

Bolagsstyrnings-
rapport

| 2016

Bolagsstyrningsrapport

Sveaskog är ett aktiebolag som ägs av svenska staten. Till grund för styrningen av Sveaskog ligger den svenska aktiebolagslagen, statens ägarpolicy, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats som en del av Sveaskogs tillämpning av Koden. Rapporten har granskats av revisorerna.

I enlighet med Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande har Sveaskog gjort avsteg från Koden i tre fall:

- Beredning av beslut om nominering av styrelse och revisorer, innebärande att Sveaskog inte tillsatt någon valberedning.
- När det gäller styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som större ägare redovisas det inte eftersom Koden i det här avseendet tar sikte på bolag med ett spritt ägande.
- Datum och ort för årsstämman ska lämnas på bolagets webbplats senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Sveaskog har valt att följa Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter och lämnar därför uppgift om planerad dag för årsstämman i bokslutskommunikén.

UPPDRAGET

Sveaskogs ägs av svenska staten. Enligt statens ägarpolicy ska bolag som ägs av staten ha värdeskapande som övergripande mål. Det innebär att bolagen ska agera långsiktigt, effektivt och lönsamt, ges förmåga att utvecklas samt skapa värde genom ett hållbart företagande.

Enligt bolagsordningen ska Sveaskog äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva skogsbruk och skogsindustri samt därmed förenlig verksamhet. Kärnverksamheten ska vara skogsbruk. Sveaskog ska också vara en oberoende aktör utan egna stora intressen som slutanvändare av skogsråvara. Företaget kan även bedriva närliggande verksamhet om den bidrar till att öka företagets avkastning. Genom försäljning av mark på marknadsmässiga villkor ska omarronderingar och tillköp för enskilt skogsbruk möjliggöras, särskilt i landsbygd. Försäljning av mark ska ske till dess att tio procent av den areal Sveaskog hade vid bildandet 2002 är avyttrad. Verksamheten ska bedrivas på affärsmässig grund och generera marknadsmässig avkastning.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är Sveaskogs högsta beslutande organ. Årsstämma i moderbolaget Sveaskog AB (publ) ägdes den 26 april 2016 i Stockholm. Årsstämma 2017 äger rum den 26 april 2017. Mer information om årsstämman 2017 finns på sidan 91.

Enligt Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande samt bolagsordningen har riksdagsledamöter rätt att närvara och ställa frågor vid Sveaskogs bolagsstämmor. Allmänheten är också

välkommen att närvara vid stämmorna.

Nomineringsprocessen

I Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande anges en annan nomineringsprocess än vad Koden föreskriver vad avser styrelse och revisorer. Nomineringen av styrelsen koordineras av Regeringskansliet. Regeringskansliet tar också fram förslag på styrelseordförande och ordförande vid bolagsstämmorna. Nomineringarna av ledamöter presenteras i kallelsen till årsstämman och på Sveaskogs webbplats.

Regeringskansliet har också ansvaret för val av revisorer och att beslut om detta fattas på årsstämman. Förslag till val av revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman och på Sveaskogs webbplats. Revisorerna utses med en mandatperiod på ett år. Det praktiska arbetet med upphandling av revisorer sköts av styrelsens revisionsutskott tillsammans med bolaget och ägaren.

STYRELSE

Styrelsen ska ansvara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio ledamöter. Därutöver finns två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter till dessa. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter.

Bolagets chefsjurist är styrelsens sekreterare.

Styrelsens sammansättning

Vid årsstämman 2016 valdes sju ledamöter. Till nya ledamöter valdes Leif Ljungqvist, Annika Nordin och Sven Wird. Johan Hallberg och Birgitta Johansson-Hedberg avgick som styrelseledamöter. Efter årsstämman 2016 består styrelsen av fyra kvinnor och tre män. Styrelsen har också två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter till dessa.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbetsordning styr styrelsens arbete. Styrelsens ordförande ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter. Enligt arbetsordningen ska styrelsen normalt hålla åtta möten per år, utöver det konstituerande mötet i samband med årsstämman. Arbetsordningen anger vilka ärenden som ska behandlas vid varje möte och vilka specifika frågor som är underställda styrelsen. Enligt arbetsordningen ska ordföranden, på styrelsens vägnar, samråda med företrädare för ägaren i frågor av avgörande betydelse för Sveaskog. Arbetsordningen innehåller också uppgifter om ordförandens roll i

styrelsen och uppgifter om ansvars- och rollfördelning mellan styrelse och vd. Styrelsen utvärderar fortlöpande vds arbete, samt gör även en gång per år en utvärdering av styrelsearbetet. Minst en gång per år utvärderas vds arbete utan närvaro av någon från koncernledning- en.

Under 2016 har styrelsen haft nio möten, varav två varit strategimöten. Förutom att behandla stående punkter på dagordningen har styrelsen bland annat beslutat att emittera gröna obligationer, fått föredragning kring sågverksmarknaden och i samband därmed diskuterat Sveaskogs innehav i Setra Group AB, behandlat hållbarhetsfrågor och definitionen av hållbart skogsbruk samt Sveaskogs miljörisker.

Styrelsens utskott

Styrelsens utskott bereder frågor inför beslut i styrelsen. Riktlinjer för utskottens arbete finns i styrelsens arbetsordning. Dessutom finns särskilda instruktioner för fastighets- och revisionsutskotten. De frågor som utskotten behandlar protokollförs och rapporteras vid närmast följande styrelsemöte.

Ersättningsutskottet

Bereder frågor om ersättnings- och anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet utgörs av Helene Biström (ordförande) och Eva Färnstrand.

Fastighetsutskott

Bereder frågor avseende bland annat fastighetsförvärv, -förvaltning och -försäljning. Fastighetsutskottet utgörs av Helene Biström (ordförande), Eva Färnstrand, Leif Ljungqvist och Sofia Gilliusson. Fastighetsutskottet sammankallas vid behov.

Revisionsutskottet

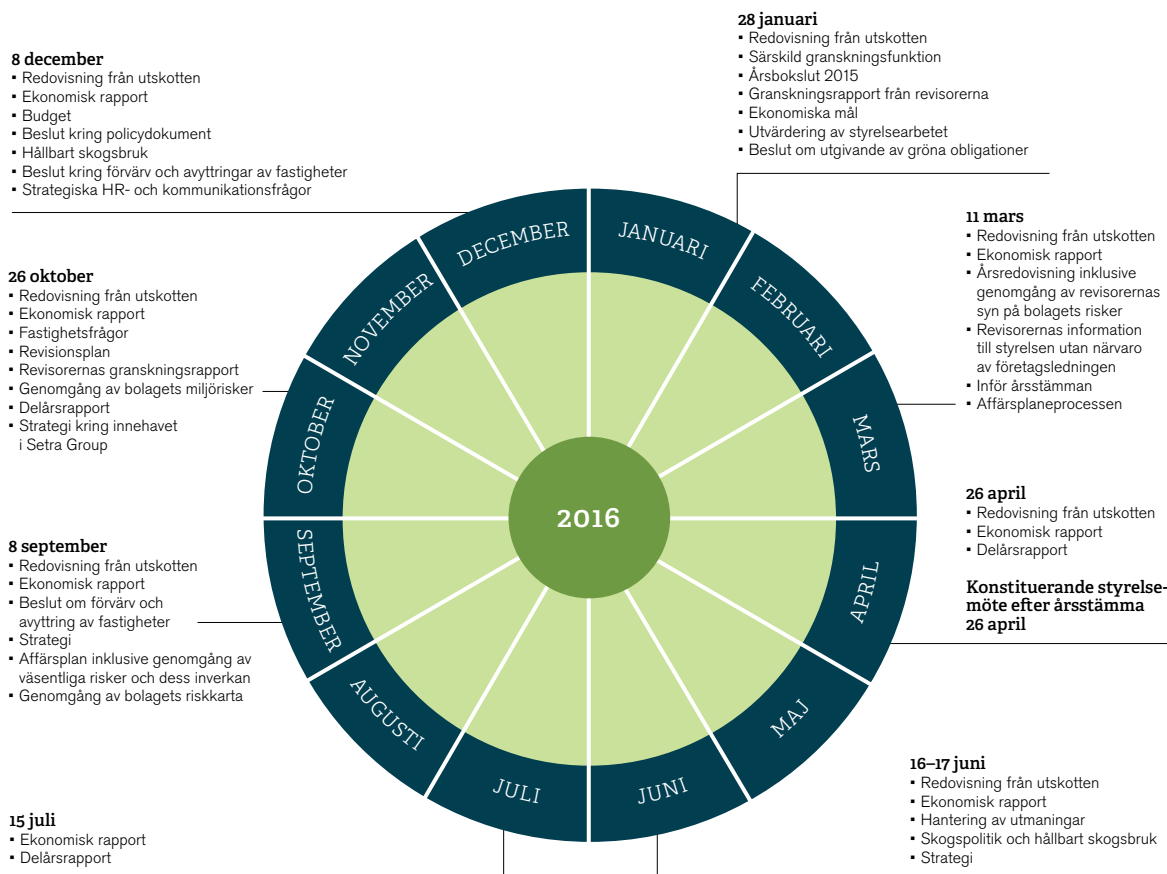
Svarar bland annat för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, träffar fortlöpande bolagets revisorer för att informera sig om revisionens inriktning, omfattning och resultat samt diskutera samordningen mellan externrevisorerna och de interna kontrollaktiviteterna och synen på bolagets risker. Revisionsutskottet utgörs av Anna-Stina Nordmark Nilsson (ordförande), Leif Ljungqvist och Sture Persson.

Principer för ersättning till styrelsen

Styrelsens arvoden bestäms av årsstämman liksom arvoden till ledamöter i styrelseutskotten. Under 2016 har ersättning till styrelsen utgått med totalt 1 256 722 SEK. Styrelsen har inte del i något bonus- eller incitamentsprogram. Arbetstagarrepresentanterna samt den styrelseledamot som är anställd vid Regeringskansliet erhåller inget arvode.

Eva Färnstrand, Anna-Stina Nordmark Nilsson, Annika Nordin och Sven Wird har fakturerat arvoden

Styrelsemöten 2016



genom sina egna bolag. Pålägg har då gjorts för sociala avgifter. För Sveaskog är upplägget kostnadsneutralt.

BOLAGSSTRUKTUR

Sveaskogs verksamhet organiseras i tre geografiska marknadsområden och Svenska Skogsplantor. Uppdelningen i marknadsområden baseras på skogstillgångarna, kundstrukturen och handelsströmmarna. Marknadsområdena har kund-, produktions- och leveransansvar för skogsråvaran samt ansvarar för upplåtelse. Den operativa verksamheten stöds av koncerngemensamma staber.

Sveaskog äger också andelar i bolag där det inte föreligger ett koncernförhållande. Ägandet i trävaruindustriföretaget Setra Group AB är det största innehavet.

Vd och koncernledning

Sveaskogs vd sköter bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens instruktioner. Vd är föredragande vid styrelsens möten. Vd:s ansvar innefattar löpande verksamhetsfrågor och kontakter med bolagets ordförande och externa intressenter. Vd leder också koncernledningens arbete. I koncernledningen ingår tio personer varav sex män och fyra kvinnor. Vd:s assistent är adjungerad till koncernledningen.

Herman Sundqvist, Linda Andersson och Karin Eriksson lämnade sina positioner som skogschef, kommunikationschef respektive HR-chef under 2016. Till ny HR- och kommunikationschef utsågs Inger Thorén Emilsson. Den tidigare chefen för marknadsområde Nord, Tommy Nilsson, utsågs till ny chef för stab Skogsbruk. Till ny chef för marknadsområde Nord utsågs Anette Waara. Lena Sammeli-Johansson, tidigare chef för Svenska Skogsplantor, tillträdde i juli 2016 en nyinrättad position som hållbarhetschef och Roger Johansson utsågs till ny chef för Svenska Skogsplantor.

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I SAMBAND MED FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och Koden. Den interna kontrollen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av bokslutsrapporter, delårsrapporter och årsredovisningar. Kontrollen ska också omfatta den externa finansiella rapporteringen och att den är upprättad i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på aktiebolag.

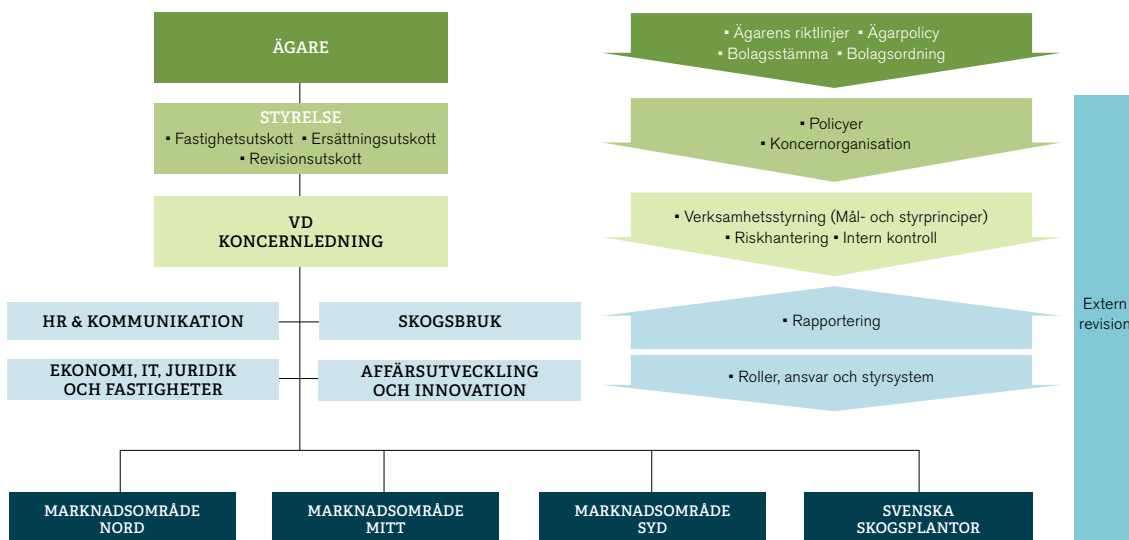
Ramverket för den interna kontrollen

Nedan följer en beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att upprätthålla ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har utsett revisionsutskottet att bereda frågor kring riskbedömning, intern kontroll, finansiell rapportering och revision. Styrelsens riskhantering har getts större utrymme de senaste åren. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskhantering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till vd. Chefer på olika nivåer i bolaget har motsvarande ansvar inom sina respektive områden. De mest väsentliga delarna av kontrollmiljön när det gäller den finansiella rapporteringen behandlas i styrande dokument rörande redovisning och finansiell rapportering samt i den ekonomihandbok som finns publicerad på Sveaskogs intranät för anställda.

Organisation och styrning



Riskbedömning och kontrollstrukturer

Styrelsen ansvarar för att bolaget hanterar sina risker på rätt sätt och att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen följs. Identifierade risker i samband med den finansiella rapporteringen är förlust eller förskingring av tillgångar, otillbörligt gynnan- de av annan part på bolagets bekostnad och andra risker som rör väsentliga felaktigheter i redovisningen, till exempel avseende bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikel- ser i upplysningskrav.

Frågorna bereds av revisionsutskottet inför behand- ling i styrelsen. Ett antal poster i resultat- och balans- räkningarna har identifierats där risken för väsentliga risker är förhöjd. Riskerna hänförs huvudsakligen till värderingen av växande skog, periodiseringar samt till IT-systemen som stödjer verksamheten.

Information och kommunikation

Bolagets informations- och kommunikationskanaler syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. För den externa kommuni- kationen finns riktlinjer som syftar till att säkerställa att bolaget lever upp till ägarens krav på att rapporteringen sker i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemitterter.

Uppföljning

Uppföljningen regleras i styrelsens arbetsordning och i vd-instruktionen.

Särskild granskningsfunktion

Det är styrelsens uppfattning att Sveaskogs signifikanta risker och riskområden täcks av den av bolaget tillämpade processen för riskhantering. CFO-enheten ansvarar på vd:s uppdrag för inventering av risker och att driva riskhanteringsprocesser. CFO-enheten svarar även för ett antal centrala kontroller kombinerat med lokal uppföljning. Det operationella ansvaret ligger dock inom marknadsområdena och övriga verksamhetsdelar.

Styrelsen bedömer att det inte finns behov av en särskild granskningsfunktion i bolaget. CFO-enheten leds av vice vd tillika CFO och utgörs av ekonomistaben, IT-staben samt juridik- och fastighetsstaben.

REVISION

Revisorerna har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vd:s förvaltning. En översiktlig granskning görs av bolagets hållbarhetsredovisning. Styrelsen kommunicerar med revisorerna dels genom revisions- utskottet, dels genom att revisorerna är närvarande på styrelsemöten vid behandling av frågor inför årsbokslut och årsredovisning. Minst en gång per år träffar revisorerna styrelsen utan närvaro av vd eller annan person ur koncernledningen. Revisorerna har deltagit i samtliga av revisionsutskottets sju möten.

Ersättningen till revisorerna framgår av not 6.

HÅLLBART FÖRETAGANDE

Sveaskog har integrerat hållbarhetstänkandet i hela verksamheten. Sveaskogs övergripande mål för hållbart företagande bryts ner i strategier och verksamhetsmål som följs upp regelbundet. Arbetet stöds av ett antal policyer och riktlinjer som finns tillgängliga på både Sveaskogs intranät och webbplats.

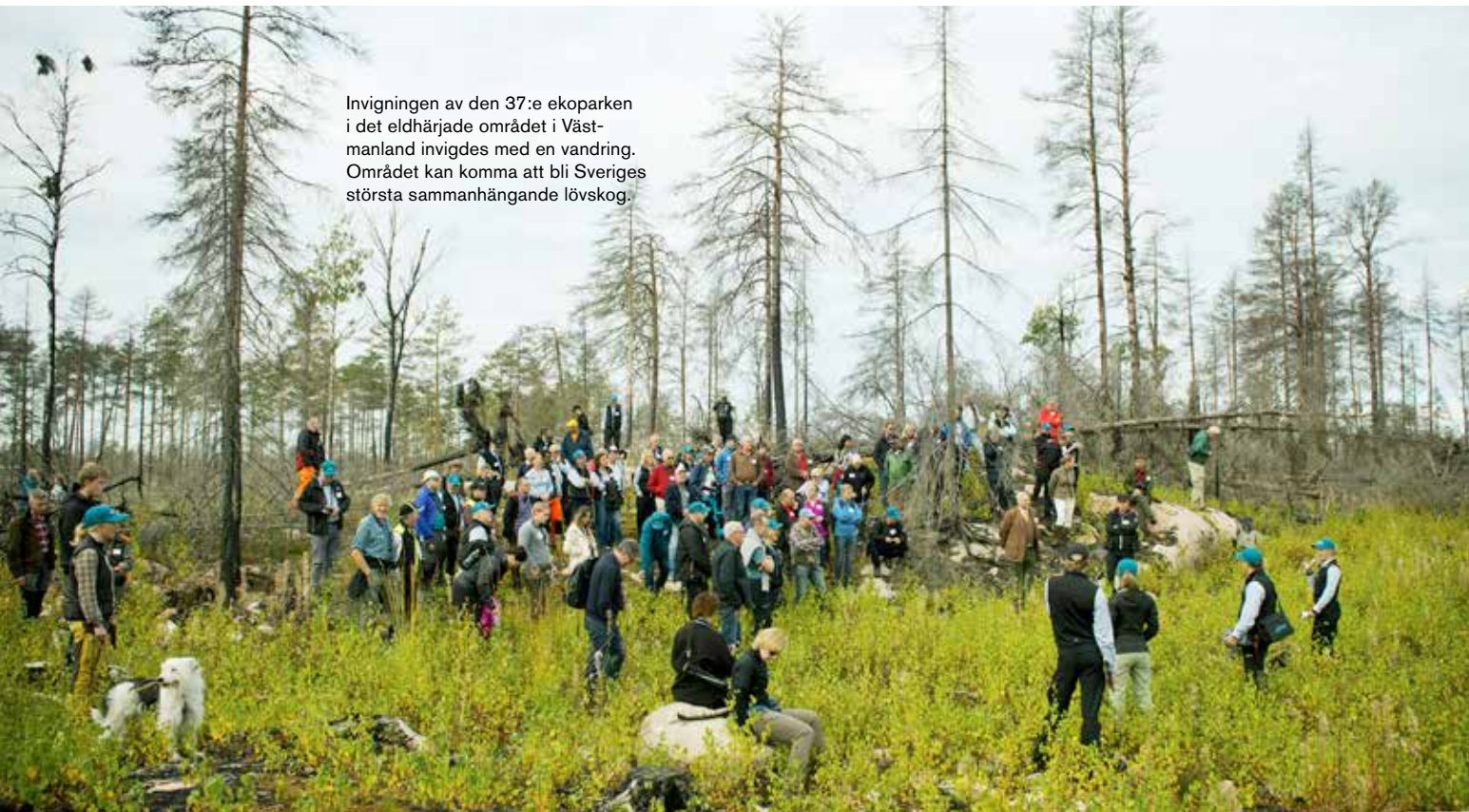
Sveaskog har under året utsett en hållbarhetschef. Uppföljningen av hållbarhetsarbetet sker löpande såväl internt som externt. CFO och vd har regelbundna affärsuppföljningar med marknadsområdena och Svenska Skogsplantor. Styrelsen avger hållbarhetsredo- visningen och revisionsutskottet bereder arbetet med den.

Samverkan med lokala entreprenörer och leverantörer är viktig för utvecklingen av Sveaskog. Uppförandeko- den, generella hållbarhetskrav kopplade till FN Global Compact och detaljerade krav för entreprenörer styr bedömningen av entreprenörerna. Uppföljning sker genom egenuppföljningar och internrevisioner. Avvikel- ser rapporteras i verksamhetsledningssystemet. Varje år

Styrelsens närvaro och ersättningar 2016

	Närvaro styrelsemöten	Närvaro ersättnings- utskott	Närvaro fastighets- utskott	Närvaro revisions- utskott	Ersättning, SEK	
					Styrelse	Utskott
Ordinarie ledamöter						
Helene Biström	9/9	2/2	2/2		415 000	20 000
Eva Färnstrand	8/9	2/2	1/1		157 500	30 000
Thomas Hahn	9/9				157 500	–
Leif Ljungqvist (invald 2016)	6/6		1/1	4/4	–	–
Annika Nordin (invald 2016)	5,5/6				109 000	–
Sven Wird (invald 2016)	6/6				109 000	–
Anna-Stina Nordmark Nilsson	9/9			7/7	157 500	40 000
Arbetsgagarrepresentanter						
Sofia Gilliusson	9/9		2/2		–	–
Sture Persson	9/9			6/7	–	–
Thomas Esbjörnsson (suppleant)	7/9				–	–
Lars Djerf (suppleant)	8/9				–	–
Ledamöter som avgick vid årsstämman 2016						
Johan Hallberg	3/3		1/1	3/3	–	–
Birgitta Johansson-Hedberg	3/3				48 333	12 889

Invigningen av den 37:e ekoparken i det eldhärjade området i Västmanland invigdes med en vandring. Området kan komma att bli Sveriges största sammanhängande lövskog.



sker uppföljningar av ramavtalen med externa leverantörer.

Den externa granskningen består i att revisorerna granskar års- och hållbarhetsredovisningarna. Dessutom sker intern revision enligt ISO 14001 av det integrerade verksamhetsledningssystemet. Det sker extern revision av FSC®-certifikat och regelbundet genomförs undersökningar mot kund, medarbetare, entreprenörer och leverantörer samt av varumärket.

VÄRDERINGAR OCH UPPFÖRANDEKOD

Sveaskogs värdeord och värderingar ska genomsyra kulturen och hjälpa alla medarbetare att i vardagen agera med ett gemensamt förhållningssätt.

Sveaskogs värdeord är:

- Kundfokus
- Innovation
- Enkelhet
- Öppenhet

Värderingarna omfattar:

- Hur Sveaskog driver affärer
De anställda ska vara affärsmässiga och förstå kundernas behov, ta initiativ och vara nytänkande.
- Hur de anställda ska agera som medarbetare och kollega
De anställda ska ledas av visionen, mål och strategier och visa respekt för kollegors integritet och kunskap.
- Hur chefer och ledare ska ta särskilt ansvar
Chefer och ledare ska skapa ett innovativt klimat och skapa en öppen kultur med återkoppling.

Sveaskog har en uppförandekod som gäller alla medarbetare. Den som sluter avtal med kunder, leverantörer, entreprenörer och konsulter måste säkerställa och följa upp att dessa följer uppförandekoden. Sveaskogs chefer ska se till att uppförandekoden

efterlevs i den dagliga verksamheten. Uppförandekoden ska alltid gås igenom vid nyanställningar, medarbetarsamtal, upphandlingar, verksamhetsuppföljningar etc. Vid tecknandet av affärs- och samarbetsavtal biläggs uppförandekoden avtalet.

För att säkerställa att uppförandekoden följs finns ett särskilt rapporteringssystem för avvikelser eller överträdelse. Denna visselblåsarfunktion finns via webbplatsen och ger garanterad anonymitet. Funktionen är extern vilket innebär att informationen hanteras och utreds av en extern part. Under 2016 inkom en anmälning som har hanterats.

Under ledning av jurister och HR-specialister hålls löpande möten i de olika resultatområdena där frågor om uppförandekoden, riktlinjer för representation och andra etiska frågor diskuteras.

Om du vill läsa mer:

Statens ägarpolicy
www.regeringen.se/regeringens-politik/bolag-med-statligt-agande/sa-styrs-bolagen/

Sveaskogs bolagsordning
www.sveaskog.se/om-sveaskog/bolagsstyrning/bolagsordning/

Sveaskogs uppförandekod
www.sveaskog.se/om-sveaskog/uppforandekod/

Aktiebolagslagen
www.regeringen.se

Svensk kod för bolagsstyrning
www.bolagsstyrning.se/

Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter
www.business.nasdaq.com/list/Rules-and-Regulations/European-rules/nasdaq-stockholm/index.html

Styrelse



Helene Biström



Eva Färnstrand



Leif Ljungqvist



Anna-Stina Nordmark Nilsson



Thomas Hahn



Annika Nordin



Sven Wird



Sofia Gilliusson



Thomas Esbjörnsson



Sture Persson



Lars Djerf

Helene Biström

Styrelseordförande.

Civilingenjör. Född 1962.

Invald 2014. Ordförande ersättnings- och fastighetsutskotten.

Uppdrag: Styrelseordförande Cramo Oyj, styrelseledamot Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) och Pöyry PLC.

Tidigare erfarenhet: Vd Norrenergi AB. Olika ledande befattningar Vattenfall 1983–2010, bland annat vice vd från 2009 med ansvar för den samlade verksamheten inom kärnkraft, vindkraft, teknik- och affärsutveckling.

Eva Färnstrand

Civilingenjör. Född 1951.

Invald 2008. Ledamot ersättnings- och fastighetsutskotten.

Uppdrag: Ledamot Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Styrelseordförande Infranord AB och Inlandsinnovation AB. Styrelseledamot Saminvest AB.

Tidigare erfarenhet: Brukschef Södra Cell Mönsterås, vd Tidningstryckarna AB, affärsområdeschef SCA. Styrelseordförande Profilgruppen AB. Styrelseledamot i bland annat Indutrade AB, Domsjö fabriker AB, Södra Cell AB, Handelsbanken Regionbank Stockholm City och Schibsted Tryck AS.

Thomas Hahn

Agronomie doktor. Född 1964.

Invald 2007.

Uppdrag: Forskare vid Stockholm Resilience Centre. Ledamot Kungliga Skogs- och Lantbruksakademien. Involverad i The Millennium Ecosystem Assessment och Intergovernmental Platform for Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES).

Tidigare erfarenhet: Sekreterare utredningen Synliggöra värdet av ekosystemtjänster, ledamot Kärnavfallsfonden. Ordförande Ekonomer för Miljön.

Leif Ljungqvist

Civilekonom. Född 1971.

Invald 2016. Ledamot fastighets- och revisionsutskotten.

Uppdrag: Bolagsförvaltare och kansliråd på Näringsdepartementets enhet för statlig bolagsförvaltning. Styrelseledamot Apoteket AB, Samhall AB och Statens Bostadsomvandling AB.

Tidigare erfarenhet: Styrelseledamot Akademiska Hus AB, AB Svensk Bilprovning, Vasallen AB och AB Bostadsgaranti. Tidigare aktieanalytiker Kaupthing Bank, Nordiska Fondkommission samt Hagströmer & Qviberg.

Annika Nordin

Skoglig doktor. Född 1968.

Invald 2016.

Uppdrag: Professor skoglig ekofysiologi, Sveriges lantbruksuniversitet. Programchef forskningsprogrammet Future Forests. Ledamot Kungliga Skogs- och Lantbruksakademien, Kungliga Skytteanska Samfundet samt styrelseledamot Skogforsk.

Tidigare erfarenhet: Prodekan fakulteten för skogs- vetenskap vid Sveriges lantbruksuniversitet, styrelseledamot Berzelii Center för skogsbioteknik samt medlem av Miljöforskningsberedningen.

Anna-Stina Nordmark Nilsson

Civilekonom. Född 1956.

Invald 2006. Ordförande revisionsutskottet.

Uppdrag: Vd Lulebo AB. Vice ordförande Svenska Kraftnät. Styrelseledamot Dedicare AB med flera.

Tidigare erfarenhet: Vd Företagarna, auktoriserad revisor och chef inom PwC, hälso- och sjukvårdsdirektör Stockholms läns landsting, landstingsdirektör Norrbotten, vd Piteå-Tidningen och vägdirektör. Styrelseuppdrag i bolag, sjukhus, universitet, stiftelser och organisationer.

Sven Wird

Civilingenjör. Född 1951.

Invald 2016.

Uppdrag: Styrelseledamot Melodea Ltd, Rise Research Institutes of Sweden AB och SP Technical Research Institute of Sweden.

Tidigare erfarenhet: Teknisk direktör Holmen AB. Ledande befattningar SCA, Norske Skog Frankrike, Modo AB samt Modo Paper AB. Tidigare styrelseordförande i SunPine AB och styrelseledamot i Innventia AB.

Sofia Gilliusson

IT-arkitekt. Civilingenjör. Född 1973.

Invald 2015. Arbetstagarrepresentant, utsedd av SI/Naturvetarna. Ledamot fastighetsutskottet.

Sture Persson

Skördarförare. Född 1957.

Invald 2003. Arbetstagarrepresentant, utsedd av GS-facket. Ledamot revisionsutskottet.

Thomas Esbjörnsson

Logistiker. Född 1962.

Invald 2015. Arbetstagarrepresentant, suppleant, utsedd av Ledarna.

Lars Djerf

Skördarförare. Född 1966.

Invald 2010. Arbetstagarrepresentant, suppleant, utsedd av GS-facket.

Koncernledning



Roger Johansson

Per-Olof Wedin

Viveka Beckeman



Nina Arkeberg



Per Matses



Inger Thorén Emilsson



Eva Karlsson Berg



Tommy Nilsson



Jan Wintzell



Anette Waara



Fredrik Klang

Per-Olof Wedin

Vd och koncernchef.
Civilingenjör. Född 1955.
Anställd 2011. Tillträdde nuvarande tjänst 2011.

Tidigare erfarenhet: Vd Svevia AB. Chef Stora Enso affärsområde Obestruket Magasinspapper och Massa samt enheten Transport och Distribution. Vd Grycksbo Pappersbruk. Ledande befattningar SCA och Modo.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Setra Group AB och Mesta AS. Ordförande The European State Forest Association (Eustafor).

Per Matses

Vice vd, CFO.
Civilekonom. Född 1958.
Anställd 2010. Tillträdde nuvarande tjänst 2010.

Tidigare erfarenhet: Vice vd, CFO och administrativ direktör på Apoteket AB, ekonomidirektör Postgirot Bank AB samt ekonomidirektör Posten AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Setra Group AB och Praktikertjänst AB.

Nina Arkeberg

Vd-assistent, adjungerad till koncernledningen.
Fil mag företagsekonomi. Född 1967.
Anställd 2011. Tillträdde nuvarande tjänst 2011.

Tidigare erfarenhet: Vd-assistent Svevia AB och Grycksbo Pappersbruk.

Viveka Beckeman

Chef stab Juridik och Fastigheter.
Jur kand. Född 1971.
Anställd 2012. Tillträdde nuvarande tjänst 2012.

Tidigare erfarenhet: Chefsjurist Aditro Holding AB, advokat Advokatfirman Vinge, fiskal Svea Hovrätt och tingsnotarie Helsingborgs tingsrätt.

Övriga uppdrag: Vice ordförande SunPine AB.

Roger Johansson

Chef Svenska Skogsplantor.
Jägmästare, MBA. Född 1972.
Anställd 2002. Tillträdde nuvarande tjänst 2016.

Tidigare erfarenhet: Ledande befattningar inom sågverksindustrin och Sveaskog, bland annat som biträdande skogschef och marknadschef.

Eva Karlsson Berg

Chef marknadsområde Mitt.
Civilingenjör. Född 1959.
Anställd 2015. Tillträdde nuvarande tjänst 2015.

Tidigare erfarenhet: Ledande befattningar inom Stora Enso, ordförande Svenska Pappers- och Cellulosaingenjörsföreningen (SPCI).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Högskolan i Gävle.

Fredrik Klang

Chef marknadsområde Syd.
Jägmästare, skoglig doktor. Född 1970.
Anställd 2000. Tillträdde nuvarande tjänst 2012.

Tidigare erfarenhet: Marknadsområdes- och produktionsansvarig Götaland, distriktschef, skogsskötselare, AssiDomän Forestry.

Tommy Nilsson

Chef stab Skogsbruk.
Jägmästare. Född 1954.
Anställd 1999. Tillträdde nuvarande tjänst 2016.

Tidigare erfarenhet: Skogsförvaltare Domänverket, vd sågverk, kundansvarig AssiDomän, marknadsområdeschef Sveaskog Nord.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Shorelink AB och Effektivare Skogsbränslesystem.

Inger Thorén Emilsson

Chef stab HR och Kommunikation.
Fil kand HR och psykologi. Född 1965.
Anställd 2016. Tillträdde nuvarande tjänst 2016.

Tidigare erfarenhet: Ledande befattningar inom bland annat Telia, Stora Enso och Akademiska sjukhuset i Uppsala.

Anette Waara

Chef marknadsområde Nord.
Jägmästare. Född 1969.
Anställd 2002. Tillträdde nuvarande tjänst 2016.

Tidigare erfarenhet: Produktionsansvarig marknadsområde Västerbotten, resultatområdeschef Västerbotten.

Jan Wintzell

Chef stab Affärsutveckling & Innovation.
Jägmästare. Född 1961.
Anställd 2013. Tillträdde nuvarande tjänst 2013.

Tidigare erfarenhet: Ledande befattningar inom Pöry Management Consulting.

Lena Sammeli-Johansson

Tillträdde tjänsten som hållbarhetschef 2016. Var fram till dess chef för Svenska Skogsplantor och ledamot av koncernledningen.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sveaskog AB (publ)
organisationsnummer 556558-0031

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Sveaskog AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 39–47. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6–9, 16–19 samt 22–78 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 39–47. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

VÄRDERING AV SKOGSTILLGÅNGAR

Växande skog utgör 90 procent av koncernens tillgångar och är därför den kvantitativt mest väsentliga tillgången. Bolaget redovisar skogstillgångar uppgående till 31 993 Mkr per den 31 december 2016.

Sveaskog har bedömt att det saknas relevanta marknadspriser för att värdera ett skogsinnehav av Sveaskogs storlek. Sveaskogs värdering görs därför genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden från den växande skogen. Värderingen av växande skog ställer höga krav på Sveaskogs värderingsprocess och värderingsmodeller givet att den bygger på bedömning av framtida kassaflöden över 100 år.

Värderingen bygger på ett antal kritiska antaganden avseende genomsnittlig averkningscykel, långsiktig prisutveckling, långsiktiga kostnadsnivåer och den långsiktiga genomsnittliga vägda kapitalkostnaden. Då avkastningsmodellerna bygger på mycket långa tidsperioder, kan små förändringar ge stora effekter på värderingen.

Se not 15 för en närmare beskrivning av hur bolaget tillämpar IAS 41 och vilka bedömningar som görs.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Kartläggning av rutiner och processer i värderingsprocessen samt utvärdering och verifiering av implementerade nyckelkontrollers ändamålsenlighet i förhållande till dokumenterade riktlinjer.
- Utvärdering av rimligheten i de antaganden som ligger till grund för bolagets

värdering genom att jämföra tidigare års antaganden med faktiskt utfall.

- Verifiering av funktionaliteten i beräkningsmodellen för matematisk korrekthet och bolagets process för att ta fram indata.
- Verifiering av indata i värderingsmodellen på stickprovsbasis.
- Våra värderingsspecialister har granskat bolagets dokumentation avseende den långsiktiga genomsnittliga vägda kapitalkostnaden vilken bygger på utlåtande från extern specialist. Vi har också utvärderat specialistens erfarenhet och kompetens.

FULLSTÄNDIGHET I INTÄKTSREDOVISNINGEN

Försäljning av timmer, massaved och biobränsle är transaktionsintensiv, vilket ställer höga krav på redovisning, uppföljning och intern kontroll. Varje dag utförs ett stort antal averkningsuppdrag för egen eller andra skogsägares räkning och leveranser sker kontinuerligt till slutkunder. Det ställs därför höga krav på stödsystem för att säkerställa korrekt hantering vid inmätning av volymer, avstämning av leveransdata och prissättning utifrån kontrakterade priser. Se not 4 för en beskrivning av principerna för intäktsredovisning.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Kartläggning av väsentliga transaktionsflöden för intäkter och kritiska affärssystem samt utvärdering av huruvida bolagets väsentliga kontroller för att hantera risken för fel i den finansiella rapporteringen är ändamålsenligt utformade och implementerade.
- Våra IT-revisorer har särskilt granskat generella IT-kontroller avseende behörigheter och hantering av förändringar i systemmiljön.
- Granskning av bolagets rutin för intäktsredovisning med fokus på (1) indata i virkesadministrationssystem, (2) fullständighet i överföring mellan eller datauttag från system samt (3) granskning av redovisningsunderlag och avstämning mot faktisk fakturering.
- För ett urval av enskilda intäktstransaktioner verifiering av att dessa prissatts enligt gällande kundavtal och att intäkter redovisats i den period då Sveaskog fullgjort sina åtaganden.
- Genomförande av registeranalys för granskning av fullständigheten i flödet från virkesadministrationssystemet och redovisningen till de finansiella rapporterna.
- Analytisk granskning av redovisade intäkter på månadsbasis samt utveckling av intäkter och marginaler på segmentnivå för att identifiera väsentliga fluktuationer för vidare utredning.

RESERVER FÖR MILJÖAVSÄTTNINGAR

Sveaskog har som statligt ägt bolag som verkar inom skogsindustrin högt ställda krav på identifiering och redovisning av miljöavsättningar. Sveaskog äger och har tidigare ägt ett flertal plantskolor runt om i landet. I tillägg till detta finns ett antal platser där verksamhet har bedrivits tidigare och ansvaret går att härleda till tidigare Domänverket eller AssiDomän som Sveaskog har övertagit. Sveaskog redovisar en miljöavsättning när myndighet har tagit beslut och uppmanar bolaget att utföra åtgärd, vilket är i linje med IFRS.

Storleken på miljöavsättningen uppgår till 24 Mkr per den 31 december 2016 och utgör därmed inte en väsentlig post men har varit ett av de områden som diskuterats mest med ledningen under året med hänsyn till de bedömningar och uppskattningar som behöver göras. Beaktat ovan anses fullständigheten och värderingen av miljöavsättningar vara ett område av särskild betydelse.

Sveaskogs miljöarbete finns beskrivet på ett flertal platser i årsredovisningen. Redovisningsprinciper samt storleken av avsättningen framgår av not 24.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Granskning av Sveaskogs policyer och riktlinjer för kartläggning och inventering av miljöåtaganden.
- Granskning av gjorda avsättningar mot externa underlag såsom myndighetsbeslut och offerter från entreprenörer.

Annat information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–5, 10–15, 20–21, 81–86 samt 88–89. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sveaskog AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företaget någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 39–47 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 mars 2017
Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor