

**Delårsrapport  
januari – september  
2010**

---



# Delårsrapport januari – september 2010

## Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade till 1 474 MSEK (1 212), till följd av främst högre priser men även ökade volymer.
- Det operativa rörelseresultatet förbättrades till 213 MSEK (184).
- Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 18 MSEK (-12).
- Värdeförändring skog var 119 MSEK (222).
- Kvartalets resultat uppgick till 252 MSEK (307).

## Januari–september

- Nettoomsättningen ökade till 5 121 MSEK (4 381), till följd av främst högre priser men även ökade volymer.
- Det operativa rörelseresultatet förbättrades avsevärt till 1 011 MSEK (590).
- Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 58 MSEK (-144).
- Värdeförändring skog var 219 MSEK (695).
- Periodens resultat uppgick till 983 MSEK (895).

MSEK	Kvartal 3		Januari–september	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	1 474	1 212	5 121	4 381
Operativt rörelseresultat	213	184	1 011	590
Rörelseresultat	388	482	1 481	1 474
Resultat före skatt	335	420	1 313	1 266
Periodens resultat	252	307	983	895
Resultat per aktie	2,13	2,59	8,30	7,56

## ■ Koncernchefens kommentar

Sveaskogs operativa rörelseresultat för perioden januari–september uppgick till 1 011 MSEK (590), vilket är en kraftig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen har i allt väsentligt uppkommit under det första halvåret.

Resultatförbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av att efterfrågan har varit god och att vi har kunnat öka såväl försäljningsvolymer som priser på våra produkter. Kostnaderna har ökat som en följd av ökade affärsvolymer och ökade skogsvårdande åtgärder.

Under perioden januari–september levererade Sveaskog 8 358 kubikmeter (m<sup>3</sup>fub) skogsråvara, en ökning med sju procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av timmer och massaved ökade med sex procent och biobränsle med 13 procent. Det var främst kraftvärmeverkens efterfrågan som bidrog till ökade biobränsleleveranser.

Under tredje kvartalet har Sveaskog förnyat samarbetet med kunder inom massa- och pappersindustrin, träindustrin samt energisektorn. Ett exempel är det fleråriga avtal som förnyades i september med Smurfit Kappa om leverans av cirka två miljoner kubikmeter massaved årligen till Smurfit Kappas industri i Piteå.

I syfte att öka produktiviteten och värdet på skogen driver Sveaskog utvecklingen av ny teknik och nya metoder i skogsbruket. Vi genomför löpande tester i fält tillsammans med SLU (Sveriges lantbruksuniversitet),

maskintillverkare med flera. Ett exempel på ny teknik är en utrustning för skördarmätning som Sveaskog nu inför på samtliga skördare. Med den kan virkesmätningen utföras direkt i skogen baserat på skördarens utfall. Det gör att virkesleverantörerna snabbare kan få betalt. En annan teknik som ökar produktiviteten är aggregat för flerträdshandling (omslagsbilden), som Sveaskog använder på de flesta av företagets gallringsmaskiner.

Under tredje kvartalet har revisioner genomförts av Sveaskogs certifieringar ISO och FSC\* (Forest Stewardship Council). Revisionerna har överlag gett positiva resultat, men också efterfrågat förbättringsåtgärder kring bland annat markberedning i känsliga områden, avverkningsplanering vid virkesköp och upphandlingsrutiner för entreprenörer.

Sveaskog har under perioden invigt ekoparker i Manuvaara i Norrbottens län och Grytaberg i Gävleborgs län. Därmed har vi sedan 2003 invigt 28 ekoparker, som är stora skogslandskap med höga naturvärden.

Intressebolaget Setra Group AB fortsätter att utvecklas väl och uppvisar ett rörelseresultat på 202 MSEK (-367). Resultatförbättringen beror främst på en starkare marknad för trävaror och effektiviseringar.

Resultatandelen i intresseföretag under januari–september har därmed förbättrats till 58 MSEK (-144).

Sveaskog bedriver tillsammans med övriga två huvudägare ett arbete som syftar till att avveckla ägandet i Setra Group AB.

Sveaskog har under januari–september sålt drygt

24 000 hektar skogsmark (29 000). Arealen är något lägre än under motsvarande period föregående år och en ökad andel av markaffärerna har skett i norra Sverige där arealpriserna är lägre. Detta förklarar lägre reavinster med 140 MSEK.

Värdeförändring skog uppgår till 219 MSEK (695). Den lägre nivån jämfört med föregående år beror bland annat på ett högre uttag ur egen skog.

Sammantaget uppgår periodens resultat för perioden januari–september till 983 MSEK (895).

I augusti avyttrade Sveaskog ett bolag innehållande industritomten och anläggningen i Lövholmen i Piteå till Stenvalls Trä AB. Under samma månad förvärvades en industritomt på Seskarö utanför Haparanda av Setra Group AB.

## ■ Marknad

### Sågverksindustrin

Det globala sågtimmerprisindexet har stigit med nästan 18 procent på 15 månader. US-dollar har försvagats och timmerpriserna har ökat i lokal valuta i många länder, inkluderande Finland, Sverige, Tyskland, Lettland och Ryssland.

Som ett tecken på större global efterfrågan på skogsprodukter ökade den globala handeln med sågtimmer med 20 procent under årets sex första månader. Handeln är ännu inte uppe på de nivåer som rådde före den finansiella krisen.

Den totala produktionen av sågade trävaror i Sverige steg under första halvåret med cirka sex procent. Efterfrågan på sågat virke har dock sjunkit på många av de viktiga marknaderna i Europa under hösten.

Under tredje kvartalet har den svenska träindustrin fått en svagare internationell konkurrensförmåga till följd av en allt starkare svensk valuta. I början av kvartalet var efterfrågan god, men mot slutet har den mattats av något. Byggproduktionen ökar långsamt från en låg nivå medan efterfrågan inom ROT-sektorn ligger på en stabil hög nivå. Visst motstånd mot prishöjningar finns på grund av den underliggande osäkerheten om marknadsutvecklingen.

### Massa- och pappersindustrin

Den globala produktionen av avsalumassa ökade med sex procent under årets första hälft. De största ökningarna var i Västeuropa, Östeuropa, Ryssland och Sydostasien.

Efterfrågan på pappersmassa ökade världen runt med undantag av Kina där konsumtionen sjönk. Under tredje kvartalet föll dock den globala efterfrågan på massa.

Fiberpriserna globalt är idag nästan tio procent högre än vid samma tid 2009. Sveriges massavedspriser har ökat med uppemot 15 procent under 2010.

Den svenska massa- och pappersindustrin har under kvartalet haft en god efterfrågan på flertalet produkter, men industrin har fått en svagare internationell konkurrensförmåga till följd av en allt starkare svensk valuta. Massapriset har sjunkit tillbaka något från en mycket hög nivå.

## ■ Biobränslemarknaden

Expansionen av biobränslebaserad energiproduktion fortsätter. Inom EU pågår ett intensivt arbete med att trygga råvaruförsörjningen till den europeiska energisektorn på ett hålligt sätt. Svenska företag får i ökande omfattning förfrågningar från utländska energibolag om möjligheterna att leverera biobränsle.

Pelletspriserna föll under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal i både Tyskland och Österrike men trots det var priserna höga.

Priserna för pellets i Sverige, som är den största marknaden i Europa, var praktiskt taget oförändrade under perioden och är fortfarande betydligt högre än i centrala Europa.

## ■ Virkesmarknaden

### Norra Europa

Ryssland fortsätter att vara den dominerande exportören av rundvirke i världen men marknadsandelen har sjunkit kraftigt från nästan 40 procent 2006 till strax över 20 procent i år. Främsta orsaken till nedgången bedöms vara den exportskatt som ryska myndigheter införde år 2008.

Finsk skogsindustri har efter en mycket svag höst 2009 ökat produktionen inom massa- och pappersindustrin och träindustrin. För att möta det ökade råvarubehovet har avverkningsaktiviteten stigit hos de privata skogsägarna och handeln har nästan dubblats. Även importen av rundvirke har stigit. Det är framförallt rysk lövmassaved som åter börjar skeppas till den finska industrin.

Handeln med sågtimmer och massaved kring Östersjön har tagit fart efter några år med låg aktivitet. Det är troligt att importen till Sverige kommer att stiga till samma nivåer som 2007, med en import på över sju miljoner kubikmeter.

### Sverige

Efterfrågan på virkesråvara är god med starka virkesflöden. Priserna på såväl sågtimmer som fiberråvara är höga, vilket kommer att leda till höga avverkningsnivåer under hösten.

Leveranserna av biobränsle är låga då många pannor har underhållsstopp under tredje kvartalet. Priserna på biobränsle förväntas stiga.

## ■ Försäljning, resultat och lönsamhet

### Tredje kvartalet

Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 22 procent jämfört med samma period 2009 och uppgick till 1 474 MSEK (1 212). Förändringen förklaras främst av ökade priser men också av ökade leveransvolym. Försäljningspriserna har i genomsnitt ökat med 20 procent.

Det operativa rörelseresultatet har förbättrats och uppgick till 213 MSEK (184) till följd av högre priser och leveransvolym. Reavinster från fastighetsförsäljning, främst avseende försäljning till enskilt skogsbruk, uppgick till 38 MSEK (88).

Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 18 MSEK (–12).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog har förbättrats och uppgick till 269 MSEK (260).

Värdeförändring skog uppgick till 119 MSEK (222). Den lägre nivån jämfört med föregående år beror bland annat på ett högre uttag ur egen skog. En komponent i värdeförändring skog är priser och kostnader. Dessa utgår idag från ett sjuårssnitt (2002–2009), som kommer att ändras till ett åttaårssnitt i 2010 års bokslut.

Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 388 MSEK (482).

Finansnettot uppgick till –53 MSEK (–62).

Periodens resultat försämrades med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 252 MSEK (307), vilket förklaras av lägre ökning av värdeförändring skog.

### Januari–september

Nettoomsättningen ökade till 5 121 MSEK (4 381), vilket motsvarar en ökning med 17 procent. De genomsnittliga virkespriserna ökade med 15 procent och volymerna med sju procent.

Det operativa rörelseresultatet har förbättrats kraftigt och uppgick till 1 011 MSEK (590). Resultatförbättringen förklaras främst av högre priser och leveransvolym.

Reavinster från fastighetsförsäljning, främst avseende försäljning till enskilt skogsbruk, uppgick till 193 MSEK (333).

Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 58 MSEK (–144).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog har förbättrats och uppgick till 1 262 MSEK (779).

Värdeförändring skog uppgick till 219 MSEK (695). Se kommentar under avsnittet Tredje kvartalet.

Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 1 481 MSEK (1 474).

Finansnettot uppgår till –168 MSEK (–208). Förändringen förklaras framförallt av lägre räntenivå och av lägre genomsnittlig låneportfölj.

Periodens resultat är 10 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 983 MSEK (895).

### ■ Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 590 MSEK (428). Det är framförallt det positiva rörelseresultatet som ger det högre utfallet i jämförelse med föregående år.

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 181 MSEK (134). Dessa består huvudsakligen av skogsmark, skogsmaskiner och skogsbilvägar. Investeringar i aktier utgör 29 MSEK (252). Försäljningarna av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 557 MSEK (745) och försäljningen av aktier uppgick till 31 MSEK (0). Den räntebärande nettoskulden har hittills under året minskat med 517 till 5 514 MSEK.

Kreditmarginalerna i den finansiella lånemarknaden som Sveaskog agerar på tycks för tillfället ha bottnat. För tillfället påverkas Sveaskog främst av en eventuell kreditmarginalförändring genom företagscertifikatsprogrammet på den svenska penningmarknaden. En generell höjning av räntan med en (1) procentenhet minskar koncernens resultat före skatt med cirka 50 MSEK.

### ■ Personal

Antalet anställda per den sista september 2010 var 723 personer (719).

### ■ Andra enheter inom koncernen

**Sveaskog Naturupplevelser AB** ökade sin omsättning med fyra procent till 76 MSEK (73).

Den ökade omsättningen avser främst högre intäkter från jaktarrenden, där Sveaskogs arbete fortsätter med att marknadsanpassa priserna främst i norra Sverige, samt upplåtelse av mark och fiskevatten till turismföretag.

**Svenska Skogsplantor AB** hade en i stort sett oförändrad omsättning som uppgick till 309 MSEK (304). Ökningen beror främst på högre priser.

Under våren har Svenska Skogsplantor och Sveaskog lanserat Conniflex, som är ett effektivt och miljövänligt plantskydd mot snytbagge. Skyddet, som består av en beläggning av lim och sand, ska ersätta de kemiska skyddsmedel som används idag på tall- och granplantor. Utbyggnad av behandlingskapacitet och volymer pågår.

Intressebolaget **Setra Group AB** redovisar ett markant förbättrat resultat till följd av den förbättrade konjunkturen på trävarumarknaden samt interna effektiviseringar och besparingar. Sveaskogs resultatandel i bolaget under årets tre första kvartal uppgår till 58 MSEK jämfört med –144 MSEK motsvarande period föregående år.

### ■ Moderbolaget

Sveaskog AB, som ägs av svenska staten till 100%, äger och förvaltar skogsfastigheter och aktier i dotterföretag samt svarar för koncerngemensam finansiering.

För Sveaskog AB var rörelsens intäkter under årets första nio månader 15 MSEK (28). Resultatet efter finansiella poster uppgick till –268 MSEK (–376), varav realisationsvinster vid fastighetsförsäljningar om 1 MSEK (20). Moderbolagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader till följd av förvärvet av Sveaskog Förvaltnings AB. Bolaget har inga anställda.

\* FSC är en oberoende internationell organisation för certifiering av ansvarsfullt skogsbruk. Målet är att skogen brukas på ett ansvarsfullt sätt, såväl miljömässigt, socialt som ekonomiskt. FSC:s logotyp på produkter står för oberoende certifiering av skogsbruk och produkttillverkning enligt FSC:s regler.

© 1996 Forest Stewardship Council, www.fsc.org  
Certifieringsnummer: BV-FM/COC-950815.



## Sveaskogkoncernen

### Resultaträkning i sammandrag

(Not 1) MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Okt 2009- sept 2010	Helår 2009
Nettoomsättning	1 474	1 212	5 121	4 381	6 774	6 034
Övriga rörelseintäkter	9	5	18	10	24	16
Råvaror och förnödenheter	-539	-407	-1 810	-1 669	-2 408	-2 267
Förändring av varulager	21	82	-54	-15	-6	33
Övriga externa kostnader	-612	-566	-1 823	-1 646	-2 452	-2 275
Personalkostnader	-118	-122	-374	-413	-501	-540
Avskrivningar	-22	-20	-67	-58	-86	-77
<b>Operativt rörelseresultat</b>	213	184	1 011	590	1 345	924
Reavinster fastighetsförsäljning	38	88	193	333	267	407
Resultatandel i intresseföretag	18	-12	58	-144	63	-139
<b>Rörelseresultat före värdeförändring skog</b>	269	260	1 262	779	1 675	1 192
Värdeförändring skog (Not 1)	119	222	219	695	1 247	1 723
<b>Rörelseresultat</b>	388	482	1 481	1 474	2 922	2 915
Finansiella poster	-53	-62	-168	-208	-231	-271
<b>Resultat före skatt</b>	335	420	1 313	1 266	2 691	2 644
Skatt	-83	-113	-330	-371	-679	-720
<b>Periodens/Årets resultat</b>	252	307	983	895	2 012	1 924
Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning	2,13	2,59	8,30	7,56	17,00	16,25
- räknat på genomsnittligt antal aktier, milj	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4

### Rapport över totalresultatet

(Not 1) MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Okt 2009- sept 2010	Helår 2009
<b>Periodens resultat</b>	252	307	983	895	2 012	1 924
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutakursdifferenser	-1	-1	-2	-1	-1	-1
Kassaflödessäkringar	22	14	44	16	46	18
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-6	-3	-12	-4	-13	-5
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden/året, netto efter skatt</b>	15	10	30	11	32	12
<b>Summa totalresultat för perioden/året</b>	267	317	1 013	906	2 044	1 936

### Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2010	30 sept 2009	31 dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8	9	9
Skogsmark (Not 1)	2 009	2 019	2 013
Övriga materiella anläggningstillgångar	553	512	556
Biologiska tillgångar - växande skog (Not 1)	27 983	27 143	28 028
Finansiella anläggningstillgångar	532	454	457
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	31 085	30 137	31 063
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	522	552	596
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	2 349	2 148	2 064
Kortfristiga räntebärande fordringar	0	2	0
Likvida medel	743	233	506
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	3 614	2 935	3 166
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	34 699	33 072	34 229
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	18 424	16 868	17 898
Långfristiga skulder - Räntebärande skulder och avsättningar	3 944	4 476	3 972
- Övriga skulder och avsättningar	8 141	8 016	8 221
<b>Summa långfristiga skulder</b>	12 085	12 492	12 193
Kortfristiga skulder - Räntebärande skulder	2 313	2 065	2 566
- Övriga skulder	1 877	1 647	1 572
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	4 190	3 712	4 138
<b>SUMMA SKULDER</b>	16 275	16 204	16 331
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULD</b>	34 699	33 072	34 229

## Sveaskogkoncernen

### Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2010	Jan–sept 2009	Helår 2009
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	1 481	1 474	2 915
Ej kassaflödespåverkande poster m m	-474	-859	-2 048
Erhållna räntor	7	13	12
Erlagda räntor	-176	-221	-283
Betald skatt	-165	-75	-94
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring rörelsekapital</b>	673	332	502
Rörelsekapitalförändring	-83	96	32
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	590	428	534
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i anläggningstillgångar	-181	-134	-203
Investering i aktier	-29	-252	-255
Försäljning av anläggningstillgångar	557	745	980
Försäljning av aktier	31	0	0
Förändring av räntebärande fordringar	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	378	359	522
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utbetald utdelning	-487	-89	-89
Förändring av finansiella skulder	-244	-1 204	-1 200
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-731	-1 293	-1 289
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	237	-506	-233
<b>Likvida medel vid årets början</b>	506	739	739
<b>Likvida medel vid periodens/årets slut</b>	743	233	506

### Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2010	Jan–sept 2009	Helår 2009
<b>Ingående eget kapital 1 januari</b>	17 898	16 051	16 051
Summa totalresultat för året	1 013	906	1 936
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-487*	-89	-89
<b>Utgående eget kapital vid periodens/årets slut</b>	18 424	16 868	17 898

\* Vid ordinarie årsstämma fastställdes att kontant utdelning på 486 513 170 SEK, motsvarande 4,11 SEK per aktie, skulle utbetalas till aktieägaren.

### Nyckeltal\*\*

	Jan–sept 2010	Jan–sept 2009	Helår 2009
Rörelsemarginal, %	29	34	48
Avkastning på eget kapital, % 1)	11,4	9,2	11,3
Soliditet, %	53	51	52
Skuldsättningsgrad, ggr	0,30	0,37	0,34
Räntetäckningsgrad, ggr 1,3)	5,9	1,2	2,8
Räntebärande nettoskuld, MSEK	5 514	6 306	6 031
Resultat per aktie, SEK 2)	8,30	7,56	16,25
Medelantal anställda	933	938	958
Antal anställda	723	719	721

\*\* För definitioner hänvisas till Årsredovisningen för 2009.

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.

## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

MSEK	9 månader		12 månader	
	Jan–sept 2010	Jan–sept 2009	Okt 2009–sept 2010	Helår 2009
Rörelsens intäkter	15	28	31	44
Rörelsens kostnader	0	-1	0	-1
<b>Rörelseresultat</b>	15	27	31	43
Finansiella poster	-283	-403	-382	-502
<b>Resultat före skatt</b>	-268	-376	-351	-459
Skatt	71	99	93	121
<b>Periodens/årets resultat</b>	-197	-277	-258	-338

## ■ Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2010	30 sept 2009	31 dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	64	66	65
Summa materiella anläggningstillgångar	64	66	65
Finansiella anläggningstillgångar			
Räntebärande	2 370	2 520	2 520
Ej räntebärande	24 934	24 934	24 934
Summa finansiella anläggningstillgångar	27 304	27 454	27 454
Summa anläggningstillgångar	27 368	27 520	27 519
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	84	124	494
Kortfristiga placeringar	4 478	4 814	4 767
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	4 562	4 938	5 261
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>31 930</b>	<b>32 458</b>	<b>32 780</b>
Eget kapital			
Summa eget kapital	12 436	12 841	13 120
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	3 169	3 669	3 169
Summa långfristiga skulder	3 169	3 669	3 169
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder och avsättningar	16 268	15 884	16 455
Övriga skulder och avsättningar	57	64	36
Summa kortfristiga skulder	16 325	15 948	16 491
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>31 930</b>	<b>32 458</b>	<b>32 780</b>

## ■ Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	62	505	420
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	151	584	598
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-213	-1 089	-1 018
<b>Kassaflöde totalt</b>	0	0	0
<b>Likvida medel vid årets början</b>	0	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	0	0	0

## ■ Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Ingående eget kapital 1 januari	13 120	13 207	13 207
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-487	-89	-89
Koncernbidrag	-	-	461
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	-121
<b>Periodens/årets resultat</b>	<b>-197</b>	<b>-277</b>	<b>-338</b>
<b>Utgående eget kapital vid periodens/årets slut</b>	<b>12 436</b>	<b>12 841</b>	<b>13 120</b>

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper och beräkningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning med den förändringen att koncernen från och med 1 januari 2010 tillämpar IAS 27 (reviderad) "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" samt IFRS 3 (reviderad) "Rörelseförvärv". Standarderna har ej gett någon väsentlig inverkan på koncernens räkenskaper.

Belopp anges i MSEK om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs årsredovisning för 2009 sidorna 72-74. Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som fram-

går av denna delårsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

### Viktiga händelser efter balansdagen

Inga viktiga händelser har skett efter balansdagen.

### Övrigt

Transaktioner med närstående framgår av koncernens Not 3 i Sveaskogs årsredovisning för 2009. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2009, utöver att Sveaskog Förvaltnings AB under tredje kvartalet har förvärvat industritomtens på Seskarö av intresseföretaget Setra Group AB.

### Not 1 - Värdeförändring skog, MSEK

Det marknadsrelaterade värdet på Sveaskogs skogstillgångar per 30 september 2010 har beräknats till 29 992 (29 162), varav 27 983 (27 143) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 2 009 (2 019) utgör ett fastställt anskaffningsvärde för mark. Förändringen i balansräkningen uppgår till 830 (490).

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 26 oktober 2010  
Sveaskog AB (publ.) (556558-0031)

Göran Persson  
*Ordförande*

Eva Färnstrand  
*Styrelseledamot*

Marianne Förander  
*Styrelseledamot*

Thomas Hahn  
*Styrelseledamot*

Birgitta Johansson-Hedberg  
*Styrelseledamot*

Carina Håkansson  
*Styrelseledamot*

Elisabeth Nilsson  
*Styrelseledamot*

Anna-Stina Nordmark Nilsson  
*Styrelseledamot*

Mats G Ringesten  
*Styrelseledamot*

Sture Persson  
*Arbetsagarrepresentant*

Eva-Lisa Lindvall  
*Arbetsagarrepresentant*

Gunnar Olofsson  
*Verkställande direktör och koncernchef*

## Granskningsrapport

Till styrelsen i Sveaskog AB (publ), org nr 556558-0031

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Sveaskog AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard 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. 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 2010

Mikael Eriksson  
*Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers*

Martin Johansson  
*Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers*

Filip Cassel  
*Auktoriserad revisor  
Av Riksrevisionen förordnad revisor*

### Vid frågor kontakta

Gunnar Olofsson, vd och koncernchef, tel 08-655 91 74, 070-334 15 16

Per Matses, CFO, tel 08-655 92 90, 070-655 98 20

[www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se)

### Tidpunkter för kommande rapporter

Bokslutsrapport 2010

27 januari 2011

Delårsrapport januari-mars 2011 och årsstämma

28 april 2011

