

Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Operativt kapital

Definition: Balansomslutningen exkl. räntebärande tillgångar, skattefordringar och tillgångar som innehas för försäljning minus ej räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder, allt beräknat vid periodens/årets slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog beräknar operativt kapital för nyckeltalen *avkastning på operativt kapital* och *genomsnittligt operativt kapital*.

| | Jan–jun 2018 | Jan–jun 2017 | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Kortfristiga fordringar mm, ej räntebärande | 1 789 | 1 611 | 1 789 | 1 611 | 1 662 |
| Varav förskott till leverantörer | 156 | 146 | 156 | 146 | 168 |
| Varav skattefordringar | 13 | 107 | 13 | 107 | 1 |
| Varav kundfordringar, lånefordringar och övriga fordringar | 1 620 | 1 358 | 1 620 | 1 358 | 1 493 |
| Kortfristiga: övriga skulder | 1 381 | 1 326 | 1 381 | 1 326 | 1 264 |
| Varav skatteskulder | 190 | 204 | 190 | 204 | 91 |
| Varav leverantörsskulder och övriga skulder | 1 191 | 1 122 | 1 191 | 1 122 | 1 173 |
| Balansomslutning | 38 778 | 38 518 | 38 778 | 38 518 | 39 445 |
| Avgår räntebärande tillgångar (likvida medel) | -823 | -959 | -823 | -959 | -1 681 |
| Avgår skattefordringar | -13 | -107 | -13 | -107 | -1 |
| Avgår övriga skulder och avsättningar (långfristiga) | -7 955 | -8 347 | -7 955 | -8 347 | -8 421 |
| Avgår leverantörsskulder och övriga skulder | -1 191 | -1 122 | -1 191 | -1 122 | -1 173 |
| Operativt kapital | 28 796 | 27 983 | 28 796 | 27 983 | 28 169 |

Direktavkastning

Definition: Rörelseresultat före värdetförändring skog exkl. reavinst fastighetsförsäljning, dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exkl. uppskjuten skatt. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Direktavkastning är ett av Sveaskogs finansiella mål, målet är att direktavkastningen ska uppgå till minst 4,5% i genomsnitt. Målet speglar avkastningen på Sveaskogs operativa verksamhet utan påverkan av skogsvärdering och tillfälliga fastighetsförsäljningar.

| | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Rörelseresultat före värdetförändring skog | 1 656 | 1 525 | 1 626 |
| Avgår reavinst fastighetsförsäljning | -245 | -262 | -321 |
| Delsumma | 1 411 | 1 263 | 1 305 |
| Operativt kapital IB | 27 983 | 27 907 | 28 012 |
| Operativt kapital UB | 28 796 | 27 983 | 28 169 |
| Genomsnittligt operativt kapital (IB + UB)/2 | 28 390 | 27 945 | 28 091 |
| Delsumma enligt ovan | 1 411 | 1 263 | 1 305 |
| Dividerat med genomsnittligt operativt kapital | 28 390 | 27 945 | 28 091 |
| = Direktavkastning i % | 5,0% | 4,5% | 4,6% |

Räntebärande nettoskuld

Definition: Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens/årets slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog beräknar räntebärande nettoskuld för nyckeltalet *nettoskuldsättningsgrad*.

| | Jan-jun 2018 | Jan-jun 2017 | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Räntebärande tillgångar (likvida medel) | 823 | 959 | 823 | 959 | 1 681 |
| Räntebärande skulder och avsättningar (långfristiga) | -5 102 | -5 039 | -5 102 | -5 039 | -5 626 |
| Räntebärande skulder (kortfristiga) | -3 270 | -3 722 | -3 270 | -3 722 | -3 465 |
| Räntebärande nettoskuld | -7 549 | -7 802 | -7 549 | -7 802 | -7 410 |

Nettoskuldsättningsgrad

Definition: Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Nettoskuldsättningsgrad är ett av Sveaskogs finansiella mål, målet är en nettoskuldsättningsgrad i spannet 0,3–0,6.

Sveaskog anser att nyckeltalet speglar möjligheten till utdelning och genomförande av strategiska investeringar samt bedöma koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.

| | Jan-jun 2018 | Jan-jun 2017 | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Räntebärande nettoskuld | 7 549 | 7 802 | 7 549 | 7 802 | 7 410 |
| Dividerat med eget kapital | 21 070 | 20 084 | 21 070 | 20 084 | 20 669 |
| = Nettoskuldsättningsgrad, ggr | 0,36 | 0,39 | 0,36 | 0,39 | 0,36 |

Avkastning på operativt kapital

Definition: Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exklusive uppskjuten skatt. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att måttet på ett rättvisande sätt visar företagets avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansieringsval.

| | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Rörelseresultat | 1 870 | 1 733 | 1 827 |
| Dividerat med genomsnittligt operativt kapital | 28 390 | 27 945 | 28 091 |
| = Avkastning på operativt kapital i % | 6,6% | 6,2% | 6,5% |

Avkastning på eget kapital

Definition: Redovisat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att nyckeltalet mäter företagets avkastning under året på det kapital ägaren satt in i verksamheten och därmed hur lönsamt företaget är för dess aktieägare.

| | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Årets resultat | 1 881 | 1 276 | 1 359 |
| Eget kapital IB | 20 439 | 19 588 | 20 081 |
| Eget kapital UB | 21 070 | 20 084 | 20 669 |
| Genomsnittligt eget kapital (IB + UB)/2 | 20 755 | 19 836 | 20 375 |
| Årets resultat | 1 881 | 1 276 | 1 359 |
| Dividerat med genomsnittligt eget kapital | 20 755 | 19 836 | 20 375 |
| = Avkastning på eget kapital i % | 9,1% | 6,4% | 6,7% |

Räntetäckningsgrad

Definition: Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinster fastighetsförsäljning plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att nyckeltalet anger företagets förmåga att täcka sina finansiella kostnader (räntor etc).

| | Jan–jun 2018 | Jan–jun 2017 | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Finansiella poster i resultaträkningen | -40 | -39 | -110 | -111 | -108 |
| Varav finansiella intäkter | 27 | 28 | 27 | 38 | 28 |
| Varav finansiella kostnader | -67 | -67 | -136 | -149 | -136 |
| Rörelseresultat före värdeförändring skog | 950 | 920 | 1 656 | 1 525 | 1 626 |
| Avgår reavinster fastighetsförsäljning | -85 | -161 | -245 | -262 | -321 |
| Tillkommer finansiella intäkter | 27 | 28 | 27 | 38 | 28 |
| Delsumma | 892 | 787 | 1 438 | 1 301 | 1 333 |
| Delsumma ovan | 892 | 787 | 1 438 | 1 301 | 1 333 |
| Dividerat med finansiella kostnader | 67 | 67 | 136 | 149 | 136 |
| = Räntetäckningsgrad, ggr | 13,3 | 11,8 | 10,6 | 8,7 | 9,8 |

Soliditet

Definition: Eget kapital dividerat med balansomslutning, allt beräknat vid periodens/årets slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentar: Sveaskog anser att nyckeltalet anger hur stor del av tillgångarna som är finansierat med eget kapital och indikerar hur känsligt bolaget är för ränteförändringar.

| | Jan–jun 2018 | Jan–jun 2017 | Jul 2017– jun 2018 | Jul 2016– jun 2017 | Helår 2017 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Eget kapital | 21 070 | 20 084 | 21 070 | 20 084 | 20 669 |
| Dividerat med balansomslutningen | 38 778 | 38 518 | 38 778 | 38 518 | 39 445 |
| = Soliditet i % | 54% | 52% | 54% | 52% | 52% |