



Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 255 MSEK (1 337). De genomsnittliga priserna minskade med tolv procent medan leveransvolymerna ökade med fyra procent.
- Det operativa rörelseresultatet uppgick till 141 MSEK (173). Minskningen beror främst på lägre virkespriser, som till viss del kompenseras av en ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna.
- Värdeförändring skog uppgick till 73 MSEK (161).
- Rörelseresultatet uppgick till 223 MSEK (376).
- Kvartalets resultat uppgick till 104 MSEK (231).

Delåret januari–september

- Nettoomsättningen uppgick till 4 722 MSEK (4 949). De genomsnittliga virkespriserna minskade med åtta procent medan leveransvolymerna ökade med en procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Det operativa rörelseresultatet minskade till 587 MSEK (749). Minskningen förklaras främst av lägre virkespriser delvis kompenserade av en ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna. Kostnader för upparbetning efter stormen Dagmar och en försäkringsersättning under fjolåret påverkar även resultatet jämfört med 2011.
- Värdeförändring skog uppgick till 362 MSEK (332).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 027 MSEK (1 185).
- Periodens resultat uppgick till 601 MSEK (751).

MSEK	Kvartal 3		Jan–sept	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	1 255	1 337	4 722	4 949
Operativt rörelseresultat	141	173	587	749
Rörelseresultat	223	376	1 027	1 185
Resultat före skatt	147	314	824	1 022
Periodens resultat	104	231	601	751
Resultat per aktie	0,88	1,95	5,08	6,34

Sveaskog är Sveriges ledande skogs företag. Vi säljer timmer, massaved och biobränsle. Dessutom jobbar vi med markaffärer och utvecklar skogen som en plats för fiske, jakt och andra naturupplevelser. Skogen är kärnan för oss och vi tar ett stort ansvar för att driva utvecklingen inom skogsbruket, men också av nya användningsområden för skogsråvara och skogsmark. I allt vi gör värnar vi en hållbar utveckling. Vi omsätter sju miljarder kronor och är cirka 700 anställda.

Koncernchefens kommentar

Sveaskogs nettoomsättning för perioden januari–september uppgick till 4 722 MSEK (4 949). Minskningen i förhållande till motsvarande period föregående år beror i allt väsentligt på åtta procent lägre genomsnittliga försäljningspriser. Den totala försäljningsvolymen ökade med en procent. Det operativa rörelseresultatet för perioden uppgick till 587 MSEK (749). De lägre prisnivåerna har påverkat resultatet negativt, men har till del kompenseras av en större volym virke från egen skog och en ökad andel timmer i leveranserna. Ökade avverkningskostnader till följd av stormen Dagmar om 60 MSEK och det faktum att fjolåret innefattade en försäkringsersättning på 62 MSEK bör beaktas i jämförelsen mellan åren.

Försäljningen av skogsråvara uppgick till 7,9 miljoner kubikmeter (m³fub), vilket är en ökning med en procent jämfört med motsvarande period föregående år. Andelen timmer, massaved och biobränsle i den totala leveransen skiljer sig däremot jämfört med föregående år, vilket påverkar intäkterna positivt. Sågverkens produktion har trots den svaga konjunkturen varit högre än motsvarande tid föregående år, vilket avspeglade sig i tio procent högre leveranser av timmer. Leveransen av massaved och flis minskade med fem procent medan leveransen av biobränsle ökade med två procent.

Den svenska trämekaniska industrin, som är Sveaskogs viktigaste kundsegment, har för närvarande stora lönsamhetsproblem och upplever en fortsatt osäkerhet kring hur efterfrågan och priser kommer att utvecklas. Förstärkningen av den svenska kronan har haft en stark påverkan på såväl konkurrenskraften som lönsamheten. Under året har några av Sveaskogs kunder lämnat in konkursansökningar.

Även den svenska massa- och pappersindustrin har stark lönsamhetspress på en försvagad marknad. Flera varsel om uppsägningar har lämnats under perioden och Holmen har beslutat att stänga en maskin i Hallstavik. Tidningspappersleveranserna har minskat markant jämfört med motsvarande period 2011. Cirka hälften av den totala svenska produktionskapaciteten är i produktsegment vars efterfrågan stagnerat och där det råder överkapacitet.

Det finns ingenting som tyder på att lågkonjunkturen kommer att vara kortvarig. Detta får givetvis påverkan på Sveaskog både när det gäller efterfrågan och prisnivåer. Det operativa resultatet kommer att understiga fjolårets på helårsbasis.

Sveaskog och ett flertal skogsbolag har under perioden inlett ett samarbete med BAE Systems i Örnsköldsvik kring maskinutveckling. Syftet är att utveckla ny teknik som kan bidra till minskade markskador, lägre bränsleförbrukning och förbättrad effektivitet inom skogsbruket. I första hand inriktas samarbetet kring skotare och till att undersöka om teknik som används i bandfordon kan nyttjas för skogsmaskiner.

Vårt arbete med uppdraget att förstärka enskilt skogsbruk genom försäljning av skogsmark fortsätter. Under 2012 kommer vi att saluföra närmare 150 skogsfastigheter. Höstens annons-



kampanj vänder sig till en bredare målgrupp och för skogsintresserade har vi tagit fram en applikation som ger information och inspiration till skogsfastighetsförvärv.

I enlighet med FSC-certifieringen genomför Sveaskog årligen naturvårdsbränningar för att bibehålla det naturliga ekosystemet och stärka naturvärden. Årets blöta sommar har inneburit att vi inte kunnat genomföra alla planerade bränningar. I övrigt har vi haft goda förhållanden för skogs- och naturvårdsarbetet under årets fältsäsong.

Sveaskog har under perioden genomfört ett tiotal möten och skogsexkursioner med riksdagsledamöter och lokalpolitiker för att ge vår bild av dagens skogsbruk. Informationen ska ses mot bakgrund av den debatt kring skogsbruket som pågått under året. Vi anser att det svenska skogsbruket är hållbart och att det går att förena en ekonomiskt rationell produktion av förnybar skogsråvara med ökade naturvärden. Sveaskog använder 20 procent av den produktiva skogsmarken för naturvård. Generell naturhänsyn vid avverkningar tillsammans med satsningar på ekoparker och naturvårdsskogar skapar framtida skogslandskap som, efter en viss ekologisk leveranstid, har en betydligt rikare biologiska mångfald än dagens skogar.

Under hösten har Sveaskog invigt två nya ekoparker – Ekopark Tjadnes-Nimtek i Arvidsjaur och Arjeplogs kommun och Ekopark Tranuberget i norra Dalarna. Ekoparkerna består till stora delar av gamla skogar med unik svensk natur.

A handwritten signature in blue ink, which reads "Per-Olof Wedin".

Per-Olof Wedin, vd och koncernchef.

Verksamheten

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 1 255 MSEK (1 337), en minskning med sex procent jämfört med samma period 2011. Förändringen förklaras av tolv procent lägre genomsnittliga virkespriser, vilket till viss del har motverkats av högre leveransvolymer och en högre timmerandel. Det operativa rörelseresultatet har minskat till 141 MSEK (173). Förändringen beror främst på lägre genomsnittliga virkespriser, som till viss del kompenseras av en ökad volym virke från egen skog och en större andel timmer i leveranserna.

Reavinster från fastighetsförsäljning uppgick till 23 MSEK (45). Resultatandelen i intressebolaget Setra Group AB uppgick till -14 MSEK (-3). Rörelseresultatet före värdeförändring skog uppgick till 150 MSEK (215).

Värdeförändring skog uppgick till 73 MSEK (161), bland annat till följd av högre virkesuttag ur egen skog. Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 223 MSEK (376).

Finansnettot uppgick till -76 MSEK (-62).

Periodens resultat försämrades med 127 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 104 MSEK (231).

Januari–september

Nettoomsättningen minskade med fem procent till 4 722 MSEK (4 949). Förändringen förklaras av minskade genomsnittliga virkespriser med åtta procent, vilket delvis har motverkats av en högre timmerandel i leveransen.

Det operativa rörelseresultatet uppgick till 587 MSEK (749). Minskningen förklaras främst av lägre genomsnittliga virkespriser, kostnader för stormupparbetning avseende stormen Dagmar samt att fjolåret innehöll en försäkringsersättning kopplad till stormen

Gudrun. En ökad volym virke från egen skog och större andel timmer i leveranserna har påverkat resultatet positivt.

Reavinster från fastighetsförsäljning, främst avseende försäljning till enskilt skogsbruk, uppgick till 99 MSEK (112).

Resultatandelen i intressebolaget Setra Group uppgick till -21 MSEK (-8).

Rörelseresultatet före värdeförändring skog har försämrats och uppgick till 665 MSEK (853). Värdeförändring skog uppgick till 362 MSEK (332). Efter värdeförändring skog uppgick rörelseresultatet till 1 027 MSEK (1 185).

Finansnettot uppgår till -203 MSEK (-163). Förändringen förklaras framför allt av en högre genomsnittlig låneportfölj.

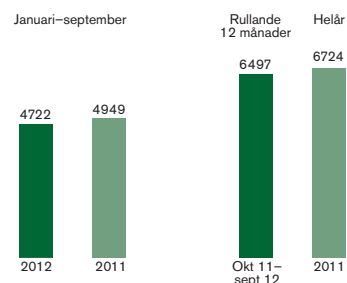
Periodens resultat försämrades med 150 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 601 MSEK (751).

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

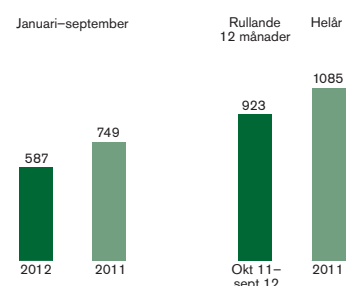
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 16 MSEK (-21). Efter förändring av rörelsekapitalet uppgick kassaflödet till 237 MSEK (570). Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 136 MSEK (133). Dessa består huvudsakligen av skogsmark och skogsmaskiner. Investeringar i aktier utgör 0 MSEK (10). Försäljningar av anläggningstillgångar och aktier, främst skogsfastigheter, uppgick till 186 MSEK (294). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 9 287 MSEK (5 310). Jämfört med 31 december 2011 har rörelsekapitalet minskat med 221 MSEK i huvudsak till följd av ökade rörelseskulder.

Finansmarknaderna har precis som under årets tidigare kvartal tyngts av svaga makroekonomiska utfall som i sin tur är en effekt av skuldskrisen i USA och Europa. En stor oro över framtiden påverkar både företag och de finansiellamarknaderna. Möjlig-

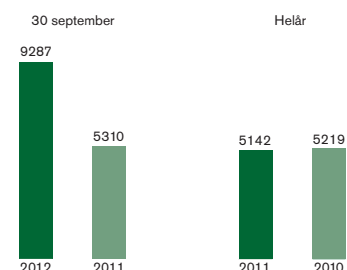
Nettoomsättning, MSEK



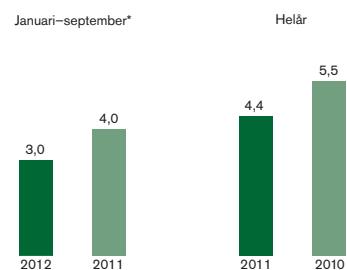
Operativt rörelseresultat, MSEK



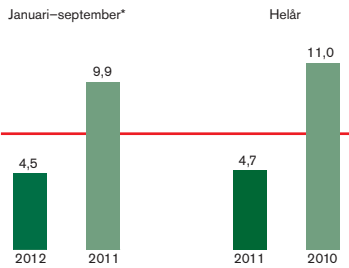
Räntebärande nettoskuld, MSEK



Räntetäckningsgrad, ggr

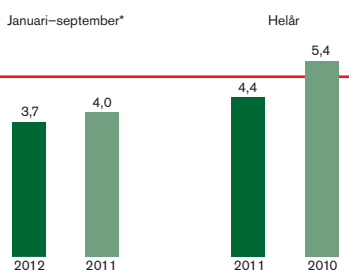


* Rullande 12 månader.

FINANSIELLA ÄGARMÅL**Avkastning eget kapital, %**

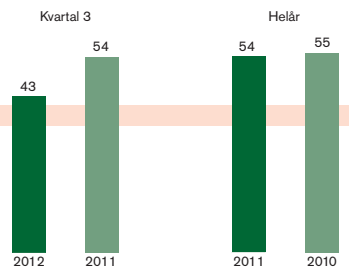
Mål: 7 procent.

* Rullande 12 månader.

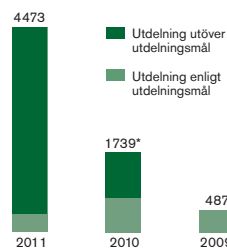
Direktavkastning, %

Mål: 5 procent.

* Rullande 12 månader.

Soliditet, %

Mål: 35–40 procent.

Utdelning, MSEK

Mål: Minst 60 procent av resultatet efter skatt exklusive ej kassaflödespåverkande värdeförändringar enligt IFRS.

* Inkl koncernmässigt värde för utdelning av Ersättningsmark i Sverige AB.

heten till stimulans från penningpolitiken är i det närmaste uttömd så behovet av finanspolitisk stimulans ökar men motverkas av sparkrav och återhållsamhet, framförallt i de mest skuldtunga länderna, och får till följd fallande eller mycket låg tillväxt. Sveaskogs upplåningskostnad bedöms därför kunna kvarstå på relativt oförändrade nivåer under närmsta tiden.

Sveaskogs räntebärande nettoskuld har under 2012 ökat med 4 145 MSEK och uppgick 9 287 MSEK (5 310). Låneportföljen består till största del av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. För tillfället består cirka 10 procent av portföljen av bankfinansiering. Lånevolymen under certifikatsprogrammet är 3 100 MSEK (2 010) och refinansieras löpande. Under MTN-programmet har brutto 2 600 MSEK emitterats år 2012 och nuvarande utestående volym är 4 120 MSEK (2 590). Den genomsnittliga räntebindningen har under året som lägst varit cirka 20 månader och är vid bokslutstillfället 24 månader. Räntetäckningsgraden uppgick till 3,0 (4,0).

MODERBOLAGET

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

För Sveaskog AB var rörelsens intäkter under första nio månader 12 MSEK (9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 086 MSEK (–449), varav realisationsvinster vid fastighetsförsäljningar om 3 MSEK (0). I årets finansiella poster ingick en utdelning från dotterbolag på 4 500 MSEK. Moderbolagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader till följd av förvärvet av Sveaskog Förvaltnings AB. Bolaget har inga anställda.

SVENSKA SKOGSPANTOR AB

Svenska Skogsplantor är ett helägt dotterbolag som producerar och säljer skogsodlingsmaterial samt utför tjänster inom skogsskötselområdet. Bolaget omsatte 322 MSEK jämfört med 305 MSEK motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet är 1 MSEK lägre och uppgår till 33 MSEK (34).

SETRA GROUP AB

Sveaskog äger 50 procent av aktierna i träindustribolaget Setra Group AB, bolaget är ett intresseföretag. I koncernens resultaträkning redovisas andelen av intresseföretagets resultat. Nettoomsättningen för första nio månaderna uppgick 3 118 MSEK (3 400). Sveaskogs resultatandel i bolaget justerat för internvinster under året uppgår till –21 MSEK, jämfört med –8 MSEK föregående år.

Marknad**TRÄMEKANISK INDUSTRI**

I USA har efterfrågan och priserna på sågade trävaror stigit under våren och sommaren, trävarukonsumtionen var 7 procent högre under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen har dock skett från en historiskt låg nivå. I Europa är efterfrågan på sågade trävaror fortsatt svag. Marknaderna i Mellanöstern och Nordafrika ökar förbrukningen av sågade furuvaror vilket kompenserat för minskad efterfrågan i Europa. I Kina har efterfrågan varit stark men tillväxten har nu planat ut från en hög nivå. Efterfrågan är fortsatt svag i Japan.

Exporten av sågat virke från Sverige var under andra kvartalet tre procent lägre än motsvarande period föregående år. Exportpriset för sågade trävaror var i juni ca 10 procent lägre än föregående år. På senare tid har den starka svenska kronan ytterligare försämrat de svenska sågverkens internationella konkurrenskraft. Ett ytterligare problem för sågverken är sjunkande priser på cellulosaffis, spån och bark. Svårigheterna har medfört konkurser och nedläggningar samt produktionsbegränsningar.

Världshandeln med sågtimmer minskar och priserna fortsätter att sjunka, även i Sverige minskar efterfrågan och priserna faller.

Sveaskogs leveranser

Sveaskogs leveranser av sågtimmer under januari till september var 3 098 km³fub, vilket är en ökning med tio procent jämfört med motsvarande period 2011.

MASSA- OCH PAPPERSINDUSTRI

Den globala efterfrågan på avsalumassa minskade under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal. Produktionsnivån har varit förhållandevis hög hos de flesta producenter vilket lett till ökande lager av avsalumassa. Priset på barrmassa har fallit kraftigt det senaste året från en nivå på över 1000 USD per ton till drygt 760 USD per ton i slutet på september. Priset per 9 oktober uppgår till 775 USD per ton. Vid uteblivna prishöjningar ökar sannolikheten för produktionsbegränsningar.

Den svenska massa- och pappersindustrins produktion har minskat. Marknadsstopp har förekommit, vilket dessutom kompletterats av underhållsstopp. Det råder överkapacitet på grafiska papper. Beslut om nedläggning av två pappersbruk och ett massabruk har tagits på senare tid. Utbudet av fiberråvara har varit stort i Sverige i förhållande till efterfrågan under det tredje kvartalet. Priserna har sjunkit något och de flesta aktörerna på marknaden har för närvarande svårigheter att avsätta den massaved man planerar att sälja.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade 3 688 km³fub massa-ved och flis under januari till september, en minskning med fem procent jämfört med motsvarande period 2011.

BIOBRÄNSLEMARKNADEN

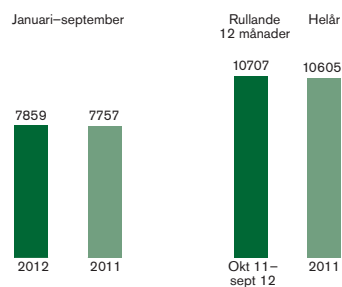
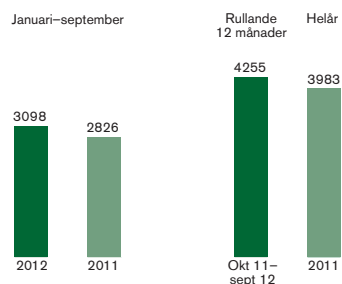
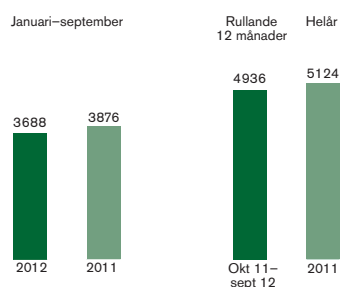
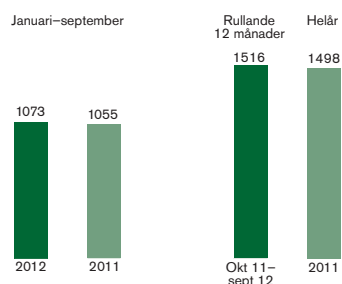
Priset på pellets sjönk något på de stora pelletsmarknaderna i Europa under andra kvartalet, främst på grund av den lägre efterfrågan under sommarsäsongen. Den ständigt ökade efterfrågan på industripellets i Europa ger underlag för en fortsatt exportökning från Nordamerika och driver nyinvesteringar i pelletsanläggningar.

Pelletspriserna i Sverige är fortsatt betydligt högre än i Centraleuropa.

I Sverige har stora lager biobränsle från den senaste milda vintern samt konkurrens från alternativa bränslen medfört en trögare efterfrågan och fallande priser inför kommande eldningssäsong.

Sveaskogs leveranser

Sveaskogs biobränsleleveranser uppgick till 1 073 km³fub under januari till september, en ökning med knappt två procent jämfört med motsvarande period 2011.

Sveaskogs totala leveransvolym, km³fub**Leveransvolym sågtimmer, km³fub****Leveransvolym massaved och flis, km³fub****Leveransvolym biobränsle, km³fub**

Sveaskogkoncernen

Resultaträkning i sammandrag

(Not 1) MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Okt 2011– sept 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	1 255	1 337	4 722	4 949	6 497	6 724
Övriga rörelseintäkter (Not 2)	3	6	10	78	19	87
Råvaror och förnödenheter	-374	-488	-1 582	-1 881	-2 123	-2 422
Förändring av varulager	51	69	-77	-19	46	104
Övriga externa kostnader (Not 2)	-640	-591	-2 008	-1 889	-2 852	-2 733
Personalkostnader	-128	-135	-401	-416	-563	-578
Avskrivningar	-26	-25	-77	-73	-101	-97
Operativt rörelseresultat	141	173	587	749	923	1 085
Reavinster fastighetsförsäljning	23	45	99	112	206	219
Resultatandel i intresseföretag	-14	-3	-21	-8	-35	-22
Rörelseresultat före värdeförändring skog	150	215	665	853	1 094	1 282
Värdeförändring skog (Not 1)	73	161	362	332	207	177
Rörelseresultat	223	376	1 027	1 185	1 301	1 459
Finansiella poster	-76	-62	-203	-163	-270	-230
Resultat före skatt	147	314	824	1 022	1 031	1 229
Skatt	-43	-83	-223	-271	-282	-330
Periodens/Årets resultat	104	231	601	751	749	899
Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning	0,88	1,95	5,08	6,34	6,33	7,59
- räknat på genomsnittligt antal aktier, milj	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4

Rapport över totalresultatet

(Not 1) MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Okt 2011– sept 2012	Helår 2011
Periodens/Årets resultat	104	231	601	751	749	899
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser	-1	1	-1	1	-2	0
Kassaflödessäkringar	-30	-25	-18	-4	-17	-3
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	8	6	5	1	5	1
Summa övrigt totalresultat för perioden/året, netto efter skatt	-23	-18	-14	-2	-14	-2
Summa totalresultat för perioden/året	81	213	587	749	735	897

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Redovisat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital, exklusive uppskjuten skatt.

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar och resultatandel i intresseföretag i procent av nettoomsättningen.

Direktavkastning

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

Justerat eget kapital

Eget kapital plus minoritetsintressen.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt operativt kapital.

Nettoresultat per aktie

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Sveaskogkoncernen

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9	11	11
Materiella anläggningstillgångar			
Skogsmark (Not 1)	2 078	2 005	2 014
Övriga materiella anläggningstillgångar	580	577	610
Biologiska tillgångar – växande skog (Not 1)	28 308	28 161	27 995
Finansiella anläggningstillgångar	434	479	452
Summa anläggningstillgångar	31 409	31 233	31 082
Omsättningstillgångar			
Lager	591	558	671
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	2 114	1 947	1 868
Likvida medel	567	860	746
Summa omsättningstillgångar	3 272	3 365	3 285
SUMMA TILLGÅNGAR	34 681	34 598	34 367
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14 788	18 526	18 674
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder och avsättningar	5 756	2 338	3 322
Övriga skulder och avsättningar	8 572	8 050	8 464
Summa långfristiga skulder	14 328	10 388	11 786
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	4 098	3 833	2 567
Övriga skulder	1 467	1 851	1 340
Summa kortfristiga skulder	5 565	5 684	3 907
SUMMA SKULDER	19 893	16 072	15 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 681	34 598	34 367

Operativt kapital

Balansomslutningen exkl. räntebärande tillgångar, skattefordringar och tillgångar som innehas för försäljning minus ej räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder, allt beräknat vid årets slut.

Operativt rörelseresultat

Rörelseresultat före värdeförändring skog, resultatandel i intresseföretag och reavinster från fastighetsförsäljningen.

Räntebärande nettoskuld

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

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före värdeförändring skog exkl. reavinster fastighetsförsäljning plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med justerat eget kapital.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning, allt beräknat vid periodens/årets slut.

Sveaskogkoncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 027	1 185	1 459
Ej kassaflödespåverkande poster	-411	-462	-361
Erhållna räntor m m	38	19	27
Erlagda räntor	-241	-182	-231
Betald skatt	-397	-581	-427
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16	-21	467
Förändring av rörelsekapital	221	591	203
Kassaflöde från den löpande verksamheten	237	570	670
Investeringsverksamheten			
Investering i anläggningstillgångar	-136	-133	-211
Investering i aktier	0	-10	-18
Försäljning av anläggningstillgångar	184	294	433
Försäljning av aktier	2	0	0
Förändring av räntebärande fordringar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	50	151	204
Finansieringsverksamheten			
Förändring av ägarkapital			
Utbetald utdelning	-4 473	-856*	-856*
Förändring av räntebärande skulder	4 007	469	202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-466	-387	-654
Periodens/årets kassaflöde	-179	334	220
Likvida medel vid årets början	746	526	526
Likvida medel vid periodens/årets slut	567	860	746

* Kontantutdelning 756 MSEK och kontobehållning i Ersättningsmark i Sverige AB 100 MSEK.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Helår 2011
Ingående eget kapital 1 januari	18 674	19 516	19 516
Summa totalresultat	587	749	897
Erlagd utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-4 473	-1 739	-1 739
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	14 788	18 526	18 674

Nyckeltal

	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Helår 2011
Rörelsemarginal, %	22	24	22
Direktavkastning, % 1)	(mål minst 5%)	4,0	4,4
Avkastning på eget kapital, % 1)	(mål minst 7%)	9,9	4,7
Soliditet, %	(mål mellan 35 och 40%)	54	54
Avkastning operativt kapital, % 1)		11,3	6,1
Skuldsättningsgrad, ggr		0,29	0,28
Räntetäckningsgrad, ggr 1,3)		4,0	4,4
Räntebärande nettoskuld, MSEK	9 287	5 310	5 142
Resultat per aktie, SEK 2)	5,08	6,34	7,59
Medelantal anställda	920	973	1 008
Antal anställda	699	723	726

1) Rullande 12 månader.

2) Räknet på antal aktier, 118 373 034 st.

3) Rörelseresultat före värdeförändring skog minus reavinster för fastigheter plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

(Not 1) MSEK	9 månader		12 månader	
	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Okt 2010– sept 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter	12	9	15	12
Rörelsens kostnader	0	0	-15	-15
Rörelseresultat	12	9	0	-3
Finansiella poster	4 074	-458	4 535	3
Resultat före skatt	4 086	-449	4 535	0
Skatt	109	118	-9	0
Periodens/årets resultat *	4 195	-331	4 526	0

* Samma som Summa totalresultat för perioden/året.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	60	60	60
Summa materiella anläggningstillgångar	60	60	60
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	24 934	24 934	24 934
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	2 220	1 970	2 120
Summa finansiella anläggningstillgångar	27 154	26 904	27 054
Summa anläggningstillgångar	27 214	26 964	27 114
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	138	154	656
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	154	4 399	4 238
Kassa och bank	199	0	0
Summa omsättningstillgångar	491	4 553	4 894
SUMMA TILLGÅNGAR	27 705	31 517	32 008
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11 445	11 392	11 723
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5 097	1 619	2 619
Övriga avsättningar	10	-	10
Summa långfristiga skulder	5 107	1 619	2 629
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder och avsättningar	11 073	18 448	17 610
Övriga skulder och avsättningar	80	58	46
Summa kortfristiga skulder	11 153	18 506	17 656
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 705	31 517	32 008

Moderbolaget

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 054	-576	-588
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-98	-199	-349
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 757	775	937
Kassaflöde totalt	199	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	199	0	0

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sept 2012	Jan–sept 2011	Helår 2011
Ingående eget kapital 1 januari	11 723	12 639	12 639
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-4 473	-756	-756
Utdelning av aktier enligt beslut på ordinarie årsstämma	-	-160	-160
Periodens/årets resultat	4 195	-331	0
Utgående eget kapital vid periodens/årets slut	11 445	11 392	11 723

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, 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 eller ställning.

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

NOT 1 - VÄRDEFÖRÄNDRING SKOG, MSEK

Det marknadsrelaterade värdet på Sveaskogs skogstillgångar per 30 september 2012 har beräknats till 30 386 (30 166), varav 28 308 (28 161) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 2 078 (2 005) utgör ett fastställt anskaffningsvärde för mark. Förändringen i balansräkningen uppgår till 220 (174).

NOT 2 – KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN, MSEK

Resultatförsämringen jämfört med föregående år förklaras bl a av att fjolårets ackumulerade resultat inkluderade en försäkringsersättning på 62 MSEK i Övriga rörelseintäkter och att årets ackumulerade resultat inkluderar kostnader för upparbetning av stormen Dagmar på ca 60 MSEK i Operativt rörelseresultat.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs årsredovisning för 2011 sidorna 76–78. Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna bokslutsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga viktiga händelser har skett efter balansdagen.

ÖVRIGT

Transaktioner med närstående framgår av koncernens Not 3 i Sveaskogs årsredovisning för 2011. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2011.

Den svenska regeringen har föreslagit en sänkning av inkomstskatten för bolag i Sverige från nuvarande 26,3% till 22,0%. Ett beslut om sänkning kan komma senare under år 2012.

Baserat på Sveaskogkoncernens balansräkning per 30 september 2012 uppskattas en sådan sänkning av inkomstskatten innebära en reducerad uppskjuten skattekostnad i resultaträkningen för år 2012 med 1 348 MSEK vilket inte har beaktats i denna delårsrapport

Stockholm den 25 oktober 2012

Per-Olof Wedin
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Sveaskog AB för perioden 1 januari till 30 september 2012. 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.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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 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 25 oktober 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson

Huvudansvarig revisor

Auktoriserad revisor



SVENSKA SKOGSPLANTOR

Svenska Skogsplantor är landets ledande företag inom skogsförnyring och plantor. Företaget är rikstäckande och har ett brett sortiment av plantor och utför även tjänster inom förnyingsområdet. Verksamheten bedrivs i åtta plantskolor och två säljområden. Under året har företaget sålt knappt 124 miljoner skogsplantor vilket motsvarar en marknadsandel på ca 35 %. Bland kunderna, som består av såväl skogsföretag som privata markägare över hela landet, är Sveaskog den största.

Efterfrågan på plantor behandlade med det insekticidfria snytbaggesskyddet Conniflex har varit god. Utbyggnaden av nya fröplantager i det så kallade TreO-programmet för framtida tillgång på förädlat frö pågår fortfarande och under ytterligare några år. Uthållig genetisk förädling av skogsodlingsmaterial är av stor vikt för hela skogsnäringen och ett mycket viktigt bidrag till den potentiella tillväxtökning som finns i skogen.

VID FRÅGOR KONTAKTA

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

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

www.sveaskog.se

TIDPUNKTER FÖR KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapport 2012 29 januari 2013

Delårsrapport januari–mars 2013 och årsstämma 22 april 2013

Sveaskog AB, Stockholm

Torsgatan 4, 105 22 Stockholm

Tel 08-655 90 00

Sveaskog AB, Kalix

Torggatan 4, Box 315, 952 23 Kalix

Tel 0923-787 00

info@sveaskog.se
www.sveaskog.se

