



Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 801 MSEK (1 840). De genomsnittliga virkespriserna minskade med åtta procent, medan leveransvolymerna och andelen timmer ökade.
- Det operativa rörelseresultatet uppgick till 223 MSEK (333). Minskningen beror främst på lägre virkespriser, som till del kompenseras av en ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna. Skillnaden jämfört med föregående år förklaras även av kostnader för uppbyggnad efter stormen Dagmar och att Sveaskog under 2011 erhöll försäkringsersättning efter stormen Gudrun.
- Värdeförändring skog uppgick till 114 MSEK (97).
- Rörelseresultatet uppgick till 374 MSEK (468).
- Kvartalets resultat uppgick till 223 MSEK (303).

Delåret januari – juni

- Nettoomsättningen uppgick till 3 467 MSEK (3 612). De genomsnittliga virkespriserna minskade med sex procent, medan leveransvolymerna i stort sett var oförändrade jämfört med motsvarande period föregående år.
- Det operativa rörelseresultatet minskade till 446 MSEK (576). Minskningen förklaras främst av lägre virkespriser, delvis kompenseras av en ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna. Kostnader för uppbyggnad efter stormen Dagmar och en försäkringsersättning under fjolåret påverkar även resultatet jämfört med 2011.
- Värdeförändring skog uppgick till 289 MSEK (171).
- Rörelseresultatet uppgick till 804 MSEK (809).
- Första halvårets resultat uppgick till 497 MSEK (520).

| MSEK | Kvartal 2 | | Januari–juni | |
|---------------------------|-----------|-------|--------------|-------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Nettoomsättning | 1 801 | 1 840 | 3 467 | 3 612 |
| Operativt rörelseresultat | 223 | 333 | 446 | 576 |
| Rörelseresultat | 374 | 468 | 804 | 809 |
| Resultat före skatt | 300 | 408 | 677 | 708 |
| Periodens resultat | 223 | 303 | 497 | 520 |
| Resultat per aktie | 1,89 | 2,56 | 4,20 | 4,39 |

Sveaskog är Sveriges ledande skogs företag. Vi säljer timmer, massaved och biobränsle. Dessutom jobbar vi med markaffärer och utvecklar skogen som en plats för fiske, jakt och andra naturupplevelser. Skogen är kärnan för oss och vi tar ett stort ansvar för att driva utvecklingen inom skogsbruket, men också av nya användningsområden för skogsråvara och skogsmark. I allt vi gör värnar vi en hållbar utveckling. Vi omsätter sju miljarder kronor och är cirka 700 anställda.

Koncernchefens kommentar

Sveaskogs nettoomsättning för första halvåret uppgick till 3 467 MSEK (3 612). Minskningen i förhållande till föregående år beror i allt väsentligt på sex procent lägre genomsnittliga försäljningspriser. Den totala försäljningsvolymen är i stort sett oförändrad jämfört med föregående år. Det operativa rörelseresultatet för perioden uppgick till 446 MSEK (576). De lägre prisnivåerna fick genomslag på resultatet, men har till del kompenseras av en större volym virke från egen skog och en ökad andel sågtimmer i leveranserna. Vid en jämförelse med fjolåret bör beaktas att en försäkringsersättning till följd av stormen Gudrun redovisats som intäkt med 62 MSEK under andra kvartalet 2011.

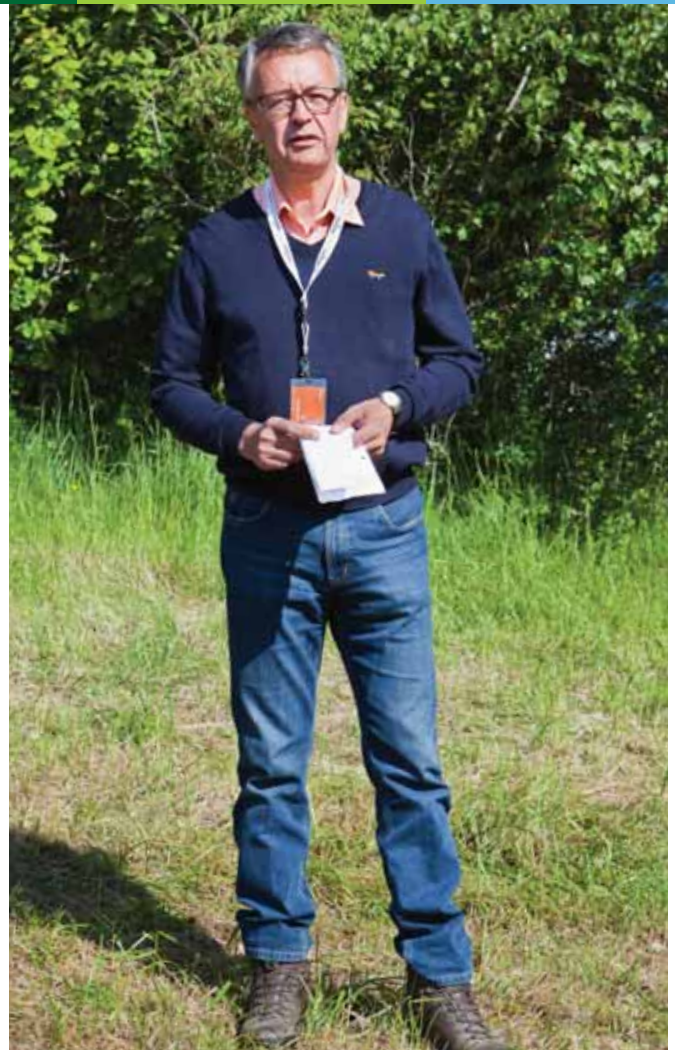
Försäljningen av skogsråvara uppgick till 5,7 miljoner kubikmeter (m³fub), en marginell ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Däremot varierar volymen mellan huvudsortimenten timmer, massaved och biobränsle. Sågverkens produktion har trots den svaga konjunkturen varit högre än motsvarande tid i fjol, vilket avspeglade sig i tolv procent högre leveranser av timmer. Leveranserna av massaved och flis minskade med nio procent medan leveranserna av biobränsle ökade med tre procent.

Förutom lägre försäljningspriser påverkas det operativa resultatet under första halvåret av ökade produktionskostnader. Det beror på uppbyggnaden efter stormen Dagmar, som fällde mer än en halv miljon kubikmeter skog på Sveaskogs mark i framförallt södra Norrland. Stormen orsakade marknadsstörningar, men Sveaskog har klarat leveranserna till kunderna genom att lyfta in resurser från övriga delar av landet för att upparbeta och transportera virket.

Den starka kronan och svårigheter med finansiering oroar den svenska trämekaniska industrin. Efterfrågan på sågtimmer har dock varit balanserad och sänkningen av sågtimmerpriserna har avstannat. Marknaden för den trämekaniska industrin är svårbedömd. Rörelseresultatet i intresseföretaget Setra Group AB, där Sveaskog äger 50 procent, uppgick till 2 MSEK (-8). Produktionstakten för massa och papper i Sverige har varit normal. Tillgången till fiberråvara har varit god i förhållande till efterfrågan vilket pressat leveransmöjligheterna. Sannolikt förbättras balansen mellan utbud och efterfrågan på massaved till hösten. Priserna för fiberråvara har sjunkit något, bedömningen är att priserna nu har bottnat.

Under andra kvartalet delade Sveaskog ut närmare 4,5 miljarder kronor till ägaren. Detta fick till följd att soliditeten minskade från 54 procent vid årsskiftet till 43 procent per 30 juni. Utdelningen har i allt väsentligt finansierats genom ökad upplåning. Skälet till den höga utdelningen är målet om en långsiktig soliditetsnivå på 35–40 procent som beslutades vid årsstämman 2011.

I juni invigde Sveaskog en järnvägsterminal i Nattavaara, sex mil söder om Gällivare i Norrbotten. Den nya terminalen blir en viktig länk för att minska lastbiltransporterna och kunna leverera virke till kunderna effektivare, till lägre kostnader och med minskad miljöpåverkan. Ett timmertåg ersätter 25 timmerbilar och efter sommaren planerar Sveaskog att två tåg i veckan ska



gå till Norrbottens kust, där skogsindustrin har många av sina anläggningar.

Våren och sommaren är en viktig säsong för skogsvård. För första gången kan företaget använda fler plantor med de egna patenterade mekaniska snytbaggesskydden Conniflex och Multipro, än plantor som är behandlade med kemiskt skydd. Det är ett viktigt steg på vägen mot målet att 2015 helt undvika kemiskt skydd.

Sedan 2011 har nästan alla Sveaskogs egna maskinförare hunnit genomgå en förarutbildning, som syftar till förbättrad effektivitet i produktionen och minskade koldioxidutsläpp. Sveaskog har som mål att minska koldioxidutsläppen från fossilt bränsle med 30 procent fram till 2015. Utbildningen är en av insatserna för att nå målet. Övergången till ny organisation från och med den 1 april har gått bra. Vi arbetar nu i en organisation med ett tydligt decentraliserat resultat- och kundansvar, med syfte att uppnå de ekonomiska mål som årsstämman beslutat.

I april 2012 har Sveaskogs CFO Per Matses utsetts till vice vd.

I vackert juniväder invigde Sveaskog Ekopark Forsmark i norra Uppland. Det är företagets trettionde ekopark och ett skogslandskap med unika naturvärden som jag hoppas att många tar chansen att besöka.

Per-Olof Wedin, vd och koncernchef.

Verksamheten

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Andra kvartalet

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 1 801 MSEK (1 840), en minskning med två procent jämfört med samma period 2011. Förändringen förklaras av åtta procent lägre genomsnittliga virkespriser, vilket till stor del har motverkats av högre leveransvolym och en högre timmerandel.

Det operativa rörelseresultatet har minskat till 223 MSEK (333). Förändringen beror främst på lägre genomsnittliga virkespriser, som till del kompensats av en ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna. Skillnaden jämfört med föregående år förklaras även av kostnader för upparbetning efter stormen Dagmar och att fjolårets resultat inkluderade en försäkringsersättning om 62 MSEK.

Reavinster från fastighetsförsäljning uppgick till 29 MSEK (27).

Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 8 MSEK (11).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 260 MSEK (371).

Värdeförändring skog uppgick till 114 MSEK (97). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 374 MSEK (468).

Finansnettot uppgick till -74 MSEK (-60). Förändringen förklaras av en ökad upplåning.

Periodens resultat uppgick till 223 MSEK (303).

Januari-juni

Nettoomsättningen minskade med fyra procent till 3 467 MSEK (3 612). Förändringen förklaras av minskade genomsnittliga virkespriser med sex procent, vilket delvis har motverkats av en högre timmerandel i leveransen.

Det operativa rörelseresultatet uppgick till 446 MSEK (576). Minskningen förklaras främst av lägre genomsnittliga virkespriser, kostnader för stormupparbetning samt tidigare nämnd försäkringsersättning. En

ökad volym virke från egen skog och större andel timmer i leveranserna har påverkat resultatet positivt.

Reavinster från fastighetsförsäljning, främst avseende försäljning till enskilt skogsbruk, uppgick till 76 MSEK (67).

Resultatandelen i intresseföretag uppgick till -7 MSEK (-5).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 515 MSEK (638).

Värdeförändring skog uppgick till 289 MSEK (171). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 804 MSEK (809).

Finansnettot uppgick till -127 MSEK (-101). Förändringen förklaras framförallt av en högre genomsnittlig låneportfölj.

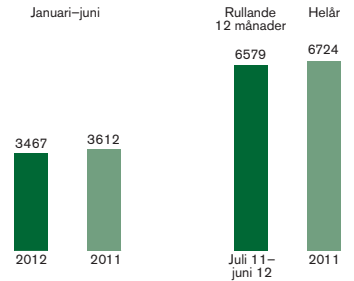
Periodens resultat uppgick till 497 MSEK (520).

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

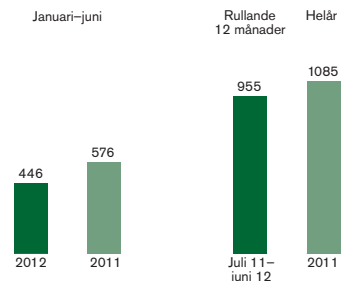
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 31 MSEK (47). Efter förändring av rörelsekapitalet uppgick kassaflödet till 165 MSEK (501). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 128 MSEK (79) och avser främst skogsfastigheter, skogsmaskiner och en biobränslepanna inom Svenska Skogsplanter. Investeringar i aktier utgör 0 MSEK (10). Försäljning av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 130 MSEK (207). Den räntebärande nettoskulden har ökat med 3 995 MSEK till 9 419 MSEK (5 424). Jämfört med 30 juni 2011 har rörelsekapitalet ökat med 101 MSEK, i huvudsak till följd av högre kundfordringar.

Europas skuldproblem har präglat den finansiella marknaden under årets första sex månader. Bedömningen från ledande ekonomer är att detta även fortsättningsvis kommer att vara en central påverkansfaktor för marknadsräntor, börser och framtida tillväxt. För svensk del skiljer sig konjunkturbilden från övriga Europa med något högre korta räntor och stärkt svensk krona som

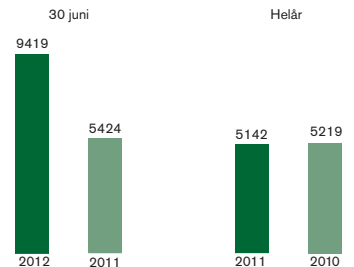
Nettoomsättning, MSEK



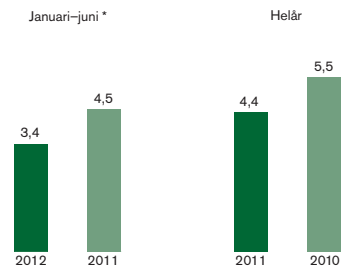
Operativt rörelseresultat, MSEK



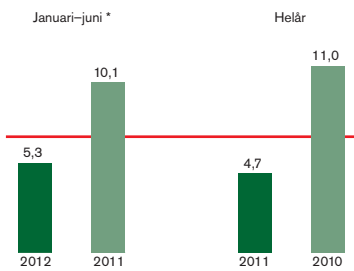
Räntebärande nettoskuld, MSEK



Räntetäckningsgrad, ggr

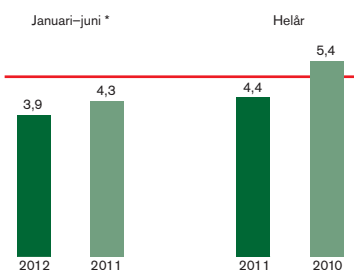


* Rullande 12 månader.

FINANSIELLA ÄGARMÅL**Avkastning eget kapital, %**

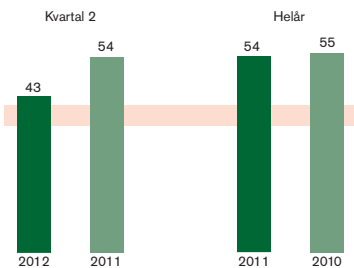
Mål: 7 procent.

* Rullande 12 månader.

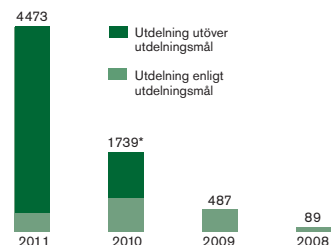
Direktavkastning, %

Mål: 5 procent.

* Rullande 12 månader.

Soliditet, %

Mål: 35–40 procent.

Utdelning, MSEK

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

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

följd. Sveaskogs upplåningskostnad bedöms kunna kvarstå på relativt oförändrad nivå.

Sveaskogs räntebärande nettoskuld har under 2012 ökat med 3 995 MSEK och uppgick till 9 419 MSEK (5 424). Under andra kvartalet utdelades 4 473 MSEK till ägaren. Låneportföljen består till största del av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. För tillfället består cirka tio procent av portföljen av bankfinansiering. Lånevolymer under certifikatsprogrammet är 3 070 MSEK (2 110) och refinansieras löpande. Under MTN-programmet har brutto 2 400 MSEK emitterats år 2012 och nuvarande utestående volym är 3 920 MSEK (2 590). Den genomsnittliga räntebindningen har under året som lägst varit cirka 20 månader och är vid bokslutstillfället 21 månader. Räntetäckningsgraden uppgick till 3,4 (4,5).

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 var rörelsens intäkter under första halvåret 9 MSEK (6), varav reavinst 3 (0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 199 MSEK (-284) och inkluderade en utdelning om 4 500 MSEK från dotterbolaget Sveaskog Förvaltnings AB. Moderbolagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader till följd av förvärvet av Sveaskog Förvaltnings AB. Bolaget har inga anställda.

SVENSKA SKOGSPANTOR AB

Svenska Skogsplantor är ett helägt dotterbolag som producerar och säljer skogsodlingsmaterial samt utför tjänster inom skogsskötselområdet. Bolaget omsatte 261 MSEK (227) under första halvåret. Rörelseresultatet har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 44 MSEK (36). Förbättringen förklaras i huvudsak av högre leveranser.

SETRA GROUP AB

Sveaskog äger 50 procent av aktierna i träindustriföretaget Setra Group AB, bolaget är ett intresseföretag. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intressefö-

tagets resultat. Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 2 237 MSEK (2 426) och rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (-8). Sveaskogs resultatandel i bolaget justerat för internvinster under året uppgår till -7 MSEK (-5).

Marknad**TRÄMEKANISK INDUSTRI**

Efter en kraftig nedgång i den globala efterfrågan på trävaror under 2008 och 2009 som en följd av den globala recessionen, har den globala handeln ökat med uppskattningsvis 25 procent de senaste två åren. Förra året nådde världshandeln drygt 90 miljoner m³, men efterfrågan är fortfarande lägre än före finanskrisen. De största importländerna under 2011 var USA, Kina, Japan, Storbritannien och Italien, medan de fem länder som exporterade mest var Kanada, Ryssland, Sverige, Tyskland och Chile.

Husbyggnaden i EU ligger fortsatt på en låg nivå och i eurozonen är nivån ännu lägre. Vissa tecken finns på en ökning i Tyskland.

I USA ökar trävarukonsumtionen svagt, men småhusbyggnaden ökar endast obetydligt. Produktionen av sågade trävaror i Kanada ökar liksom exporten och då främst till Kina.

Kina fortsätter att öka sin import av sågade trävaror och även i Japan är importen svagt ökande.

I Nordafrika och Mellanöstern ökar importen relativt kraftigt.

Marknaden för sågtimmer

Sverige ökar exporten av sågad fura och ligger på nivåer som före finans- och skuldkrisen 2008–2009, medan ökningen för gran är obetydlig. Exportpriserna ligger på motsvarande nivåer som sommaren och hösten 2009. Den högt värderade kronan och svårigheter att finansiera verksamheten oroar den svenska trämekaniska industrin. Efterfrågan på sågtimmer har varit balanserad och sänkningen av sågtimmerpriserna har avstannat.

Sveaskogs leveranser av sågtimmer under första halvåret 2012 var 2 301 km³fub,

vilket är en ökning med tolv procent jämfört med motsvarande period 2011. Under andra kvartalet uppgick leveranserna till 1 182 km³fub (1 028).

MASSA- OCH PAPPERSINDUSTRI

Den globala marknaden för pappersmassa präglas fortsatt av osäkerhet. Det gäller bland annat när Kina kommer att öka importen, hur den europeiska ekonomin utvecklas och hur rådande låga spotpriser på framförallt barmassamarknaden påverkar produktionsnivån vid massaföretag. Lägre massapriser kommer sannolikt att leda till att vissa massafabriker i Europa och Nordamerika kan komma att ta marknadsrelaterade driftstopp under kommande månader.

Marknaden för massaved och flis

I Sverige är produktionstakten i stort normal, men lönsamheten varierar mellan de olika industrierna. Det har varit gott om fiberråvara i förhållande till efterfrågan vilket pressat leveransmöjligheterna för skogsägare samt priserna för cellulosaflis och massaved. Sannolikt förbättras balansen mellan utbud och efterfrågan på massaved till hösten. Priserna för fiber-

råvara har sjunkit något och har nu sannolikt bottnat.

Sveaskog levererade 2 502 km³fub massaved och flis under januari till juni 2012, en minskning med nio procent jämfört med motsvarande period 2011. Under andra kvartalet uppgick leveranserna till 1 212 km³fub (1 351).

ENERGISEKTORN

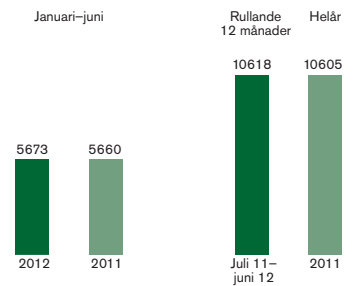
Det har varit gott om biobränsle på den internationella marknaden med USA och Kanada som stora exportörer.

Biobränslemarknaden

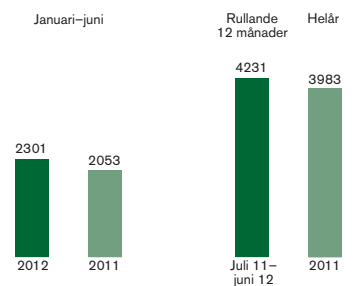
Eldningssäsongen för biobränsle är avslutad. Till följd av en varm höst och tidig vår har det utvecklats ett överskott på lagrade volymer biobränsle, vilket håller tillbaka kommande leveransvolym i höst. Priserna sjunker vilket bryter den sedan många år uppåtgående trenden.

Sveaskogs biobränsleleveranser uppgick till 870 km³fub under januari till juni 2012, en ökning med tre procent jämfört med motsvarande period 2011. Under andra kvartalet uppgick leveranserna till 345 km³fub (309).

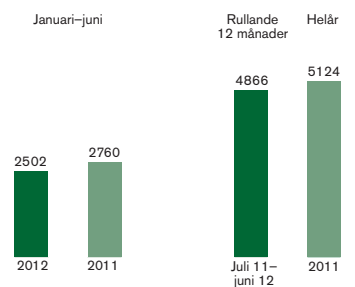
Sveaskogs totala leveransvolym, km³fub



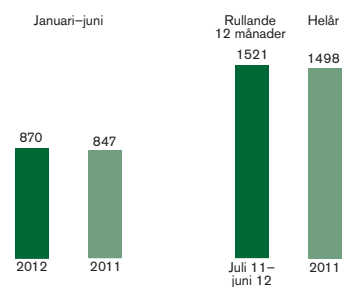
Leveransvolym sågtimmer, km³fub



Leveransvolym massaved och flis, km³fub



Leveransvolym biobränsle, km³fub



Sveaskogkoncernen

Resultaträkning i sammandrag

| (Not 1) MSEK | 3 månader | | 6 månader | | 12 månader | |
|--|--------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------|
| | Kv 2 2012 | Kv 2 2011 | Jan–juni 2012 | Jan–juni 2011 | Juli 2011– juni 2012 | Helår 2011 |
| Nettoomsättning | 1 801 | 1 840 | 3 467 | 3 612 | 6 579 | 6 724 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 71 | 7 | 72 | 22 | 87 |
| Råvaror och förnödenheter | -530 | -611 | -1 208 | -1 393 | -2 237 | -2 422 |
| Förändring av varulager | -153 | -92 | -128 | -88 | 64 | 104 |
| Övriga externa kostnader | -738 | -703 | -1 368 | -1 298 | -2 803 | -2 733 |
| Personalkostnader | -134 | -148 | -273 | -281 | -570 | -578 |
| Avskrivningar | -25 | -24 | -51 | -48 | -100 | -97 |
| Operativt rörelseresultat | 223 | 333 | 446 | 576 | 955 | 1 085 |
| Reavinster fastighetsförsäljning | 29 | 27 | 76 | 67 | 228 | 219 |
| Resultatandel i intresseföretag | 8 | 11 | -7 | -5 | -24 | -22 |
| Rörelseresultat före värdeförändring skog | 260 | 371 | 515 | 638 | 1 159 | 1 282 |
| Värdeförändring skog (Not 1) | 114 | 97 | 289 | 171 | 295 | 177 |
| Rörelseresultat | 374 | 468 | 804 | 809 | 1 454 | 1 459 |
| Finansiella poster | -74 | -60 | -127 | -101 | -256 | -230 |
| Resultat före skatt | 300 | 408 | 677 | 708 | 1 198 | 1 229 |
| Skatt | -77 | -105 | -180 | -188 | -322 | -330 |
| Periodens/Årets resultat | 223 | 303 | 497 | 520 | 876 | 899 |
| Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning | 1,89 | 2,56 | 4,20 | 4,39 | 7,40 | 7,59 |
| - räknat på genomsnittligt antal aktier, milj | 118,4 | 118,4 | 118,4 | 118,4 | 118,4 | 118,4 |

Rapport över totalresultatet

| (Not 1) MSEK | 3 månader | | 6 månader | | 12 månader | |
|--|--------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------|
| | Kv 2 2012 | Kv 2 2011 | Jan–juni 2012 | Jan–juni 2011 | Juli 2011– juni 2012 | Helår 2011 |
| Periodens/Årets resultat | 223 | 303 | 497 | 520 | 876 | 899 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflödessäkringar | -9 | 1 | 12 | 21 | -12 | -3 |
| Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar | 3 | 0 | -3 | -5 | 3 | 1 |
| Summa övrigt totalresultat för perioden/året, netto efter skatt | -6 | 1 | 9 | 16 | -9 | -2 |
| Summa totalresultat för perioden/året | 217 | 304 | 506 | 536 | 867 | 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 | 30 juni 2012 | 30 juni 2011 | 31 dec 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 10 | 6 | 11 |
| Skogsmark (Not 1) | 2 081 | 1 992 | 2 014 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 596 | 568 | 610 |
| Biologiska tillgångar – växande skog (Not 1) | 28 261 | 28 029 | 27 995 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 442 | 475 | 452 |
| Summa anläggningstillgångar | 31 390 | 31 070 | 31 082 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 545 | 519 | 671 |
| Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande | 2 263 | 2 104 | 1 868 |
| Kortfristiga räntebärande fordringar | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel | 213 | 322 | 746 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 021 | 2 945 | 3 285 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 34 411 | 34 015 | 34 367 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 14 707 | 18 313 | 18 674 |
| Långfristiga skulder | | | |
| - Räntebärande skulder och avsättningar | 5 571 | 2 200 | 3 322 |
| - Övriga skulder och avsättningar | 8 521 | 8 341 | 8 464 |
| Summa långfristiga skulder | 14 092 | 10 541 | 11 786 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| - Räntebärande skulder | 4 061 | 3 546 | 2 567 |
| - Övriga skulder | 1 551 | 1 615 | 1 340 |
| Summa kortfristiga skulder | 5 612 | 5 161 | 3 907 |
| SUMMA SKULDER | 19 704 | 15 702 | 15 693 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 34 411 | 34 015 | 34 367 |

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 | Jan–juni 2012 | Jan–juni 2011 | Helår 2011 |
|---|---------------|---------------|------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | 804 | 809 | 1 459 |
| Ej kassaflödespåverkande poster m m | -324 | -189 | -361 |
| Erhållna räntor | 23 | 12 | 27 |
| Erlagda räntor | -150 | -113 | -231 |
| Betald skatt | -322 | -472 | -427 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 31 | 47 | 467 |
| Rörelsekapitalförändring | 134 | 454 | 203 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 165 | 501 | 670 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering i anläggningstillgångar | -128 | -79 | -211 |
| Investering i aktier | 0 | -10 | -18 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 130 | 207 | 433 |
| Försäljning av aktier | 0 | 0 | 0 |
| Förändring av räntebärande fordringar | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 2 | 118 | 204 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Utbetald utdelning | -4 473 | -856 | -856 |
| Förändring av finansiella skulder | 3 773 | 33 | 202 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -700 | -823 | -654 |
| Periodens/årets kassaflöde | -533 | -204 | 220 |
| Likvida medel vid årets början | 746 | 526 | 526 |
| Likvida medel vid periodens/årets slut | 213 | 322 | 746 |

Förändringar i eget kapital i sammandrag

| MSEK | Jan–juni 2012 | Jan–juni 2011 | Helår 2011 |
|---|---------------|---------------|------------|
| Ingående eget kapital 1 januari | 18 674 | 19 516 | 19 516 |
| Summa totalresultat | 506 | 536 | 897 |
| Erlagd utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma | -4 473 | -1 739 | -1 739 |
| Utgående eget kapital vid periodens/årets slut | 14 707 | 18 313 | 18 674 |

Nyckeltal

| | Jan–juni 2012 | Jan–juni 2011 | Helår 2011 |
|------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Rörelsemarginal, % | 23 | 22 | 22 |
| Direktavkastning, % 1) | 3,9 | 4,3 | 4,4 |
| Avkastning på eget kapital, % 1) | 5,3 | 10,1 | 4,7 |
| Soliditet, % | 43 | 54 | 54 |
| Avkastning operativt kapital, % 1) | 6,1 | 11,4 | 6,1 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,64 | 0,30 | 0,28 |
| Räntetäckningsgrad, ggr 1,3) | 3,4 | 4,5 | 4,4 |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | 9 419 | 5 424 | 5 142 |
| Resultat per aktie, SEK 2) | 4,20 | 4,39 | 7,59 |
| Medelantal anställda | 931 | 970 | 1 008 |
| Antal anställda | 704 | 720 | 726 |

1) Rullande 12 månader.

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

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

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

| (Not 1) MSEK | 3 månader | | 12 månader | |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|---------------|
| | Kv 2 2012 | Kv 2 2011 | Juli 2011– juni 2012 | Helår 2011 |
| Rörelsens intäkter | 9 | 6 | 15 | 12 |
| Rörelsens kostnader | 0 | 0 | -15 | -15 |
| Rörelseresultat | 9 | 6 | 0 | -3 |
| Finansiella poster* | 4 190 | -290 | 4 483 | 3 |
| Resultat före skatt | 4 199 | -284 | 4 483 | 0 |
| Skatt | 79 | 75 | 4 | 0 |
| Periodens/årets resultat | 4 278 | -209 | 4 487 | 0 |

* Moderbolaget har i kvartal två 2012 erhållit utdelning om 4 500 MSEK från dotterbolaget Sveaskog Förvaltnings AB.

Balansräkning i sammandrag

| MSEK | 30 juni 2012 | 30 juni 2011 | 31 dec 2011 |
|--|--------------|--------------|-------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 60 | 60 | 60 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 60 | 60 | 60 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Räntebärande | 1 870 | 1 570 | 2 120 |
| Ej räntebärande | 24 934 | 24 934 | 24 934 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 26 804 | 26 504 | 27 054 |
| Summa anläggningstillgångar | 26 864 | 26 564 | 27 114 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande | 107 | 470 | 656 |
| Kortfristiga placeringar | 159 | 4 509 | 4 238 |
| Kassa och bank | 0 | 0 | 0 |
| Summa omsättningstillgångar | 266 | 4 979 | 4 894 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 27 130 | 31 543 | 32 008 |
| Eget kapital | | | |
| Summa eget kapital | 11 528 | 11 514 | 11 723 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande långfristiga skulder | 4 898 | 1 469 | 2 619 |
| Övriga avsättningar | 10 | - | 10 |
| Summa långfristiga skulder | 4 908 | 1 469 | 2 629 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder och avsättningar | 10 634 | 18 518 | 17 610 |
| Övriga skulder och avsättningar | 60 | 42 | 46 |
| Summa kortfristiga skulder | 10 694 | 18 560 | 17 656 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 27 130 | 31 543 | 32 008 |

Moderbolaget

Kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | Jan–juni 2012 | Jan–juni 2011 | Helår 2011 |
|--|---------------|---------------|------------|
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 3 143 | -536 | -588 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 252 | 200 | -349 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -3 395 | 336 | 937 |
| Kassaflöde totalt | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid årets början | 0 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 0 | 0 | 0 |

Förändringar i eget kapital i sammandrag

| MSEK | Jan–juni 2012 | Jan–juni 2011 | Helår 2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ingående eget kapital 1 januari | 11 723 | 12 639 | 12 639 |
| Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma | -4 473 | -916 | -916 |
| Periodens/årets resultat | 4 278 | -209 | 0 |
| Utgående eget kapital vid periodens/årets slut | 11 528 | 11 514 | 11 723 |

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden 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 eller 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 30 juni 2012 har beräknats till 30 342 (30 021), varav 28 261 (28 029) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 2 081 (1 992) utgör ett fastställt anskaffningsvärde för mark. Förändringen i balansräkningen uppgår till 321 (78).

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

Transaktioner med närstående framgår av koncernens Not 3 i Sveaskogs årsredovisning för 2011. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2011.

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 19 juli 2012
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

Sture Persson
Arbetsgärrrepresentant

Eva-Lisa Lindvall
Arbetsgärrrepresentant

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning

Per-Olof Wedin
Verkställande direktör och koncernchef



Den 14 juni invigdes Ekopark Forsmark i norra Uppland av WWF:s generalsekreterare Håkan Wirtén. Knappt 100 personer var på plats för att låta sig lotsas runt i valda delar av den 2 900 hektar stora ekoparken, som bland annat rymmer hotad lövsumpsskog och flera rödlistade arter.

Sveaskog har totalt 36 ekoparker. Ekopark Forsmark blir den 30:e ekoparken som invigs. Att det 2 900 hektar stora området vid Forsmark blir ekopark innebär att ett avtal sluts mellan Skogsstyrelsen och Sveaskog, enligt vilket Sveaskog åtar sig att bevara, förstärka och återskapa oersättliga naturvärden i ekoparken under 50 år framöver.

Under invigningen guidades besökarna runt i parken i en exkursionsslinga där medarbetare i Sveaskog berättade om företagets generella naturvårdsarbete samt mer specifikt om hur den naturvårdande skötseln ska bedrivas i Forsmark. Sveaskog kommer även att rusta en del stigar, grillplatser och översiktskartor för att underlätta för besökarna att ta sig runt i miljön.

VID FRÅGOR KONTAKTA

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

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

www.sveaskog.se

TIDPUNKTER FÖR KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport januari–september 2012

25 oktober 2012

Bokslutsrapport 2012

29 januari 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

www.sveaskog.se

