



Foto: Shutterstock

1 juli – 30 september 2014

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 309 MSEK (1 181). Förändringen beror på totalt åtta procent högre leveranser samt fem procent högre priser.
- Det operativa rörelseresultatet ökade till 220 MSEK (159). Förbättringen beror på sex procent högre leveransvolym från egen skog och fem procent högre priser.
- Värdeförändring skog var 120 MSEK (39).
- Kvartalets resultat uppgick till 227 MSEK (112).

1 januari – 30 september 2014

- Nettoomsättningen ökade med två procent till 4 591 MSEK (4 491). Förändringen beror på högre priser om tre procent vilket motverkas av totalt en procent lägre leveranser.
- Det operativa rörelseresultatet ökade till 852 MSEK (703). Förbättringen beror främst på fem procent högre leveransvolym från egen skog och fyra procent högre priser.
- Värdeförändring skog var 312 MSEK (351).
- Periodens resultat uppgick till 821 MSEK (708).

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	juli–sept 2014	juli–sept 2013	januari–sept 2014	januari–sept 2013	okt 2013– sept 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	1 309	1 181	4 591	4 491	6 156	6 056
Operativt rörelseresultat	220	159	852	703	1 127	978
Värdeförändring skog	120	39	312	351	1 007	1 046
Rörelseresultat	353	215	1 233	1 111	2 336	2 214
Resultat före skatt	290	141	1 035	904	2 072	1 941
Periodens resultat	227	112	821	708	1 588	1 475
Kassaflöde från den löpande verksamheten	192	263	702	618	720	636

▲
Efterfrågan på sågtimmer har varit god under perioden januari – september.

SVEASKOG

Sveaskog är Sveriges ledande skogsföretag och säljer timmer, massa-ved och biobränsle. Dessutom gör Sveaskog markaffärer och utvecklar skogen som en plats för fiske, jakt och andra naturupplevelser. Skogen och dess tillgångar är Sveaskogs kärnverksamhet och hållbar utveckling genomsyrar allt som görs.

Koncernchefens kommentar



Resultatet fortsätter att förbättras

Sveaskogs operativa rörelseresultat för perioden januari–september förbättrades med 149 MSEK till 852 MSEK. Den positiva utvecklingen förklaras främst av högre leveransvolym från egen skog, plus fem procent och högre virkespriser, plus fyra procent. Ökade avverkningskostnader till följd av uppärlning av stormfälld skog har haft en negativ påverkan på resultatet. Den totala försäljningsvolymen minskade med en procent. Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 4 591 MSEK (4 491).

Totalt sålde Sveaskog under perioden januari till september 7,9 (8,0) miljoner kubikmeter (m³fub)

skogsråvara. Försäljningen av sågtimmer ökade med sju procent medan försäljningen av massaved och flis ökade med en procent och försäljningen av biobränsle minskade med 31 procent.

Marknadsutsikter

Europa är den största exportmarknaden för svenska skogsprodukter även om exporten ökar till nya marknader såsom Nordafrika och Asien med bättre tillväxt och efterfrågan. Kronans försvagning innebär förbättrade marginaler för de svenska exportaffärerna.

Byggandet ökar något i Europa men från en låg nivå och det är främst Tyskland och Storbritannien som drar. Det råder en allt större osäkerhet om hur den europeiska återhämtningen utvecklas. Från Sveaskogs horisont har vi så här långt sett en god efterfrågan på sågtimmer och stigande priser.

Inom massa och pappersindustrin fortsätter förskjutningen från grafiska produkter till förpackningar och hygienprodukter. Det finns ett visst överskott av massaved på marknaden vilket har medfört att priserna på massaved för tillfället står stilla.

Efterfrågan på biobränslen har varit mycket svag jämfört med motsvarande period förra året. Sveaskog utvecklar sitt sortiment och produktionsmetoder för att det miljövänliga bränslet ska vara fortsatt konkurrensmässigt.

Branden i Västmanland

I somras härjade den största skogsbranden i modern tid i Västmanland. Branden är för många en tragedi. Cirka 1 500 hektar av Sveaskogs skogsmark eldhärjades. Sveaskog planerar naturvårdsinsatser i form av en ekopark på området, vilket kraftfullt skulle bidra till att säkra fortlevnaden för brandgynnade och brandberoende arter i Mellansverige.

Nya ekoparker invigna

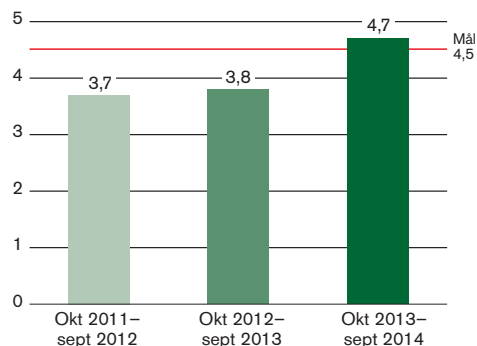
Under sensommaren invigdes tre nya ekoparker; Ekopark Fjätälven i Dalarna och ekoparkerna Varjisån och Piteälven i Norrbotten. Vid de två sistnämnda medverkade HMK Carl XVI Gustaf. Under den senaste tioårsperioden har totalt 36 ekoparker invigts. Totalt har Sveaskog genom sina ekoparker skyddat 150 000 hektar produktiv skogsmark med höga naturvärden.

Ny marknadsområdeschef

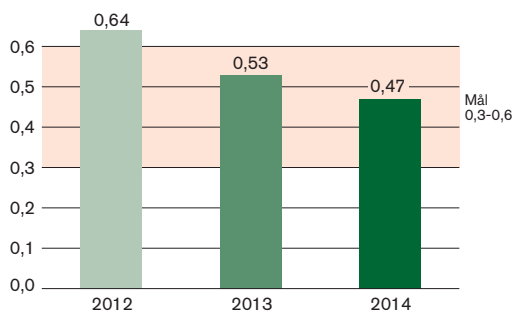
Eva Karlsson Berg har utsetts till ny chef för Sveaskogs marknadsområde Mitt och efterträder nuvarande marknadsområdeschefen Hans Welff. Hon kommer att ingå i koncernledningen. Eva, som idag arbetar för Stora Enso i Kina, har lång erfarenhet från ledande positioner i skogsindustrin. Hon tillträder tjänsten på Sveaskog under första kvartalet 2015.

Per-Olof Wedin, vd och koncernchef.

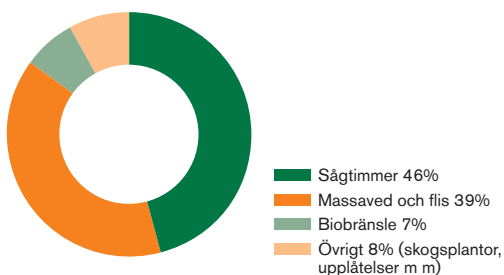
Direktavkastning, %, rullande 12 månader



Nettoskultsättningsgrad, ggr, per 30 sept



Produkt i % av omsättning, rullande 12 månader



Koncernens utveckling

1 JULI–30 SEPTEMBER 2014

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med elva procent till 1 309 (1 181) MSEK. Förändringen beror på att de totala leveransvolymerna var åtta procent högre jämfört med motsvarande period föregående år och virkespriserna i genomsnitt var fem procent högre. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 2,3 (2,1) miljoner kubikmeter (m³fub). Den externa försäljningen av antalet skogsplanter ökade med 23 procent och uppgick till 68 MSEK (71).

Resultat

Det operativa rörelseresultatet ökade till 220 MSEK (159). Förändringen beror främst på högre leveransvolym från egen skog samt högre virkespriser.

Resultatet från fastighetsförsäljning uppgick till 7 MSEK (9). Inga större affärer har avslutats under perioden.

Resultatandelen från intresseföretaget Setra Group uppgick till 6 MSEK (8).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 233 MSEK (176). Sveaskogs skogstillgångar värderas vid varje kvartal. Värdeförändringen det tredje kvartalet uppgick till 120 MSEK (39). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 353 MSEK (215).

Finansiella poster i kvartalet uppgick netto till –63 MSEK (–74). Resultatet före skatt uppgick till 290 MSEK (141). Skatten för perioden uppgick till –63 MSEK (–29). Periodens resultat uppgick till 227 MSEK (112).

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2014

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med två procent till 4 591 MSEK (4 491). Förändringen förklaras av tre procent högre virkespriser, vilket har motverkats av en procent lägre virkesleveranser. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 7,9 (8,0) miljoner kubikmeter (m³fub). Försäljningen av antalet skogsplanter ökade med sex procent.

Resultat

Det operativa rörelseresultatet uppgick till 852 MSEK (703). Förbättringen beror främst på högre leveransvolym från egen skog samt högre virkespriser.

Resultatet från fastighetsförsäljning uppgick till 5 MSEK (45).

Resultatandelen i intresseföretaget Setra Group uppgick till 64 MSEK (12).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 921 MSEK (760). Värdeförändring skog var 312 MSEK (351). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 1 233 MSEK (1 111).

Finansnettot var –198 MSEK (–207).

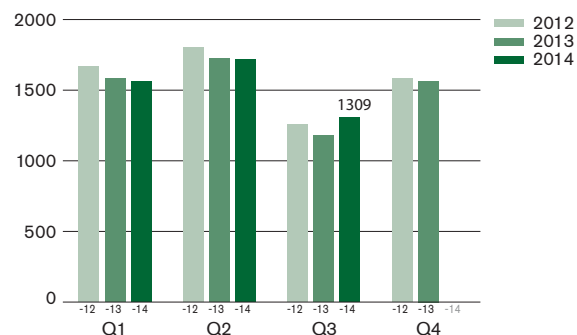
Periodens resultat uppgick till 821 MSEK (708).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

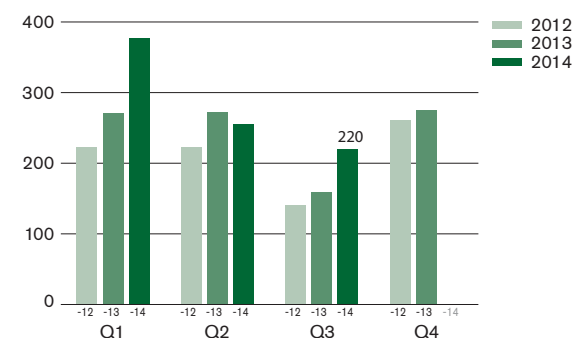
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 702 MSEK (618). Ökningen beror framförallt på ett högre operativt rörelseresultat. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 82 MSEK (152). Den lägre nivån beror på att fjolåret innehöll ett större markförvärv. Investering i aktier uppgick 1 MSEK (0). Försäljningar av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 45 MSEK (122).

Sveaskogs räntebärande nettoskuld uppgick per 30 september till 8 279 MSEK (8 806). Låneportföljen bestod vid periodens utgång till största

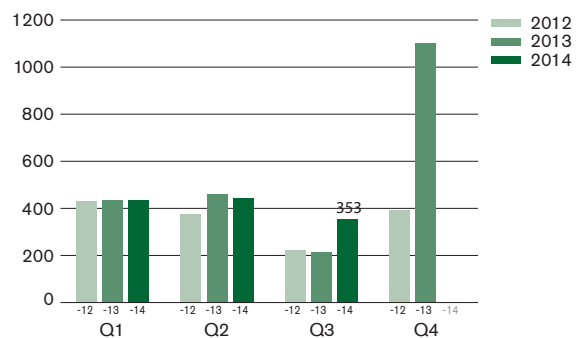
Nettoomsättning, MSEK



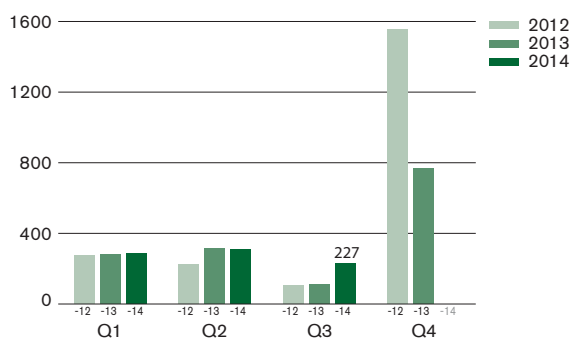
Operativt rörelseresultat, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Periodens resultat, MSEK



delen av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. Cirka fyra procent av portföljen består av bankfinansiering. Lånevolymer under certifikatsprogrammet uppgick till 2 520 MSEK (2 670) vilket har refinansierats löpande. Under MTN-programmet var den utestående volymen per 30 september 5 190 MSEK (5 150). Den genomsnittliga räntebindningen var under kvartalet som lägst cirka 30 månader.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,47 (0,53).

Räntetäckningsgraden uppgick till 4,3 (3,2) och bruttolånekostnaden har varit 2,65 procent (2,63).

Moderföretaget

Sveaskog AB (publ.), som ägs av svenska staten till 100 procent, äger och förvaltar skogsfastigheter och aktier i dotterföretag samt svarar för koncerngemensam finansiering. Rörelsens intäkter var under de nio första månaderna 10 MSEK (37). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -261 MSEK (-265). Moderföretagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader. Företaget har inga anställda.

Setra Group AB

Sveaskog äger 50 procent av aktierna i träindustriföretaget Setra Group AB som redovisas som intresseföretag. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intresseföretagets resultat. Nettoomsättningen för perioden januari–september uppgick till 3 162 MSEK (3 063). Rörelseresultatet uppgick till 192 MSEK (60). Interna effektiviseringar i kombination med marknads- och valuta-utvecklingen förklarar resultatförbättringen. Sveaskogs resultatandel i företaget justerat för internvinster uppgick för de nio första månaderna till 64 MSEK (12).

Marknadsläge och virkesleveranser

Sveaskog bedriver handel med skogsråvara i Sverige och drygt hälften av skogsråvaran tas från den egna skogen. Sveaskogs kunder finns i huvudsak i Sverige och exporterar en stor del av sina produkter över hela världen. Utbud, efterfrågan, priser och valutor påverkar därför lönsamheten i olika led.

Europa återhämtar sig långsamt från finans- och skuldkrisen. I många av Europas länder är tillväxten svag, inflationen är mycket låg och statsfinanserna svaga. Många tillväxtprognoser har skrivits ner. I USA går återhämtningen något snabbare. Asien och Afrika har idag en tillväxt som är starkare än Europas.

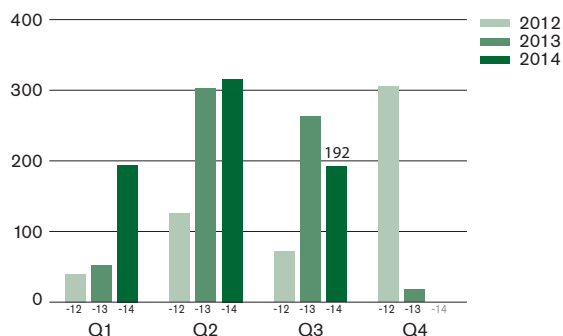
Europa är fortsatt den största exportmarknaden för svenska skogsprodukter även om exporten ökar till nya marknader med bättre tillväxt och efterfrågan. Kronans värde har försvagats vilket innebär förbättrade marginaler för de svenska exportaffärerna. Biobränslemarknaden är i huvudsak nationell.

SÅGVERK

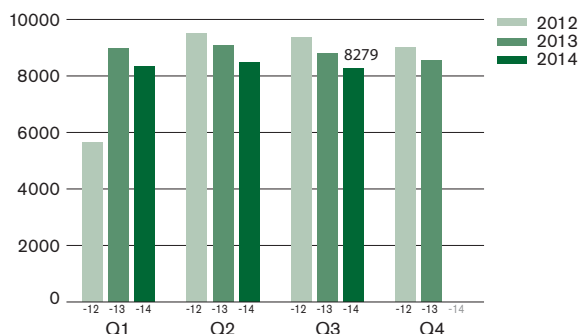
Byggandet ökar något i Europa men från en låg nivå. Som tidigare är det främst Tyskland och Storbritannien som drar, även om takten mattats av något. Även i Sverige ökar byggandet, liksom i USA även om husbyggnads-siffrorna där fallit tillbaka något.

Mellanösterns import av trävaror minskar liksom i Japan, två viktiga marknader för svenska sågverk. Nordafrika utvecklas åt andra hållet med en

Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal, MSEK



Räntebärande nettoskuld, MSEK



ökad import. Detta gäller även för Kina där nordisk skogsindustri har ökat sina aktiviteter.

Bilden av hur marknaden utvecklas är alltså splittrad, vilket innebär en viss osäkerhet om hur efterfrågan på svenska sågade trävaror kommer att se ut. Orderböckerna är något tunna samtidigt som lagren stigit. Prisförväntningarna har sjunkit men många sågverk planerar för en ökad produktion.

Efterfrågan på sågtimmer har varit god under perioden med stigande priser.

Sveaskogs leveranser

Sveaskogs leveranser och priser ökade under de första nio månaderna. Sveaskog levererade 3 361 km³fub (3 152) sågtimmer vilket är sju procent högre jämfört med motsvarande period föregående år.

MASSA OCH PAPPERSINDUSTRI

Globalt ökar leveranserna av pappersmassa med Kinas import som främsta orsak. Lagren har minskat hos köparna men ökat hos producenterna. Kapacitetsutnyttjandet i massabruken har varit stort. Den svenska exporten av barrsulfatmassa ökar. Priset på långfibrig barrsulfatmassa har ökat marginellt, medan priset för lövmassa sjunker.

Efterfrågan på grafiska produkter fortsätter att minska. Däremot ser det bättre ut för många andra pappersprodukter som t ex kraftliner. Den minskade efterfrågan på grafiska papper gör att den svenska totala exporten av papper och kartong minskar.

Generellt är det ett visst överskott av massaved på marknaden i Sverige. Priserna på massaved är i stort oförändrade.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade 3 872 km³fub (3 817) massaved och flis vilket är en procent högre jämfört med motsvarande period föregående år.

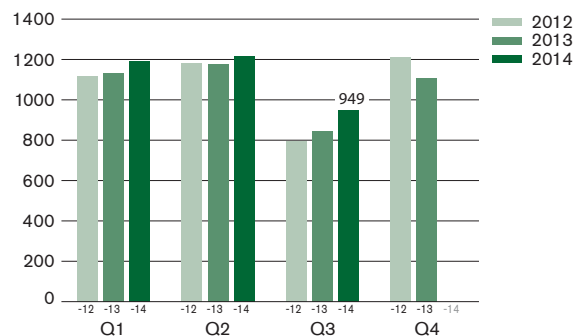
BIOBRÄNSLEMARKNADEN

I Sverige är energiproduktion som baseras på biobränsle regional eller lokal. Efterfrågan på biobränslen har varit relativt svag jämfört med motsvarande period förra året. De främsta orsakerna är andra konkurrerande bränslen, effektivare produktion och distribution av energi, samt låga elpriser. Produktionen av GROT (grenar och toppar) sjunker liksom priserna.

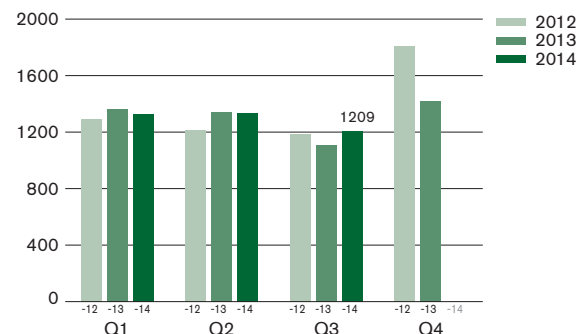
Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade 715 km³fub (1 032) biobränsle vilket är 31 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

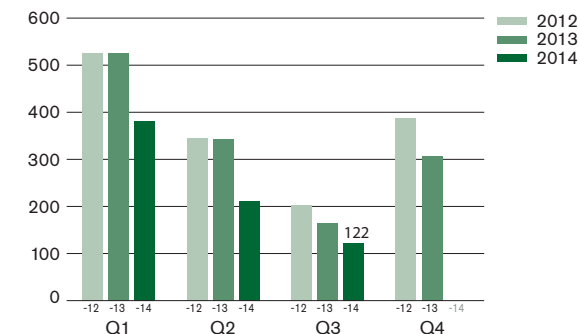
Leveransvolym sågtimmer, km³fub



Leveransvolym massaved och flis, km³fub



Leveransvolym biobränsle, km³fub



Nyckeltal, koncernen

	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Okt 2013-sept 2014	Helår 2013
Direktavkastning, % 1) (mål minst 4,5%)	4,7	3,8	4,7	3,9
Nettoskuld sättningsgrad, ggr (mål 0,3-0,6)	0,47	0,53	0,47	0,49
Rörelsemarginal, %	27	25	38	37
Avkastning på operativt kapital, % 1)	9,1	6,1	9,1	8,7
Avkastning på eget kapital, % 1)	9,3	14,4	9,3	8,8
Räntetäckningsgrad, ggr 1,3)	4,3	3,2	4,3	3,5
Soliditet, %	48	47	48	49
Räntebärande nettoskuld, MSEK	8 279	8 806	8 279	8 533
Resultat per aktie, SEK 2)	6,93	5,98	13,41	12,46
Medelantal anställda	836	857	836	899
Antal anställda	686	685	686	693
Total leveransvolym, km ³ fub	7 948	8 000	10 755	10 807

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.

Sveaskogkoncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Okt 2013– sept 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	1 309	1 181	4 591	4 491	6 156	6 056
Övriga rörelseintäkter	6	5	27	24	43	40
Råvaror och förnödenheter	-367	-352	-1 320	-1 455	-1 794	-1 929
Förändring av lager	37	67	-23	-68	82	37
Övriga externa kostnader (Not 2)	-623	-603	-1 963	-1 833	-2 707	-2 577
Personalkostnader	-118	-115	-388	-383	-557	-552
Avskrivningar	-24	-24	-72	-73	-96	-97
Operativt rörelseresultat	220	159	852	703	1 127	978
Reavinster fastighetsförsäljning	7	9	5	45	123	163
Resultatandel i intresseföretag	6	8	64	12	79	27
Rörelseresultat före värdeförändring skog	233	176	921	760	1 329	1 168
Värdeförändring skog (Not 1)	120	39	312	351	1 007	1 046
Rörelseresultat	353	215	1 233	1 111	2 336	2 214
Finansiella poster	-63	-74	-198	-207	-264	-273
Resultat före skatt	290	141	1 035	904	2 072	1 941
Skatt	-63	-29	-214	-196	-484	-466
Periodens/Årets resultat	227	112	821	708	1 588	1 475
Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning	1,92	0,95	6,93	5,98	13,42	12,46
- räknat på genomsnittligt antal aktier, milj	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4

Rapport över totalresultatet

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Okt 2013– sept 2014	Helår 2013
Periodens/Årets resultat	227	112	821	708	1 588	1 475
Övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner	-	-	-	-	56	56
Skatt på aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-12	-12
Komponenter som kan komma att återföras över resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	1	1
Kassaflödessäkringar	-20	8	-85	65	-97	53
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	5	-1	19	-14	21	-12
Summa övrigt totalresultat för perioden/året, netto efter skatt	-15	7	-66	51	-31	86
Summa totalresultat för perioden/året	212	119	755	759	1 557	1 561

Sveaskogkoncernen

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3	6	5
Materiella anläggningstillgångar			
Skogsmark (Not 1)	2 168	2 151	2 156
Övriga materiella anläggningstillgångar	525	535	537
Biologiska tillgångar – växande skog (Not 1)	29 672	28 764	29 375
Finansiella anläggningstillgångar	498	386	415
Summa anläggningstillgångar	32 866	31 842	32 488
Omsättningstillgångar			
Lager	630	594	673
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	1 482	1 606	1 512
Likvida medel	1 680	1 241	1 155
Summa omsättningstillgångar	3 792	3 441	3 340
SUMMA TILLGÅNGAR	36 658	35 283	35 828
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17 701	16 594	17 396
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder och avsättningar	6 543	6 614	6 044
Övriga skulder och avsättningar	7 685	7 361	7 646
Summa långfristiga skulder	14 228	13 975	13 690
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3 417	3 433	3 645
Övriga skulder	1 312	1 281	1 097
Summa kortfristiga skulder	4 729	4 714	4 742
SUMMA SKULDER	18 957	18 689	18 432
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 658	35 283	35 828

Definitioner

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. reavinster fastighetsförsäljning, dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exkl. uppskjuten skatt.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat 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. reavinster 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.

Sveaskogkoncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2014	Jan–sept 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 233	1 111	2 214
Ej kassaflödespåverkande poster m m	-376	-446	-1 280
Erhållna räntor	20	13	19
Erlagda räntor	-218	-220	-314
Betald skatt	-109	-132	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	550	326	544
Rörelsekapitalförändring	152	292	92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	702	618	636
Investeringsverksamheten			
Investering i anläggningstillgångar	-82	-152	-212
Investering i aktier	-1	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	45	122	370
Försäljning av aktier	0	0	0
Förändring av räntebärande fordringar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	-30	158
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-450	-435	-435
Förändring av finansiella skulder	311	258	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-139	-177	-469
Periodens/årets kassaflöde	525	411	325
Likvida medel vid årets början	1 155	830	830
Likvida medel vid periodens/årets slut	1 680	1 241	1 155

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2014	Jan–sept 2013	Helår 2013
Ingående eget kapital 1 januari	17 396	16 270	16 270
Summa totalresultat	755	759	1 561
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-450	-435	-435
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	17 701	16 594	17 396

Moderföretaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Okt 2013- sept 2014	Helår 2013
Rörelsens intäkter	4	4	10	37	19	46
Rörelsens kostnader	6	-1	-9	-2	-7	0
Rörelseresultat	10	3	1	35	12	46
Finansiella poster	-80	-101	-262	-300	-8	-46
Resultat före skatt	-70	-98	-261	-265	4	0
Skatt	15	21	57	58	-1	0
Periodens/årets resultat *	-55	-77	-204	-207	3	0

* Samma som Summa totalresultat för perioden/året.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	56	56	56
Summa materiella anläggningstillgångar	56	56	56
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	24 934	24 934	24 934
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	2 310	2 210	2 210
Summa finansiella anläggningstillgångar	27 244	27 144	27 144
Summa anläggningstillgångar	27 300	27 200	27 200
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	86	114	398
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	43	443	98
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	129	557	496
SUMMA TILLGÅNGAR	27 429	27 757	27 696
Eget kapital			
Eget kapital	10 661	11 108	11 315
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5 987	5 947	5 447
Övriga avsättningar	3	7	3
Summa långfristiga skulder	5 990	5 954	5 450
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder och avsättningar	10 712	10 620	10 860
Övriga skulder och avsättningar	66	75	71
Summa kortfristiga skulder	10 778	10 695	10 931
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 429	27 757	27 696

Moderföretaget

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	-1	255
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	40	45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-58	-39	-300
Kassaflöde totalt	0	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Likvida medel vid periodens/årets slut	0	0	0

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2014	Jan–sept 2013	Helår 2013
Ingående eget kapital 1 januari	11 315	11 750	11 750
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-450	-435	-435
Periodens/årets resultat	-204	-207	0
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	10 661	11 108	11 315

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. För moderföretaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Moderföretagets 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 moderföretagets resultat och ställning. De större svenska dotterföretagen tillämpar K3 från och med januari 2014 och jämförelseåret har justerats. Effekten på de enskilda bolagen är liten.

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 tillgångar per 30 sept 2014 har beräknats till 31 840 (30 915), varav 29 672 (28 764) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 2 168 (2 151) utgör ett fastställt anskaffningsvärde för mark. Förändringen i balansräkningen uppgår till 925 (529).

NOT 2 – KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN, MSEK

Kostnaderna inkluderar kostnader för upparbetning av stormfälld skog.

NOT 3 – VÄRDERING AV FINANSIELLA DERIVAT OCH SKULDER

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 september 2014 och 31 december 2013:

MSEK	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	Sept 2014	2013	Sept 2014	2013	Sept 2014	2013
<i>Tillgångar</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Växande skog					29 672	29 375
Summa tillgångar	0	0	0	0	29 672	29 375
<i>Skulder</i>						
Skulder	0	0	9 359	9 248		
Derivatinstrument	0	0	170	60	0	0
Summa skulder	0	0	9 529	9 308	0	0

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2

Derivat i nivå 2 består av ränteswapar och används för både trading och säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde av ränteswapar baseras på swapräntor framtagna från ett finansinformationssystem och omvandlas till en nollkuponkurva för värderingen.

Koncernens värderingsprocess

Inom ramen för koncernens finansfunktion sker ett arbete med värdering av finansiella tillgångar och skulder. Finansfunktionen rapporterar till Ekonomichefen som i sin tur rapporterar till vice vd/CFO. Till sin hjälp har finansfunktionen ett väl etablerat finansiellt system och finansiell kursinformation från ett välkänt finansinformationssystem. En dubbelkoll sker av värderingen av derivatinstrument av otc-typ för att säkerställa rätt värdering.

Verkligt värde på finansiella skulder. Det verkliga värdet på upplåning bedöms enligt nedan:

MSEK	2014-09-30	2013-12-31
Långfristiga skulder	6 040	5 624
Kortfristiga skulder	3 319	3 624
Totalt	9 359	9 248

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs årsredovisning för 2013 sidorna 19–22. Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna bokslutsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

ÖVRIGT

Transaktioner med närstående framgår av koncernens Not 3 i Sveaskogs årsredovisning för 2013. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2013.

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 22 oktober 2014
Sveaskog AB (publ.) (556558-0031)

Göran Persson
Ordförande

Helene Biström
Styrelseledamot

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Thomas Hahn
Styrelseledamot

Johan Hallberg
Styrelseledamot

Birgitta Johansson-Hedberg
Styrelseledamot

Anna-Stina Nordmark Nilsson
Styrelseledamot

Mats G Ringesten
Styrelseledamot

Eva-Lisa Lindvall
Arbetsgatarrepresentant

Sture Persson
Arbetsgatarrepresentant

Per-Olof Wedin
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Till styrelsen i Sveaskog AB, org nr 556558-0031

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sveaskog AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 22 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson

Auktoriserad revisor

VID FRÅGOR KONTAKTA

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

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

www.sveaskog.se

TIDPUNKTER FÖR KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapport 2014	29 januari 2015
Delårsrapport januari–mars 2015	23 april 2015
Delårsrapport januari–juni 2015	16 juli 2015
Delårsrapport januari–september 2015	21 oktober 2015

Sveaskog AB, Stockholm
Torggatan 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