Delårsrapport
Januari – september 2026

	3 mån, jul–sep			9 mån, jan–sep			12 månader		
MSEK	2026	2025	%	2026	2025	%	Okt 2025–Sep 2026	2025	%
Nettoomsättning	1 585	1 769	-10%	5 933	6 548	-9%	8 131	8 746	-7%
Operativt rörelseresultat	242	386	-37%	1 351	1 965	-31%	1 661	2 275	-27%
Resultatandel i intresseföretag	3	24	-88%	8	45	-82%	22	59	-63%
Värdeförändring biologiska tillgångar	192	-257	-175%	544	-731	-174%	13 498	12 223	10%
Rörelseresultat	434	195	123%	2 243	1 046	114%	15 567	14 370	8%
Resultat före skatt	529	127	317%	2 253	738	205%	15 678	14 163	11%
Resultat från kvarvarande verksamheter	421	106	297%	1 790	595	201%	12 393	11 197	11%
Resultat från verksamhet som innehas för försäljning	–	0	N/A	–	–1	-100%	1	0	N/A
Periodens resultat	421	106	297%	1 790	594	201%	12 394	11 197	11%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	213	422	-50%	1 602	1 366	17%	1 652	1 416	17%
Resultat per aktie, SEK	3,55	0,90	296%	15,12	5,02	201%	104,70	94,59	11%

Nyckeltal, koncernen

	9 mån, jan–sep		12 månader	
MSEK	2026	2025	Okt 2025–Sep 2026	2025
Avkastning på justerat operativt kapital (exkl uppskj. skatt), % (mål >2,5%) [1) 2)]	3,1	5,2	3,1	3,9
Nettoskuldsättningsgrad, ggr (mål 0,05–0,30)	0,08	0,09	0,08	0,09
Avkastning på eget kapital, % [2)]	13,6	8,9	13,6	12,3
Soliditet, %	71	70	71	71
Räntebärande nettoskuld, MSEK	7 850	8 360	7 850	8 183
Räntetäckningsgrad, ggr [2)]	10,3	5,8	10,3	7,2
Nettoskuld / EBITDA [2)]	4,2	3,1	4,2	3,3
Medelantal anställda uttryckt i heltidstjänster	866	838	866	880
Total leveransvolym, km^3fub	5 790	5 748	7 797	7 756

[1)] I justerat operativt kapital exkluderas markvärdet och den uppskjutna skatt som belöper på den.

[2)] Rullande 12 månader.

1 juli – 30 september 2026

- Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 1 585 MSEK (1 769). Förändringen förklaras av minskade virkespriser med i genomsnitt 15 procent medan volymeffekten ökade med 3 procent. Övrig omsättning ökade med 1 procent.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 37 procent och uppgick till 242 MSEK (386). Minskningen förklaras huvudsakligen av lägre virkespriser vilket delvis kompenseras av högre volymer. Genomsnittspriserna på leveranser från egen skog minskade med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Resultatandel i intresseföretag uppgick till 3 MSEK (24). Försäljningen av Sveaskogs aktieinnehav i intressebolaget Sunpine AB till VAROPreem Sverige AB, slutfördes under kvartalet. Den slutliga reavinsten uppgick till 151 MSEK och redovisades under finansiella poster.
- Den redovisade värdeförändringen på biologiska tillgångar uppgick netto till 192 MSEK (-257). Skillnaden jämfört med föregående år är numera främst hänförlig till förändrad värderingsmetod vid kvartalsbokslut där hänsyn tas till både avverkning och tillväxt.
- Kvartalets resultat uppgick till 421 MSEK (106), motsvarande 3,55 kronor (0,90) per aktie.

1 januari – 30 september 2026

- Nettoomsättningen minskade med 9 procent till 5 933 MSEK (6 548). Förändringen förklaras av minskade virkespriser med i genomsnitt 11 procent medan volymeffekten ökade med 1 procent. Övrig omsättning var oförändrad.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 31 procent och uppgick till 1 351 MSEK (1 965). Minskningen förklaras huvudsakligen av lägre virkespriser. Genomsnittspriserna på leveranser från egen skog minskade med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Ett antal fastighetsaffärer har inneburit en reavinst om 340 MSEK (2).
- Resultatandel i intresseföretag uppgick till 8 MSEK (45). Försäljningen av Sveaskogs aktieinnehav i intressebolaget Sunpine AB till VAROPreem Sverige AB, slutfördes under tredje kvartalet. Den slutliga reavinsten uppgick till 151 MSEK och redovisades under finansiella poster.
- Den redovisade värdeförändringen på biologiska tillgångar uppgick netto till 544 MSEK (-731). Skillnaden jämfört med föregående år är numera främst hänförlig till förändrad värderingsmetod vid kvartalsbokslut där hänsyn tas till både avverkning och tillväxt.
- Periodens resultat uppgick till 1 790 MSEK (594), motsvarande 15,12 kronor (5,02) per aktie.

En fortsatt utmanande marknad i en osäker omvärld

Hösten präglas av geopolitisk oro, handelshinder och ett Europa som rustar. USA:s tullar på trävaror, ett osäkert ränteläge och en svag byggkonjunktur påverkar våra kunder. Samtidigt gör behoven av god beredskap, försörjningstrygghet och klimatomställning skogen viktigare än på länge. Det är i den omvärlden vi som landets största skogsägare verkar.

Vi ser effekterna av lägre virkespriser och det operativa rörelseresultatet uppgår till 242 MSEK, vilket är 37 procent lägre än samma period föregående år. Det minskade operativa kompenseras dock något av högre volymer.

Något förbättrat läge på en pressad marknad
Marknadsläget för våra kunder förbättrades något under kvartalet, men sågverkens lönsamhet är fortsatt pressad och återhämtningen inom massa, papper och förpackningar är ojämn. Stormvirke gav lokala timmeröverskott, samtidigt som låg avverkningsaktivitet väcker oro för den framtida försörjningen av timmer och massaved. Riksbankens signal om kommande räntehöjningar talar för att återhämtningen i byggandet kommer ske gradvis.

Skogen som en del av Sveriges motståndskraft
I september tillsattes en utredning, i vilken Sveaskog deltar, om skogsnäringens roll i Sveriges beredskap. Utredningen ska analysera hur skogsråvara, skogsbruk och skogsindustri kan bidra vid kris och krig. Virke, vägnät och maskinpark kan spela en avgörande roll för samhällets motståndskraft. Ett ansvar Sveaskog tar på största allvar.

Aktivt skogsbruk med hänsyn
I augusti arrangerade vi en dag om naturnära skogsbruk på vår mark tillsammans med Skogsstyrelsen, Naturvårdsverket och WWF. Naturnära skogsbruk innebär att skapa produktionsskogar som så långt som möjligt efterliknar naturliga skogar. Dagen handlade om hur ett aktivt skogsbruk kan bedrivas med hänsyn till naturvärden och kontinuitet. Vi forskar också om naturvårdsbränning och metoder att bruka skogen utan att missgynna marklaven som är en viktig födokälla för renar.

Fler trädslag och ny teknik
Vi satsar långsiktigt på lövträd som förenar snabb tillväxt med höga naturvärden, och vill tillsammans med Skogforsk och SLU starta ett förädlingsprogram. Det nyligen avslutade forskningsprojektet Auto-plant, som vi varit engagerade i, visar att föryngring med autonom teknik kan ske med högre precision och mindre markpåverkan än vid manuell föryngring. För att Sveaskog ska kunna fortsätta ta tillvara möjligheterna med AI behövs medarbetare som vill utforska, lära och inspirera andra. I höst startar vi därför ännu en omgång av vårt populära interna train-the-trainer-program AI Champions.

Försäljningen av Sunpine slutförd
I somras slutförde vi försäljningen av vår andel i Sunpine som nu är väl etablerat och har en stark position på marknaden. En framgångsrik avyttring är ett logiskt steg för Sveaskog och i linje med vår strategi.

Besluten i Bryssel formar skogens framtid
EU:s klimatmål för 2040 och översynen av LULUCF-förordningen avgör hur skogens klimatnytta värderas och den 30 december börjar avskogningsförordningen tillämpas. I september träffade vår styrelse och delar av koncernledningen EU-parlamentariker, EU-kommissionen, EUSTAFOR och WWF i Bryssel. Vår slutsats är att Europas klimatpolitik står vid ett vägskäl där en nära dialog med skogsbranchen och Sveriges nya riksdag och regering kommer vara viktig.

Säkerhet först
Årets tredje medarbetarundersökning, med fokus på arbetsmiljö, visar hög upplevd säkerhetsefterlevnad. Med risker som fallande träd, maskinarbete och



ensamarbete är rätt kunskap och rätt verktyg en självklar prioritet.

Med långsiktighet, affärsmässighet, omtanke och framtidstro fortsätter vi att utveckla skogens värden för Sverige. Tack till alla sveaskogare, kunder, leverantörer och samarbetspartner för kvartalet.

Erik Brandsma
Vd och koncernchef

Marknadsläge och virkesleveranser

Sveaskog bedriver skogsbruk och handel med skogsråvara i Sverige. Mer än hälften av den sålda skogsråvaran kommer från den egna skogen. Den resterande volymen köps in av privata och institutionella skogsägare. Huvudsortimenten är sågtimmer, massaved och biobränsle. Sveaskogs kunder finns huvudsakligen inom skogsindustrin och inom energisektorn i Sverige. Den svenska skogsindustrin är exportinriktad och levererar till marknader över hela världen, men Europamarknaden är den mest betydande. Eftersom papper, pappersmassa och övriga trävaruprodukter handlas globalt, påverkar förändringar i utbud, efterfrågan och logistik på världsmarknaderna direkt den svenska industrin, vilket innebär att Sveaskogs kunder utsätts för hård global konkurrens och att hela leveranskedjan måste vara effektiv för att bibehålla konkurrenskraft och lönsamhet.

Timmerkunder

Marknadsläget för sågverksindustrin var fortsatt utmanande under tredje kvartalet. Efterfrågan på sågade trävaror tog inte fart och exportpriserna vände svagt ned under augusti. Sågverkens lönsamhet var fortsatt pressad av höga råvarukostnader och flera aktörer minskade produktionen eller aviserade kapacitetsneddragningar.

Lägre timmerpriser väntas successivt förbättra sågverkens förutsättningar, med viss fördröjning. Stormen Johannes påverkade fortsatt virkesmarknaden med höga timmerlagren och långsammare upparbetning och utleveranser än väntat.

Sveaskog anpassade avverkning och leveranser i dialog med berörda kunder för att begränsa lokala överskott. Utanför stormområdet, framför allt norr och söder om det drabbade området, förekom samtidigt viss brist på timmer. Osäkerheten om råvarutillgången efter att stormvolymerna upparbetats kvarstår och ökar värdet av Sveaskogs leveransförmåga.

Sveaskogs leveranser av sågtimmer från den svenska verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 550 tusen m³fub* (528), vilket är 4 procent högre än motsvarande period föregående år. För perioden oktober 2025 till september 2026 uppgick leveranserna till 2 804 tusen m³fub (2 914).

Massa- och pappersindustri

Marknadsläget inom massa-, pappers- och förpackningsindustrin förbättrades något under tredje kvartalet efter ett svagt första halvår. Efterfrågan stabiliserades inom flera produktsegment och förväntningarna på industrins lönsamhet stärktes. Lägre fiberkostnader och genomförda effektiviseringar bidrog positivt för Sveaskogs kunder, men utvecklingen var fortsatt ojämn med svag efterfrågan inom vissa pappers- och förpackningssegment.

Låg aktivitet i privatskogsbruket och få avverkningsanmälningar, särskilt i södra Sverige, ökar oron för virkesförsörjningen och intresset för import.

Marknadssentimentet för massaved stärktes under kvartalet och Sveaskogs stabila leveransförmåga värderades fortsatt högt.

Sveaskogs leveranser av massaved och flis från den svenska verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 1 101 tusen m³fub* (1 094), vilket är 1 procent högre än föregående år. För perioden oktober 2025 till september 2026 uppgick leveranserna till 4 605 tusen m³fub (4 621).

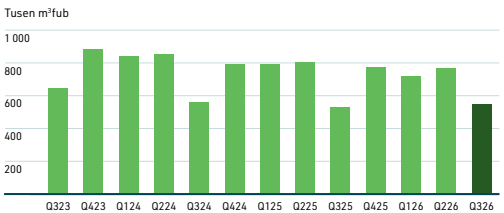
Biobränslemarknaden

Marknaden för biobränsle har utvecklats stabilt under tredje kvartalet och präglas fortsatt av en god balans mellan utbud och efterfrågan. Kundernas avrop har utvecklats enligt förväntan och ligger i nivå med, eller något över, avtalade volymer. Samtidigt har en större andel av säsongens volymer kontrakterats tidigare än normalt, vilket bidragit till ökad förutsägbarhet och högre bränslekvalitet genom förbättrade torrhalter.

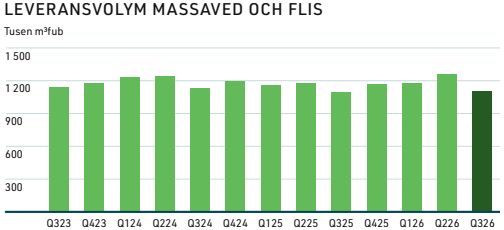
Den fortsatt låga aktivitetsnivån inom sågverks- och massaindustrin, i kombination med begränsade avverkningsvolymer, bidrar till osäkerhet kring den långsiktiga råvaruförsörjningen. Trots detta har marknaden varit välförsörjd inför eldningssäsongen. Ett ökat intresse bland kunder för att säkra framtida volymer tyder samtidigt på en fortsatt stark efterfrågan och en stabil marknadsutveckling.

Sveaskogs leveranser av biobränsle från den svenska verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 45 tusen m³fub* (31), vilket är 45 procent högre än motsvarande period föregående år. För perioden oktober 2025 till september 2026 uppgick leveranserna till 293 tusen m³fub (284).

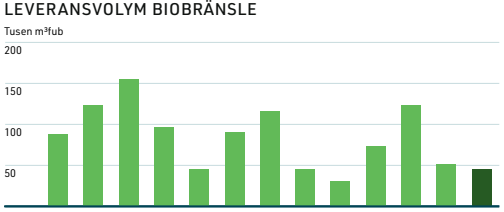
LEVERANSVOLYM SÅGTIMMER



LEVERANSVOLYM MASSAVED OCH FLIS



LEVERANSVOLYM BIOBRÄNSLE



*m³fub står för "fast kubikmeter under bark" och används för att mäta volym av skogsprodukter som timmer, massaved och bioenergi.

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

**Sveaskogs vision är att vara världsledande på hållbart värdeskapande i skogen.
Vägen till visionen kan brytas ner i fyra strategiska mål.**

Ökad skogstillväxt

Sveaskog arbetar aktivt för att långsiktigt öka tillväxten i bolagets skogar. Tillväxten i skogen varierar naturligt med väder och säsong, men går att mäta långsiktigt genom att ta ut statistik från Riksskogstaxeringens data över Sveaskogs mark. En ökad tillväxt blir möjlig genom en rad skogsskötselåtgärder, exempelvis ståndortsanpassning, användning av bra plantmaterial och skötselmetoder anpassade efter ändrade klimatförhållanden. Målet om ökad skogstillväxt omfattar Sveaskogs produktionsskogar och avser den sammanlagda totala tillväxten för dessa skogar.

Indikator	Utfall helår 2025	Utfall ack sept 2025	Utfall ack sept 2026	Mål helår 2026	Mål helår 2030
Gallringsstyrka, % ack	86	86	89	80	80
Röjningsindex, % ack	95	96	94	>94	>94
Omstart skadad ungskog, hektar	2 717	716	296	1 000	700
Förädlingsvinst R12, %	19	19	19	19	20

Sveaskog fortsätter att hålla en mycket god kvalitetsnivå i gallringar över hela landet och ligger med god marginal över uppsatta kvalitetsmål. Även röjningen taktar på enligt plan och med utfall som överträffar bolagets mål.

Arealen för omstart skadad ungskog är lägre än motsvarande period föregående år. Bedömningen är att målet för året kommer att nås.

Förädlingsvinsten hos de plantor som levererats till Sveaskogs egen skog är 19 procent, vilket är i enlighet med den långsiktiga utvecklingsplanen för ökad tillväxt. Plantorna växer 19 procent bättre än vad oförädlade träd i respektive trakt skulle ha gjort. Dessutom har de bättre beredskap att klara ett förändrat klimat och bättre kvalitetsegenskaper än träd från lokalt frö. På så sätt kommer en större del av träden i framtiden att bli sågtimmer och kunna lagras in i byggnader och andra långlivade produkter och därmed bidra till ökad klimatnytta.

Se definitioner sid 20.

Ökad klimatnytta

Sveaskogs klimatpåverkan utgörs av utsläppen från bolagets verksamhet och värdekedja samt av i vilken grad kol binds in i bolagets skog och mark. Dessutom påverkas Sveaskogs skogsbruk av varmare klimat med större vädervariation. Därför arbetar bolaget aktivt med att dels minska utsläpp från exempelvis transporter och skogsmaskiner, dels med att anpassa skogsbruket så att skogen kan fortsätta att binda in mer kol. Samtidigt planerar och anpassar bolaget skogen efter väderförhållanden som exempelvis leder till nya förutsättningar för avverkning och nya skadegörare.

Indikator	Utfall helår 2025	Utfall ack sept 2025	Utfall ack sept 2026	Mål helår 2026	Mål helår 2030
Andel fossilfritt drivmedel egna lag, %	87	90	87	90	95

Arbetet med omställningen till fossilfria drivmedel för Sveaskogs egna maskinlag fortskrider enligt plan. Trots vissa utmaningar med leverantörers leveransförmåga och ökade drivmedelskostnader, är Sveaskog fortsatt fokuserat på att uppnå de målsättningar som fastställts i budget och affärsplan. Logistiken kring transport och distribution av HVO-bränsle har en avgörande inverkan på hur väl målet för egna lag kan uppfyllas.

forts. Strategiska mål för hållbart värdeskapande

Utveckling av biologisk mångfald och ekosystemtjänster

Som Sveriges största skogsägare tar Sveaskog ett särskilt ansvar för att vara en föregångare i arbetet med biologisk mångfald och ekosystemtjänster. Under den kommande tioårsperioden kommer arbetet att fokusera på bevarande och skapande av livsmiljöer, bland annat skötsel av avsatta områden och återskapande av lövskog. Sveaskog kommer dessutom att börja följa utvecklingen för ett trettiotal arter på sitt markinnehav. Den övergripande målsättningen är att fortsätta stärka den biologiska mångfalden både i naturvårdsområden och i produktionslandskapet.

Indikator	Utfall helår 2025	Utfall ack sept 2025	Utfall ack sept 2026	Mål helår 2026	Mål helår 2030
Naturvårdande skötsel (utförd areal, ha)	2 119	1 216	1 223	1 760	2 006
Varav naturvårdsbränning (utförd areal, ha)	151	107	192	275	300
Återställda våtmarker (antal objekt)	74	29	5	28	28

Med naturvårdande skötsel avses åtgärder som syftar till att bibehålla eller utveckla höga naturvärden i skogar som inte brukas. En stor del av åtgärderna utförs på hösten efter fåglarnas häckningssäsong och det är därför troligt att årsmålet kommer att uppnås. Naturvårdsbränning är ett sätt att skapa miljöer och substrat för en grupp organismer som kräver bränd skog för att kunna överleva och fortplanta sig. Av naturliga skäl är detta väderberoende, vilket gör att utfallet sällan är jämnt fördelat över året. Mot bakgrund av den torka som rått i stora delar av landet är det tveksamt om årsmålet kommer att nås 2026. Fem våtmarker har återställts under de tre första kvartalen, och rapporterats som färdigställda, vilket innebär att en hel del återstår för att nå årsmålet.

Se definitioner sid 20.

Ökad hållbar avkastning

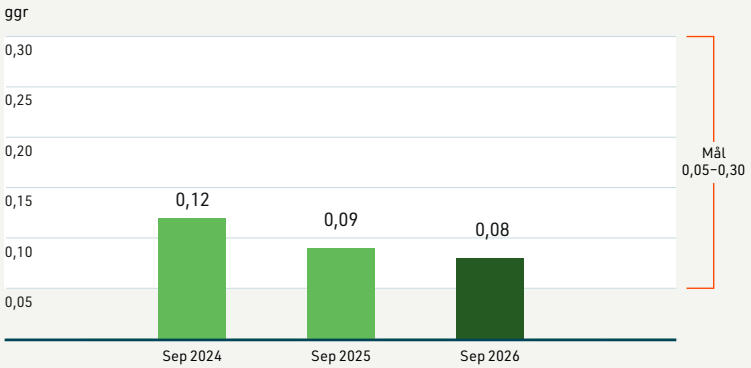
Sveaskog vill vara en föregångare inom värdeskapande i skog och mark. Det innebär att bolaget behöver ha en stark avkastning över tid samtidigt som värdet på skogen ökar. Sättet att nå dit är att fokusera på effektiv produktion, utveckla nya affärer inom mark, energi och skogsråvara samt att hela tiden säkerställa att dagens avkastning inte sker på bekostnad av framtidens skog och skogsbruk.

Indikator	Utfall helår 2025	Utfall ack sept 2025	Utfall ack sept 2026	Mål helår 2026	Mål helår 2030
Omsättning övriga markaffärer R12, MSEK	296	296	315	290	319
Avkastning på justerat operativt kapital R12, %	3,9	5,2	3,1	>2,5	>2,5

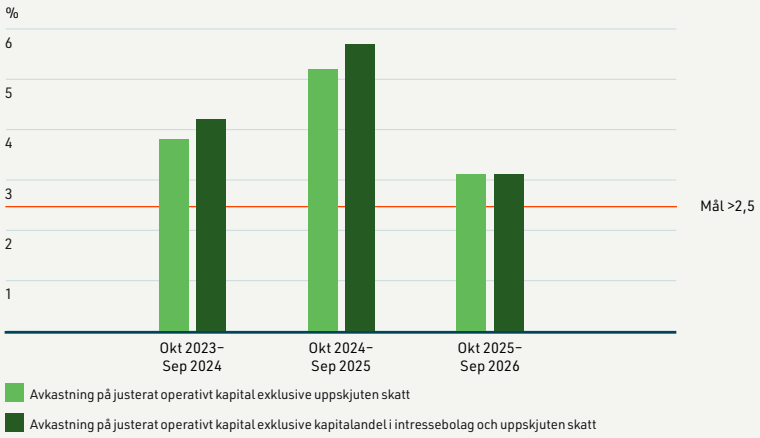
Resultatutveckling och finansiella nyckeltal beskrivs utförligare på föregående sidor. Indikatorn "Omsättning övriga markaffärer" har valts då den fångar tillväxten av nya affärer inom mark och förnybar energi. Omsättningen från övriga markaffärer rullande 12 månader uppgick till 315 MSEK, vilket är något högre än målet för året och utfallet föregående år. Ökningen är hänförlig till engångsintäkter från etablerade elledningar. Framtida omsättningstillväxt förväntas huvudsakligen ske inom området förnybar energi. Projektering av energiprojekt pågår inom flera elområden.

Sveaskogs ekonomiska mål

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD



AVKASTNING PÅ JUSTERAT OPERATIVT KAPITAL, RULLANDE



Utdelning
Ordinarie utdelning ska uppgå till mellan 70 och 100 procent av koncernens resultat efter skatt exklusive ej kassaflödespåverkande värdeförändring av växande skog samt resultatandel från intresseföretag. Därtill 100 procent av de utdelningar som bolaget erhållit föregående år från intresseföretagen.

	2026	2025
Utdelning, MSEK	1 338	1 203
Procent av utdelningsbasen, %	100	100

Om Sveaskog

Sveaskog äger 14 procent av Sveriges skogsmarker. Bolaget är därmed Sveriges största skogsägare – med visionen att vara världsledande inom hållbart värdeskapande i skogen. Inom koncernen arbetar cirka 850 anställda. Sveaskog ägs av svenska staten och är en oberoende aktör utan egna intressen som slutanvändare av skogsråvara. Kärnverksamheten är att förvalta och bruka skogen samt leverera timmer, massaved, flis, biobränsle, skogsplantor och skogliga tjänster för en långsiktigt hållbar avkastning. Kunderna finns huvudsakligen inom den svenska skogsindustrin och den svenska energisektorn. Dessutom gör Sveaskog affärer inom mark, energi och skogsråvara samt främjar utvecklingen av ny teknik. Bolaget utvecklar också skogen som en plats för fiske, jakt, naturturism och andra upplevelser i naturen. Genom ett hållbart skogsbruk kan Sveaskog leverera förnybar råvara till kunderna samtidigt som bolaget bidrar till FN:s Agenda 2030, de svenska miljömålen, Parisavtalet och EU:s klimatmål. Bolagets skogar är certifierade enligt både FSC- och PEFC-standard och Sveaskog kräver FSC Controlled Wood Chain of Custody för allt virke som bolaget köper in från andra skogsägare.

Vision
Världsledande på hållbart värdeskapande i skogen

Affärsidé
Långsiktig förvaltning och avkastning från skog och mark

Strategiska mål
- Ökad skogstillväxt
- Ökad klimatnytta
- Utveckling av biologisk mångfald och ekosystemtjänster
- Ökad hållbar avkastning

Sveaskogkoncernen

Resultaträkning i sammandrag

	3 mån, jul–sep		9 mån, jan–sep		12 månader	
MSEK	2026	2025	2026	2025	Okt 2025–Sep 2026	2025
Nettoomsättning (Not 1)	1 585	1 769	5 933	6 548	8 131	8 746
Övriga rörelseintäkter (Not 1)	32	8	95	71	126	101
Råvaror och förnödenheter	-451	-580	-1 748	-2 068	-2 430	-2 750
Förändring av lager	81	83	78	151	214	288
Övriga externa kostnader	-771	-679	-2 232	-2 088	-3 312	-3 169
Personalkostnader	-176	-163	-606	-497	-846	-736
Avskrivningar	-58	-52	-169	-152	-222	-205
Operativt rörelseresultat	**242**	**386**	**1 351**	**1 965**	**1 661**	**2 275**
Realisationsvinster/förluster fastighetsförsäljning	-3	42	340	2	386	48
Nedskrivning intresseföretag	–	–	–	-235	–	-235
Resultatandel i intresseföretag	3	24	8	45	22	59
Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar	**242**	**452**	**1 699**	**1 777**	**2 069**	**2 147**
Värdeförändring biologiska tillgångar (Not 2)	192	-257	544	-731	13 498	12 223
Rörelseresultat	**434**	**195**	**2 243**	**1 046**	**15 567**	**14 370**
Finansiella poster	95	-68	10	-308	111	-207
Resultat före skatt	**529**	**127**	**2 253**	**738**	**15 678**	**14 163**
Skatt	-108	-21	-463	-143	-3 285	-2 966
Resultat kvarvarande verksamhet	**421**	**106**	**1 790**	**595**	**12 393**	**11 197**
Resultat från verksamhet som innehas för försäljning[1)]	–	–	–	-1[1)]	1	–
Periodens/årets resultat	**421**	**106**	**1 790**	**594**	**12 394**	**11 197**
Resultat/aktie, SEK före och efter utspädning	3,55	0,90	15,12	5,02	104,70	94,59
– räknat på genomsnittligt antal aktier, milj	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4	118,4

[1)] Avser försäljning av Hjälmare Kanal som slutfördes under första kvartalet 2025.

Rapport över totalresultatet

	3 mån, jul–sep		9 mån, jan–sep		12 månader	
MSEK	2026	2025	2026	2025	Okt 2025–Sep 2026	2025
Periodens/årets resultat	**421**	**106**	**1 790**	**594**	**12 394**	**11 197**
Övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Värdeförändring marktillgångar (Not 2)	-1	0	-28	33	-7 989	-7 928
Skatt på värdeförändring marktillgångar	0	4	6	-1	1 640	1 633
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner	–	–	–	–	47	46
Skatt på aktuariella vinster/förluster	–	–	–	–	-10	-10
Komponenter som kan komma att återföras över resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	1	0	3	-3	2	-4
Övrigt totalresultat från intresseföretag	–	–	–	–	–	–
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	–	–	–	–	–	–
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	2	1	1	-6	1	-7
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överförda till årets resultat	–	0	–	–	–	–
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	0	0	0	1	0	1
Summa övrigt totalresultat för perioden/året för kvarvarande verksamheter, netto efter skatt	**2**	**5**	**-18**	**24**	**-6 309**	**-6 269**
Övrigt totalresultat från verksamhet som har utdelats	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN/ÅRET	**423**	**111**	**1 772**	**618**	**6 085**	**4 928**

Sveaskogkoncernen

Kommentarer resultaträkning

1 juli – 30 september 2026

Nettoomsättning Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 1 585 MSEK (1 769). Förändringen förklaras av minskade virkespriser med i genomsnitt 15 procent medan volymeffekten ökade med 3 procent. Övrig omsättning ökade med 1 procent.

Försäljningen av skogsråvara från den svenska verksamheten uppgick till 1 696 tusen kubikmeter (m^3fub) (1 653).

Resultat Det operativa rörelseresultatet minskade med 37 procent och uppgick till 242 MSEK (386). Minskningen förklaras huvudsakligen av lägre virkespriser vilket delvis kompenserats av högre volym. Personalkostnaderna uppgick till –176 MSEK (–163). Realisationsresultat från försäljning av fastigheter uppgick till –3 MSEK (42). Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 3 MSEK (24). Försäljningen av Sveaskogs aktieinnehav i intressebolaget Sunpine AB till VAROPreem Sverige AB, slutfördes under kvartalet. Den slutliga reavinsten uppgick till 151 MSEK och redovisades under finansiella poster. Förändring av redovisat värde för biologiska tillgångar uppgick netto till 192 MSEK (–257). Skillnaden jämfört med föregående år är numera främst hänförlig till förändrad värderingsmetod vid kvartalsbokslut där hänsyn tas till både avverkning och tillväxt.

Efter värdeförändring biologiska tillgångar uppgick rörelseresultatet till 434 MSEK (195). Finansiella poster i kvartalet uppgick netto till 95 MSEK (–68). Resultatet före skatt uppgick till 529 MSEK (127). Skatten uppgick till –108 MSEK (–21). Kvartalets resultat för kvarvarande verksamhet ökade till 421 MSEK (106).

1 januari – 30 september 2026

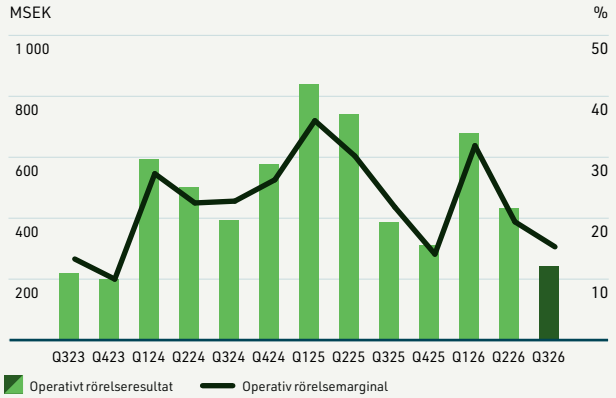
Nettoomsättning Nettoomsättningen minskade med 9 procent till 5 933 MSEK (6 548). Förändringen förklaras av minskade virkespriser med i genomsnitt 11 procent medan volymeffekten ökade med 1 procent. Övrig omsättning var oförändrad.

Försäljningen av skogsråvara från den svenska verksamheten uppgick till 5 790 tusen kubikmeter (m^3fub) (5 748).

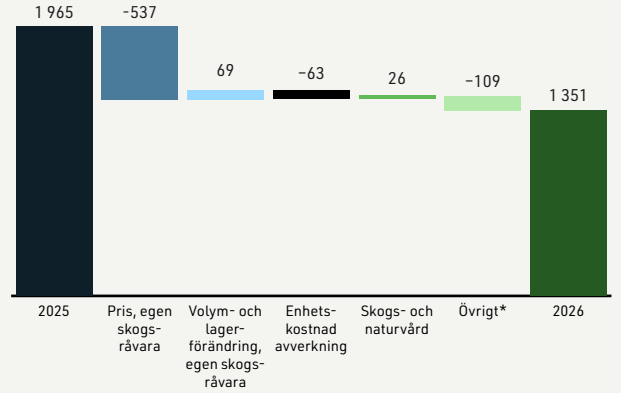
Resultat Det operativa rörelseresultatet minskade med 31 procent och uppgick till1 351 MSEK (1 965). Minskningen förklaras huvudsakligen av sänkta virkespriser. Personalkostnaderna uppgick till –606 MSEK (–497). Ökningen beror främst på en engångsjustering av pensionskostnader föregående år. Realisationsvinster från försäljning av fastigheter uppgick till 340 MSEK (2). Resultatandelen i intresseföretag uppgick till 8 MSEK (45). Försäljningen av Sveaskogs aktieinnehav i intressebolaget Sunpine AB till VAROPreem Sverige AB, slutfördes under tredje kvartalet. Förändring av redovisat värde för biologiska tillgångar uppgick netto till 544 MSEK (–731). Skillnaden jämfört med föregående år är numera främst hänförlig till förändrad värderingsmetod vid kvartalsbokslut där hänsyn tas till både avverkning och tillväxt.

Efter värdeförändring biologisk tillgång uppgick rörelseresultatet till 2 243 MSEK (1 046). Finansiella poster för perioden uppgick netto till 10 MSEK (–308). Årets finansiella poster har påverkats av erhållen aktieutdelning från Sunpine om 126 MSEK, den slutliga realisationsvinsten om 151 MSEK avseende Sunpine samt den slutliga bokningen och ackumulerade effekten från försäljningen av Setra om –69 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 2 253 MSEK (738). Skatten uppgick till –463 MSEK (–143). Periodens resultat för kvarvarande verksamhet ökade till 1 790 MSEK (595) och periodens resultat efter verksamhet som innehas för försäljning ökade till 1 790 MSEK (594).

OPERATIVT RÖRELSERESULTAT



FÖRÄNDRING I OPERATIVT RÖRELSERESULTAT JANUARI–SEPTEMBER, MSEK



* Övrigt: Justering pensionskostnader samt ökat antal anställda.

Sveaskogkoncernen

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar (Not 3)			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	5	–	–
Immateriella tillgångar	169	154	155
Skogstillgångar (Not 2)	124 255	119 163	123 253
– varav marktillgångar	*52 668*	*60 883*	*52 523*
– varav biologiska tillgångar	*71 587*	*58 280*	*70 730*
Övriga materiella anläggningstillgångar	928	842	868
Nyttjanderättstillgångar	198	212	188
Finansiella anläggningstillgångar, ej räntebärande	109	454	467
Långfristiga räntebärande fordringar	155	145	146
Summa anläggningstillgångar	**125 819**	**120 970**	**125 077**
Omsättningstillgångar			
Lager	796	739	843
Skattefordringar	98	204	1
Kundfordringar	1 260	1 565	1 748
Övriga fordringar [1)]	1 975	924	1 084
Likvida medel	732	1 449	794
Tillgångar som innehas för försäljning [2)]	–	–	775
Summa omsättningstillgångar	**4 861**	**4 881**	**5 245**
SUMMA TILLGÅNGAR	**130 680**	**125 851**	**130 322**

[1)] Ökningen i övriga fordringar förklaras främst av en större pågående fastighetsförsäljning.

[2)] Med tillgångar som innehas för försäljning avses: 31 dec 2025 Fastigheter.

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**93 371**	**88 625**	**92 936**
Långfristiga skulder (Not 3)			
Räntebärande skulder och avsättningar	5 723	6 637	6 634
Räntebärande leasingskulder, långfristiga	107	117	107
Övriga skulder och avsättningar	26 583	25 439	26 376
Summa långfristiga skulder	**32 413**	**32 193**	**33 117**
Kortfristiga skulder (Not 3)			
Räntebärande skulder och avsättningar	2 809	3 097	2 294
Räntebärande leasingskulder, kortfristiga	98	103	88
Skatteskulder	419	396	228
Leverantörsskulder	1 096	966	1 081
Övriga skulder och avsättningar	474	471	423
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning[2)]	–	–	155
Summa kortfristiga skulder	**4 896**	**5 033**	**4 269**
Summa skulder	**37 309**	**37 226**	**37 386**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**130 680**	**125 851**	**130 322**

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Helår 2025
Ingående eget kapital 1 januari	**92 936**	**89 210**	**89 210**
Summa totalresultat	1 772	618	4 928
Betald utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-1 338	-1 203	–1 203
UTGÅENDE EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	**93 371**	**88 625**	**92 936**

Sveaskogkoncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

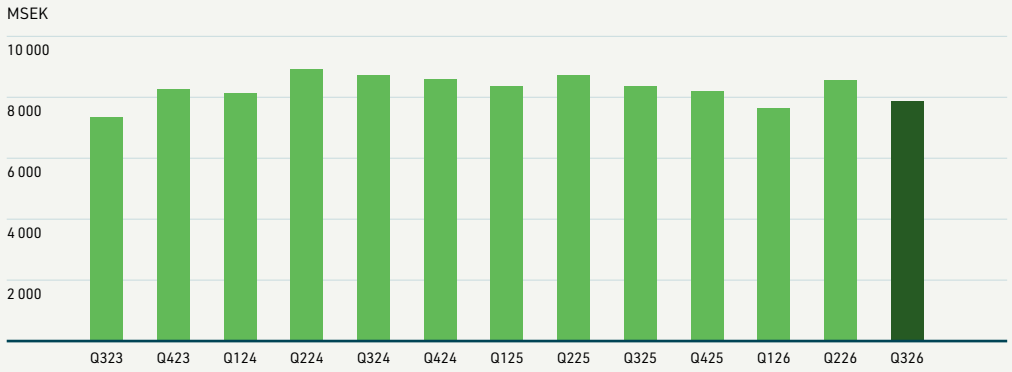
MSEK	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	**2 243**	**1 046**	**14 370**
Ej kassaflödespåverkande poster m m	-814	981	-11 843
Erhållna räntor m m	22	126	35
Erlagda räntor	-217	-323	-304
Betald skatt	-312	-255	-310
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**922**	**1 575**	**1 948**
Rörelsekapitalförändring	680	-209	-532
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1 602**	**1 366**	**1 416**
Investeringsverksamheten			
Investering i anläggningstillgångar	-733	-447	-607
Investering i aktier och andelar	-33	-1	-2
Utdelning från intresseföretag	129	28	28
Försäljning av anläggningstillgångar	202	139	414
Försäljning av aktier och andelar	547	360	360
Ökning av räntebärande fordringar	-9	-2	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**102**	**77**	**190**
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-1 338	-1 203	-1 203
Upptagna lån	3 950	4 400	5 275
Amortering av lån	-4 378	-4 089	-5 781
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-1 766**	**-892**	**-1 709**
PERIODENS / ÅRETS KASSAFLÖDE	**-62**	**552**	**-103**
Likvida medel vid periodens/årets början	**794**	**897**	**897**
Likvida medel vid periodens/årets slut	**732**	**1 449**	**794**

Kommentarer balansräkning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 1 602 MSEK (1 366). Investeringar i anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter och skogsmaskiner, uppgick till 733 MSEK (447) och investeringar i aktier uppgick till 33 MSEK (1). Försäljningar av anläggningstillgångar, främst skogsfastigheter, uppgick till 202 MSEK (139). Ännu ej erlagd köpeskilling redovisas som Rörelsekapitalförändring. Försäljning av aktier och andelar, främst såld aktieandel i Sunpine, uppgick till 547 MSEK (360). Sveaskogs räntebärande nettoskuld uppgick per 30 september till 7 850 MSEK (8 360). Låneportföljen bestod vid periodens utgång till största del av lån emitterade under Sveaskogs MTN-program samt svenska certifikatsprogram. Lånevolymen under certifikatsprogrammet uppgick till 1 900 MSEK (1 175), vilken har refinansierats löpande. Under MTN-programmet var den utestående volymen per 30 september 5 650 MSEK (7 550), varav gröna obligationer stod för 5 250 MSEK (7 150). Den genomsnittliga nettoräntebindningen var under perioden som lägst cirka 22 månader (26).

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,08 (0,09). Räntetäckningsgraden uppgick till 10,3 (5,8) och bruttolånekostnaden har varit 2,98 procent (3,13).

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD



Moderbolaget

Sveaskog AB (publ.), som ägs av svenska staten till 100 procent, äger och förvaltar skogsfastigheter och aktier i dotterföretag samt svarar för koncerngemensam finansiering. För Sveaskog AB (publ.) uppgick rörelsens intäkter för perioden januari–september till 39 MSEK (35), varav reavinster vid försäljning av skogsmark svarade för 0 MSEK (0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till −244 MSEK (−262). Moderbolagets kostnader består huvudsakligen av räntekostnader. Företaget har inga anställda. Den operativa verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolaget Sveaskog Förvaltnings AB.

Resultaträkning i sammandrag

	3 mån, jul–sep		9 mån, jan–sep		12 månader	
MSEK	2026	2025	2026	2025	Okt 2025–sep 2026	2025
Rörelsens intäkter	15	12	39	35	51	47
Rörelsens kostnader	-1	-1	-3	-2	-4	−3
Rörelseresultat	**14**	**11**	**36**	**33**	**47**	**44**
Finansiella poster	-95	-95	-280	-295	-371	−385
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	**-81**	**-84**	**-244**	**-262**	**-324**	**−341**
Koncernbidrag	–	–	–	–	907	907
Avsättning till obeskattad reserv	–	–	–	–	-117	−117
Resultat före skatt	**-81**	**-84**	**-244**	**-262**	**466**	**449**
Skatt	17	54	50	54	-119	−115
PERIODENS/ÅRETS RESULTAT	**-64**	**-30**	**-194**	**-208**	**347**	**334**

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	34	34	34
Summa materiella anläggningstillgångar	**34**	**34**	**34**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	24 931	24 931	24 931
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	400	400	400
Summa finansiella anläggningstillgångar	**25 331**	**25 331**	**25 331**
Summa anläggningstillgångar	**25 365**	**25 365**	**25 365**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar m m, ej räntebärande	119	248	74
Fordringar hos koncernföretag, ej räntebärande	0	0	907
Fordringar hos koncernföretag, räntebärande	–	600	187
Summa omsättningstillgångar	**119**	**848**	**1 168**
SUMMA TILLGÅNGAR	**25 484**	**26 213**	**26 533**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**10 729**	**11 719**	**12 261**
Obeskattade reserver	**763**	**647**	**763**
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5 547	6 442	6 442
Summa långfristiga skulder	**5 547**	**6 442**	**6 442**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag, räntebärande	5 533	4 069	4 632
Övriga skulder, räntebärande	2 781	3 068	2 268
Skulder till koncernföretag, ej räntebärande	0	0	–
Övriga skulder och avsättningar, ej räntebärande	131	268	167
Summa kortfristiga skulder	**8 445**	**7 405**	**7 067**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**25 484**	**26 213**	**26 533**

Moderbolaget

Förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Helår 2025
Ingående eget kapital 1 januari	**12 261**	**13 130**	**13 130**
Utdelning enligt beslut på ordinarie årsstämma	-1 338	-1 203	-1 203
Periodens/Årets resultat	-194	-208	334
UTGÅENDE EGET KAPITAL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	**10 729**	**11 719**	**12 261**

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-92**	**-102**	**136**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**2**	**0**	**0**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**90**	**102**	**–136**
PERIODENS/ÅRETS KASSAFLÖDE	0	0	0
Likvida medel vid periodens/årets början	0	0	0
Likvida medel vid periodens/årets slut	0	0	0

Noter

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper och beräkningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning.

IFRS18 Presentation and Disclosure in Financial Statements har antagits av Europeiska kommissionen och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2027. Koncernen har genomfört en preliminär kartläggning av effekterna av IFRS 18 och avser att tillämpa standarden från och med 1 januari 2027. Den preliminära kartläggningen visar på mindre förändringar avseende presentationen av resultaträkningen samt några nya upplysningskrav. Ingen väsentlig effekt förväntas på tidigare redovisade resultatmått.

I övrigt har inga nya eller reviderade IFRS -standarder eller tolkningsuttalanden från IFRIC 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.

Skogstillgångar
Redovisningsprinciper för skogstillgångar beskrivs utförligt i Sveaskogs årsredovisning 2025, not 14 sidorna 138–141. För perioden januari–september 2026, se not 2 i denna delårsrapport.

NOT 1 Intäkter från kontrakt med kunder

MSEK	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt 2025–sep 2026	Helår 2025
Sågtimmer	2 337	2 746	3 317	3 726
Massaved och flis	2 835	3 094	3 873	4 132
Biobränsle	109	104	154	149
Skogsplantor	289	305	345	361
Övrigt	128	68	180	120
Totalt intäkter från kontrakt med kunder	**5 697**	**6 317**	**7 869**	**8 488**
Varav IFRS15 i nettoomsättning	5 697	6 317	7 869	8 488
Leasingintäkter	236	231	262	258
Total nettoomsättning	**5 933**	**6 548**	**8 131**	**8 746**
Varav IFRS 15 i övriga rörelseintäkter	2	2	6	6
Övriga rörelseintäkter	93	69	119	95
Totalt övriga rörelseintäkter	**95**	**71**	**125**	**101**
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Varor överförda till kund vid en tidpunkt	5 625	6 246	7 755	8 376
Varor och tjänster överförda till kund över tid	74	73	119	118
Kontraktstillgångar och kontraktsskulder				
Kontraktstillgångar	49	22	46	19
Kontraktsskulder	1	5	4	8

Sveaskog har ej uppfyllda prestationsåtaganden för försäljningsavtal med längre avtalstid än 12 månader på 9 369 MSEK (9 495). Sveaskog tillämpar det praktiska undantaget att inte upplysa om återstående prestationsåtaganden för avtal som har en ursprunglig löptid på högst ett år enligt IFRS 15. Åtagandena består av avtalade leveranser framåt i tiden, främst avseende massaved men även biobränsle och skogsplantor, där Sveaskog åtagit sig att leverera en viss volym per år. Värdet på förpliktelserna som baseras på aktuella priser har en viss osäkerhet då avtalen består av flera leveransavtal där priset omförhandlas varje år. Av förra årets ej uppfyllda prestationsåtaganden på 1 960 MSEK (2 148) avsåg 1 449 MSEK (1 588) januari–september 2026.

NOT 2 Värdering skogstillgångar

Sveaskogs totala markinnehav uppgår till 3,87 miljoner hektar, varav 3,06 miljoner hektar är produktiv skogsmark. I värderingen ingår totalt 2,74 miljoner hektar som innehåller ett virkesförråd som är beräknat till 290 miljoner skogskubikmeter. Skillnaden mellan Sveaskogs totala produktiva markinnehav och värderingens markinnehav utgör avdrag för reservat, ekoparker, försöksparker och frivilliga avsättningar.

Skogstillgångarna värderas till verkligt värde beräknat på prisstatistik på skogsfastigheter från Ludvig & Co och SVEFA. Prisstatistiken avser de områden där Sveaskog äger skogsmark och delas upp på tio olika prisområden i Sverige. Sveaskog använder sig av ett femårssnitt i värderingen.

Skogstillgångarna delas upp på rotstående skog och marktillgångar. Rotstående skog redovisas som en biologisk tillgång enligt IAS 41 Jord- och skogsbruk. Marktillgångar redovisas som en materiell anläggningstillgång enligt den så kallade omvärderingsmetoden, IAS 16 p.31. För att beräkna det verkliga värdet på den biologiska tillgången växande skog har det beräknade kassaflödet av framtida intäkter från virkesuttag efter avdrag för avverkningskostnader diskonterats till ett nuvärde. Värdeförändring avseende biologiska tillgångar, beräknat som netto av förändring till följd av skörd och orealiserad förändring av verkligt värde, redovisas i resultaträkningen. Redovisat värde på skogsmark beräknad som skillnaden mellan det totala värdet på skogstillgångarna och de biologiska tillgångarna. Detta värde återspeglar framtida intäkter från annat än skörd av nu stående träd, såsom uthyrning för vindkraft, utvinning av bergtäkter, jaktarrenden, koncessionsintäkter och skörd av framtida generationer av träd och redovisas via övrigt totalresultat.

Det redovisade värdet på Sveaskogs skogstillgångar per den 30 september 2026 har beräknats till 124 255MSEK (119 163), varav 71 587 MSEK (58 280) utgör det verkliga värdet på den växande skogen och 52 668 MSEK (60 883) utgör det verkliga värdet för mark.

Förändringen i balansräkningen sedan föregående årsskifte uppgår till 1 002 MSEK (–526) och framgår av tabell på nästa sida. Utöver avyttringar och förvärv består denna förändring av investering i återplantering, beräknad avverkning och tillväxt. De parametrar som ingår i modellen för beräkning av det verkliga värdet uppdateras årsvis.

Väsentliga bedömningar och uppskattningar
En produktionscykel för biologiska tillgångar bedöms av Sveaskog uppgå till i genomsnitt mellan 70 till 100 år och är indelade i Sveaskogs fem regioner. Kassaflödena beräknas utifrån avverkningsvolymer enligt Sveaskogs aktuella avverkningsplan samt bedömning av framtida pris- och kostnadsutveckling. Priserna utgår från ett rullande femårssnitt (år 2021–2025). Beträffande kostnadsutvecklingen tillämpas aktuell normal kostnad (se modellantaganden nedan). Inflationsantagandena i modellen bygger på en bedömd framtida utveckling under värderingsperioden. Kassaflödena före skatt diskonteras med en ränta om 4,75 procent (4,5). Sveaskog bedömer att denna ränta motsvarar den långsiktiga kapitalkostnaden för en investering i skogstillgångar och som inte påverkas av kortfristiga variationer i marknadsräntor. Enligt gällande avverkningsberäkningar, som är från 2022 och baseras på en skoglig optimeringsmodell, kommer avverkningen att uppgå till cirka 5,2 miljoner m^3fub per år (5,1). Denna nivå bedöms öka stadigt till år 2033, för att därefter ligga på nivån cirka 6,7 miljoner m^3fub (6,7) till år 2037. Därefter bedöms nivån minska något till cirka 6,3 miljoner m^3fub (6,3). År 2025 såldes cirka 48 procent (48) av volymen, egen skog, som timmer som säljs till sågverk och 49 procent (47) utgjordes av massaved som säljs till massa- och pappersindustrin. Övrig volym utgjordes av till exempel biobränsle i form av grenar och toppar (GROT) som primärt används som bränsleved. Denna volym ingår inte i värderingen.

SAMMANFATTNING MODELLANTAGANDEN – BIOLOGISKA TILLGÅNGAR OCH SKOGSMARK

	30 september 2026	30 september 2025
Totala skogstillgångar		
Värderingspris per skogskubikmeter i SEK	5 års snitt	5 års snitt
Virkesförråd per miljoner skogskubikmeter	Skogligt register per oktober 2025	Skogligt register per oktober 2024
Biologiska tillgången växande skog		
Diskonteringsränta	4,75%	4,50%
Intäkter	5 års snitt	5 års snitt
Prisökning nominellt	2,00% per år	2,00% per år
Kostnader	Normalkostnad[1)]	Normalkostnad[1)]
Kostnadsökning nominellt	2,00% per år	2,00% per år

[1)] Normalkostnad = utfall innevarande år och föregående år samt budget för kommande år.

SKOGSTILLGÅNGAR

	Biologiska tillgångar		Skogsmark		Totala skogstillgångar	
MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	30 sep 2026	30 sep 2025	30 sep 2026	30 sep 2025
Ingående värden 1 januari	**70 730**	**58 820**	**52 523**	**60 869**	**123 253**	**119 689**
Förvärv	161	34	205	39	366	73
Avyttringar	-67	-26	-60	-25	-126	-51
Investering i återplantering	189	183	0	0	189	183
Förändring till följd av avverkning	-1 043	-748	0	0	-1 043	-748
Övrig förändring av verkligt värde [1)]	1 617	17	0	0	1 617	17
Värde vid periodens slut (BR)	**71 587**	**58 280**	**52 668**	**60 883**	**124 255**	**119 163**
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	15 270	11 484	10 290	11 991	25 560	23 475

TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

	Biologiska tillgångar		Skogsmark		Totala skogstillgångar	
MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	30 sep 2026	30 sep 2025	30 sep 2026	30 sep 2025
Ingående värden 1 januari	**448**	–	**327**	–	**775**	–
Avyttringar	-418	–	-300	–	-718	–
Övrig förändring verkligt värde	-30	–	-27	–	-57	–
Värde vid periodens slut (BR)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Uppskjuten skatt hänförlig till skogstillgångar	0	0	0	0	0	0

[1)] Skillnaden jämfört med föregående år är numera främst hänförlig till förändrad värderingsmetod vid kvartalsbokslut där hänsyn tas till både avverkning och tillväxt.

Känslighetsanalys utifrån väsentliga värderingsparametrar och dess påverkan på Sveaskogs skogstillgångar beskrivs utförligt i Sveaskogs årsredovisning 2025 not 14 sidorna 138–141.

NOT 3 Verkligt värde

Följande tabell visar verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar, skulder och derivat. Tillgångar och derivat värderas till verkligt värde i balansräkningen medan kort- och långfristiga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen.

	Nivå 1		Nivå 2	
MSEK	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2026	31 dec 2025
Tillgångar				
Räntebärande långfristiga fordringar	155	146	–	–
Derivatinstrument	–	–	10	5
Summa tillgångar	**155**	**146**	**10**	**5**
Skulder				
Långfristiga skulder	–	–	5 656	6 631
Kortfristiga skulder	–	–	2 805	2 275
Derivatinstrument	–	–	0	1
Summa skulder	–	–	**8 461**	**8 907**

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 1
För de finansiella instrument där det finns marknadsnoteringar används aktuella kurser för värdering till verkligt värde.

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2
Kortfristiga skulder (klassning vid anskaffningstillfället) värderas till bokfört värde inklusive upplupen ränta, vilket bedöms vara en god approximation av det verkliga värdet. Verkliga värdet för långfristiga skulder (klassning vid anskaffningstillfället) fastställs med hjälp av värderingsmodeller som till exempel diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid. Derivat i nivå 2 består av ränteswappar som till en del redovisas till marknadsvärde och till en del säkrings-redovisas. Värderingen till verkligt värde av ränteswappar baseras på swapräntor framtagna från ett finansinformationssystem och som omvandlas till en nollkupongkurva vid värderingen.

Emissioner (Finans/Koncern)
Under januari–september 2026 har Sveaskog emitterat 3 950 MSEK (3 200) under företagscertifikatprogrammet samt 0 MSEK (1 200) under MTN-programmet.

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer
För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Sveaskogs års- och hållbarhetsredovisning för 2025, sidorna 29–40.

Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna delårsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

Väsentliga händelser efter balansdagen
En dellikvid för en pågående större fastighetsförsäljning och en efterlikvid hänförlig till försäljningen av Setra på totalt 495 MSEK har erhållits under oktober 2026.

Inga väsentliga händelser utöver detta har inträffat efter balansdagen.

Transaktioner med närstående
Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som har beskrivits i årsredovisningen för 2025.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 29 oktober 2026
Sveaskog AB (publ.) (556558-0031)

Kerstin Lindberg Göransson
Styrelseordförande

Cecilia Ardström
Styrelseledamot

Uno Brinnen
Styrelseledamot

Timo van't Hoff
Styrelseledamot

Lotta Mellström
Styrelseledamot

Annika Ramsköld
Styrelseledamot

Elisabet Salander Björklund
Styrelseledamot

Christer Simrén
Styrelseledamot

Kenneth Andersson
Arbetstagarrepresentant

Sara Östh
Arbetstagarrepresentant

Erik Brandsma
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Till styrelsen i Sveaskog AB (publ) Org. nr 556558-0031

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Sveaskog AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 29 oktober 2026

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor



Kvartalsöversikt för Sveaskogkoncernen

RESULTATRÄKNINGAR, MSEK

Kvartalsöversikt	2026 Q3	2026 Q2	2026 Q1	2025 Q4	2025 Q3	2025 Q2	2025 Q1	2024 Q4
Nettoomsättning	1 585	2 226	2 122	2 198	1 769	2 454	2 325	2 191
Övriga rörelseintäkter	32	21	43	31	8	26	37	33
Rörelsens kostnader	-1 317	-1 759	−1 433	−1 866	−1 339	−1 686	−1 476	−1 601
Avskrivningar och nedskrivningar	-58	-57	−54	−53	−52	−54	−47	−47
Operativt rörelseresultat	**242**	**431**	**678**	**310**	**386**	**740**	**839**	**576**
Realisationsvinster fastighetsförsäljning	-3	14	329	46	42	1	−42	9
Nedskrivning intresseföretag	–	–	–	–	–	–	−235	–
Resultatandel i intresseföretag	3	0	4	14	24	10	11	15
Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar	**242**	**445**	**1 011**	**370**	**452**	**751**	**573**	**600**
Värdeförändring biologiska tillgångar	192	188	165	12 953	−257	−262	−211	7 781
Rörelseresultat	**434**	**633**	**1 176**	**13 323**	**195**	**489**	**362**	**8 381**
Finansnetto	95	-25	−60	101	−68	−70	−169	−69
Resultat före skatt	**529**	**608**	**1 116**	**13 424**	**127**	**419**	**193**	**8 312**
Skatt	-108	-125	−229	−2 823	−21	−85	−38	−1 698
Resultat kvarvarande verksamhet	**421**	**483**	**887**	**10 601**	**106**	**334**	**155**	**6 614**
Resultat från verksamhet som innehas för försäljning	–	–	–	1	–	–	−1	−21
Resultat	**421**	**483**	**887**	**10 602**	**106**	**334**	**154**	**6 593**

BALANSRÄKNINGAR, MSEK

Kvartalsöversikt	2026 Q3	2026 Q2	2026 Q1	2025 Q4	2025 Q3	2025 Q2	2025 Q1	2024 Q4
Anläggningstillgångar, ej räntebärande	125 664	125 414	124 918	124 931	120 825	120 995	121 019	121 252
Långfristiga fordringar, räntebärande	155	150	142	146	145	144	131	143
Lager	796	708	922	843	739	660	800	759
Kortfristiga fordringar, ej räntebärande	3 333	3 558	3 510	2 833	2 693	2 888	2 499	2 186
Likvida medel och räntebärande fordringar	732	509	823	794	1 449	695	1 085	897
Tillgångar som innehas för försäljning	–	372	372	775	–	–	611	848
Summa tillgångar	**130 680**	**130 711**	**130 687**	**130 322**	**125 851**	**125 382**	**126 145**	**126 085**
Eget kapital	93 371	92 947	93 805	92 936	88 625	88 520	89 405	89 210
Räntefria skulder	28 777	28 758	28 467	28 303	27 492	27 523	27 341	27 427
Räntebärande skulder	8 532	9 006	8 415	8 928	9 734	9 339	9 399	9 447
Skulder för tillgångar som innehas för att avvecklas	–	0	0	155	–	–	–	1
Summa eget kapital och skulder	**130 680**	**130 711**	**130 687**	**130 322**	**125 851**	**125 382**	**126 145**	**126 085**

NYCKELTAL

Finansiella nyckeltal[3]	2026 Q3	2026 Q2	2026 Q1	2025 Q4	2025 Q3	2025 Q2	2025 Q1	2024 Q4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,08	0,09	0,08	0,09	0,09	0,10	0,09	0,10
Justerat operativt kapital (exkl. uppskj. skatt), MSEK[1]	59 164	59 466	59 480	58 979	48 286	48 522	49 004	49 094
Avkastning på justerat operativt kapital, %[2]	3,1	3,4	4,0	3,9	5,2	5,1	4,5	4,4
Justerat operativt kapital exkl. kapitalandel intressebolag (och uppskj. skatt), MSEK	59 092	59 397	59 408	58 540	47 861	48 093	48 585	48 686
Avkastning på justerat operativt kapital exkl. intressebolag, %[2]	3,1	3,4	3,9	4,2	5,7	5,7	5,1	4,6
Soliditet, %	71	71	72	71	70	71	71	71
EBITDA[2]	299,9	488,5	731,7	362,8	438,0	794,0	886,0	623,0
Nettoskuld / EBITDA[2]	4,2	4,2	3,3	3,3	3,1	3,2	3,4	3,8
Avkastning eget kapital, %[2]	13,6	13,3	13,0	12,3	8,9	9,0	9,1	9,5
Kapitalomsättningshastighet, operativt kapital, ggr	0,06	0,09	0,08	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10
Räntetäckningsgrad, ggr[2]	10,3	7,0	7,9	7,2	5,8	5,6	6,8	7,0
Rörelsemarginal, %	27,4	28,4	55,4	606,1	11,0	19,9	15,6	382,5
Räntebärande nettoskuld, MSEK	7 850	8 565	7 647	8 183	8 360	8 716	8 362	8 584
Genomsnittlig ränta i låneportfölj, %	2,98	2,99	2,89	3,09	3,13	3,13	3,08	3,38
Genomsnittlig räntebindning netto, månader	22	22	27	27	26	23	23	21

Övriga nyckeltal	2026 Q3	2026 Q2	2026 Q1	2025 Q4	2025 Q3	2025 Q2	2025 Q1	2024 Q4
Investeringar, MSEK								
Fastighetsförvärv och investeringar i aktier	51	228	124	66	26	47	1	23
Övriga investeringar	100	179	84	95	127	192	55	118
Personal								
Antal anställda vid periodens utgång	857	843	852	830	827	833	831	826
Medelantal anställda	866	912	870	880	838	880	846	850

[1] I justerat operativt kapital exkluderas markvärdet och den uppskjutna skatt som belöper på den.

[2] Rullande 12 månader.

[3] För definitioner till nyckeltal hänsvisas till ÅHR 2025, sid 162–164

Alternativa nyckeltal samt definitioner

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS redovisningsstandarder. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS redovisningsstandarder. I nedanstående tabell presenteras mått som inte definieras enligt IFRS redovisningsstandarder, om inte annat anges.

För definitioner till nyckeltal hänvisas till Sveaskogs års- och hållbarhetsredovisning 2025, sid 162–164.

AVKASTNING PÅ JUSTERAT OPERATIVT KAPITAL

	Okt 2025–sep 2026	Okt 2024–sep 2025	Helår 2025
Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar	2 069	2 377	2 147
Avgår realisationsresultat fastighetsförsäljning	-386	-11	–48
Delsumma	**1 683**	**2 366**	**2 099**
Uppräknad delsumma till helårsvärde	1 683	2 366	2 099
Justerat operativt kapital IB	48 286	42 724	49 094
Justerat operativt kapital UB	59 164	48 286	58 979
Genomsnittligt justerat operativt kapital (IB + UB)/2	53 725	45 505	54 036
Delsumma enligt ovan	1 683	2 366	2 099
Dividerad med genomsnittligt justerat operativt kapital	53 725	45 505	54 036
= Avkastning på justerat operativt kapital, %	**3,1**	**5,2**	**3,9**

AVKASTNING PÅ JUSTERAT OPERATIVT KAPITAL EXKLUSIVE KAPITALANDEL I INTRESSEBOLAG

	Okt 2025–sep 2026	Okt 2024–sep 2025	Helår 2025
Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar	2 069	2 377	2 147
Avgår realisationsresultat fastighetsförsäljning	-386	-11	–48
Avgår nedskrivning intressebolag	0	235	235
Avgår resultatandel i intressebolag	-22	-60	–59
Delsumma	**1 661**	**2 541**	**2 275**
Uppräknat Rörelseresultat till helårsvärde	1 661	2 541	2 275
Justerat operativt kapital exkl. kap.andel i intressebolag IB	47 861	41 485	48 686
Justerat operativt kapital exkl. kap.andel i intressebolag UB	59 092	47 861	58 540
Genomsnittligt justerat operativt kapital exkl. kap.andel i intressebolag (IB + UB)/2	53 476	44 673	53 613
Delsumma enligt ovan	1 661	2 541	2 275
Dividerad med genomsnittligt justerat operativt kapital exkl. kap.andel i intressebolag	53 476	44 673	53 613
= Avkastning på justerat operativt kapital exklusive kapitalandel i intressebolag, %	**3,1**	**5,7**	**4,2**

JUSTERAT OPERATIVT KAPITAL

	Sep 2026	Sep 2025	Helår 2025
Övriga skulder, avsättningar och skatteskulder	**893**	**867**	**651**
–varav skatteskulder	419	396	228
–varav övriga skulder och avsättningar	474	471	423
Balansomslutning	130 680	125 851	130 322
Avgår räntebärande tillgångar (likvida medel)	-732	-1 449	–794
Avgår räntebärande fordringar (långfristiga)	-155	-145	–146
Avgår skattefordringar	-98	-204	–1
Avgår övriga skulder och avsättningar (långfristiga)	-26 583	-25 439	–26 376
Avgår leverantörsskulder	-1 096	-966	–1 081
Avgår skuld för beslutad utdelning	-	–	–
Avgår övriga skulder och avsättningar (kortfristiga)	-474	-471	–423
= Operativt kapital, MSEK	101 542	97 178	101 501
Återläggning markvärde	-52 668	-60 883	–52 523
Återläggning markvärde för tillgångar till försäljning	0	0	–327
Uppskjuten skatt hänförligt till markvärde	10 290	11 991	10 260
Uppskjuten skatt hänförligt till markvärde för tillgångar till försäljning	0	0	68
= Justerat operativt kapital, MSEK	**59 164**	**48 286**	**58 979**
Avgår kapitalandel i intressebolag	-72	-425	–439
= Justerat operativt kapital exklusive kapitalandel i intressebolag, MSEK	**59 092**	**47 861**	**58 540**

forts. Alternativa nyckeltal samt definitioner

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/EBITDA

Definition: (Earnings Before Interest and Tax, Depreciation and Amortization) innebär hos Sveaskog Operativt rörelseresultat (externt) minus avskrivningar.

Kommentar: EBITDA mäter företagets rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar.

	Okt 2025–sep 2026	Okt 2024–sep 2025	Helår 2025
Operativt rörelseresultat (externt)	1 661	2 540	2 275
Återläggning avskrivningar	222	200	205
EBITDA	1 883	2 740	2 480
Räntebärande nettoskuld	7 850	8 360	8 183
Dividerad med EBITDA	1 883	2 740	2 480
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	**4,2**	**3,1**	**3,3**

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

	Sep 2026	Sep 2025	Helår 2025
Räntebärande nettoskuld	7 850	8 360	8 183
Dividerad med eget kapital	93 371	88 625	92 936
= Nettoskuldsättningsgrad, ggr	**0,08**	**0,09**	**0,09**

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

	Sep 2026	Sep 2025	Helår 2025
Räntebärande tillgångar (likvida medel och långfristig fordran)	887	1 594	940
Räntebärande skulder och avsättningar (långfristiga)	-5 723	-6 637	–6 634
Leasingskulder, långfristiga	-107	-117	–107
Räntebärande skulder (kortfristiga)	-2 809	-3 097	–2 294
Leasingskulder, kortfristiga	-98	-103	–88
= Räntebärande nettoskuld, MSEK	**-7 850**	**-8 360**	**–8 183**

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

	Okt 2025–sep 2026	Okt 2024–sep 2025	Helår 2025
Finansiella poster i resultaträkningen	111	-377	–207
– varav finansiella intäkter	304	35	99
– varav finansiella kostnader	-193	-413	–306
Rörelseresultat före värdeförändring biologiska tillgångar	2 069	2 376	2 147
Avgår realisationsvinster fastighetsförsäljning	-386	-11	–48
Tillkommer finansiella intäkter	304	35	99
Delsumma	**1 987**	**2 400**	**2 198**
Delsumma enligt ovan	1 987	2 400	2 198
Dividerad med finansiella kostnader	193	413	306
= Räntetäckningsgrad, ggr	**10,3**	**5,8**	**7,2**

SOLIDITET

	Sep 2026	Sep 2025	Helår 2025
Eget kapital	93 371	88 625	92 936
Dividerat med balansomslutningen	130 680	125 851	130 322
= Soliditet, %	**71**	**70**	**71**

Definitioner

Gallringsstyrka. Detta index fokuserar på kvaliteten i gallring och anger hur stor andel av den totala gallrade arealen som är kvalitetsmässigt godkänd.

Röjningsindex. Indexet består av två komponenter med lika stor vikt: kvaliteten på utförd röjning (godkänd areal) samt utförd areal i förhållande till plan för året.

Förädlingsvinst. Tillväxtvinst som uppstår genom användning av förädlade plantor jämfört med oförädlade plantor.

Andel fossilfritt drivmedel egna lag. Indexet anger hur stor andel fossilfritt drivmedel som Sveaskog använt i sina egna avverkningslag.

Naturvårdande skötsel. Indexet visar antal hektar där Sveaskog gör åtgärder i naturskog och kulturpräglad skog som syftar till att bevara och gynna den biologiska mångfalden.

Naturvårdsbränning. Indexet visar antal hektar där det utförts naturvårdsbränning, som är en planerad och anlagd brand för att i naturvårdssyfte efterlikna naturlig brand.

Återställda våtmarker. Indexet anger antalet våtmarker som återställts genom restaurering.

Omsättning övriga markaffärer. Omsättning övriga markaffärer består främst av intäkter från jakt, fiske, vindkraft, solenergi och berg och grus.

Sveaskogs egna skogar är certifierade enligt både FSC®- och PEFC-standard, FSC® -C 012140, PEFC/05-23-367. Allt virke som köps in från andra skogsägare ska vara i enlighet med FSC:s krav på kontrollerat virke (Controlled Wood) och spårbarhetscertifiering (Chain of Custody), FSC® SA-CW-014563.

Foto: Sida 1, 2 och 17 Hans Berggren.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2026	10 februari	2027
Års- och Hållbarhetsredovisning 2026	23 mars	2027
Årsstämma	22 april	2027
Delårsrapport april-juni	16 juli	2027
Delårsrapport juli-september	28 oktober	2027

Länk till rapportarkiv på sveaskog.se

Kontakt

Vid frågor kontakta
Erik Brandsma, vd och koncernchef,
tel. 010-471 81 50

Emma Rönnmark, CFO
tel. 010-471 83 82

Sveaskog AB, Stockholm
Wallingatan 2
105 22 Stockholm

Telefonväxel
0771-787 000
För kontakt med Sveaskogs medarbetare

Telefon kundcenter
0771-787 100
För frågor om Sveaskogs verksamhet
info@sveaskog.se
www.sveaskog.se

SVEASKOG