Finansinspektionens diarienummer 12-8443

Tillägg 2011:4 till grundprospekt avseende Sveaskog AB:s (publ) MTN-program.

Tillägg till grundprospekt avseende Sveaskog AB:s (publ) MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 22 november 2011 (dnr 11-11361-413) (”**Grundprospektet**”).

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 6 augusti 2012 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument och är offentliggjort på Sveaskog AB:s (publ) hemsida den 6 augusti 2012.

Rätt i enlighet med 2 kap 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument att återkalla sin anmälan, samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper med anledning av offentliggörandet av detta tillägg skall utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från offentliggörandet, sista dag för återkallelse är därmed den 8 augusti 2012.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet, tillägg 2011:1 daterat 1 februari 2012, tillägg 2011:2 daterat 30 mars 2012 samt tillägg 2011:3 daterat 14 maj 2012.

Tillägget har upprättats då Sveaskog den 19 juli 2012 har offentliggjort bifogad delårsrapport för januari-juni 2012.

Stockholm 6 augusti 2012

Delårsrapport januari–juni 2012

Q2

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 kompenserats 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 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 kompenserade av en ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna. Kostnader för upparbetning 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).

	Kvartal 2		Januari–juni	
MSEK	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 skogsföretag. 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.

SVEASKOG

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 kompenserats 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 (m^3fub), 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 upparbetningen 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 lastbilstransporterna 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 snytbaggeskydden 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 kompenserats 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.

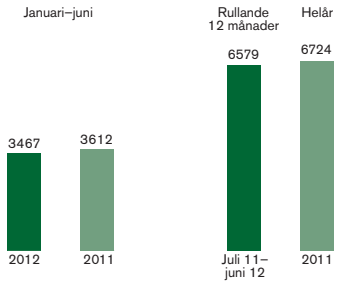
Periodens resultat uppgick till 497 MSEK (520).

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

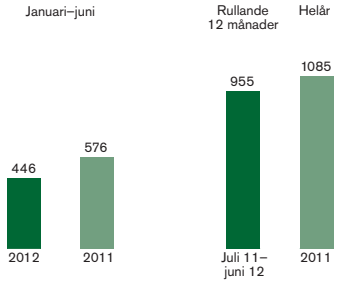
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 31 MSEK (47). Efter förändring av rörelsekapitalet uppgick kassaflödet till 165 MSEK (501). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 128 MSEK (79) och avser främst skogsfastigheter, skogsmaskiner och en biobränslepanna inom Svenska Skogsplantor. 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

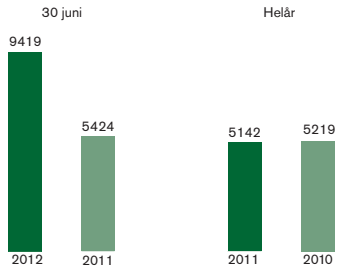
Nettoomsättning, MSEK



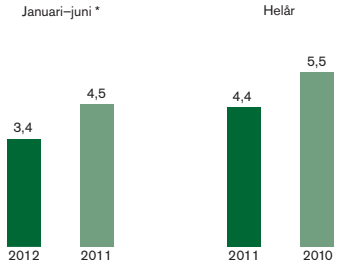
Operativt rörelseresultat, MSEK



Räntebärande nettoskuld, MSEK



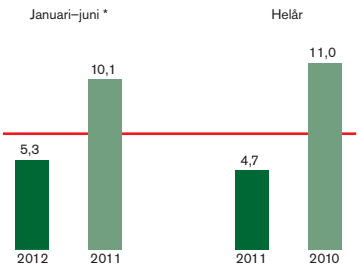
Räntetäckningsgrad, ggr



* Rullande 12 månader.

FINANSIELLA ÄGARMÅL

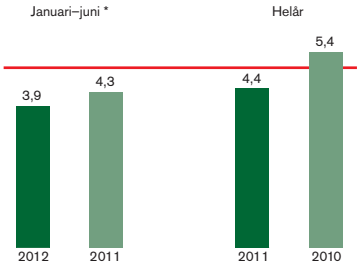
Avkastning eget kapital, %



Mål: 7 procent.

* Rullande 12 månader.

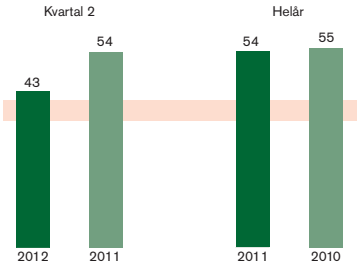
Direktavkastning, %



Mål: 5 procent.

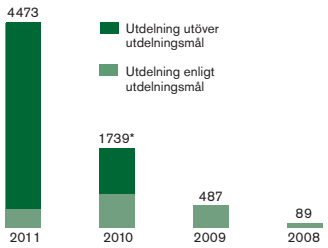
* Rullande 12 månader.

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. Lånevolymen 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 SKOGSPLANTOR 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 träindusriföretaget Setra Group AB, bolaget är ett intresseföretag. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intresseföretagets 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 m^3, 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.

Husbyggandet 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 småhusbyggandet 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 km^3fub,

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 barrmassamarknaden 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 industrienheterna. 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 fiberråvara 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

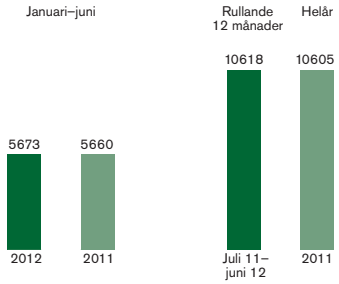
Det har varit gott om biobränsle på den internationella marknaden med USA och Kanada som stora exportörer.

Biobränslemarknaden

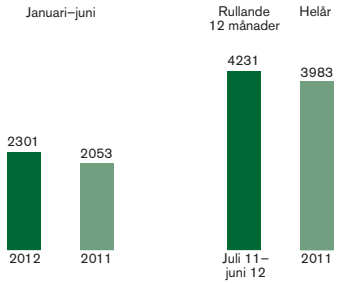
Eldningssäsongen för biobränsle är avslutad. Till följd av en varm höst och tidig vår har det utvecklats ett överskott på lagrade volymer biobränsle, vilket håller tillbaka kommande leveransvolymer i höst. Priserna sjunker vilket bryter den sedan många år uppåtgående trenden.

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).

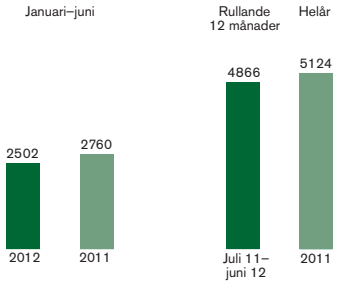
Sveaskogs totala leveransvolym, km³fub



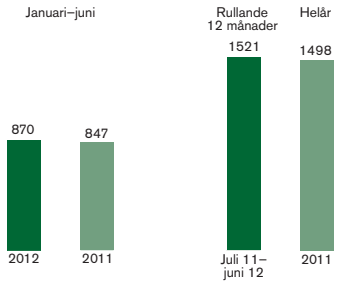
Leveransvolym sågtimmer, km³fub



Leveransvolym massaved och flis, km³fub



Leveransvolym biobränsle, km³fub



Sveaskogkoncernen

Resultaträkning i sammandrag

(Not 1) MSEK	3 månader Kv 2 2012	Kv 2 2011	6 månader Jan–juni 2012	Jan–juni 2011	12 månader 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 Kv 2 2012	Kv 2 2011	6 månader Jan–juni 2012	Jan–juni 2011	12 månader 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)	(mål minst 5%)	3,9	4,3	4,4
Avkastning på eget kapital, % 1)	(mål minst 7%)	5,3	10,1	4,7
Soliditet, %	(mål mellan 35 och 40%)	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 reavinster för fastigheter plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

(Not 1) MSEK	3 månader Kv 2 2012	Kv 2 2011	12 månader 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
Arbetstagarrepresentant

Eva-Lisa Lindvall
Arbetstagarrepresentant

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

Produktion: Ahnlund Ateljé, juli 2012. Foto: Jennifer Nemie.

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

FSC
www.fsc.org
MIX
Papper från ansvarsfulla källor
FSC® C007116

SVEASKOG