



Leveranserna av sågtimmer ökade med tre procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Foto: Shutterstock

1 juli – 30 september 2015

- Nettoomsättningen minskade med två procent till 1 284 MSEK (1 309). Leveransvolymerna var oförändrade medan genomsnittspriset var en procent lägre.
- Det operativa rörelseresultatet ökade med 34 procent till 295 MSEK (220). Leveransvolymerna från egen skog ökade med en procent med i genomsnitt oförändrade priser. I resultatet ingår en realisationsvinst på 47 MSEK avseende försäljning av exploateringsmark.
- Värdetförändring skog var 83 MSEK (120).
- Kvartalets resultat ökade med 15 procent till 260 MSEK (227).

1 januari – 30 september 2015

- Nettoomsättningen minskade med en procent till 4 532 MSEK (4 591). Leveransvolymerna var oförändrade medan genomsnittspriset var en procent lägre.
- Det operativa rörelseresultatet ökade med åtta procent till 918 MSEK (852). Leveransvolymerna från egen skog ökade med två procent medan priserna i genomsnitt var oförändrade.
- Värdetförändring skog var 515 MSEK (312).
- Periodens resultat ökade med 30 procent till 1 065 MSEK (821).

MSEK	3 månader			9 månader			12 månader		
	Juli–sept			Jan–sept			Okt 2014–	Helår	%
	2015	2014	%	2015	2014	%	sept 2015	2014	
Nettoomsättning	1 284	1 309	-2	4 532	4 591	-1	6 173	6 232	-1
Operativt rörelseresultat	295	220	34	918	852	8	1 320	1 254	5
Värdetförändring skog	83	120	-31	515	312	65	1 235	1 032	20
Rörelseresultat	382	353	8	1 515	1 233	23	2 700	2 418	12
Resultat före skatt	335	290	16	1 358	1 035	31	2 480	2 157	15
Periodens resultat	260	227	15	1 065	821	30	1 935	1 691	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	214	192	11	837	702	19	904	769	18

Nyckeltal, koncernen

		Jan–sept 2015	Jan–sept 2014	Okt 2014– sept 2015	Helår 2014
Direktavkastning, % 1)	(mål minst 4,5%)	5,1	4,7	5,1	5,0
Nettoskuld sättningsgrad, ggr	(mål 0,3–0,6)	0,44	0,47	0,44	0,44
Avkastning operativt kapital, % 1)		10,2	9,1	10,2	9,2
Avkastning på eget kapital, % 1)		10,6	9,3	10,6	9,4
Räntetäckningsgrad, ggr 1,2)		5,9	4,3	5,9	4,8
Soliditet, %		49	48	49	50
Räntebärande nettoskuld, MSEK		8 174	8 279	8 174	8 207
Medelantal anställda		814	836	814	877
Total leveransvolym, km ³ fub		7 947	7 948	10 838	10 838

1) Rullande 12 månader.

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



Koncernchefens kommentar

Fortsatt bra resultatutveckling

Sveaskogs operativa resultat för perioden januari–september uppgick till 918 MSEK (852), en ökning med åtta procent. Leveranserna från egen skog ökade med två procent med i genomsnitt oförändrade priser. I resultatet ingår en realisationsvinst på 47 MSEK avseende försäljning av exploateringsmark. Direktavkastningen uppgick till 5,1 procent (4,7). Nettoomsättningen uppgick till 4 532 MSEK (4 591). Totalt uppgick Sveaskogs försäljning av skogsråvara till 7,9 (7,9) miljoner kubikmeter (m³fub). Försäljningen av sågtimmer ökade med tre

procent, försäljningen av massaved och flis var oförändrad medan försäljningen av biobränsle minskade med elva procent. Även om resultatet inkluderar vissa engångsposter så är lönsamheten i den operativa verksamheten god vilket är glädjande.

Blandade signaler i marknaden

Efterfrågan på sågade trävaror har varit god men det finns ett visst överutbud. De svenska sågverken räknar med något högre produktion men lägre exportpriser det kommande kvartalet. Sågverken har varit välförsedda med sågtimmer. Lagren har varit relativt höga men visar nu tecken på att minska. Sågtimmerpriserna har förändrats marginellt.

Exportnivån för svensk pappersmassa ligger på en stabil nivå. Som tidigare ökar efterfrågan och priser för kartongprodukter medan efterfrågan viker för grafiska papper. Perioden har präglats av en god tillgång på massaved och cellulosaflis i Sverige. Tidigare prissänkningar på massaved har planat ut.

Investeringarna inom svensk och finsk skogsindustri ökar. Metsäs aviserade investeringar i Äänekoski i mellersta Finland, Södras investeringar i Värö och nu senast SCAs aviserade investering i Östrand visar på framtidsstro och tillväxt i skogsindustrin. Detta kommer att medföra en ökad efterfrågan på skogsråvara vilket är positivt för Sveaskog som stor råvaruleverantör.

Nationellt skogsprogram viktigt för branschen

I höst drar arbetet i det nationella skogsprogrammet igång på allvar. Förhoppningen är att det kommer att resultera i konstruktiva och offensiva riktlinjer för svensk skog. Från Sveaskogs sida ser vi det som viktigt att programmet stimulerar byggande i trä, ger ökad tydlighet kring energi och biodrivmedel samt underlättar satsning på forskning i bioekonomi.

Mer lax i de svenska älvarna skapar fler jobb på landsbygden

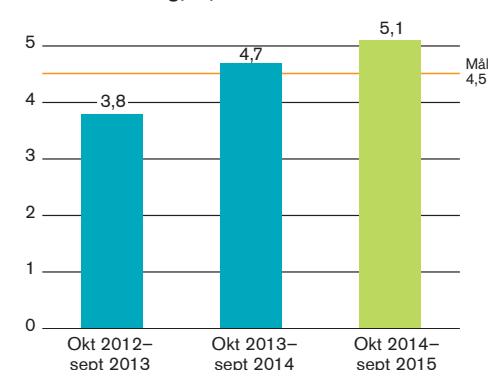
I september arrangerade Sveaskog ett seminarium i Mörrum om laxfiskets potential för tillväxten i Sverige. H.M. Konungen Carl XVI Gustav och landsbygdsminister Sven-Erik Bucht medverkade. Slutsatsen från seminariet är att i ett internationellt perspektiv har Sverige möjligheter att skapa stora värden inom besöksnäringen genom att bygga upp laxbestånden. Detta bidrar till god tillväxt och möjlighet till fler arbeten på landsbygden.

Sveaskogs medarbetare mer motiverade

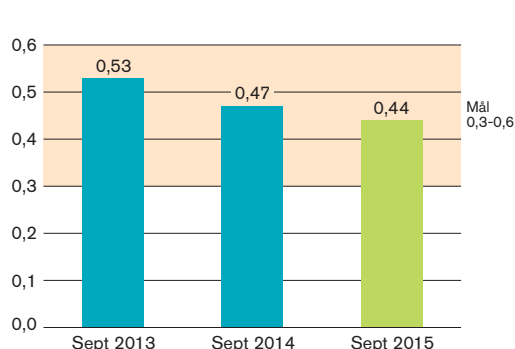
Årets medarbetarundersökning, "Vi i Sveaskog" visar på kraftiga förbättringar vilket är mycket glädjande. Ett av värdena, Motiverad medarbetarindex (MMI), ökade jämfört med fjolåret med sex enheter till 70 och ledarskapsindex med åtta enheter till 73. Undersökningen visar också en ökad stolthet över att arbeta på Sveaskog och en ökad vilja att rekommendera andra att söka jobb på Sveaskog.

Per-Olof Wedin, vd och koncernchef

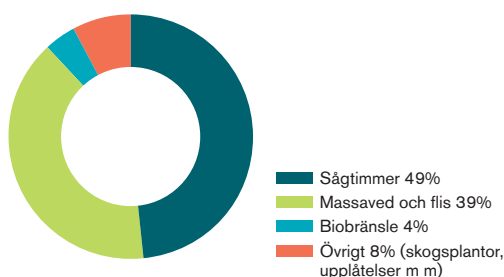
Direktavkastning, %, rullande 12 månader



Nettoskudsättningsgrad, ggr, per 30 september



Produkt i % av omsättning, rullande 12 månader



Tema – Hållbarhet

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		
	2013	2014	2015
Motiverade medarbetare (MMI)*		64	70
Ledarindex	70	65	73

* Nytt mått från 2014.

Koncernens utveckling

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med två procent till 1 284 MSEK (1 309). De totala leveransvolymerna var jämfört med motsvarande period föregående år oförändrade medan de genomsnittliga försäljningspriserna var en procent lägre. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 2,3 (2,3) miljoner kubikmeter (m³fub).

Resultat

Det operativa rörelseresultatet, ökade med 34 procent till 295 MSEK (220). Leveransvolymerna från egen skog ökade med en procent medan priserna i genomsnitt var oförändrade. I resultatet ingår en reavinst på 47 MSEK avseende försäljning av en större jordbruksfastighet.

Resultatet från fastighetsförsäljning som avser skogsmark och växande skog uppgick till 9 MSEK (7). Resultatandelen i intresseföretaget Setra Group uppgick till -5 MSEK (6). Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 299 MSEK (233). Värdeförändringen det tredje kvartalet uppgick till 83 MSEK (120). Ökningen är hänförlig till högre prisseffekter i värderingsmodellen. Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 382 MSEK (353).

Finansiella poster i kvartalet uppgick netto till -47 MSEK (-63). Resultatet före skatt ökade med 16 procent till 335 MSEK (290). Skatten för perioden uppgick till -75 MSEK (-63). Kvartalets resultat ökade med 15 procent till 260 MSEK (227).

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med en procent till 4 532 MSEK (4 591). Försäljningsvolymerna var oförändrade men virkespriserna var i genomsnitt en procent lägre. Försäljningen av skogsråvara uppgick till 7,9 (7,9) miljoner kubikmeter (m³fub).

Resultat

Det operativa rörelseresultatet ökade med åtta procent till 918 MSEK (852). Leveranserna från egen skog var två procent högre och priserna var i stort sett oförändrade. I resultatet ingår en mervärdesskatterestitution på 36 MSEK hänförlig till en verksamhetsöverlåtelse i början av 2000-talet samt en reavinst på 47 MSEK avseende försäljning av en större jordbruksfastighet.

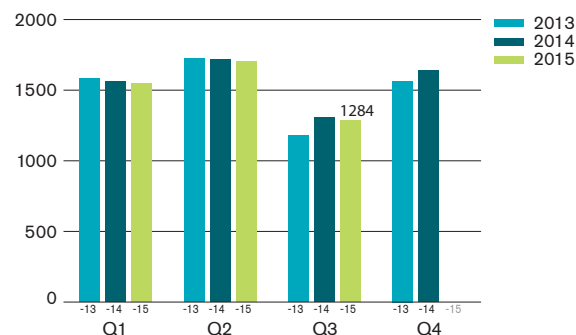
Resultatet från fastighetsförsäljning som avser skogsmark och växande skog uppgick till 55 MSEK (5).

Resultatandelen i intresseföretaget Setra Group uppgick till 27 MSEK (64).

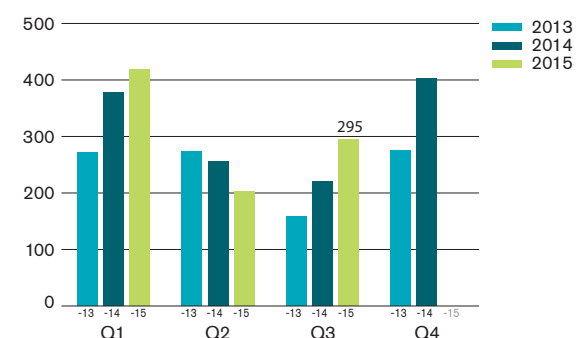
Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 1 000 MSEK (921). Värdeförändring skog var 515 MSEK (312). Ökningen är hänförlig till högre prisseffekter i värderingsmodellen och något lägre avverkningsvolym. Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 1 515 MSEK (1 233).

Finansnettot var -157 MSEK (-198). Resultatet före skatt ökade med 31 procent till 1 358 MSEK (1 035). Skatt för perioden uppgick till -293 MSEK (-214). Periodens resultat ökade med 30 procent till 1 065 MSEK (821).

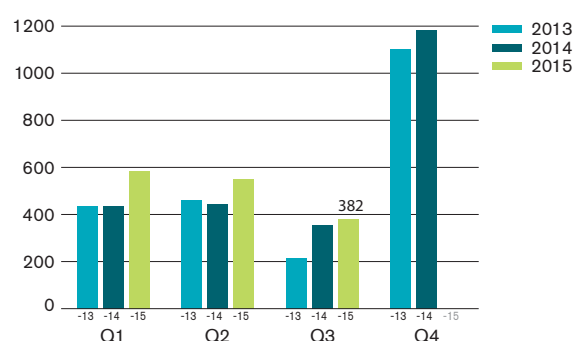
Nettoomsättning, MSEK



Operativt rörelseresultat, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Förändring, nettoomsättning, MSEK

	Juli-sept	Jan-sept
2014	1 309	4 591
Pris, skogsråvara	-19	-43
Leveransvolym, skogsråvara	1	-1
Övrigt	-7	-15
Totalt	-25	-59
2015	1 284	4 532

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 837 MSEK (702). Ökningen beror framförallt på en positiv förändring av rörelsekapitalet. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 258 MSEK (82) och investering i aktier uppgick 1 MSEK (1). Försäljningar av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 181 MSEK (45). I kassaflödet ingår i år en utdelning från intresseföretaget Setra Group AB om 32 MSEK.

Sveaskogs räntebärande nettoskuld uppgick per 30 september till 8 174 MSEK (8 279). Låneportföljen bestod vid periodens utgång till största del av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. Cirka fyra procent av portföljen består av bankfinansiering. Lånevolymer under certifikatsprogrammet uppgick till 2 721 MSEK (2 520) vilket har refinansierats löpande. Under MTN-programmet var den utestående volymen per 30 september 4 890 MSEK (5 190). Den genomsnittliga räntebindningen var under kvartalet som lägst cirka 30 månader.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,44 (0,47).

Räntetäckningsgraden för perioden uppgick till 5,7 (4,3) och bruttolånekostnaden har varit 2,00 procent (2,65).

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. För Sveaskog AB (publ.) var rörelsens intäkter under de nio första månaderna 11 MSEK (10). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -182 MSEK (-261). Moderföretagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader. Företaget har inga anställda.

Setra Group AB

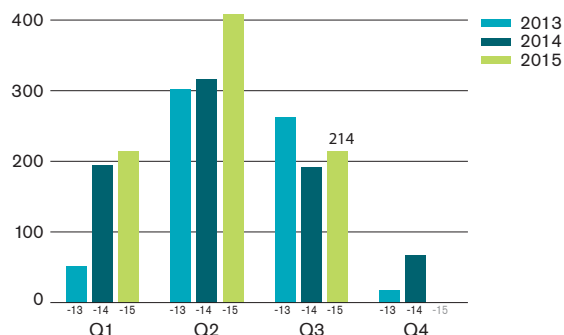
Sveaskog äger 50 procent av aktierna i träindustriföretaget Setra Group AB som redovisas som intresseföretag. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intresseföretagets resultat. Nettoomsättningen för perioden januari–september uppgick till 3 232 MSEK (3 162). Rörelseresultatet uppgick till 78 MSEK (192). Resultatutvecklingen är en följd av ett mindre gynnsamt marknadsläge som motverkats av en svagare krona och genomförda effektiviseringsåtgärder. I resultatet ingår avvecklingskostnader för hyleriet i Valbo med 21 MSEK. Sveaskogs resultatandel i företaget justerat för internvinster minskade med 58 procent för de nio första månaderna till 27 MSEK (64).

Marknadsläge och virkesleveranser

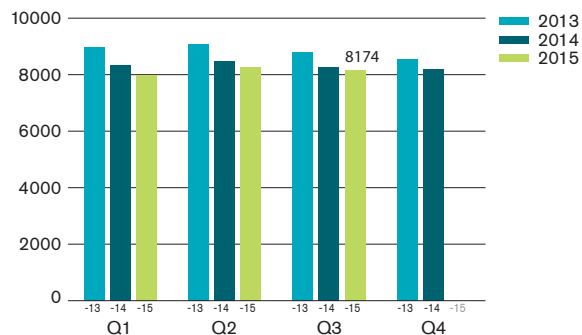
Sveaskog bedriver handel med skogsråvara i Sverige och mer än hälften av skogsråvaran kommer från den egna skogen. Huvudsortimenten är sågtimmer, massaved och flis samt biobränsle. De flesta av Sveaskogs kunder finns i Sverige men de exporterar en stor del av sina produkter över hela världen.

Den största marknaden för svensk skogsindustri när det gäller pappersmassa, papper och sågade trävaror är Europa inklusive Sverige. Den ekonomiska tillväxten i Europa ökar sammantaget men ökningstakten har minskat. I flera av Europas länder är tillväxten och efterfrågan fortsatt svag. WTO (Världshandelsorganisationen) har nyligen skrivit ner den globala handelns tillväxttakt och har gjort så vid flera tillfällen tidigare. Utanför Europa råder det osäkerhet kring Kinas ekonomi. De tidigare höga tillväxtsiffrorna har skrivits ner och tillförlitligheten i statistiken ifrågasätts. I USA förbättras konjunkturåterhämtningen men långsammare än förväntat. Den svenska konjunkturen håller på att förstärkas.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal, MSEK



Räntebärande nettoskuld, MSEK



Förändring, operativt rörelseresultat, MSEK

	Juli–sept	Jan–sept
2014	220	852
Pris, egen skogsråvara	-3	0
Leveransvolym, egen skogsråvara	4	27
Lagerförändring	9	-97
Återvunnen moms	0	36
Reavinst exploateringsmark	47	47
Övrigt	18	53
Totalt	75	66
2015	295	918

Oljepriset ligger på mycket låga nivåer vilket bör påverka tillväxtens fortsatta fördelning. Dollarn är fortfarande stark men den svenska kronan förstärks successivt. Svängningarna i växelkurserna har varit kraftiga.

SÅGVERK

Byggandet i Europa ligger på en stabil men fortfarande relativt låg nivå. I USA ökar byggandet men förändringen gäller främst flerfamiljshus. Europas och Sveriges export av sågade trävaror till USA ökar men den överlägset största exportören är fortfarande Kanada. Importen från Ostasien exklusive Kina och Japan har efter en tidigare ökning fallit tillbaka något. I Kina och i Egypten faller trävarupriserna. Sammantaget finns det fortfarande ett överutbud av sågade trävaror.

I Sverige ligger produktionen av sågade trävaror på en hög nivå och lagren har ökat.

Den svenska efterfrågan har varit god och exporten har ökat. Efterfrågan har också varit överraskande hög i Nordafrika och delar av Mellanöstern mot bakgrund av den politiska oro som präglat området. Storbritannien är fortfarande Sveriges största enskilda exportland med än så länge god efterfrågan. Exporten till Kina har tidigare ökat i genomsnittligt jämn takt men faller tillbaka nu på grund av lägre efterfrågan och kraftigt fallande priser.

Sågverken har varit välförsörjda med sågtimmer. Råvarulagren har varit relativt höga men visar nu tecken på att minska. Sågtimmerpriserna har förändrats marginellt.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade under tredje kvartalet 977 (949) km³fub sågtimmer vilket är tre procent högre jämfört med motsvarande period föregående år.

MASSA- OCH PAPPERSINDUSTRI

Globalt ökar leveranserna av pappersmassa. Lagernivåerna har stigit hos både producenter, i hamnarna och hos köparna. Knappt 80 procent av den svenska exporten sker till Europa vars ekonomiska tillväxt förbättras men i långsam takt. Priset för långfibrig sulfatmassa har sänkts successivt. Den svenska exportnivån är i stort sett oförändrad.

Efterfrågan på grafiska pappersprodukter fortsätter att minska. Däremot ser det bättre ut för många andra produkter som t ex kartong för förpackning och förpackningspapper. Den svenska produktionen ligger här på en hög nivå. Totalt är exportvolymen jämförbar med förra årets nivå.

Perioden har präglats av en god tillgång på massaved och cellulosaflis. Betydande volymer importerar också. Tidigare prissänkningar på massaved har planat ut.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade under det tredje kvartalet 1 201 (1 209) km³fub massaved och flis vilket är en procent lägre än motsvarande period föregående år.

BIOBRÄNSLEMARKNADEN

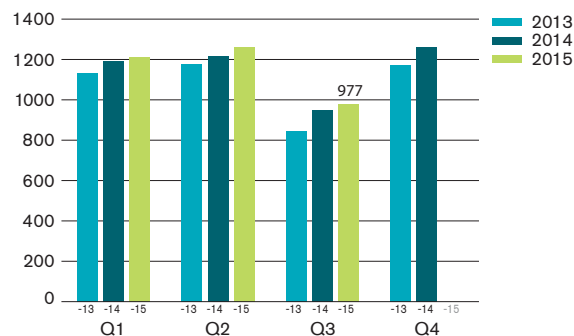
Den kontinentala pelletsmarknaden präglas av överutbud och sjunkande priser.

I Sverige är energiproduktion som baseras på biobränsle regional eller lokal. Efterfrågan på träbaserade biobränslen har varit svag. De främsta orsakerna är andra konkurrerande bränslen som t ex sopor, effektivare produktion och distribution av energi samt låga elpriser. Produktionen av GROT (grenar och toppar) sjunker.

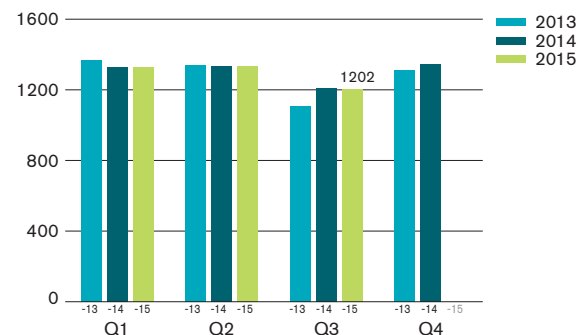
Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade under tredje kvartalet 103 (122) km³fub biobränsle vilket är 16 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

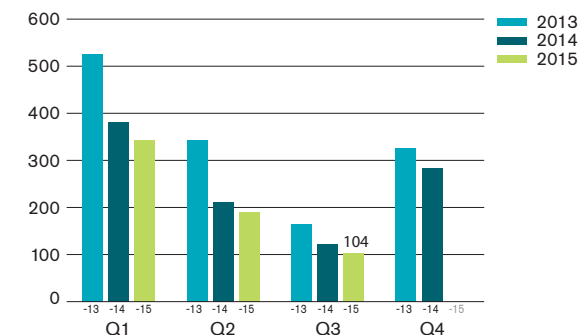
Leveransvolym sågtimmer, km³fub



Leveransvolym massaved och flis, km³fub



Leveransvolym biobränsle, km³fub



Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Okt 2014– sept 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	1 284	1 309	4 532	4 591	6 173	6 232
Övriga rörelseintäkter	51	6	60	27	88	55
Råvaror och förnödenheter	-326	-367	-1 188	-1 320	-1 632	-1 764
Förändring av lager	41	37	-148	-23	-43	82
Övriga externa kostnader	-619	-623	-1 885	-1 963	-2 655	-2 733
Personalkostnader	-117	-118	-385	-388	-519	-522
Avskrivningar	-19	-24	-68	-72	-92	-96
Operativt rörelseresultat	295	220	918	852	1 320	1 254
Reavinster fastighetsförsäljning	9	7	55	5	118	68
Resultatandel i intresseföretag	-5	6	27	64	27	64
Rörelseresultat före värdeförändring skog	299	233	1 000	921	1 465	1 386
Värdeförändring skog (Not 1, 2)	83	120	515	312	1 235	1 032
Rörelseresultat	382	353	1 515	1 233	2 700	2 418
Finansiella poster	-47	-63	-157	-198	-220	-261
Resultat före skatt	335	290	1 358	1 035	2 480	2 157
Skatt	-75	-63	-293	-214	-545	-466
Periodens/Årets resultat	260	227	1 065	821	1 935	1 691
Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning	2,20	1,92	8,99	6,93	16,34	14,28
- 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 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Okt 2014– sept 2015	Helår 2014
Periodens/Årets resultat	260	227	1 065	821	1 935	1 691
Övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner *	-	-	-	-	-108	-108
Skatt på aktuariella vinster/förluster *	-	-	-	-	24	24
Komponenter som kan komma att återföras över resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	0	0
Kassaflödessäkringar	-4	-20	10	-85	-21	-116
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	1	5	-2	19	5	26
Summa övrigt totalresultat för perioden/ året, netto efter skatt	-3	-15	8	-66	-100	-174
Summa totalresultat för perioden/året	257	212	1 073	755	1 835	1 517

* Aktuariella beräkningar görs endast per helår.

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR (Not 3)			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	3	2
Materiella anläggningstillgångar			
Skogsmark (Not 1, 2)	2 322	2 168	2 174
Övriga materiella anläggningstillgångar	527	525	534
Biologiska tillgångar – växande skog (Not 1, 2)	30 843	29 672	30 344
Finansiella anläggningstillgångar	499	498	503
Summa anläggningstillgångar	34 192	32 866	33 557
Omsättningstillgångar			
Lager	573	630	740
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	1 620	1 482	1 561
Likvida medel	1 815	1 680	1 345
Summa omsättningstillgångar	4 008	3 792	3 646
SUMMA TILLGÅNGAR	38 200	36 658	37 203
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	18 736	17 701	18 463
Långfristiga skulder (Not 3)			
Räntebärande skulder och avsättningar	5 794	6 543	6 536
Övriga skulder och avsättningar	7 987	7 685	7 898
Summa långfristiga skulder	13 781	14 228	14 434
Kortfristiga skulder (Not 3)			
Räntebärande skulder	4 195	3 417	3 016
Övriga skulder	1 488	1 312	1 290
Summa kortfristiga skulder	5 683	4 729	4 306
SUMMA SKULDER	19 464	18 957	18 740
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 200	36 658	37 203

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2015	Jan–sept 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital 1 januari	18 463	17 397	17 397
Summa totalresultat	1 073	755	1 517
Betald utdelning enligt beslut på årsstämma	-800	-450	-450
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	18 736	17 701	18 463

Koncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2015	Jan–sept 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 515	1 233	2 418
Ej kassaflödespåverkande poster m m	-614	-376	-1 236
Erhållna räntor	10	20	21
Erlagda räntor	-167	-218	-267
Betald skatt	-179	-109	-120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	565	550	816
Rörelsekapitalförändring	272	152	-47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	837	702	769
Investeringsverksamheten			
Investering i anläggningstillgångar	-258	-82	-132
Investering i aktier	-1	-1	-1
Utdelning från intresseföretag	32	-	-
Försäljning av anläggningstillgångar	181	45	194
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46	-38	61
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-800	-450	-450
Förändring av finansiella skulder	479	311	-190
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-321	-139	-640
Periodens/årets kassaflöde	470	525	190
Likvida medel vid årets början	1 345	1 155	1 155
Likvida medel vid periodens/årets slut	1 815	1 680	1 345

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Okt 2014- sept 2015	Helår 2014
Rörelsens intäkter	4	4	11	10	17	16
Rörelsens kostnader	-1	6	-2	-9	2	-5
Rörelseresultat	3	10	9	1	19	11
Finansiella poster	-63	-80	-191	-262	57	-14
Resultat före skatt	-60	-70	-182	-261	76	-3
Skatt	13	15	40	57	-17	0
Periodens/årets resultat *	-47	-55	-142	-204	59	-3

* Samma som Summa totalresultat för perioden/året.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
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	2 410	2 310	2 410
Summa finansiella anläggningstillgångar	27 344	27 244	27 344
Summa anläggningstillgångar	27 400	27 300	27 400
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	174	86	354
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	276	43	0
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	450	129	354
SUMMA TILLGÅNGAR	27 850	27 429	27 754
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 920	10 661	10 862
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5 186	5 987	5 886
Övriga avsättningar	1	3	1
Summa långfristiga skulder	5 187	5 990	5 887
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder och avsättningar	12 686	10 712	10 938
Övriga skulder och avsättningar	57	66	67
Summa kortfristiga skulder	12 743	10 778	11 005
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 850	27 429	27 754

Moderbolaget

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2015	Jan–sept 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital 1 januari	10 862	11 315	11 315
Betald utdelning enligt beslut på årsstämma	-800	-450	-450
Periodens/årets resultat	-142	-204	-3
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	9 920	10 661	10 862

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2015	Jan–sept 2014	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-250	163	130
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1	-105	-197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	249	-58	67
Kassaflöde totalt	0	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Likvida medel vid periodens/årets slut	0	0	0

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. 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 marknadsrelaterade värdet på Sveaskogs skogstillgångar per 30 september 2015 har beräknats till 33 165 MSEK (31 840), varav 30 843 MSEK (29 672) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 2 322 MSEK (2 168) utgör ett fastställt anskaffningsvärde för mark. Förändringen i balansräkningen sedan årsskiftet uppgår till 647 MSEK (309) och framgår av not 2. De antaganden som tillämpas vid beräkningen av marknadsvärdet på den växande skogen är oförändrade och uppdateras vid årsskiftet.

NOT 2 – BIOLOGISKA TILLGÅNGAR, VÄXANDE SKOG OCH SKOGSMARK

Växande skog

MSEK	
<i>Anskaffningsvärden</i>	
Ingående värden 1.1.2014	29 375
Förvärv av växande skog	4
Försäljning av växande skog	16
Förändringar till följd av avverkning	-1 029
Förändringar av verkligt värde	1 341
Omklassificering	-35
Utgående värden 30.9.2014	29 672
Ingående värden 1.1.2015	30 344
Förvärv av växande skog	29
Försäljning av växande skog	-45
Förändringar till följd av avverkning	-1 077
Förändringar av verkligt värde	1 592
Utgående värden 30.9.2015	30 843

Skogsmark

MSEK	
Ingående värden 1.1.2014	2 156
Förvärv av skogsmark	12
Försäljning av skogsmark	0
Utgående värden 30.9.2014	2 168
Ingående värden 1.1.2015	2 174
Förvärv av skogsmark	151
Försäljning av skogsmark	-3
Utgående värden 30.9.2015	2 322

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–sept 2015	Jan–sept 2014	Jan–sept 2015	Jan–sept 2014	Jan–sept 2015	Jan–sept 2014
<i>Tillgångar</i>						
Växande skog	0	0	0	0	30 843	29 672
Summa tillgångar	0	0	0	0	30 843	29 672
<i>Skulder</i>						
Långfristiga skulder	0	0	5 228	6 040	0	0
Kortfristiga skulder	0	0	4 883	3 319	0	0
Derivatinstrument	0	0	187	170	0	0
Summa skulder	0	0	9 497	9 529	0	0

Värderingsmetoder använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2

Skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Derivat i nivå 2 består av ränteswapar och 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 2014 har inga förflyttningar skett mellan olika nivåer i hierkin och inga betydande ändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använda data eller antaganden.

ÖVRIG INFORMATION**Risker och osäkerhetsfaktorer**

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs årsredovisning för 2014 sidorna 19–21. Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna bokslutsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2014. Utdelning om 800 MSEK har verkställts till ägaren efter beslut på årsstämman.

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 de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 okt 2015
Sveaskog AB (publ.) (556558-0031)

Helene Biström
Ordförande

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Thomas Hahn
Styrelseledamot

Johan Hallberg
Styrelseledamot

Birgitta Johansson-Hedberg
Styrelseledamot

Anna-Stina Nordmark Nilsson
Styrelseledamot

Sofia Gilliusson
Arbetsgarerepresentant

Sture Persson
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 2015 till 30 september 2015. 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 revisions sed 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 19 oktober 2015

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 2015
Årsredovisning 2015
Delårsrapport januari – mars 2016

29 januari 2016
Mars 2016
26 april 2016

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.

Direktavkastning

Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinst fastighetsförsäljning, dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exklusive uppskjuten skatt.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt operativt kapital.

Nettoresultat per aktie

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

Nettoskuldssättningsgrad

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 reavinst från fastighetsförsäljningen.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens/årets slut.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinst 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.

Sveaskog AB, Stockholm
Torsgatan 4, 105 22 Stockholm

Sveaskog AB, Kalix
Torggatan 4, Box 315, 952 23 Kalix

Telefon växel
0771-787 000
För kontakt med Sveaskogs
medarbetare

Telefon kundcenter
0771-787 100
För frågor om Sveaskogs
verksamhet

info@sveaskog.se
www.sveaskog.se