

Sveaskog är Sveriges ledande skogsföretag och säljer timmer, massaved, biobränsle, skogsplanter och skogliga tjänster. Sveaskog kompletterar utbudet från egen skog med inköp från andra skogsägare, byten och import. Dessutom gör Sveaskog markaffärer och utvecklar skogen som en plats för fiske, jakt och andra naturupplevelser. Skogen och dess tillgångar är Sveaskogs kärnverksamhet och hållbar utveckling genomsyrar allt som görs. Sveaskog är anslutet till FSC® och PEFC™.



Effekterna på Sveaskogs resultat till följd av coronapandemin har hittills varit begränsade men de restriktioner som finns såväl nationellt som internationellt kan komma att påverka efterfrågan på skogsråvara. Sveaskogs skogsbruk fortsätter tills vidare utan några större störningar.

## Delårsrapport Januari – juni 2020

### 1 april – 30 juni 2020

- Nettoomsättningen minskade med sex procent till 1 808 MSEK (1 925) till följd av lägre marknadspriser. Priserna på skogsråvara minskade med i genomsnitt åtta procent medan de totala leveransvolymerna ökade med två procent.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 35 procent och uppgick till 210 MSEK (323). Förändringen är främst hänförlig till lägre priser och en sortimentmix med lägre andel timmer. Kostnaderna för skogs- och naturvård har ökat på grund av utökade åtgärder enligt plan.
- Den redovisade värdeförändringen på växande skog uppgick netto till 154 MSEK (159). Värdeförändringen har inte haft någon kassaflödespåverkan.
- Kvartalets resultat uppgick till 312 MSEK (425), motsvarande 2,64 kr (3,59) per aktie.

### 1 januari – 30 juni 2020

- Nettoomsättningen minskade med sex procent till 3 609 MSEK (3 849) till följd av lägre marknadspriser. Priserna på skogsråvara minskade med i genomsnitt åtta procent medan de totala leveransvolymerna ökade med en procent. Intäkter från upplåtelse avseende vindkraft har ökat.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 19 procent och uppgick till 676 MSEK (832). Lägre priser har delvis kompenseras av högre leveransandel från egen skog. Kostnaderna för skogs- och naturvård har ökat till följd av planerade utökade åtgärder. Vägkostnaderna har ökat bland annat på grund av svåra väderförhållanden under våren. Svenska Skogsplantors resultat var lägre till följd av lägre volymer och högre kostnader.
- Direktavkastningen, mätt under 12 månader, uppgick till 4,3 procent (5,4).
- Den redovisade värdeförändringen på växande skog uppgick netto till 307 MSEK (272). Värdeförändringen har inte haft någon kassaflödespåverkan.
- Resultatet för första halvåret uppgick till 827 MSEK (946), motsvarande 6,98 kr (7,99) per aktie.
- Sveaskogs verksamhet har hittills bedrivits utan större störningar till följd av coronapandemin. Utvecklingen följs noga för att kunna göra erforderliga anpassningar.

MSEK	3 månader, apr–juni			6 månader, jan–jun			12 månader		
	2020	2019	%	2020	2019	%	Jul 2020– jun 2021	Helår 2019	%
Nettoomsättning	1 808	1 925	–6%	3 609	3 849	–6%	6 969	7 209	–3%
Operativt rörelseresultat	210	323	–35%	676	832	–19%	1 327	1 483	–11%
Värdeförändring skog	154	159	–3%	307	272	13%	434	399	9%
Rörelseresultat	434	569	–24%	1 117	1 246	–10%	1 964	2 093	–6%
Resultat före skatt	394	536	–26%	1 046	1 187	–12%	1 822	1 963	–7%
Periodens resultat	312	425	–27%	827	946	–13%	1 439	1 558	–8%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18	419	–96%	53	738	–93%	423	1 108	–62%
Resultat per aktie, SEK	2,64	3,59	–26%	6,98	7,99	–13%	12,15	13,16	–8%

### Nyckeltal<sup>1</sup>, koncernen

	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Jul 2020– jun 2021	Helår 2019
Direktavkastning, % <sup>2</sup> (mål minst 4,5%)	4,3	5,4	4,3	4,9
Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,3–0,6)	0,32	0,32	0,32	0,30
Avkastning på operativt kapital, %	6,4	12,4	6,4	6,8
Avkastning på eget kapital, %	6,1	12,7	6,1	6,7
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>2</sup>	9,4	11,5	9,4	11,6
Soliditet, %	57	56	57	57
Räntebärande nettoskuld, MSEK	7 556	7 420	7 556	7 149
Medelantal anställda	820	802	820	807
Total leveransvolym, km <sup>3</sup> fub	5 641	5 473	10 815	10 648

1) Sveaskog har valt att i särskild bilaga presentera bolagets alternativa nyckeltal i enlighet med Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) beslut. Bilagan är publicerad på [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se).

2) Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. realisationsvinster fastighetsförsäljning plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

## Koncernchefens kommentar

### Stabilt läge trots coronapandemin

Sveaskogs operativa rörelseresultat för det första halvåret 2020 uppgick till 676 MSEK (832), vilket är lägre än för motsvarande period föregående år. En resultatförsämring har varit förväntad då priserna på våra produkter successivt sjunkit under 2019 och trenden har fortsatt 2020. I genomsnitt var priserna åtta procent lägre under det första halvåret jämfört med motsvarande period föregående år. Genom ökade leveranser såväl totalt som från egen skog har vi ändå kunnat upprätthålla resultatnivån. De totala leveransvolymerna för det första halvåret uppgick till 5,6 miljoner m<sup>3</sup>fub (5,5) varav 3,3 m<sup>3</sup>fub (3,0) från egen skog. Nettoomsättningen uppgick till 3 609 MSEK (3 849). Direktavkastningen uppgick till 4,3 procent (5,4) och nettoskulsättningsgraden till 0,32 (0,32).

De produktionsneddragningar som aviserades i första kvartalet av vissa sågverk till följd av coronapandemin har motverkats av inhemsk efterfrågan och ökad export till översjömarknader. Efterfrågan från massbruken har varit stabil under det första halvåret.

Till följd av ökande barkborreangrepp i Mellansverige finns ett tilltagande överskott av framförallt grantimmer på marknaden när stora volymer måste averkas för att minska spridning och därmed rädda virkesvärden.

Effekterna på Sveaskogs resultat till följd av coronapandemin har hittills varit begränsade men de restriktioner som finns såväl nationellt som internationellt kan komma att påverka efterfrågan på skogsråvara. Sveaskogs skogsbruk fortsätter tillsvärd utan några större störningar. Sveaskog följer de riktlinjer som myndigheterna utfärdar och har till följd av dessa ändrat arbetssättet genom att undvika resor, skapa förutsättningar för arbete i hemmet och öka digitala mötesformer. Sveaskog bidrar till samhällets återhämtning genom att stödja lokala entreprenörsföretag. Vi säkerställer sysselsättning åt externa skogsentreprenörer så långt det är möjligt. Vid lokala produktionsminskningar låter vi de egna avverkningslagen utföra alternativa arbetsuppgifter.

Sveaskogs balansräkning är stark och tillgången till likviditet och finansiering är god. Sveaskog analyserar effekterna av olika scenarier till följd av coronapandemin och har en åtgärdsplan för respektive scenario.

### Sveaskogs snabba omställning klarar planteringsäsongen

Sveaskog, inklusive affärsområde Svenska Skogsplantor, har som mål att plantera 60 miljoner trädplantor under maj – september. Hälften av alla plantor ska planteras i Norrbotten, Västerbotten och Jämtland. Det är en tuff uppgift som har krävt en snabb omställning för oss och våra entreprenörer, eftersom de utländska säsongsarbetare som normalt utför planteringsarbete inte kunnat komma till Sverige. Ett stort omställningsarbete har genomförts inom Sveaskog och hos cirka 45 entreprenörer som genomför plantering av nya träd. Verksamheter har prioriterats om och ny arbetskraft inom Sverige och från EU-området har rekryterats, bland annat cirka 100 nya plantörer från den svenska arbetsmarknaden tillsammans med ett stort antal feriearbetande skolungdomar.

### Sveaskog har emitterat två nya gröna obligationer

I april emitterades två gröna obligationer på sammanlagt 1 700 MSEK. Intresset var som vanligt mycket stort och obligationerna placerades hos flera investerare företrädesvis i Sverige.

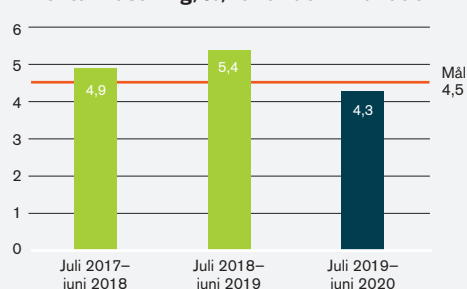
### Ett år som VD

Det har nu gått ett år sedan jag tillträdde som VD för Sveaskog. Jag kan konstatera att Sveaskog har en nyckelroll i den bioekonomiska värdekedjan. Sveaskog har en mycket viktig uppgift i att säkerställa en ökad tillväxt i skogen och därmed uthålligt kunna förse industrin med vedråvara, samtidigt som den biologiska mångfalden uthålligt ökar. Det är fullt möjligt att åstadkomma detta inom ramen för ett hållbart skogsbruk. Sveaskog står för en trygg och hållbar virkesförsörjning som bidrar till regional utveckling genom arbetstillfällen i den bioekonomiska värdekedjan, i skogen och i industrin.

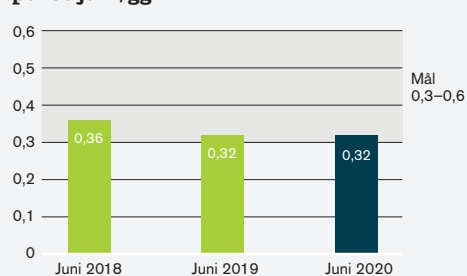


**Hannele Arvonen**  
Vd och koncernchef

### Direktavkastning, %, rullande 12 månader



### Nettoskulsättningsgrad per 30 juni, ggr



### Förändringar i koncernledningen

Kristina Ferenius har utsetts till ny CFO, Chief Financial Officer, på Sveaskog. Hon kommer närmast från tjänsten som vice vd och CFO på Specialfastigheter Sverige och tillträder sin befattning under hösten. Nuvarande CFO, Per Matses, kvarstår i bolaget som senior advisor.

Patrik Karlsson har utsetts till ny CDO, Chief Digital Officer, på Sveaskog och tillträder sin befattning den 17 augusti 2020. Han kommer närmast från tjänsten som CIO på Filmstaden. Sveaskog kommer att fokusera än mer på digitalisering och innovation i affärsverksamheten och den totala värdekedjan samt vara proaktiv i den utvecklingen. Fokus kommer att ligga på att utveckla och förbättra kärn- och stödprocesser.

Viveka Beckeman, chef för stab Juridik och Fastigheter samt tillförordnad kommunikationschef slutar på Sveaskog för att tillträda som vd för branschorganisationen Skogsindustrierna.

## Koncernens utveckling

### 1 april – 30 juni 2020

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med sex procent till 1 808 MSEK (1 925). Priserna på skogsråvara minskade med i genomsnitt åtta procent medan de totala leveransvolymerna ökade med två procent. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 2,7 miljoner kubikmeter (m<sup>3</sup>fub) (2,6).

#### Resultat

Det operativa rörelseresultatet minskade med 35 procent och uppgick till 210 MSEK (323). Förändringen är främst hänförlig till lägre priser delvis på grund av en ändrad sortimentsmix med lägre andel timmer samt på grund av högre kostnader för skogs- och naturvård till följd av utökad satsning.

Realisationsvinster från fastighetsförsäljning uppgick till 58 MSEK (68). Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 12 MSEK (19). Förändring av redovisat värde för växande skog uppgick netto till 154 MSEK (159). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 434 MSEK (569).

Finansiella poster i kvartalet uppgick netto till -40 MSEK (-33). Resultatet före skatt uppgick till 394 MSEK (536). Skatten uppgick till -82 MSEK (-111). Kvartalets resultat minskade med 27 procent till 312 MSEK (425).

### 1 januari – 30 juni 2020

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med sex procent till 3 609 MSEK (3 849). Priserna på skogsråvara minskade med i genomsnitt åtta procent medan de totala leveransvolymerna ökade med en procent. Intäkter från upplåtelse avseende vindkraft har ökat. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 5,6 miljoner kubikmeter (m<sup>3</sup>fub) (5,5).

#### Resultat

Det operativa rörelseresultatet minskade med 19 procent och uppgick till 676 MSEK (832). Lägre priser har delvis kompenseras av högre leveransandel från egen skog. Kostnaderna för skogs- och naturvård har ökat till följd av ökade satsningar och kostnaderna för vägar bland annat till följd av ogynnsamma väderförhållanden.

Svenska Skogsplantors resultat var lägre till följd av lägre volymer och högre kostnader.

Realisationsvinster från fastighetsförsäljning uppgick till 109 MSEK (80). Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 25 MSEK (62). Förändring av redovisat värde för växande skog uppgick netto till 307 MSEK (272). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 1 117 MSEK (1 246).

Finansiella poster i kvartalet uppgick netto till -71 MSEK (-59). Resultatet före skatt uppgick till 1 046 MSEK (1 187). Skatten uppgick till -219 MSEK (-241). Periodens resultat minskade med 13 procent till 827 MSEK (946).

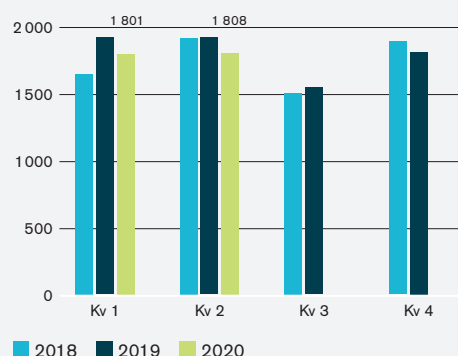
#### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 53 MSEK (738). Minskningen är framförallt hänförlig till ökat rörelsekapital bland annat i form av kundfordringar. Investeringarna i anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter och skogsmaskiner, uppgick till 125 MSEK (164) och investeringar i aktier uppgick till 7 MSEK (5). Försäljningar av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 229 MSEK (197). Aktieutdelningar från intresseföretag har erhållits med 0 MSEK (57). Utdelning till ägaren har lämnats med 550 MSEK (1 100). Ytterligare 550 MSEK i utdelning kommer att betalas i

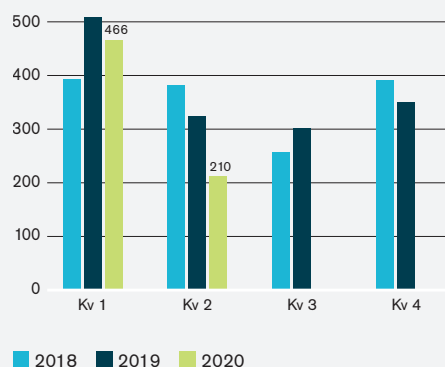
#### Förändring nettoomsättning, MSEK

	Kvartal 2	Jan-jun
<b>2019</b>	1 925	3 849
Pris, skogsråvara	-157	-296
Leveransvolym, skogsråvara	30	23
Upplåtelse, plantor och övrig försäljning	10	33
<b>2020</b>	1 808	3 609

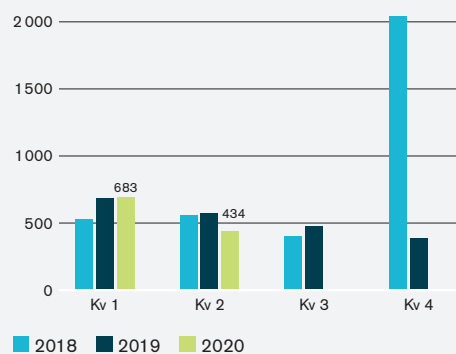
#### Nettoomsättning, MSEK



#### Operativt rörelseresultat, MSEK



#### Rörelseresultat, MSEK



augusti. Till följd av coronapandemin beslutade årsstämman om två betalningstillfällen för årets utdelning.

Sveaskogs räntebärande nettoskuld uppgick per 30 juni till 7 556 MSEK (7 420). Låneportföljen bestod vid periodens utgång till största del av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. Lånevolymen under certifikatsprogrammet uppgick till 975 MSEK (2 075), vilken har refinansierats löpande. Under MTN-programmet var den utestående volymen per 30 juni 6 090 MSEK (4 990), varav gröna obligationer stod för 4 800 MSEK (3 100). Den genomsnittliga räntebindningen var under året som lägst cirka 31 månader (35).

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,32 (0,32).

Räntetäckningsgraden uppgick till 9,4 (11,5) och bruttolånekostnaden har varit 1,59 procent (1,43).

### 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 första halvåret 92 MSEK (8), varav realisationsvinster från fastighetsförsäljningar svarade för 85 MSEK (0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -70 MSEK (-138). Moderbolagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader. Företaget har inga anställda.

### Setra Group AB

Sveaskog äger 50 procent av aktierna i träindustriföretaget Setra Group AB och klassificerar innehavet som ett intresseföretag. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intresseföretagets resultat. Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 2 203 MSEK (2 383). Rörelseresultatet uppgick till 59 MSEK (117). Resultatförsämringen är framförallt en effekt av lägre försäljningspriser, vilket försämrat bruttomarginalen. Sveaskogs resultatandel i företaget justerat för internvinster minskade med 52 procent till 25 MSEK (48). Sveaskogs andel i Setras övriga totalresultat uppgick till -1 MSEK (-9).

### SunPine AB

Sveaskog äger 25,1 procent av aktierna i bioraffinaderiet SunPine AB. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intresseföretagets resultat. Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 700 MSEK (798). Rörelseresultatet uppgick till 5 MSEK (78). Resultatförsämringen är framförallt en effekt av minskad produktion i samband med temporär lägre efterfrågan. Sveaskogs resultatandel i företaget minskade med 98 procent till 0,3 MSEK (14).

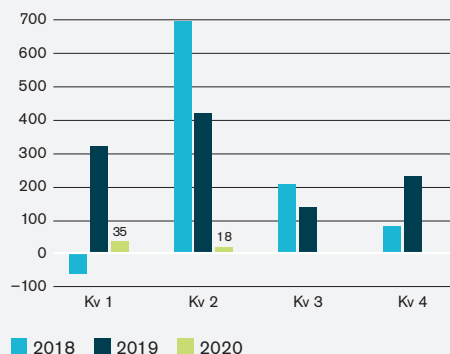
### ShoreLink AB

Sveaskog äger 24,1 procent av aktierna i logistik- och transportföretaget ShoreLink AB. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intresseföretagets resultat för perioden september 2019 till och med mars 2020. Nettoomsättningen för denna period uppgick till 165 MSEK och rörelseresultatet för samma period uppgick till -0,4 MSEK. Sveaskogs resultatandel i företaget uppgick till -0,4 MSEK (0).

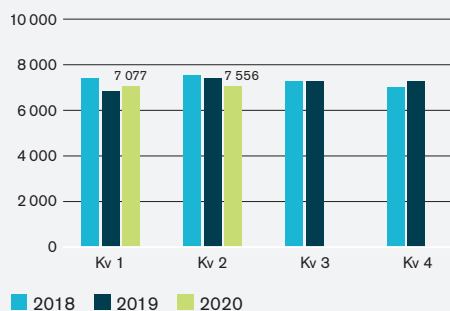
### Operativt rörelseresultat

MSEK	April-juni	Jan-juni
<b>2019</b>	323	832
Pris, egen skogsråvara	-84	-161
Volym och lagerförändring, egen skogsråvara	-14	88
Enhetskostnad averkning	-1	-11
Skogs- och naturvård	-15	-19
Vägar	-9	-21
Svenska skogsplantor	6	-19
Resultat externt anskaffad skogsråvara	-8	-30
Övriga fastighetsaffärer*	9	9
Övrigt	3	8
<b>2020</b>	210	676
*Övriga fastighetsaffärer avser en sammanslagning av:		
Allframtidsupplätelser	-2	0
Försäljning av mark som inte är skogsmark	11	9
<b>Övriga fastighetsaffärer</b>	9	9

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal, MSEK



### Räntebärande nettoskuld, MSEK



## Marknadsläge och virkesleveranser

Sveaskog bedriver skogsbruk och handel med skogsråvara i Sverige. Mer än hälften av den försålda skogsråvaran kommer från den egna skogen, resterande mängd köps av privata och institutionella skogsägare. Huvudsortimenten är sågtimmer, massaved och biobränsle samt flis. Sveaskogs kunder finns huvudsakligen inom skogsindustrin och inom energisektorn i Sverige.

Den svenska skogsindustrin är exportinriktad och levererar till marknader över hela världen men europamarknaden är den mest betydande. Papper och pappersmassa samt trävaruprodukter handlas på den globala marknaden varför förändringar i utbud, efterfrågan och flöden på världsmarknaderna är mycket viktig för svensk skogsindustri. Efter avmattningen i marknaden och priserna för skogsprodukter under fjolåret har under det senaste halvåret både lagernivåer, efterfrågan och priser förbättrats för flertalet skogsprodukter. Mest påtagligt är detta för avsalumassa där priset ökat med över 35 USD per ton sedan årsskiftet. För papper och kartong har dock priserna fallit under kvartal ett men återhämtat sig under det andra kvartalet.

Även priserna för sågade trävaror har stärkts något sedan årsskiftet.

Med en betydande export och handel i valutor som USD, EUR och GBP har växelkurserna en betydande påverkan på svensk skogsindustris lönsamhet. Kronan försvagades mot USD och EUR under det första kvartalet men har därefter förstärkts igen till nivåer liknande dem vid årsskiftet.

### Sågverk

Marknaden för sågade trävaror är starkt beroende av byggkonjunkturen, såväl i Sverige som internationellt. Över 70 procent av den svenska trävaruproduktionen exporteras men Sverige är den enskilt största marknaden för sågverken. Byggaktiviteten i Europa har försvagats betydligt fram till halvårsskiftet, speciellt under det andra kvartalet, som ett resultat av coronapandemin och det ekonomiska läge som följt utav denna. Även i Sverige har byggaktiviteten försvagats under perioden. Till de större marknaderna utanför Europa såsom Nordafrika, Mellanöstern, Kina, Japan och USA har svenska sågverk ökat exporten. Som ett resultat av god försäljning har färdigvarulagren vid de svenska sågverken minskat och trävarupriserna stärkts, om än blygsamt.

Det förbättrade priset på trävaror, plus fem procent för furuträvaror och tre procent för granträvaror, har under perioden ännu inte resulterat i ökade priser på timmer.

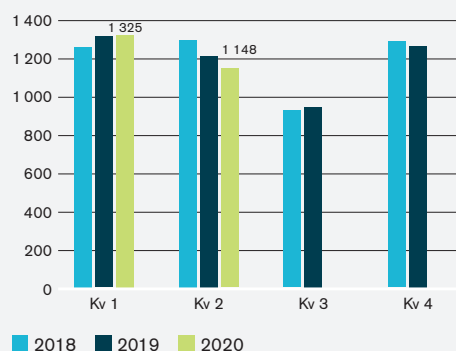
Ett flertal sågverk, främst i södra och mellersta Sverige annonserade tidigare i vår om produktionsbegränsningar vilka nu till stor del är hävda.

I mitten av juni informerades att Vida förvärvar Bergs svenska sågverk. Totalt handlar det om fyra anläggningar i Småland. Detta bidrar till en ökad konsolidering inom sågverksindustrin i Götaland.

### Sveaskogs leveranser

Sveaskogs leveranser av sågtimmer under det andra kvartalet uppgick till 1 148 km<sup>3</sup>fub (1 214), vilket är fem procent lägre än motsvarande period föregående år. För perioden juli 2019 – juni 2020 uppgick leveranserna till 4 686 km<sup>3</sup>fub (4 747).

Leveransvolym sågtimmer, km<sup>3</sup>fub



## Massa- och pappersindustri

Globalt ökar efterfrågan och leveranserna av pappersmassa. Av den volym som inte direkt används i Sverige för pappersproduktion, exporteras huvuddelen till Europa. Därefter följer Asien med en kraftigt ökande andel där Kina utgör en allt mer betydelsefull marknad. Priset för avsalumassa (NBSK) har under första halvåret 2020 stärkts från en nivå kring 820 USD per ton (PIX) vid årets början till cirka 855 USD per ton i juni. Ytterligare prisökningar är aviserade. För papper och kartong bedöms att prisfallet under våren fått ett slut och priserna har stabiliserats under juni. För förpackningspapper, såsom Kraftliner och White Top Kraftliner, har priserna minskat med mellan noll och tre procent sedan årsskiftet medan grafiska papper har sjunkit med fyra till tio procent beroende på kvalitet.

### Sveaskogs leveranser

Sveaskogs leveranser av massaved och flis under det andra kvartalet uppgick till 1 395 km<sup>3</sup>fub (1 232), vilket är 13 procent högre än motsvarande period föregående år. För perioden juli 2019 – juni 2020 uppgick leveranserna till 5 538 km<sup>3</sup>fub (5 390).

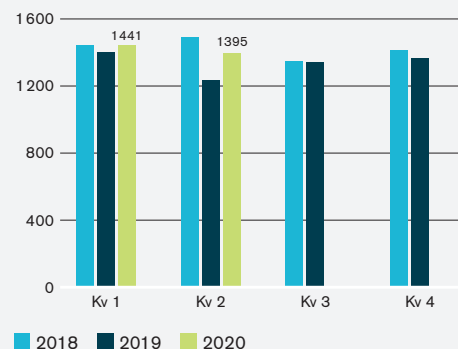
## Biobränslemarknaden

Marknaden för skogsbaserade biobränslen är regional och lokal då transportkostnaderna är höga för biobränslen. Kunderna är kraft- och värmeverk samt den energiproducerande skogsindustrin. En relativt mild vinter har medfört att kraftvärmeverken inte förbrukat planerad volym av biobränsle. Fortsatt utbud av granbarkborreskadat virke, främst i södra och mellersta Sverige, medför att lagren av biobränsle är höga. Sammantaget har utbudet av barkborreskadad ved och höga lager en prisdämpande effekt, speciellt i de områden där utbudet av skadad ved är som störst.

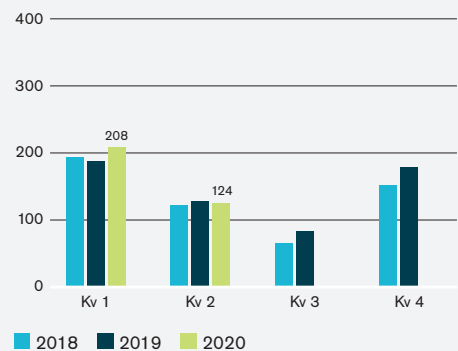
### Sveaskogs leveranser

Sveaskogs leveranser av biobränsle under det andra kvartalet uppgick till 124 km<sup>3</sup>fub (126), vilket är två procent lägre än motsvarande period föregående år. För perioden juli 2019 – juni 2020 uppgick leveranserna till 591 km<sup>3</sup>fub (527).

Leveransvolym massaved och flis, km<sup>3</sup>fub



Leveransvolym biobränsle, km<sup>3</sup>fub



## Sveaskogs hållbara företagande – aktiviteter under kvartalet

### Det mest lönsamma skogsföretaget på kort och lång sikt

#### Emittering av gröna obligationer

Sveaskog emitterade i april två gröna obligationer. Den ena obligationen, emitterad via Swedbank, på sammanlagt 1 100 MSEK har en löptid på tre år varav 500 MSEK till rörlig ränta och 600 MSEK till fast ränta.

Den andra obligationen på 600 MSEK har en löptid på fem år till fast ränta och har emitterats via SEB. Obligationerna emitterades under ett grönt ramverk, som kallas för "Green Bond Principles" och har som mål att främja investeringar i projekt som ger miljömässig hållbarhet. Ramverket tydliggör vad man ska använda finansieringen till, vilka positiva miljöeffekter som förväntas och hur man återrapporterar resultatet. Insatserna som Sveaskog gör för att utveckla det hållbara skogsbruket, klimatnyttan och mångfalden platsar väl inom "Green Bond Principles".

### Ledande inom Hållbart skogsbruk

#### Åtgärd av FSC-avvikelse

Sveaskog erhöll under andra kvartalet en allvarlig avvikelse gentemot skogsbruksstandarden FSC®. Efter Sveaskogs överklagande har certifieringsbyrån ändrat sitt utlåtande och det finns nu två mindre avvikelser att åtgärda. Det är avverkningsåtgärder som genomförts på felaktigt sätt. Sveaskog anmälde själv de aktuella fallen till Skogsstyrelsen och till certifieringsbyrån DNV GL. Förebyggande åtgärder, som motverkar upprepning, har omgående vidtagits bland annat kompensationsåtgärder för förlorade naturvärden och förbättring av ett geografiskt informationssystem. I grunden har Sveaskog ett rigoröst uppföljningssystem.

#### Samarbete som gynnar vitryggig hackspett

Sveaskog och Järvzoo, Nordens vildmarkspark i Järvsö, har inlett ett långsiktigt samarbete för att bevara och gynna den vitryggiga hackspetten. Samarbetet ska bidra till en ökad population av den utsatta arten.

Samarbetet omfattar inledningsvis finansiering för uppförande av en ny publik hackspettsanläggning i vildmarksparken. På sikt ska det även omfatta återställande av fågelartens naturliga livsmiljöer med lövskog och våtmarker samt att livskraftiga fågelindivider släpps ut i dessa lämpliga naturområden.

#### Restaurering av våtmarker

Under försommaren invigdes ett stort våtmarksprojekt intill Åsens naturreservat i Åtvidabergs kommun. Projektet har återskapat våtmarker för att gynna fler vattenlevande organismer och insekter och är ett samarbete med Länsstyrelsen i Östergötland samt Naturskyddsförbundet.

Överlag pågår en satsning kring att återskapa våtmarker inom skogsbruket. Växtligheten i nya våtmarker dör och förmultnar efter 5–10 år. Återskapade våtmarker kan tömmas

### Övergripande mål och strategier

Sveaskog vision är att "Visa vägen till ett hållbart samhälle". Visionen är konkretiserat i fem övergripande mål och ska uppnås genom att balansera och förena en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling. Vi har därför integrerat hållbart företagande fullt ut i vår affärsstrategi och affärsplanering. De fem målen har varit desamma under de senaste åren, men de strategiska prioriteringarna har successivt utvecklats. Målen mäts med indikatorer som följs upp regelbundet

på vatten, växtligheten återhämtar sig och vattennivån kan sedan höjas igen och därmed tillförs nytt växtligt material för nedbrytning.

### Förstahandsval för medarbetare och entreprenörer

#### Stödpaket för våra entreprenörer i coronatider

Den 2 april lanserade Sveaskog ett paket med stödjande åtgärder och verktyg för att minska de negativa affärsmässiga effekterna för Sveaskogs skogs- och transportentreprenörer till följd av coronapandemin.

En viktig del i paketet är stilleståndsersättning som kan ges under vissa förutsättningar om det uppstår stillestånd avseende avverkning, eller transporter som är relaterade till coronapandemin. Paketet innehåller också stöd inom ekonomi- och personafrågor samt tillfälligt förkortad betalningstid på fakturor och möjlighet att nyttja Sveaskogs kanaler för rekrytering.

### Verksamhet

#### Investeringar för ökad plantproduktion

Affärsområdet Svenska Skogsplantor investerar 100 MSEK i ökad produktion av skogsplantor.

Efterfrågan på skogsplantor har ökat under en längre period. Besluten från certifieringsorganen FSC® och PEFC som innebär att kemiska bekämpningsmedel mot snyttbagge inte längre får användas har ytterligare ökat marknadens behov av mekaniskt behandlade plantor.

Dessutom finns i norra Sverige en problematik med multiskadad ungskog där älgbetning och svampangrepp påverkar återväxten vilket kommer att öka behovet av nyplantering. I södra Sverige har granbarkborreangreppen redan resulterat i ökade förfrågningar. Därför genomförs nu ett flertal olika investeringar i plantskolorna som syftar till att öka effektiviteten samtidigt som det bidrar till en högre produktionskapacitet. Investeringar sker i såväl uppgraderad maskinell utrustning för sådd, transplantering och plantpackning som nya odlingsytor och växthus.



## Sveaskogkoncernen

## Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader, apr–jun		6 månader, jan–jun		12 månader	
	2020	2019	2020	2019	Jul 2020– jun 2021	Helår 2019
Nettoomsättning (Not 1)	1 808	1 925	3 609	3 849	6 969	7 209
Övriga rörelseintäkter (Not 1)	25	16	68	62	115	109
Råvaror och förnödenheter	-505	-587	-1 050	-1 310	-2 054	-2 314
Förändring av lager	-152	-123	-89	-89	31	31
Övriga externa kostnader	-774	-723	-1 481	-1 323	-2 996	-2 838
Personalkostnader	-154	-149	-304	-290	-583	-569
Avskrivningar	-38	-36	-77	-67	-155	-145
<b>Operativt rörelseresultat</b>	210	323	676	832	1 327	1 483
Realisationsvinster fastighetsförsäljning	58	68	109	80	214	185
Resultatandel i intresseföretag	12	19	25	62	-11	26
<b>Rörelseresultat före värdeförändring skog</b>	280	410	810	974	1 530	1 694
Värdeförändring skog (Not 2,3)	154	159	307	272	434	399
<b>Rörelseresultat</b>	434	569	1 117	1 246	1 964	2 093
Finansiella poster	-40	-33	-71	-59	-142	-130
<b>Resultat före skatt</b>	394	536	1 046	1 187	1 822	1 963
Skatt	-82	-111	-219	-241	-383	-405
<b>Periodens /årets resultat</b>	312	425	827	946	1 439	1 558
Resultat/aktie, sek före och efter utspädning	2,64	3,59	6,98	7,99	12,15	13,16
- räknat på genomsnittligt antal aktier, miljoner	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4

## Rapport över totalresultatet

MSEK	3 månader, apr–jun		6 månader, jan–jun		12 månader	
	2020	2019	2020	2019	Jul 2020– jun 2021	Helår 2019
<b>Periodens/Årets resultat</b>	312	425	827	946	1 439	1 558
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som inte kommer att återföras över resultaträkningen</i>						
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner	-	-	-	-	-25	-25
Skatt på aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	5	5
<i>Komponenter som kan komma att återföras över resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser	-2	1	0	1	0	1
Övrigt totalresultat från intresseföretag	34	2	-1	-11	2	-8
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	-8	-1	0	2	0	2
Kassaflödessäkringar	-2	-16	-11	-26	10	-5
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	0	4	2	6	-3	1
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden/året, netto efter skatt</b>	22	-10	-10	-28	-11	-29
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN/ÅRET</b>	334	415	817	918	1 428	1 529



# Sveaskogkoncernen

## Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR (NOT 4)</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	147	132	136
Nyttjanderättstillgångar	128	138	129
Materiella anläggningstillgångar			
- Skogsmark (Not 2, 3)	2 722	2 571	2 723
- Övriga materiella anläggningstillgångar	587	502	537
Biologiska tillgångar – växande skog (Not 3)	34 134	33 812	33 900
Finansiella anläggningstillgångar ej räntebärande	773	781	739
Långfristiga räntebärande fordringar	4	3	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>38 495</b>	<b>37 939</b>	<b>38 168</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	484	516	576
Kontraktstillgångar	16	19	14
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	2 306	1 889	1 677
Likvida medel	836	999	1 114
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 642</b>	<b>3 423</b>	<b>3 381</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>42 137</b>	<b>41 362</b>	<b>41 549</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>23 841</b>	<b>22 963</b>	<b>23 574</b>
<b>Långfristiga skulder (Not 4)</b>			
Räntebärande skulder och avsättningar	6 324	5 633	5 642
Övriga skulder och avsättningar	8 557	8 435	8 513
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>14 881</b>	<b>14 068</b>	<b>14 155</b>
<b>Kortfristiga skulder (Not 4)</b>			
Räntebärande skulder och avsättningar	2 072	2 789	2 625
Kontraktsskulder	2	1	2
Övriga skulder och avsättningar	1 341	1 541	1 193
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 415</b>	<b>4 331</b>	<b>3 820</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>18 296</b>	<b>18 399</b>	<b>17 975</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>42 137</b>	<b>41 362</b>	<b>41 549</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
<b>Ingående eget kapital 1 januari</b>	<b>23 574</b>	<b>23 145</b>	<b>23 145</b>
Summa totalresultat	817	918	1 529
Betald utdelning enligt beslut på årsstämma	-550	-1 100	-1 100
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT</b>	<b>23 841</b>	<b>22 963</b>	<b>23 574</b>

## Sveaskogkoncernen

## Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
<b>Rörelseresultat</b>	1 117	1 246	2 093
Ej kassaflödespåverkande poster m m	-373	-370	-574
Erhållna räntor m m	0	3	0
Erlagda räntor	-71	-62	-138
Betald skatt	-203	-252	-396
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	470	565	985
Rörelsekapitalförändring	-417	173	123
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	53	738	1 108
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i anläggningstillgångar	-125	-164	-445
Investering i aktier	-7	-5	-5
Utdelning från intresseföretag	0	57	60
Försäljning av anläggningstillgångar	229	197	407
Förändring av räntebärande fordringar	0	0	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	97	85	16
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utbetald utdelning	-550	-1 100	-1 100
Upptagna lån	6 810	5 400	8 450
Amortering av lån	-6 688	-4 971	-8 207
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-428	-671	-857
<b>PERIODENS/ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	-278	152	267
<b>Likvida medel vid årets början</b>	1 114	847	847
<b>Likvida medel vid periodens/årets slut</b>	836	999	1 114

# Moderbolaget

## Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader, apr–jun		6 månader, jan–jun		Helår	
	2020	2019	2020	2019	Jul 2019– jun 2020	Helår 2019
Rörelsens intäkter	34	4	92	8	127	43
Rörelsens kostnader	0	-1	-1	-1	-2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	34	3	91	7	125	41
Finansiella poster	-81	-74	-161	-145	-316	-300
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	-47	-71	-70	-138	-191	-259
Koncernbidrag	-	-	-	-	376	376
Avsättning till obeskattad reserv	-	-	-	-	-70	-70
<b>Resultat före skatt</b>	-47	-71	-70	-138	115	47
Skatt	10	16	15	30	-60	-45
<b>PERIODENS/ÅRETS RESULTAT</b>	-37	-55	-55	-108	55	2

## Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	43	48	46
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	43	48	46
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	24 934	24 934	24 934
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	1 200	1 200	1 200
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	26 134	26 134	26 134
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	26 177	26 182	26 180
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	178	86	462
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	539	500	500
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	717	586	962
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	26 894	26 768	27 142
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	5 863	6 357	6 467
Obeskattade reserver	70	-	70
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	5 882	5 183	5 183
<b>Summa långfristiga skulder</b>	5 882	5 183	5 183
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder och avsättningar	14 986	15 183	15 336
Övriga skulder och avsättningar	93	45	86
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	15 079	15 228	15 422
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	26 894	26 768	27 142

## Moderbolaget

### Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Ingående eget kapital 1 januari	6 467	7 565	7 565
Betald utdelning enligt beslut på årsstämma	-550	-1 100	-1 100
Periodens/årets resultat	-55	-108	2
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT</b>	<b>5 862</b>	<b>6 357</b>	<b>6 467</b>

### Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-763	-87	-270
Kassaflöde från investeringsverksamheten	588	-5	25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	175	92	245
<b>PERODENS/ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Likvida medel vid periodens/årets slut	0	0	0

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. 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.

## Noter

### NOT 1 INTÄKTER FRÅN KONTRAKT MED KUNDER

MSEK	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jul 2020- jun 2021	Helår 2019
Sågtimmer	1 616	1 787	3 126	3 297
Massaved och flis	1 478	1 476	2 971	2 969
Biobränsle	81	87	147	153
Skogsplantor	194	192	307	305
Övrigt	102	181	226	305
<b>Totalt intäkter från kontrakt med kunder</b>	<b>3 471</b>	<b>3 723</b>	<b>6 777</b>	<b>7 029</b>
Varav IFRS 15 i nettoomsättning	3 470	3 721	6 774	7 025
Leasingintäkter	139	128	195	184
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 609</b>	<b>3 849</b>	<b>6 969</b>	<b>7 209</b>
Varav IFRS 15 i övriga rörelseintäkter	1	2	3	4
Realisationsvinster mm	67	60	112	105
<b>Totalt övriga rörelseintäkter</b>	<b>68</b>	<b>62</b>	<b>115</b>	<b>109</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning</b>				
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	3 407	3 688	6 663	6 944
Varor och tjänster överförda till kund över tid	64	35	114	85

Sveaskog har ej uppfylla prestationsåtaganden för försäljningsavtal med längre avtalstid än 12 månader på 3 911 MSEK (4 653). Åtagandena består av avtalade leveranser framåt i tiden, främst avseende massaved men även biobränsle och skogsplantor, där Sveaskog åtagit sig att leverera en viss volym per år. Värdet på förpliktelserna som

baseras på aktuella priser har en viss osäkerhet då avtalen består av flera leveransavtal där priset omförhandlas varje år. Av förra årets ej uppfyllda prestationsåtaganden på 4 638 MSEK avsåg 608 MSEK första halvåret 2020, vilket har redovisats som intäkter i rapporten för första halvåret.

### NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING SKOGSTILLGÅNGAR

Det bokförda värdet på Sveaskogs skogstillgångar per 30 juni 2020 har beräknats till 36 856 MSEK (36 383), varav 34 134 MSEK (33 812) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 2 722 MSEK (2 571) utgör anskaffningsvärdet för mark. Förändringen i balansräkningen sedan årsskiftet uppgår till 233 MSEK (261) och framgår av not 3. De parametrar som ingår i modellen för beräkning av det verkliga värdet på den växande skogen uppdateras årsvis. Inga väsentliga förändringar i bedömningar kopplade till värdering av biologiska tillgångar har skett jämfört med årsredovisningen 2019.

#### Sammanfattning modellantaganden

MSEK	30 juni 2020	30 juni 2019
Diskonteringsränta	5,75%	5,75%
Intäkter	10 års snitt	10 års snitt
Prisökning nominellt	1,75% per år	1,70% per år
Kostnader	Normalkostnad <sup>1)</sup>	Normalkostnad <sup>1)</sup>
Kostnadsökning nominellt	2,00% per år	2,00% per år

1) Normalkostnad = utfall innevarande år och föregående år samt budget för kommande år.

## Noter

### NOT 3 BIOLOGISKA TILLGÅNGAR, VÄXANDE SKOG OCH SKOGSMARK

#### Växande skog

MSEK	
<b>Verkliga värden</b>	
<b>Ingående värde 1 januari 2019</b>	33 607
Förvärv av växande skog	11
Försäljning av växande skog	-78
Förändringar till följd av avverkning	-654
Förändringar av verkligt värde	926
<b>Utgående värden 30 juni 2019</b>	33 812
<b>Ingående värden 1 januari 2020</b>	33 900
Förvärv av växande skog	1
Försäljning av växande skog	-74
Förändringar till följd av avverkning	-642
Förändringar av verkligt värde	949
<b>Utgående värden 30 juni 2020</b>	34 134

#### Skogsmark

MSEK	
<b>Anskaffningsvärden</b>	
<b>Ingående värden 1 januari 2019</b>	2 515
Förvärv av skogsmark	59
Försäljning av skogsmark	-3
<b>Utgående värden 30 juni 2019</b>	2 571
<b>Ingående värden 1 januari 2020</b>	2 723
Förvärv av skogsmark	2
Försäljning av skogsmark	-3
<b>Utgående värden 30 juni 2020</b>	2 722

### NOT 4 VERKLIGT VÄRDE

Följande tabell visar koncernens tillgångar, skulder och derivat värderade till verkligt värde:

MSEK	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	30 juni 2020	31 dec 2019	30 juni 2020	31 dec 2019	30 juni 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Växande skog					34 134	33 900
<b>Summa tillgångar</b>	0	0	0	0	34 134	33 900
<b>SKULDER</b>						
Långfristiga skulder	0	0	6 062	5 334	0	0
Kortfristiga skulder	0	0	1 980	2 528	0	0
Derivatinstrument	0	0	69	75	0	0
<b>Summa skulder</b>	0	0	8 111	7 937	0	0

#### Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2

Kortfristiga skulder (klassning vid anskaffningstillfället) värderas till bokfört värde inklusive upplupen ränta, vilket bedöms vara en god approximation av det verkliga värdet. Verkliga värdet för långfristiga skulder (klassning vid anskaffningstillfället) fastställs med hjälp av värderingsmodeller som till exempel diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid. Derivat i nivå 2 består av ränteswapar som redovisas till marknadsvärde eller som säkringsredovisning. Värderingen till verkligt värde av ränteswa-

par baseras på swapräntor framtagna från ett finansinformations-system och som omvandlas till en nollkupongkurva vid värderingen. Jämfört med 2019 har inga förflyttningar skett mellan olika nivåer i hierarkin och inga betydande förändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använda data eller antaganden.

#### Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 3

Värderingstekniken framgår av not 15 sidan 86 i 2019 års årsredovisning.

## Övrig information

### Emissioner

Under första halvåret 2020 har Sveaskog emitterat 4 630 MSEK (4 300) under företagscertifikatprogrammet samt 1 700 MSEK (1 100) under MTN-programmet.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs årsredovisning för 2019 sidorna 44–47. Den pågående coronapandemin har stor påverkan på den globala ekonomin. Sveaskog har en stark balansräkning och en god betalningsberedskap. Sveaskog bevakar fortlöpande utvecklingen och utvärderar effekterna av alternativa scenarier. Se vidare på sidan 2. Inga andra

väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna delårsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut som inte har tagits upp i delårsrapporten.

### Transaktioner med närstående

Under första halvåret har 550 MSEK (1 100) lämnats som utdelning till ägaren. Utöver detta har inga väsentliga förändringar skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2019.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 16 juli 2020  
Sveaskog AB (publ.) (556558-0031)

Eva Färnstrand  
Ordförande

Marie Berglund  
Styrelseledamot

Johan Kuylenstierna  
Styrelseledamot

Kerstin Lindberg Göransson  
Styrelseledamot

Leif Ljungqvist  
Styrelseledamot

Annika Nordin  
Styrelseledamot

Sven Wird  
Styrelseledamot

Kenneth Andersson  
Arbetstagarrepresentant

Sara Östh  
Arbetstagarrepresentant

Hannele Arvonen  
Verkställande direktör och koncernchef

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## Definitioner<sup>1</sup>

### Avkastning på eget kapital

Redovisat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt 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. realisationsvinster fastighetsförsäljning, dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exkl. uppskjuten skatt.

### Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt operativt kapital.

### Nettoresultat per aktie

Periodens/årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden/året.

### Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

### Operativt kapital

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

### Räntetäckningsgrad

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

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### Soliditet

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

1) Sveaskog har valt att i särskild bilaga presentera bolagets alternativa nyckeltal i enlighet med Europeiska värdepappers och marknadsmyndighetens (ESMA) beslut. Bilagan är publicerad på [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se)

#### Vid frågor kontakta

Hannele Arvonen, vd och koncernchef  
Tel: 010-544 99 81, 070-618 19 17  
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

Delårsrapport januari – september 2020  
Bokslutskommuniké 2020

26 oktober 2020  
27 januari 2021

#### Sveaskog AB, Stockholm

Torsgatan 4  
105 22 Stockholm

#### Telefonväxel

0771-787 000  
För kontakt med  
Sveaskogs medarbetare

#### Telefon kundcenter

0771-787 100  
För frågor om  
Sveaskogs verksamhet

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

 [facebook.com/sveaskog](https://facebook.com/sveaskog)  
 [twitter.com/sveaskog](https://twitter.com/sveaskog)