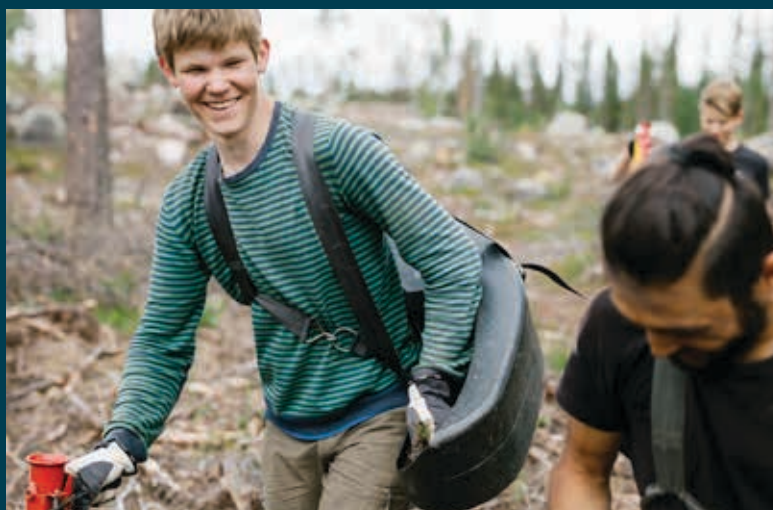


Delårsrapport

Januari – september 2017



Våra medarbetare är stolta över att arbeta på Sveaskog och viljan att rekommendera andra att söka jobb på Sveaskog är hög enligt den senaste medarbetarundersökningen.

1 juli – 30 september 2017

- Nettoomsättningen ökade med sex procent till 1 294 MSEK (1 222). De totala leveransvolymerna ökade med två procent och priserna med i genomsnitt tre procent.
- Det operativa rörelseresultatet ökade med 20 procent och uppgick till 208 MSEK (173). Resultatförbättringen förklaras främst av högre priser och högre leveransvolym.
- Den redovisade värdeförändringen på växande skog uppgick till netto 54 MSEK (99).
- Kvartalets resultat ökade med sju procent och uppgick till 220 MSEK (206).
- Resultatet per aktie ökade med sju procent och uppgick till 1,86 SEK (1,74).

1 januari – 30 september 2017

- Nettoomsättningen ökade med fem procent till 4 593 MSEK (4 373). De totala leveransvolymerna ökade med två procent och priserna ökade i genomsnitt med två procent.
- Det operativa rörelseresultatet ökade med 14 procent och uppgick till 933 MSEK (819). Resultatförbättringen förklaras främst av högre priser och högre leveransvolym.
- Direktavkastningen, mätt under rullande 12 månader, uppgick till 4,6 procent (4,3).
- Den redovisade värdeförändringen på växande skog uppgick till netto 162 MSEK (319).
- Periodens resultat ökade med 11 procent och uppgick till 999 MSEK (899).
- Resultatet per aktie ökade med 11 procent och uppgick till 8,44 SEK (7,59).

MSEK	3 månader			9 månader			12 månader		
	Jul–sep 2017	2016	%	Jan–sep 2017	2016	%	Okt 2016– sep 2017	Helår 2016	%
Nettoomsättning	1 294	1 222	6	4 593	4 373	5	6 142	5 922	4
Operativt rörelseresultat	208	173	20	933	819	14	1 242	1 128	10
Värdeförändring skog	54	99	-45	162	319	-49	162	319	-49
Rörelseresultat	313	302	4	1 341	1 229	9	1 743	1 631	7
Resultat före skatt	281	264	6	1 270	1 089	17	1 638	1 457	12
Periodens resultat	220	206	7	999	899	11	1 290	1 190	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	148	271	-45	794	811	-2	772	789	-2
Resultat per aktie, SEK	1,86	1,74	7	8,44	7,59	11	10,90	10,05	8

Nyckeltal³⁾, koncernen

		Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Helår 2016
Direktavkastning, % 1)	(mål minst 4,5%)	4,6	4,3	4,6	4,2
Nettoskuld sättningsgrad, ggr	(mål 0,3–0,6)	0,38	0,43	0,38	0,40
Avkastning på operativt kapital, % 1)		6,2	9,1	6,2	5,8
Avkastning på eget kapital, % 1)		6,4	9,6	6,4	6,0
Räntetäckningsgrad, ggr 1,2)		9,9	5,7	9,9	6,3
Soliditet, %		52	51	52	52
Räntebärande nettoskuld, MSEK		7 624	8 427	7 624	7 937
Medelantal anställda		821	818	821	844
Total leveransvolym, km ³ fub		8 027	7 866	10 845	10 684

1) Rullande 12 månader.

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

3) 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.



Koncernchefens kommentar

Högre priser och ökad volym höjde resultatet

Sveaskogs operativa rörelseresultat för perioden uppgick till 933 MSEK (819), en ökning med 14 procent. Resultatet i vår kärnverksamhet fortsätter att förbättras drivet av en stark marknad, ökad produktivitet och en god kostnads kontroll. Direktavkastningen uppgick till 4,6 procent (4,3) och nettoomsättningen ökade till 4 593 MSEK (4 373).

Det råder en hög byggaktivitet i Sverige och övriga Europa samtidigt som intresset för att använda trä har ökat inom byggsektorn. Stål och betong kan med fördel ersättas av byggelement i trä. Det innebär ekonomiska vinster i slutkundsledet samtidigt som trä binder kol. Den globala efterfrågan på pappersmassa ökar och så även produktionskapaciteten i vårt

närområde. Efterfrågan på skogsråvara är hög och priserna har ökat under hösten särskilt vad avser sågtimmer.

Ett hållbart skogsbruk

Skogen och skogsbruket får allt större uppmärksamhet. Den mediala debatten har den senaste tiden varit särskilt intensiv då det gäller klimateffekter och påverkan på biologisk mångfald. För Sveaskogs del bedriver vi ett skogsbruk med hela svenska folkets bästa för ögonen vilket innebär en avvägning mellan olika intressen; sociala, ekonomiska och ekologiska.

Sveaskog emitterade under september sin andra gröna obligation. Finansieringen från denna emission ska användas till investeringar som kommer att resultera i positiva miljöeffekter och där kärnan är ett hållbart skogsbruk. Det fanns ett högt intresse att delta i emissionen och 22 svenska och internationella investerare tecknade sig för sammantaget en miljard kronor.

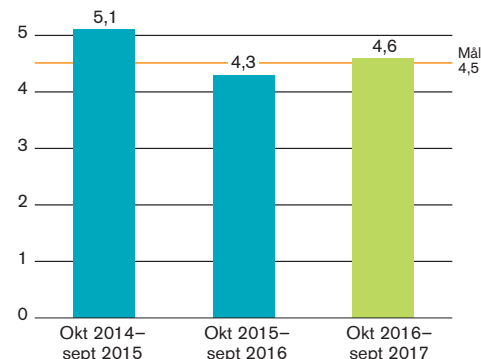
Stolta medarbetare

Sveaskog genomför vartannat år en större medarbetarundersökning och i år var svarsfrekvensen rekordhög, 91 procent. Det är med glädje jag noterar att de höga värdena i stort består. Undersökningen visar att våra medarbetare är stolta över att arbeta på Sveaskog och viljan att rekommendera andra att söka jobb hos oss är hög. Motiverad Medarbetarindex (MMI) har ett högt resultat på 68, där genomsnittet i Sverige ligger på 65. Ledarindex uppgår till 70 vilket motsvarar genomsnittet i Sverige. Vi arbetar fortsatt med att förstärka medarbetar- och ledarskapet.

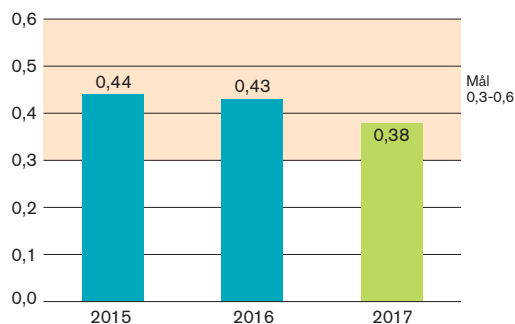
Sammantaget är vårt utgångsläge bra och jag ser en fortsatt potential att öka lönsamheten inom ramen för ett hållbart skogsbruk och bidra till en grön omställning.

Per-Olof Wedin, vd och koncernchef

Direktavkastning, %, rullande 12 månader



Nettoskuld sättningsgrad, ggr, per 30 september



Medarbetarundersökning

Ett av Sveaskogs mål för ett hållbart företagande är att vara förstahandsvalet för medarbetare och entreprenörer. Vi mäter detta genom enkäter till medarbetare och entreprenörer och vi arbetar aktivt för att öka andelen kvinnor och medarbetare med utländsk bakgrund.

Målindikatorer	Utfall	
	2015	2017
Motiverade medarbetare (MMI)	70	68
Ledarindex	73	70

Koncernens utveckling

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med sex procent till 1 294 MSEK (1 222). De totala leveransvolymerna ökade med två procent jämfört med motsvarande period föregående år och försäljningspriserna ökade med i genomsnitt tre procent. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 2,3 (2,2) miljoner kubikmeter (m³fub).

Resultat

Det operativa rörelseresultatet ökade med 20 procent till 208 MSEK (173). Resultatförbättringen förklaras främst av högre priser och högre leveransvolym.

Reavinster från fastighetsförsäljning uppgick till 47 MSEK (30).

Resultatandelen i intresseföretaget Setra Group uppgick till 4 MSEK (0). Förändring av redovisat värde för växande skog uppgick till netto 54 MSEK (99). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 313 MSEK (302).

Finansiella poster i kvartalet uppgick netto till –32 MSEK (–38) till följd av lägre finansieringskostnader. Resultatet före skatt ökade till 281 MSEK (264). Skatten för perioden uppgick till –61 MSEK (–58). Kvartalets resultat ökade med sju procent till 220 MSEK (206).

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med fem procent till 4 593 MSEK (4 373). De totala leveransvolymerna ökade med två procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och försäljningspriserna ökade i genomsnitt med två procent. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 8,0 (7,9) miljoner kubikmeter (m³fub).

Resultat

Det operativa rörelseresultatet ökade med 14 procent till 933 MSEK (819). Resultatförbättringen förklaras främst av högre priser och högre leveransvolym. Intäkter för ekologisk kompensation* från Boliden, bättre resultat i fältköpsverksamheten och lägre vägkostnader har också bidragit positivt.

Reavinster från fastighetsförsäljning uppgick till 208 MSEK (61). Resultatandelen i intresseföretaget Setra Group uppgick till 38 MSEK (30). Förändring av redovisat värde för växande skog uppgick till netto 162 MSEK (319), minskningen beror främst på ökade averkningsvolym. Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 1 341 MSEK (1 229).

Finansiella poster för årets första nio månader uppgick netto till –71 MSEK (–140) till följd av lägre räntekostnad och högre aktieutdelningar från aktieinnehav som inte är relaterade till innehavet i Setra Group. Resultatet före skatt ökade till 1 270 MSEK (1 089). Skatten för perioden uppgick till –271 MSEK (–190). Den högre skattekostnaden beror bland annat på att Sveaskog under 2016 erhöll en återbetalning med 43 MSEK av för högt redovisat skatt för åren 2011–2014 avseende ej tidigare utnyttjad ersättningsfond. Periodens resultat ökade med 11 procent till 999 MSEK (899).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

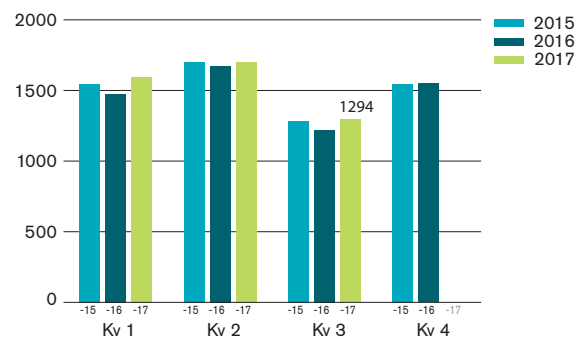
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–september till 794 MSEK (811). Minskningen beror framförallt på förändringar i rörelsekapitalet. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 174 MSEK (98) och investering i aktier 1 MSEK (1). Försäljningar av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 402 MSEK (154).

* Avtalat kompensationsprogram med en rad olika skötselåtgärder för att skapa nya naturvärden och säkra befintliga.

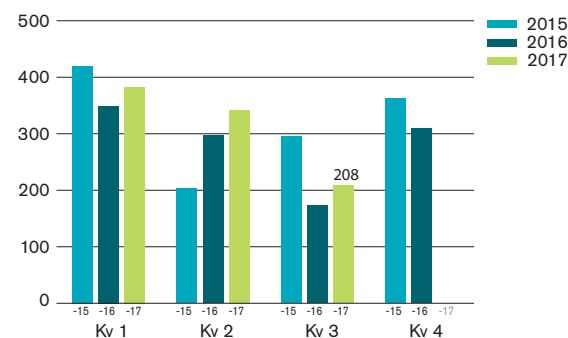
Förändring, nettoomsättning, MSEK

	Kvartal 3	Jan–sept
2016	1 222	4 373
Pris, skogsråvara	30	99
Leveransvolym, skogsråvara	24	82
Övrigt	18	39
2017	1 294	4 593

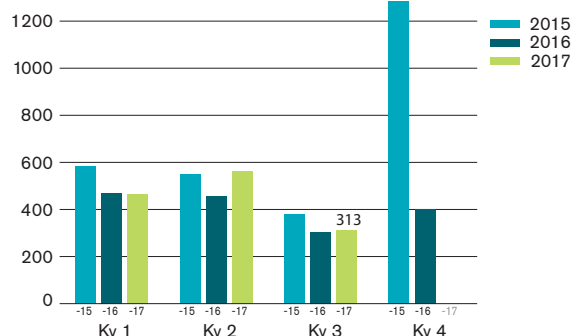
Nettoomsättning, MSEK



Operativt rörelseresultat, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Aktieutdelningar har erhållits med 78 MSEK (16) varav 50 MSEK (5) från Setra Group AB och 28 MSEK (11) från övriga aktieinnehav.

Sveaskogs räntebärande nettoskuld uppgick per 30 september till 7 624 MSEK (8 427). Låneportföljen bestod vid periodens utgång till största delen av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. Lånevolymen under certifikatsprogrammet, vilket har refinansierats löpande, uppgick till 2 710 MSEK (2 420). Under MTN-programmet var den utestående volymen per 30 september 4 990 MSEK (4 990), varav 1 000 MSEK emitterades i september som en grön obligation. Den genomsnittliga nettoräntebindningen har under perioden som lägst varit cirka 28 månader och är på balansdagen cirka 33 månader.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,38 (0,43).

Räntetäckningsgraden uppgick till 9,9 (5,7) och bruttolånekostnaden har varit 1,29 procent (1,83).

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 de första nio månaderna 36 MSEK (21). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -150 MSEK (-174). Moderbolagets 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 3 027 MSEK (3 043). Rörelseresultatet uppgick till 107 MSEK (86). Såväl försäljningspriser som försäljningsvolymerna har ökat för jämförbara enheter. I januari 2017 slutfördes försäljningen av Setras sågverk i Vimmerby. I föregående års siffror ingår verksamheten i Vimmerby samt även Setra Plusshus och hyvleriverksamheten i Valbo, vilka båda avyttrades under andra kvartalet 2016. Sveaskogs resultatandel i Setra Group ökade till 38 MSEK (30).

Marknadsläge och virkesleveranser

Sveaskog bedriver handel med skogsråvara i Sverige och mer än hälften av skogsråvaran kommer från den egna skogen. Huvudsortimenten är sågtimmer, massaved och flis samt biobränsle. De flesta av Sveaskogs kunder finns i Sverige och exporterar en stor del av sina produkter över hela världen. Den största marknaden för svensk skogsindustri när det gäller pappersmassa, papper och sågade trävaror är Europa inklusive Sverige. Efterfrågeutvecklingen globalt på dessa produkter är dock i sin helhet mycket viktig. I den senaste konjunkturprognosen från Handelsbanken höjs tillväxttakten för innevarande år för såväl Sverige som de flesta exportmarknader. En förväntad vändning förskjuts längre in i 2018. Kapacitetsutnyttjandet inom skogsindustrin är högt och försäljningspriserna på skogsindustrins produkter är i många fall på historiskt höga nivåer. Svängningarna i växelkurserna fortsätter att ha en betydande påverkan på svensk skogsindustris lönsamhet.

SÅGVERK

Marknaden för sågade trävaror och därmed sågtimmer är framförallt beroende av byggkonjunkturen. Sverige är den enskilt största marknaden för sågverken och efterfrågan på sågade trävaror är stor tack vare hög byggaktivitet. Produktionen mätt i antal bostäder bedöms inte kunna öka ytterligare på grund av kapacitetstak. Förbrukningen av trä har dock potential att öka ytterligare i takt med att konstruktionslösningar med hög träandel erbjuds marknaden. Den europeiska marknaden med Storbritannien i spetsen fortsätter att vara den viktigaste exportmarknaden. Under det

Förändring, operativt rörelseresultat, MSEK

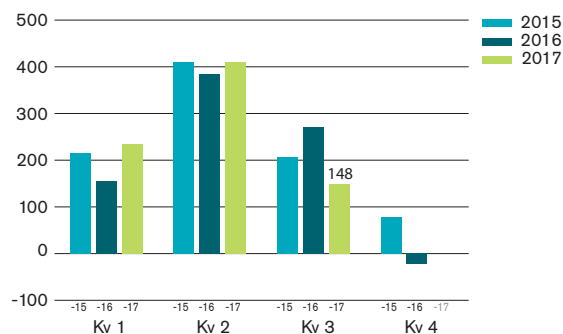
	Kvartal 3	Jan–sept
2016	173	819
Pris, egen skogsråvara	13	45
Volym och lagerförändring, egen skogsråvara	23	31
Ekologisk kompensation	-	13
Övriga fastighetsaffärer *	-5	-3
Övrigt **	4	28
2017	208	933

* Övriga fastighetsaffärer avser en sammanslagning av:

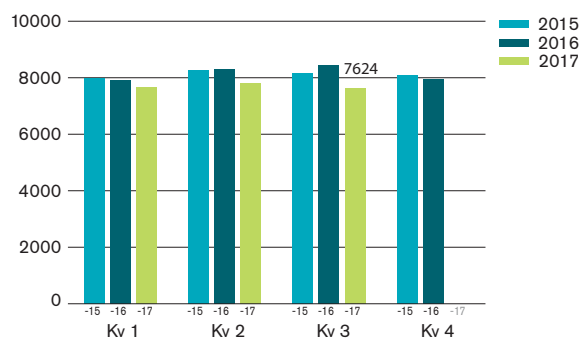
Allframtidsupplåtelse Naturvårdsverket 2016	-60
Allframtidsupplåtelse Naturvårdsverket 2017	15
Allframtidsupplåtelse, övrigt	1
Försäljning av mark som inte är skogsmark	-6
Övriga fastighetsaffärer	-5

** Avser bland annat intäkter för ekologisk kompensation, bättre resultat i fältköpsverksamheten och lägre väggkostnader.

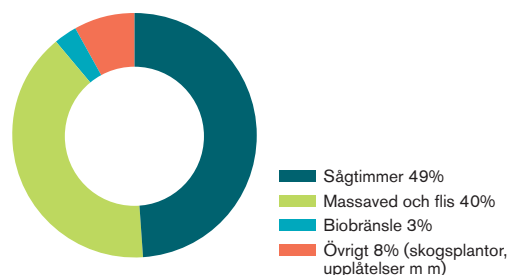
Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal, MSEK



Räntebärande nettoskuld, MSEK



Produkt i % av omsättning, rullande 12 månader



senaste kvartalet har volymerna till Nordafrika och Mellanöstern fortsatt att minska till förmån för en expansion i USA samt östra Asien. Särskilt utmanande har situationen varit för industrier som exporterar till Algeriet, som inte tagit volymer mellan april och september.

Konkurrensen internationellt består bland annat av Finland, Tyskland och Ryssland. Den ryska expansionen är fokuserad på Kina där de idag är den ledande leverantören. Även Finland ökar sin marknadsandel drivet av en utbudsexpansion av finskt timmer.

Produktionen i svenska sågverk är hög, men inte på rekordnivå. Färdigvarulagren har varit i en sjunkande trend under de senaste två åren. Efterfrågan på sågtimmer är hög och priserna stigande över hela landet. Inför det kommande kvartalet har många sågverk ambitionen att öka sin produktion.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade under tredje kvartalet 932 (934) km³fub sågtimmer, vilket är i princip oförändrad nivå jämfört med motsvarande period föregående år. För perioden januari–september ökade leveranserna till 3 487 (3 361) km³fub sågtimmer.

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. De globala lagernivåerna har stigit något under året samtidigt som priset stigit kraftigt med cirka 100 USD/ton.

Sveriges export av papper och kartong ökar främst vad avser material för kartongtillverkning. Efterfrågan på tidningspapper fortsätter att minska, produktionskapacitet stängs ned eller konverteras till produkter med bättre marknadsförutsättningar. Sammantaget är den svenska pappers- och kartongproduktionen i en positiv trend sedan 2012 med stigande volymer och priser. Inför kommande kvartal aviseras ytterligare prishöjningar på vissa produktgrupper.

Skogsindustrin fortsätter att göra stora investeringar i ny produktionskapacitet.

Kortsiktigt fortsätter marknaden för massaved att vara balanserad till följd av den höga aktiviteten i skogen och på sågverken. Förberedelser för ökade leveransnivåer genomförs och prisrörelser uppåt noteras i delar av marknaden.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade under det tredje kvartalet 1 286 (1 226) km³fub massaved och flis vilket är fem procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. För perioden januari–september uppgick leveranserna till 4 101 (3 939) km³fub massaved och flis.

BIOBRÄNSLEMARKNADEN

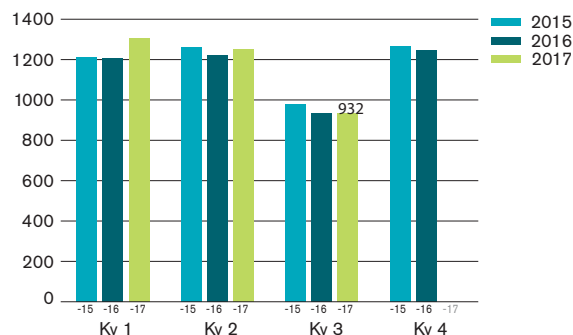
Biobränslemarknaden totalt är utsatt för en fortsatt strukturell förändring, men är annars regional och lokal på grund av transportkostnaderna. Kunderna är kraft- och värmeverk samt den energiproducerande skogsindustrin. Efterfrågan på biobränsle har varit stark i södra Sverige, mer balanserad i mellersta och svag i norra delen av landet. Konkurrensen är stor från andra bränslen som sopor och returträ. Effektivare energiproduktion och distribution påverkar också efterfrågan.

Priserna har generellt varit oförändrade utom i södra Sverige där de ökat något.

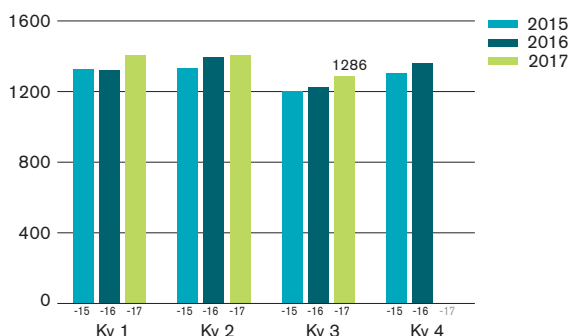
Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade under tredje kvartalet 77 (89) km³fub biobränsle vilket är 13 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år. För perioden januari–september uppgick leveranserna till 439 (566) km³fub.

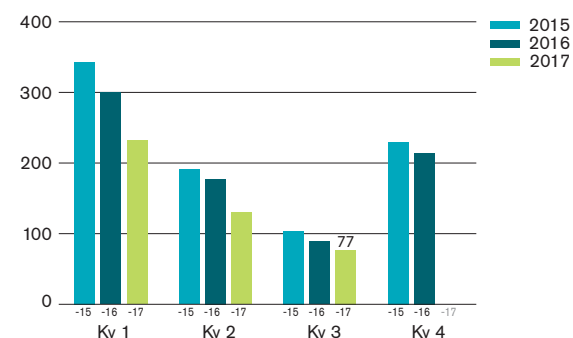
Leveransvolym sågtimmer, km³fub



Leveransvolym massaved och flis, km³fub



Leveransvolym biobränsle, km³fub



Sveaskogkoncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Jul–sep 2017	Jul–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	1 294	1 222	4 593	4 373	6 142	5 922
Övriga rörelseintäkter	13	19	141	126	186	171
Råvaror och förnödenheter	-352	-330	-1 260	-1 149	-1 733	-1 622
Förändring av lager	21	15	-113	-142	-33	-62
Övriga externa kostnader	-628	-613	-1 967	-1 935	-2 698	-2 666
Personalkostnader	-120	-120	-400	-393	-542	-535
Avskrivningar	-20	-20	-61	-61	-80	-80
Operativt rörelseresultat	208	173	933	819	1 242	1 128
Reavinster fastighetsförsäljning	47	30	208	61	278	131
Resultatandel i intresseföretag	4	0	38	30	61	53
Rörelseresultat före värdeförändring skog	259	203	1 179	910	1 581	1 312
Värdeförändring skog (Not 1, 2)	54	99	162	319	162	319
Rörelseresultat	313	302	1 341	1 229	1 743	1 631
Finansiella poster	-32	-38	-71	-140	-105	-174
Resultat före skatt	281	264	1 270	1 089	1 638	1 457
Skatt	-61	-58	-271	-190	-348	-267
Periodens/Årets resultat	220	206	999	899	1 290	1 190
Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning	1,86	1,74	8,44	7,59	10,90	10,05
- 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	
	Jul–sep 2017	Jul–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Helår 2016
Periodens/Årets resultat	220	206	999	899	1 290	1 190
Övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner	-	-	-	-	-24	-24
Skatt på aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	5	5
Komponenter som kan komma att återföras över resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	0	0	0	1	0	1
Kassaflödessäkringar	10	8	29	-17	54	8
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-2	-1	-6	4	-12	-2
Summa övrigt totalresultat för perioden/året, netto efter skatt	8	7	23	-12	23	-12
Summa totalresultat för perioden/året	228	213	1 022	887	1 313	1 178

Sveaskogkoncernen

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR (Not 3)			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	84	37	52
Materiella anläggningstillgångar			
Skogsmark (Not 1, 2)	2 451	2 366	2 384
Övriga materiella anläggningstillgångar	467	474	498
Biologiska tillgångar – växande skog (Not 1,2)	32 081	32 036	31 993
Finansiella anläggningstillgångar	490	491	506
Summa anläggningstillgångar	35 573	35 404	35 433
Omsättningstillgångar			
Lager	460	511	582
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	1 631	1 890	1 520
Likvida medel	1 772	1 184	1 070
Summa omsättningstillgångar	3 863	3 585	3 172
SUMMA TILLGÅNGAR	39 436	38 989	38 605
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20 314	19 801	20 092
Långfristiga skulder (Not 3)			
Räntebärande skulder och avsättningar	6 085	5 725	5 726
Övriga skulder och avsättningar	8 376	8 284	8 365
Summa långfristiga skulder	14 461	14 009	14 091
Kortfristiga skulder (Not 3)			
Räntebärande skulder	3 312	3 886	3 281
Övriga skulder	1 349	1 293	1 141
Summa kortfristiga skulder	4 661	5 179	4 422
SUMMA SKULDER	19 122	19 188	18 513
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 436	38 989	38 605

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital 1 januari	20 092	19 714	19 714
Summa totalresultat	1 022	887	1 178
Utdelning beslutad på årsstämman	–800	–800	–800
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	20 314	19 801	20 092

Sveaskogkoncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 340	1 229	1 631
Ej kassaflödespåverkande poster m m	-445	-379	-509
Erhållna räntor	28	13	13
Erlagda räntor	-99	-154	-195
Betald skatt	-149	-126	-144
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	675	583	796
Rörelsekapitalförändring	119	228	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	794	811	789
Investeringsverksamheten			
Investering i anläggningstillgångar	-174	-98	-183
Investering i aktier	-1	-1	-1
Utdelning från intresseföretag	50	5	5
Försäljning av anläggningstillgångar	402	154	298
Försäljning av aktier	0	0	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	277	60	122
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-800	-800	-800
Upptagna lån	9 440	7 760	9 530
Amortering av lån	-9 009	-7 782	-9 706
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-369	-822	-976
Periodens/årets kassaflöde	702	49	-65
Likvida medel vid årets början	1 070	1 135	1 135
Likvida medel vid periodens/årets slut	1 772	1 184	1 070

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Jul–sep 2017	Jul–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Okt 2016– sep 2017	Helår 2016
Rörelsens intäkter	29	3	36	21	80	65
Rörelsens kostnader	-1	-1	-2	-2	-2	-2
Rörelseresultat	28	2	34	19	78	63
Finansiella poster	-62	-66	-184	-193	-250	-259
Resultat före skatt	-34	-64	-150	-174	-172	-196
Koncernbidrag	-	-	-	-	196	196
Skatt	7	15	33	39	-6	0
Periodens/årets resultat*	-27	-49	-117	-135	18	0

* Samma som Summa totalresultat för perioden/året.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	50	54	52
Summa materiella anläggningstillgångar	50	54	52
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	24 934	24 934	24 934
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	2 250	2 350	2 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	27 184	27 284	26 934
Summa anläggningstillgångar	27 234	27 338	26 986
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	130	522	275
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	1 000	381	363
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	1 130	903	638
SUMMA TILLGÅNGAR	28 364	28 241	27 624
EGET KAPITAL			
Eget kapital	8 348	9 130	9 265
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5 587	5 187	5 187
Summa långfristiga skulder	5 587	5 187	5 187
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder och avsättningar	14 398	13 878	13 120
Övriga skulder och avsättningar	31	46	52
Summa kortfristiga skulder	14 429	13 924	13 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 364	28 241	27 624

Moderbolaget

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital 1 januari	9 265	10 065	10 065
Utdelning beslutad på årsstämman	–800	–800	–800
Periodens/årets resultat	–117	–135	0
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	8 348	9 130	9 265

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–1 212	–295	–625
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–222	–187	206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 434	482	419
Kassaflöde totalt	0	0	0
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.

NOT 1 – VÄRDEFÖRÄNDRING SKOGSTILLGÅNGAR

Det bokförda värdet på Sveaskogs skogstillgångar per 30 september 2017 har beräknats till 34 532 MSEK (34 402), varav 32 081 MSEK (32 036) utgör det bedömda verkliga värdet på den växande skogen och 2 451 MSEK (2 366) utgör anskaffningsvärdet för mark. Förändringen i balansräkningen sedan årsskiftet uppgår till 155 MSEK (305) och framgår av not 2. Inga väsentliga förändringar i bedömningar kopplat till värdering av biologiska tillgångar har skett jämfört med årsredovisningen 2016.

NOT 2 – BIOLOGISKA TILLGÅNGAR, VÄXANDE SKOG OCH SKOGSMARK

Växande skog	MSEK	Skogsmark	MSEK
<i>Marknadsvärden</i>		<i>Anskaffningsvärden</i>	
Ingående värden 1 januari 2016	31 751	Ingående värden 1 januari 2016	2 346
Förvärv av växande skog	9	Förvärv av skogsmark	25
Försäljning av växande skog	–42	Försäljning av skogsmark	–5
Förändringar till följd av avverkning	–1 072	Utgående värden 30 september 2016	2 366
Förändringar av verkligt värde	1 390		
Utgående värden 30 september 2016	32 036	Ingående värden 1 januari 2017	2 384
		Förvärv av skogsmark	73
Ingående värden 1 januari 2017	31 993	Försäljning av skogsmark	–6
Förvärv av växande skog	24	Utgående värden 30 september 2017	2 451
Försäljning av växande skog	–98		
Förändringar till följd av avverkning	–1 089		
Förändringar av verkligt värde	1 251		
Utgående värden 30 september 2017	32 081		

NOT 3 – VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

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

MSEK	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016
<i>Tillgångar</i>						
Växande skog					32 081	32 036
Summa tillgångar	0	0	0	0	32 081	32 036
<i>Skulder</i>						
Långfristiga skulder	0	0	5 619	5 217	0	0
Kortfristiga skulder	0	0	3 311	3 433	0	0
Derivatinstrument	0	0	111	180	0	0
Summa skulder	0	0	9 041	8 830	0	0

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2

Skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Derivat i nivå 2 består av ränteswapar och som redovisas till marknadsvärde eller som säkringsredovisning. Värderingen till verkligt värde av ränteswapar baseras på swapräntor framtagna från ett finansinformationssystem och som omvandlas till en nollkuponkurva vid värderingen. Jämfört med 2016 har inga förflyttningar skett mellan olika nivåer i hierarkin och inga betydande förändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använd data eller antaganden.

Emissioner

Under 2017 har Sveaskog emitterat 8 440 MSEK (7 210) under företagscertifikatprogrammet samt 1 000 MSEK (1 000) under MTN-programmet. Emissionen under MTN-programmet avser en grön obligation.

ÖVRIG INFORMATION**Risker och osäkerhetsfaktorer**

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs årsredovisning för 2016 sidorna 35-37. Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna delårsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet har en utdelning lämnats till ägaren om 800 MSEK, därutöver har inga väsentliga förändringar skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2016.

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 26 okt 2017
Sveaskog AB (publ.) (556558-0031)

Eva Färnstrand
Ordförande

Thomas Hahn
Styrelseledamot

Leif Ljungqvist
Styrelseledamot

Annika Nordin
Styrelseledamot

Anna-Stina Nordmark Nilsson
Styrelseledamot

Sven Wird
Styrelseledamot

Sofia Gilliusson
Arbetsgarerepresentant

Kenneth Andersson
Arbetsgarerepresentant

Per-Olof Wedin
Verkställande direktör och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Sveaskog AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 30 september 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 företagets 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 revisionssed 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 den 26 oktober 2017

Deloitte AB
Hans Warén, 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

Bokslutskommuniké 2017	26 januari 2018
Årsredovisning 2017	mars 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	23 april 2018

Definitioner ¹⁾

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.

Nettoreultat per aktie

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

Nettoskuldssättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat 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 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.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning, allt beräknat vid 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