mkr (480). Intäktsökningen är främst hänförlig till färdigtställda nyproduktionsprojekt samt nyutnyttningar och omförhandlingar i kommersiella fastigheter. Driftkostnaderna uppgick till 107 Mkr (108). Driftnetto förbättras med 31 Mkr, motsvarande drygt 8%.

Kvartalets räntekostnader är totalt 13 Mkr högre jämfört med föregående år varav 10 Mkr till följd av högre medelskuld och högre ränteläror och 3 Mkr till följd av att räntekomponenter för tomträtt och markandens numera redovisas som finansiella kostnader.

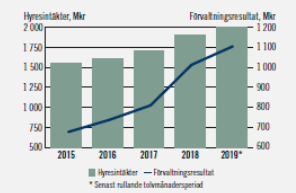
Förvaltningsresultatet för fastigheterna uppgick till 304 Mkr (296) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Värdeförändring fastigheter är positivt och uppgick till 460 Mkr (183). Framför allt är det värdetillväxt från vår kostnadsfektiva nyproduktion som bidrar men även förbättrade drifnetton.

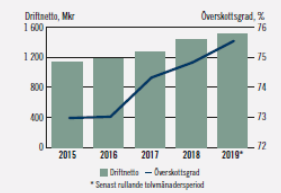
Den 10-åriga väpnetplanen har fallit 29 punkter under tredje kvartalet vilket skapar underverdan om -178 Mkr (69) i koncernens räntedrivkraftportfölj.

Resultat efter skatt för tredje kvartalet 2019 uppgick till 463 Mkr (459) vilket motsvarar ett resultat per aktie om 1,4 kr (1,4).

HYRESINTÄKTER OCH FÖRVALTNINGSRESULTAT



DRIFNETTO OCH ÖVERSKOTTSGRAD



Flora och Åkeri - Koncernens största bidragare till resultatet. Förvaltningsresultatet för fastigheterna ökade med 31 Mkr till 304 Mkr (296) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Finansiella intäkter & kostnader
Finansiella intäkter uppgick till 4 Mkr (4) och finansiella kostnader ökade till 149 Mkr (175) mot jämförelseperioden. Kostnader för ränta ökade till 107 Mkr (108) jämfört med föregående år. Räntekostnaderna ökade till följd av högre medelskuld och högre ränteläror och 3 Mkr till följd av att räntekomponenter för tomträtt och markandens numera redovisas som finansiella kostnader.

Realiserad värdeförändring finansiella instrument
Värdeförändring finansiella instrument uppgick till 1 009 Mkr (1 068) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Realiserad värdeförändring naturenergi
Värdeförändring naturenergi uppgick till -29 Mkr (1) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Driftkostnader & driftnetto
Driftkostnaderna för perioden uppgick till 352 Mkr (344) och ökar bland annat till följd av tillförda nyproducerade fastigheter, ökade kostnader för fastighetssköttsel från ökade taxor samt ökade fastighetsskatt. Skatseffekter för Wallenstam ökar främst av varierande driftkostnader som vanligtvis är som högst kvartal ett och fyra då kostnaderna för upprätthållning och fastighetssköttsel ökar.

Finansiella intäkter & kostnader
Finansiella intäkter uppgick till 4 Mkr (4) och finansiella kostnader ökade till 149 Mkr (175) mot jämförelseperioden. Kostnader för ränta ökade till 107 Mkr (108) jämfört med föregående år. Räntekostnaderna ökade till följd av högre medelskuld och högre ränteläror och 3 Mkr till följd av att räntekomponenter för tomträtt och markandens numera redovisas som finansiella kostnader.

Realiserad värdeförändring finansiella instrument
Värdeförändring finansiella instrument uppgick till 1 009 Mkr (1 068) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Realiserad värdeförändring naturenergi
Värdeförändring naturenergi uppgick till -29 Mkr (1) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Driftkostnader & driftnetto
Driftkostnaderna för perioden uppgick till 352 Mkr (344) och ökar bland annat till följd av tillförda nyproducerade fastigheter, ökade kostnader för fastighetssköttsel från ökade taxor samt ökade fastighetsskatt. Skatseffekter för Wallenstam ökar främst av varierande driftkostnader som vanligtvis är som högst kvartal ett och fyra då kostnaderna för upprätthållning och fastighetssköttsel ökar.

Finansiella intäkter & kostnader
Finansiella intäkter uppgick till 4 Mkr (4) och finansiella kostnader ökade till 149 Mkr (175) mot jämförelseperioden. Kostnader för ränta ökade till 107 Mkr (108) jämfört med föregående år. Räntekostnaderna ökade till följd av högre medelskuld och högre ränteläror och 3 Mkr till följd av att räntekomponenter för tomträtt och markandens numera redovisas som finansiella kostnader.

Realiserad värdeförändring finansiella instrument
Värdeförändring finansiella instrument uppgick till 1 009 Mkr (1 068) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Realiserad värdeförändring naturenergi
Värdeförändring naturenergi uppgick till -29 Mkr (1) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Driftkostnader & driftnetto
Driftkostnaderna för perioden uppgick till 352 Mkr (344) och ökar bland annat till följd av tillförda nyproducerade fastigheter, ökade kostnader för fastighetssköttsel från ökade taxor samt ökade fastighetsskatt. Skatseffekter för Wallenstam ökar främst av varierande driftkostnader som vanligtvis är som högst kvartal ett och fyra då kostnaderna för upprätthållning och fastighetssköttsel ökar.

Finansiella intäkter & kostnader
Finansiella intäkter uppgick till 4 Mkr (4) och finansiella kostnader ökade till 149 Mkr (175) mot jämförelseperioden. Kostnader för ränta ökade till 107 Mkr (108) jämfört med föregående år. Räntekostnaderna ökade till följd av högre medelskuld och högre ränteläror och 3 Mkr till följd av att räntekomponenter för tomträtt och markandens numera redovisas som finansiella kostnader.

Realiserad värdeförändring finansiella instrument
Värdeförändring finansiella instrument uppgick till 1 009 Mkr (1 068) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

Realiserad värdeförändring naturenergi
Värdeförändring naturenergi uppgick till -29 Mkr (1) vilket är nära 3% bättre än samma period föregående år. Förvaltningsresultat naturenergi i segmentet uppgick till -4 Mkr (3), vilket till största del beror på väsentligt lägre elcertifikattillägg. Elintäkter och elkostnader är väsentligt lägre under tredje kvartalet till följd av att affärsområdets verksamhet sedan och med 1 april 2019 endast utgöts av elproduktion sedan elhandeln tagits över av Jämförkraft.

UNDVIK VANLIGA MISSTAG

KANTON

| HÖGT SOM LÅGT

- Informationsöverflöde motverkar tillgänglighet och transparens
- Finansiella rapporter i sammandrag
 - Använd samma rubriker och delsummeringar som använts i årsredovisningens finansiella rapporter.
- Kommentera poster som i storlek, karaktär eller frekvens är ovanliga eller avvikande
- Redogör tydligt för jämförelsestörande poster
 - Vanliga brister avseende exempelvis strukturella förändringar och nedskrivningar av immateriella tillgångar
- Otydlig segmentsinformation
 - Inkonsekvens i hanteringen av segmentsinformation i olika delar av rapporten.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

- Vanliga misstag
 - Alla alternativa nyckeltal redovisas inte
 - De komponenter som används för att beräkna nyckeltalet framgår inte tydligt i definitionen
 - Det framgår inte varför nyckeltalet anses ge läsaren användbar information
 - Poster betecknas som icke återkommande eller ovanliga även om så inte är fallet
 - När definitionen eller beräkningen av ett alternativt nyckeltal ändras är det lätt att missa att upplysa om förändringen, förklara anledningen till förändringen och redogöra för omräknade jämförbarhetstal
 - Varje APM ska kunna stämmas av mot de finansiella rapporterna. Om det inte är möjligt ska företaget visa hur avstämningsposten beräknats

ETIKETTER OM OFFENTLIGGÖRANDE

- Vad ska stå och när ska de användas?
 - Delårsrapporter och pressmeddelanden som innehåller insiderinformation:
 - Denna information är sådan information som Bolaget B är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den [·] 2020 kl. [·].
 - Halvårsrapporter som innehåller insiderinformation:
 - Denna information är sådan information som Bolaget B är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den [·] 2020 kl. [·].
 - Halvårsrapport som inte innehåller insiderinformation:
 - Denna information är sådan information som Bolaget B är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den [·] 2020 kl. [·].

KANTON

ÅRETS BÖRSBOLAG 2019

KRITERIER
BÄSTA DELÅRSRAPPORT




MISSA INTE KRITERIERNA FÖR
ÅRETS BÖRSBOLAG

www.kanton.se/arets-borsbolag

KANTON

HUR KAN VI HJÄLPA TILL?

- Några exempel på våra tjänster inom delårsrapportering inkluderar:
 - Redovisningsteknisk rådgivning t.ex. framtagning av texter till redovisningsprinciper och noter
 - Upprättande av delårsrapport i sin helhet eller av utvalda delar
 - Framtagning av rapportmall i olika format
 - Strategisk rådgivning kring innehåll och budskap
 - Kvalitetssäkring och second opinion på delårsrapportens utformande och innehåll
 - Framtagning av texter som VD-ord, marknadsbeskrivning m.m.



Ni är alltid välkomna att
höra av er vid frågor och
funderingar

KANTON

TACK!

Hans Borneroth

Senior Adviser

070-769 47 04

hans.borneroth@kanton.se

Pierre Doverklint

Manager

070-769 91 14

pierre.doverklint@kanton.se

KANTON

Kanton | Strategisk finansiell rapportering

Om Kanton

Kanton erbjuder heltäckande tjänster inom strategisk finansiell rapportering till styrelser och ledningar i publika, privata och offentligt ägda företag. Vi ger råd inom framför allt redovisning, finansiering, värdering, bolagsstyrning, internkontroll och kommunikation.

Vår samlade kompetens och erfarenhet ger oss unika förutsättningar att hjälpa kunder i uppdrag som kräver både helhetssyn och specialistkunskaper.

© 2020 Kanton finansiella rådgivning AB
All Rights Reserved

www.kanton.se

KANTON