



#### Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 585 MSEK (1 775). De genomsnittliga priserna minskade med 13 procent medan leveransvolymerna var i stort sett oförändrade.
- Det operativa rörelseresultatet minskade till 261 MSEK (336) främst beroende på lägre virkespriser.
- Värdeförändring skog var 141 MSEK (–155).
- Kvartalets resultat uppgick till 1 554 MSEK (148). Förbättringen beror på förändrad bolagsskattesats, som medfört en resultatteffekt om 1 328 MSEK.

#### Helåret

- Nettoomsättningen uppgick till 6 307 MSEK (6 724). De genomsnittliga priserna minskade med tio procent medan leveransvolymerna ökade med en procent.
- Det operativa rörelseresultatet uppgick till 848 MSEK (1 085). Minskningen beror på lägre genomsnittliga priser, kostnader för stormupparbetning avseende stormen Dagmar samt att fjolåret innehöll en erhållen försäkringsersättning avseende stormen Gudrun. Resultatet har påverkats positivt av ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna.
- Värdeförändring skog var 503 MSEK (177).
- Årets resultat uppgick till 2 155 MSEK (899). Förbättringen beror i huvudsak på förändringar av bolagsskattesatsen med en positiv resultatteffekt om 1 328 MSEK.

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	1 585	1 775	6 307	6 724
Operativt rörelseresultat	261	336	848	1 085
Rörelseresultat	395	274	1 422	1 459
Resultat före skatt	304	207	1 128	1 229
Periodens/Årets resultat	1 554	148	2 155	899
Resultat per aktie	13,13	1,25	18,20	7,59

Sveaskog är Sveriges största skogsägare och säljer timmer, massaved och biobränsle. Dessutom gör Sveaskog markaffärer och utvecklar skogen som en plats för fiske, jakt och andra naturupplevelser. Skogen och dess tillgångar är Sveaskogs kärnverksamhet. Det är ett stort ansvar att bedriva skogsbruk samt utveckla nya affärsmöjligheter och användningsområden för skogsråvara, träprodukter och skogsmark. Hållbar utveckling genomsyrar allt som görs.

## Koncernchefens kommentar

### RESULTAT OCH MARKNAD

Trots den svaga allmänekonomiska utvecklingen under 2012 klarade Sveaskog året relativt bra. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 10,7 miljoner kubikmeter (m<sup>3</sup>fub). Det är en ökning med en procent jämfört med 2011. Försäljningen av sågtimmer, som är det mest värdefulla sortimentet ökade med sex procent medan försäljningen av massaved och flis minskade med två procent.

Sveaskogs nettoomsättning för 2012 uppgick till 6 307 MSEK (6 724). Minskningen i förhållande till föregående år beror i allt väsentligt på tio procent lägre försäljningspriser.

Det operativa rörelseresultatet uppgick till 848 MSEK (1 085). Minskningen beror på lägre genomsnittliga priser, kostnader för stormupparbetning avseende stormen Dagmar samt att fjolåret innehöll en erhållen försäkringsersättning avseende stormen Gudrun. Resultatet har påverkats positivt av ökad volym virke från egen skog och större andel timmer i leveranserna.

Sveaskogs tillgångar består i allt väsentligt av skogsmark och växande skog. Den växande skogen marknadsvärderas i balansräkningen. Värdeförändringen på den växande skogen och som redovisas i resultaträkningen uppgick till 503 MSEK (177). I december 2012 beslutade riksdagen om en ändrad bolags-skattesats vilket påverkar Sveaskogs skatt positivt i årsbokslutet 2012. Effekten uppgår till 1 328 MSEK. Detta är den främsta orsaken till ökningen av årets resultat.

Direktavkastningen uppgick till 3,2 (4,4) procent och avkastningen på eget kapital till 12,3 (4,7) procent.

### TUFF MARKNAD

År 2012 blev ett tufft år för svensk skogsindustri. Året präglades av en ytterligare avmattning av konjunkturen. I Västeuropa, som är en stor marknad för såväl svensk trämekanisk industri som massa och pappersindustrin, sjönk efterfrågan.

Priset på sågade trävaror föll samtidigt som den svenska kronan stärktes, vilket försämrade de svenska sågverkens – Sveaskogs kunders – konkurrenskraft på den europeiska marknaden. Några sågverk har gått i konkurs under året.

För massa- och pappersindustrin var efterfrågan på både det grafiska pappret och tidningspappret lågt och priserna lägre jämfört med föregående år. Marknaden för förpackningspapper och hygienpapper var bättre.

Efterfrågan på trädbaserat biobränsle var något avvaktande under året och påverkades bland annat av konkurrens från andra bränslen såsom till exempel sopor.



### KUND- OCH MARKNADSANPASSAD ORGANISATION

Sedan 1 april 2012 arbetar vi i en mer kund- och marknadsanpassad organisation. Vi har också fastställt en ny strategi. Detta har redan gett effekter som innebär en ökad affärsmässighet. Vi har ökat kostnadseffektiviteten och närmat oss kunderna – och det finns ett stort engagemang bland medarbetarna för att vara med och utveckla Sveaskog och delta i den förändringsresa som vi inlett.

### SKA VARA DET LEDANDE SKOGSFÖRETAGET

Vår vision är att vi ska vara det ledande skogsföretaget. Det innebär att vara det mest lönsamma skogsföretaget på kort och lång sikt, att vara förstahandsvalet för affärspartners och medarbetare, att leda utveckling och innovation i vår bransch och att vara bäst på att kombinera ett lönsamt skogsbruk med miljöansvar.

Huvuddragen i strategin är att öka lönsamheten i värdekedjan från skog till kund, utveckla affären runt virke och biobränsle och öka intäkterna från skogsmarken. Samtidigt ska vi utveckla skogsinnehavet lönsamt och långsiktigt hållbart. Vårt sätt att arbeta ska kännetecknas av våra värdeord kundfokus, innovation, enkelhet och öppenhet.

Marknadsläget är svårt – men det finns en del ljusglimtar i tunneln. Vad som händer 2013 är svårbedömt.

Stockholm i januari 2013  
Per-Olof Wedin, vd och koncernchef

## Verksamheten

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

#### Fjärde kvartalet

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 1 585 MSEK (1 775), en minskning med elva procent jämfört med motsvarande period 2011. Förändringen förklaras av 13 procent lägre genomsnittliga priser. Leveransvolymen var i stort sett oförändrad.

Det operativa rörelseresultatet minskade till 261 MSEK (336) främst som en följd av prisnedgången.

Reavinster från fastighetsförsäljning, främst avseende försäljning till enskilt skogsbruk, uppgick till 23 MSEK (107).

Resultatandelen kopplat till intressebolaget Setra Group uppgick till -30 MSEK (-14).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 254 MSEK (429).

Värdeförändring skog var 141 MSEK (-155). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 395 MSEK (274).

Finansnettot uppgick till -91 MSEK (-67).

Resultatet före skatt uppgick till 304 MSEK (207) vilket är en förbättring med 97 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens skatt blev positiv till följd av lägre uppskjuten skatt, en effekt av den bolagsskattesänkning som riksdagen beslutade i slutet av året. Skatten för perioden uppgick till 1 250 MSEK (-59).

Periodens resultat uppgick till 1 554 MSEK (148), vilket främst beror på tidigare nämnd skattesänkning.

#### Helåret

Nettoomsättningen minskade med sex procent och uppgick till 6 307 MSEK (6 724). Den lägre omsättningen förklaras främst av lägre priser vilket delvis har kompenseras av högre volymer från egen skog och en högre timmerandel. Medelpriset minskade med tio procent medan leveransvolymerna ökade med en procent. Det operativa rörelseresultatet uppgick till 848 MSEK (1 085). Minskningen beror på lägre genomsnittliga priser, kostnader för stormupparbetning avseende stormen Dagmar samt att fjolåret innehöll en erhållen försäkringsersättning avseende stormen Gudrun. Resultatet har påverkats positivt av ökad volym virke från

egen skog och större andel timmer i leveranserna.

Reavinster från fastighetsförsäljning, främst avseende försäljning till enskilt skogsbruk, uppgick till 122 MSEK (219). Minskningen förklaras i huvudsak av lägre omsättning till följd av mindre såld areal och en större koncentration till norra Sverige där de genomsnittliga fastighetspriserna är lägre samt att ingen försäljning av ersättningsmark har skett under året. Uppdraget att tillhandahålla ersättningsmark upphörde under 2010, men ett par affärer slutfördes 2011.

Resultatandelen kopplat till intressebolaget Setra Group uppgick till -51 MSEK (-22).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog har försämrats och uppgick till 919 MSEK (1 282).

Värdeförändring skog var 503 MSEK (177). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 1 422 MSEK (1 459).

Finansnettot uppgick till -294 MSEK (-230). Förändringen beror framförallt på en högre genomsnittlig låneportfölj.

Resultatet före skatt uppgick till 1 128 MSEK vilket är en minskning med 101 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Skatten uppgick till 1 027 MSEK (-330) och beror på ändringen av bolagsskattesatsen.

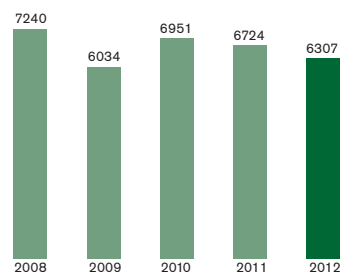
Årets resultat uppgick till 2 155 MSEK (899). Förbättringen förklaras i huvudsak av den förändrade bolagsskattesatsen.

### KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

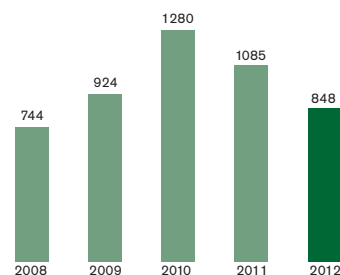
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 542 MSEK (670). Minskningen beror framförallt på ett lägre operativt rörelseresultat och lägre fastighetsförsäljningar. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 168 MSEK (211) och bestod huvudsakligen av skogsmark och skogsmaskiner. Investeringar i aktier uppgick till 4 MSEK (18). Försäljningar av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 251 MSEK (433) och försäljningen av aktier uppgick till 2 MSEK (0).

Det finansiella klimatet har varit hårt över

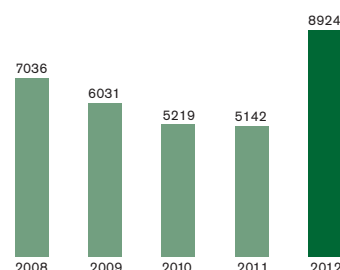
### Nettoomsättning, MSEK



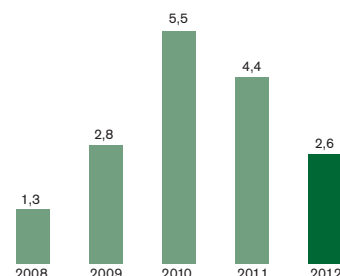
### Operativt rörelseresultat, MSEK

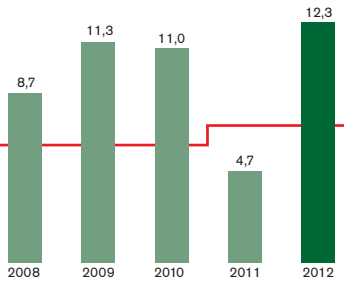


### Räntebärande nettoskuld, MSEK

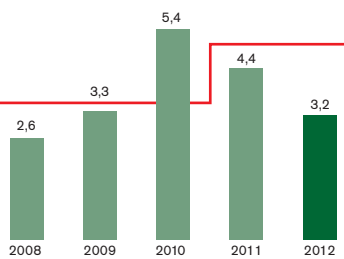


### Räntetäckningsgrad, ggr

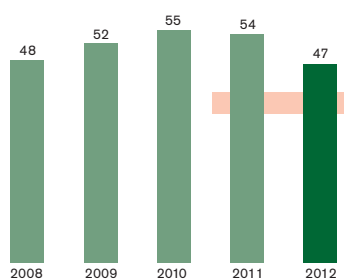


**FINANSIELLA ÄGARMÅL****Avkastning eget kapital, %**

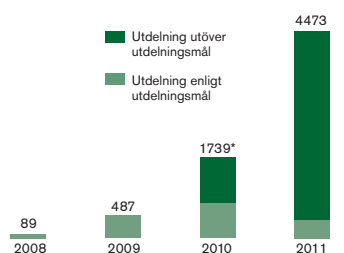
Finansiellt mål: 7 procent fr o m 2011.  
Tidigare gällde 6 procent.

**Direktavkastning, %**

Finansiellt mål: 5 procent fr o m 2011.  
Tidigare gällde 3,5 procent.

**Soliditet, %**

Finansiellt mål: 35–40 procent.

**Utdelning, MSEK**

Mål: Minst 60 procent av resultatet efter skatt exklusive ej kassaflödespåverkande värdeförändringar enligt IFRS.

\* Inkl koncernmässigt värde för utdelning av Ersättningsmark i Sverige AB.

hela världen men värst drabbat har Europa varit. För Sveaskogs del, som är mest beroende av den svenska kapitalmarknaden, har dock de finansiella marknaderna fungerat väl under året och bedömningen är att detta består även under 2013.

Efter beslut på årsstämman i april 2012 delade Sveaskog ut 4 473 MSEK till ägaren. Det var 4 000 MSEK utöver utdelningsmålet i syfte att anpassa soliditeten till det nya soliditetsmålet på 35–40 procent. Sveaskogs räntebärande nettoskuld har därför ökat med 3 782 MSEK och uppgick till 8 924 MSEK (5 142). Låneportföljen består till största delen av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. För tillfället består cirka tio procent av portföljen av bankfinansiering. Lånevolymen under certifikatsprogrammet är 3 000 MSEK (1 800) och har refinansierats löpande. Under MTN-programmet har 2 820 MSEK emitterats år 2012 och den utestående volymen vid årsskiftet var 4 140 MSEK (2 270). Den genomsnittliga räntebindningen har under året som lägst varit cirka 20 månader och var vid årsskiftet 24 månader. Räntetäckningsgraden uppgick till 2,6 (4,4) och bruttolånekostnaden var 3,4 procent (3,9).

**ANDRA ENHETER INOM KONCERNEN****Moderbolaget**

Sveaskog AB (publ.), som ägs av svenska staten till 100 procent, äger och förvaltar skogsfastigheter och aktier i dotterföretag samt svarar för koncerngemensam finansiering.

För Sveaskog AB (publ.) var rörelsens intäkter under året 26 MSEK (12). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 500 MSEK (0) till följd av utdelning från dotterbolag. Moderbolagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader. Bolaget har inga anställda.

**Svenska Skogsplantor AB**

Svenska Skogsplantor är ett helägt dotterföretag som producerar och säljer skogsodlingsmaterial samt utför tjänster inom skogsskötselområdet. Företaget omsatte

346 MSEK jämfört med 329 MSEK föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 30 MSEK (31).

**Setra Group AB**

Sveaskog äger 50 procent av aktierna i träindustriföretaget Setra Group AB. Företaget är ett intresseföretag och i Sveaskogkoncernens resultaträkning redovisas andelen av företagets resultat. Nettoomsättningen uppgick till 4 069 MSEK (4 476). Sveaskogs resultatandel justerat för internvinster uppgick till –51 MSEK, jämfört med –22 MSEK föregående år.

**Marknad****TRÄMEKANISK INDUSTRI**

År 2012 präglades av en ytterligare avmattning av konjunkturen. I Västeuropa, som är en stor marknad för svensk trämekanisk industri, sjönk efterfrågan och priser på sågade trävaror. Den starka svenska kronan försämrade de svenska sågverkens konkurrenskraft ytterligare på dessa marknader.

I USA låg bostadsbyggandet under första halvåret på en mycket låg nivå, för att något återhämta sig under andra halvåret. I detta område var det i början av året stora prishöjningar på sågade trävaror. Nordafrika och Mellanöstern kompenserade i viss mån det europeiska bortfallet, främst då på fursidan.

I Sverige medförde svårigheterna nedläggning av ett antal anläggningar, främst under första halvåret. Efterfrågan på sågtimmer försvagades och priserna började sjunka. Efterfrågan stärktes något under andra halvåret men sågverkens svaga lönsamhet och låga betalningsförmåga medförde fortsatta prissänkningar på sågtimmer.

**Sveaskogs leveranser**

Sveaskogs levererade 4 224 (3 983) km<sup>3</sup>fub sågtimmer under 2012, vilket är sex procent högre än under 2011.

**MASSA- OCH PAPPERSINDUSTRI**

Västeuropa är den viktigaste marknaden även för svensk massa- och papperindustri. Efter försvagningen 2011 fortsatte efterfrågan att vara låg i början av 2012. Den förbättrades något under andra halvåret och priserna steg för långfibrig avsalumassa till 820 US dollar per ton (NBSK), vilket dock är markant lägre än högsta pris året innan. Efterfrågan och priser på förpackningspapper sjönk något i början av året, för att åter stiga under senare delen av året. Relativt stora prissänkningar har ägt rum för grafiska papper inklusive tidningspapper.

Stora lager av massaved och annan fiberråvara, samt industrins svårigheter på marknaden, medförde en svag efterfrågan och sjunkande priser för dessa sortiment. Relationen mellan utbud och efterfrågan blev något mer balanserad mot slutet av året men priserna var fortsatt låga.

*Sveaskogs leveranser*

Sveaskog levererade 5 018 (5 124) km<sup>3</sup>fub massaved och flis under 2012, vilket är två procent lägre än under 2011.

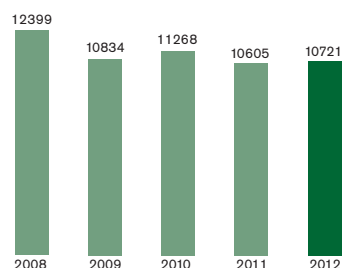
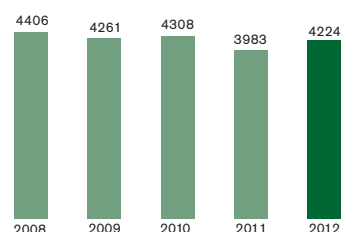
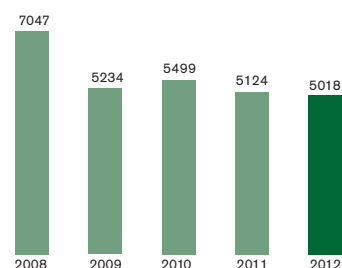
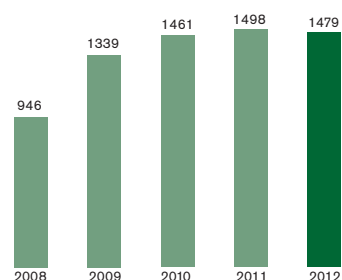
**BIOBRÄNSLEMARKNADEN**

I Europa finns kravet att minst 20 procent av energiproduktionen ska vara baserad på förnyelsebara råvaror år 2020. Omställningen har påbörjats men risken finns att skuldcrisen försvårar och försenar processen. Europeiska biobränsleproducenter konkurrerar med en betydande import av träpellets från USA.

Efter en viss uppgång under våren i Sverige, var efterfrågan på träbaserade biobränslen något svagare under hösten. Konkurrerande bränslen tillsammans med sommarens relativt stora biobränslelager bidrog till denna utveckling. Även det låga svenska elpriset påverkade efterfrågan. Dessutom påverkades situationen av produktionsinskränkningar och reparationer, samt rena haverier hos energiproducenterna. De svenska träpelletspriserna sjönk något, liksom andra träbaserade biobränslen.

*Sveaskogs leveranser*

Sveaskog levererade 1 479 (1 498) km<sup>3</sup>fub biobränsle under 2012, vilket är en procent lägre än under 2011.

**Sveaskogs totala leveransvolym, km<sup>3</sup>fub****Leveransvolym sågtimmer, km<sup>3</sup>fub****Leveransvolym massaved och flis, km<sup>3</sup>fub****Leveransvolym biobränsle, km<sup>3</sup>fub**

## Sveaskogkoncernen

## Resultaträkning i sammandrag

(Not 1) MSEK	3 månader		12 månader	
	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	1 585	1 775	6 307	6 724
Övriga rörelseintäkter (Not 2)	27	9	37	87
Råvaror och förnödenheter	-454	-541	-2 036	-2 422
Förändring av varulager	81	123	4	104
Övriga externa kostnader (Not 2)	-811	-844	-2 819	-2 733
Personalkostnader	-134	-162	-535	-578
Avskrivningar	-33	-24	-110	-97
<b>Operativt rörelseresultat</b>	261	336	848	1 085
Reavinster fastighetsförsäljning	23	107	122	219
Resultatandel i intresseföretag	-30	-14	-51	-22
<b>Rörelseresultat före värdeförändring skog</b>	254	429	919	1 282
Värdeförändring skog (Not 1)	141	-155	503	177
<b>Rörelseresultat</b>	395	274	1 422	1 459
Finansiella poster	-91	-67	-294	-230
<b>Resultat före skatt</b>	304	207	1 128	1 229
Skatt	1 250	-59	1 027	-330
<b>Periodens/Årets resultat</b>	1 554	148	2 155	899
Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning	13,13	1,25	18,20	7,59
- räknat på genomsnittligt antal aktier, milj	118,4	118,4	118,4	118,4

## Rapport över totalresultatet

(Not 1) MSEK	3 månader		12 månader	
	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Helår 2012	Helår 2011
<b>Periodens/Årets resultat</b>	1 554	148	2 155	899
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Valutakursdifferenser	0	-1	-1	0
Kassaflödessäkringar	-8	1	-26	-3
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-1	0	4	1
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden/året, netto efter skatt</b>	-9	0	-23	-2
<b>Summa totalresultat för perioden/året</b>	1 545	148	2 132	897

## Definitioner

**Avkastning på eget kapital**

Redovisat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

**Avkastning på operativt kapital**

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exklusive uppskjuten skatt.

**Bruttomarginal**

Rörelseresultat före avskrivningar och resultatandel i intresseföretag i procent av nettoomsättningen.

**Direktavkastning**

Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinster fastighetsförsäljning, dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exkl. uppskjuten skatt.

**Justerat eget kapital**

Eget kapital plus minoritetsintressen.

**Kapitalomsättningshastighet**

Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt operativt kapital.

**Nettoresultat per aktie**

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

## Sveaskogkoncernen

## Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8	11
Skogsmark (Not 1)	2 083	2 014
Övriga materiella anläggningstillgångar	563	610
Biologiska tillgångar – växande skog (Not 1)	28 424	27 995
Finansiella anläggningstillgångar	389	452
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>31 467</b>	<b>31 082</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Lager	659	671
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	1 789	1 868
Likvida medel	830	746
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 278</b>	<b>3 285</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>34 745</b>	<b>34 367</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>16 333</b>	<b>18 674</b>
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder och avsättningar	5 449	3 322
Övriga skulder och avsättningar	7 350	8 464
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>12 799</b>	<b>11 786</b>
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	4 305	2 567
Övriga skulder	1 308	1 340
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 613</b>	<b>3 907</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>18 412</b>	<b>15 693</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>34 745</b>	<b>34 367</b>

**Operativt kapital**

Balansomslutningen exkl. räntebärande tillgångar, skattefordringar och tillgångar som innehas för försäljning minus ej räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder, allt beräknat vid årets slut.

**Operativt rörelseresultat**

Rörelseresultat före värdeförändring skog, resultatandel i intresseföretag och reavinster från fastighetsförsäljningen.

**Räntebärande nettoskuld**

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid årets slut.

**Räntetäckningsgrad**

Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinster fastighetsförsäljning plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

**Skuldsättningsgrad**

Räntebärande nettoskuld dividerad med justerat eget kapital.

**Soliditet**

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning, allt beräknat vid periodens/årets slut.

## Sveaskogkoncernen

## Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	1 422	1 459
Ej kassaflödespåverkande poster m m	-548	-361
Erhållna räntor	40	27
Erlagda räntor	-245	-231
Betald skatt	-287	-427
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>382</b>	<b>467</b>
Förändring av rörelsekapital	160	203
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>542</b>	<b>670</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investering i anläggningstillgångar	-168	-211
Investering i aktier	-4	-18
Försäljning av anläggningstillgångar	251	433
Försäljning av aktier	2	0
Förändring av räntebärande fordringar	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>81</b>	<b>204</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring av ägarkapital		
Utbetald utdelning	-4 473**	-856*
Förändring av räntebärande skulder	3 934	202
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-539</b>	<b>-654</b>
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	<b>84</b>	<b>220</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>746</b>	<b>526</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets slut</b>	<b>830</b>	<b>746</b>

\* Kontantutdelning 756 MSEK och kontobehållning i Ersättningsmark i Sverige AB 100 MSEK.

\*\* Kontantutdelning 4 473 MSEK varav 4 000 MSEK utöver utdelningsmålet.

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
<b>Ingående eget kapital 1 januari</b>	<b>18 674</b>	<b>19 516</b>
Summa totalresultat för året	2 132	897
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-4 473**	-1 739*
<b>Utgående eget kapital vid periodens/årets slut</b>	<b>16 333</b>	<b>18 674</b>

\* Ordinarie utdelning 756 MSEK plus koncernmässigt värde av dotterbolaget Ersättningsmark i Sverige AB innehållande 100.000 ha skogsmark.

\*\* Ordinarie utdelning 473 MSEK, därutöver 4 000 MSEK utöver utdelningsmålet.

## Nyckeltal

		Helår 2012	Helår 2011
Direktavkastning, % 1)	(mål minst 5%)	3,2	4,4
Avkastning på eget kapital, % 1)	(mål minst 7%)	12,3	4,7
Soliditet, %	(mål mellan 35 och 40%)	47	54
Rörelsemarginal, %		22	22
Avkastning operativt kapital, % 1)		5,8	6,1
Skuldsättningsgrad		0,55	0,28
Räntetäckningsgrad, ggr 1,3)		2,6	4,4
Räntebärande nettoskuld, MSEK		8 924	5 142
Resultat per aktie, SEK 2)		18,20	7,59
Medelantal anställda		949	1 008
Antal anställda		702	726

1) Rullande 12 månader.

2) Räknat på antal aktier, 118 373 034 st.

3) Rörelseresultat före värdeförändring skog minus reavinster för fastigheter plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.



## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter	26	12
Rörelsens kostnader	-1	-15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25</b>	<b>-3</b>
Finansiella poster	4 475	3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>
Skatt	0	0
<b>Periodens/årets resultat*</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>

\* Samma som Summa totalresultat för perioden/året.

### Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	59	60
Summa materiella anläggningstillgångar	59	60
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar	24 934	24 934
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	2 220	2 120
Summa finansiella anläggningstillgångar	27 154	27 054
Summa anläggningstillgångar	27 213	27 114
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	544	656
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	265	4 238
Kassa och bank	0	0
Summa omsättningstillgångar	809	4 894
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>28 022</b>	<b>32 008</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	11 750	11 723
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	4 817	2 619
Övriga avsättningar	7	10
Summa långfristiga skulder	4 824	2 629
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder och avsättningar	11 355	17 610
Övriga skulder och avsättningar	93	46
Summa kortfristiga skulder	11 448	17 656
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>28 022</b>	<b>32 008</b>

## Moderbolaget

### Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	2 841	-588
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-86	-349
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-2 755	937
<b>Kassaflöde totalt</b>	0	0
<b>Likvida medel vid årets början</b>	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	0	0

### Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
Ingående eget kapital 1 januari	11 723	12 639
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-4 473	-756
Utdelning av aktier enligt beslut på ordinarie bolagsstämma	0	-160
<b>Periodens/årets resultat</b>	4 500	0
<b>Utgående eget kapital vid periodens/årets slut</b>	11 750	11 723

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper och beräkningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och ställning.

Belopp anges i MSEK om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

#### NOT 1 - VÄRDEFÖRÄNDRING SKOG, MSEK

Det marknadsrelaterade värdet på Sveaskogs skogstillgångar per 31 december 2012 har beräknats till 30 507 (30 009), varav 28 424 (27 995) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 2 083 (2 014) utgör enligt IAS 41 anskaffningsvärde för mark. Förändringen i balansräkningen uppgår till 498 (24).

#### NOT 2 - KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN, MSEK

Försämringen av det operativa rörelseresultatet förklaras bl a av att fjolårets helårsresultat inkluderade en erhållen försäkringsersättning på 62 MSEK i övriga rörelseintäkter och att årets helårsresultat inkluderar kostnader för upparbetning av stormen Dagmar på cirka 70 MSEK. I övrigt påverkas det lägre resultatet till övervägande del av lägre priser.

#### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs årsredovisning för 2011

sidorna 76–78. Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna bokslutsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

#### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga viktiga händelser har skett efter balansdagen.

#### ÖVRIGT

Under 2012 har inga relationer eller transaktioner med närstående förekommit förutom normalt påverkande transaktioner i verksamheten. Transaktioner med närstående kommer att framgå av not 3 i Sveaskogskoncernens årsredovisning för 2012. Den svenska riksdagen har beslutat om en sänkning av inkomstskatten för bolag i Sverige från nuvarande 26,3 procent till 22,0 procent fr o m 1 januari 2013. Beslutet har påverkat Sveaskogs resultat positivt med 1 328 MSEK.

#### UTDELNING

Enligt gällande ekonomiska mål ska ordinarie utdelning långsiktigt motsvara minst 60 procent av resultatet efter skatt exklusive ej kassaflödespåverkande värdeförändringar enligt IFRS. Hänsyn ska tas till Sveaskogs konsolideringsbehov och ekonomiska ställning i övrigt. Förslag till årsstämman om utdelning för 2012 beslutas av styrelsen i mars 2013.

#### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles i Stockholm den 22 april 2013. Stämman är öppen för allmänheten. Årsredovisningen beräknas publiceras på [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se) den 22 mars 2013. Tryckt årsredovisning på svenska distribueras i början av april. Den tryckta årsredovisningen kan beställas från Sveaskog, e-post [info@sveaskog.se](mailto:info@sveaskog.se) eller direkt via Sveaskogs hemsida [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se)

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 januari 2013  
Sveaskog AB (publ.) (556558-0031)

Göran Persson  
*Ordförande*

Eva Färnstrand  
*Styrelseledamot*

Thomas Hahn  
*Styrelseledamot*

Johan Hallberg  
*Styrelseledamot*

Birgitta Johansson-Hedberg  
*Styrelseledamot*

Carina Håkansson  
*Styrelseledamot*

Anna-Stina Nordmark Nilsson  
*Styrelseledamot*

Mats G Ringesten  
*Styrelseledamot*

Eva-Lisa Lindvall  
*Arbetsagarrepresentant*

Sture Persson  
*Arbetsagarrepresentant*

Per-Olof Wedin  
*Verkställande direktör och koncernchef*

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning



Sveaskog är en oberoende aktör på den svenska virkesmarknaden och kundens önskemål är alltid utgångspunkten för utvecklingen av produkter och tjänster. En produktutveckling som blivit allt vanligare är anpassad aptering av timmer. Det innebär att kunden får exakt de stockar den vill ha, med rätt dimension och längd.

Sveaskogs råvara kommer från den egna skogen, via import eller inköp från privata skogsägare eller från byten med andra skogsbolag. Det gör att Sveaskog kan tillhandahålla ett brett sortiment som tillsammans med kvalificerade tjänster och kunskap gör Sveaskog till en flexibel och pålitlig leverantör.

#### VID FRÅGOR KONTAKTA

Per-Olof Wedin, vd och koncernchef, tel 08-655 91 74, 076-130 42 01

Per Matses, vice vd och CFO, tel 08-655 92 90, 070-655 98 20

[www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se)

#### TIDPUNKTER FÖR KOMMANDE RAPPORTER

Årsstämma	22 april 2013
Delårsrapport januari–mars 2013	22 april 2013
Delårsrapport januari–juni 2013	19 juli 2013
Delårsrapport januari–september 2013	24 oktober 2013

#### Sveaskog AB, Stockholm

Torsgatan 4, 105 22 Stockholm  
Tel 08-655 90 00

#### Sveaskog AB, Kalix

Torggatan 4, Box 315, 952 23 Kalix  
Tel 0923-787 00

[info@sveaskog.se](mailto:info@sveaskog.se)  
[www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se)

