Södras delårsrapport

1 juli – 30 september 2026



- Nettoomsättningen uppgick till 6 492 MSEK (6 349).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 681 MSEK (50).
- Rörelseresultatet uppgick till 267 MSEK (–360).
- Rörelsemarginalen uppgick till 4 procent (–6).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 225 MSEK (444).

Nyckeltal	**2026 juli–sept**	2025 juli–sept	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Nettoomsättning, MSEK	6 492	6 349	20 043	21 696	28 302
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, MSEK	681	50	1 978	901	352
Rörelseresultat, MSEK	267	–360	737	–310	–1 290
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, marginal	10 %	1 %	10 %	4 %	1 %
Rörelsemarginal	4 %	–6 %	4 %	–1 %	–5 %
Avkastning på sysselsatt kapital [1]	—	—	–1 %	2 %	–5 %
Soliditet	—	—	56 %	57 %	56 %
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	225	444	6 146	–243	–1 921
Antal medlemmar	—	—	51 971	52 307	52 262
Medlemsareal, miljoner hektar	—	—	2,86	2,85	2,86
Medelantal anställda	3 002	3 316	3 042	3 236	3 234
Antal anställda	—	—	3 327	3 679	3 486
Fossila utsläpp i värdekedjan [2], Mton CO_2e	—	—	—	—	2,5
Arbetsskador med frånvaro (LTA) [3], antal	9	9	31	30	41
Arbetsskadefrekvens (LTAR) [4]	9	8	9	8	8

[1] Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas på innevarande samt tidigare fyra kvartal. Justerat rörelseresultat beräknas på innevarande samt tidigare tre kvartal.
[2] CO_2e=koldioxidekvivalenter. Detta nyckeltal beräknas årsvis.
[3] LTA (lost time accident): arbetsskada med frånvaro.
[4] LTAR (lost time accident rate): antal arbetsskador med frånvaro per miljon arbetade timmar.

Kvartalet i siffror

Några av våra viktigaste siffror och nyckeltal för tredje kvartalet 2026.

LTAR | Antal arbetsskador med frånvaro per miljon arbetade timmar
9

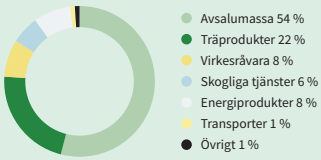
miljarder kronor | Nettoomsättning
6,5

miljarder kronor | Rörelseresultat
0,3

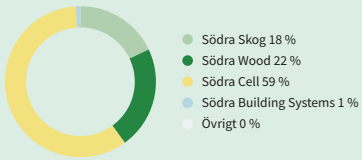
% | Avkastning på sysselsatt kapital
–1

% | Soliditet
56

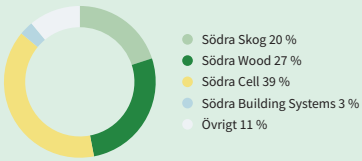
miljoner hektar | Medlemsareal
2,86



Nettoomsättning per intäktskategori.
Totalt 6 492 MSEK exklusive internleveranser.



Nettoomsättning per affärsområde.
Totalt 6 492 MSEK exklusive internleveranser.
Södra Bioproducts ingår inom övriga affärsområden med 916 MSEK.



Medelantal anställda per affärsområde, totalt 3 002.
Södra Bioproducts anställda ingår under Södra Cell.

2026 är ett utmanande år som kräver fortsatt kraftsamling och fokuserat arbete på det vi själva kan påverka. Här är några axplock som visar på viktiga händelser under tredje kvartalet.

Kort om kvartalet



Tanninsatsningen tar nästa steg

Södras tanninsatsning har tagit nästa steg när den nya anläggningen i Värö gått in i provdrift. Tannin används bland annat som garvämne inom läderindustrin, men intresset växer även inom andra områden, exempelvis djurfodersektorn.

Satsningen på tannin är en del av Södras arbete med att utveckla nya affärer. Genom att använda råvaror som redan finns i verksamheten kan vi skapa mer värde av skogen samtidigt som vi möter en växande efterfrågan på biobaserade alternativ till traditionella kemikalier.



Ny affär för KL-trä i Lettland

Södra har fått en ny kund i Lettland genom samarbetet med Kelmor Group, som är partner på den baltiska marknaden. Affären omfattar leveranser av KL-trä som bearbetas vidare lokalt för den lettiska marknaden.

Den nya affären bidrar till ökad produktion och ett bättre utnyttjande av kapaciteten i fabriken i Värö. Samarbetet stärker samtidigt Södras närvaro på den baltiska marknaden och skapar möjligheter för fortsatt försäljning av KL-trä.



Tidsbegränsad premie för lövmassaved och sågbar björk

I medlemmarnas skogar växer allt mer löv och Södra arbetar aktivt med att stärka avsättningen för lövsortimentet som en del i arbetet för skogsgårdens lönsamhet. Under hösten finns ett behov av att stärka lövbalansen, bland annat mot bakgrund av en ökad efterfrågan på massa baserad på björkmassaved. Därför infördes en tidsbegränsad premie för lövmassaved och sågbar björk i september.

– Nu har vi ett kortsiktigt behov av björkmassaved till industrin fram till årsskiftet. Samtidigt är björktimmer ett sortiment där vi ser stor potential framåt. Just nu säljer vi en ökad volym björktimmer, bland annat till plywoodtillverkning i Baltikum, säger Markus Springfeldt, marknadschef på Södra Skog.



Lansering av Min skogsgård 3.0

Södra har lanserat en helt ny version av Min skogsgård (app och webb) som gör det enklare för medlemmar att fatta välgrundade beslut och följa sin skog över tid. Med ny design, ett modernt plansystem och en skogsbruksplan som uppdateras löpande blir planen mer levande och aktuell än tidigare. Min skogsgård 3.0 är början på en ny generation digitala verktyg för medlemmarna i Södra.



Södra ser över avtalen för avverknings- och skogsbränsletjänster

Under kvartalet påbörjades en översyn av Södras entreprenörsavtal inom föryngringsavverkning, gallring samt tjänster kopplade till skogsbränsle. Syftet är att säkerställa att avtalen är anpassade till dagens och framtidens förutsättningar, samtidigt som de skapar långsiktiga och tydliga villkor för både Södra och entreprenörerna.

enriched by SÖDRA

Lansering av Enriched by Södra

Södra har lanserat Enriched by Södra, ett erbjudande som hjälper företag att synliggöra värdet av den förnybara skogsråvaran från familjeskogsbruket och göra dess ursprung till en tydlig del av kundupplevelsen.

Första kunden är Varberg Energi. Material från medlemmarnas skogar används i produktionen vid Värö, där restvärme tas tillvara och förs vidare till Varberg Energis fjärrvärmenät. Genom Enriched by Södra blir kopplingen tydligare mellan skogen, produktionen i Värö och den värme som når hem och verksamheter i Varberg.

PLATINUM Top 1% ecovadis Sustainability Rating JUL 2026

Södra i toppskiktet i EcoVadis hållbarhetsutvärdering

Södra tillhör den allra bästa procenten av företag som utvärderats inom hållbarhet av det oberoende analysföretaget EcoVadis. Mätningen för 2026 visar att Södra återigen rankas i toppen bland mer än 175 000 utvärderade företag i över 230 sektorer och 180 länder. EcoVadis är en av världens ledande hållbarhetsutvärderingar.

EcoVadis utvärdering omfattar fyra huvudområden: miljö, rättvisa arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter, affärsetik samt hållbara inköp. Med en totalpoäng på 88 av 100 får Södra sin högsta placering hittills och tilldelas ett platinabetyg.

– Det känns väldigt bra att vi får ett så starkt resultat i en oberoende mätning och att flera av våra strategiska områden, bland annat inom miljö, får höga värden, säger Södras hållbarhetschef Jessica Nordin.

Södra ingår avtal med Brüning Group om delar av verksamheten i Danmark

Södra har ingått avtal med den tyska företagsgruppen Brüning Group om att de förvärvar delar av Södras verksamhet i Danmark, innefattande projektförsäljning, interiörträ och tradingverksamheten inom bioenergiaffären. Affären är en del av arbetet med att koncentrera verksamheten till Södras kärnaffärer och skapa en mer effektiv organisation. Genom förändringen kan vi ytterligare koncentrera resurser och kompetens till koncernens olika affärsområden och fortsätta utveckla vårt erbjudande på den danska marknaden.





Utmanande lönsamhet driver fortsatt omställning

Lotta Lyrå
Vd & koncernchef

Södra redovisar ett positivt rörelseresultat på 267 miljoner kronor för tredje kvartalet. Avyttringen av andelarna i Sunpine påverkade rörelseresultatet positivt med 288 miljoner kronor. Exklusive avyttringen uppgick resultatet till –21 miljoner kronor. Samtidigt utvecklas täckningsbidraget åt rätt håll och genomförda åtgärder ger effekt. Lönsamheten är fortfarande otillräcklig och därför fortsätter vår omställning.

Södras nettoomsättning uppgick till 6 492 miljoner kronor. Rörelsemarginalen var 4 procent, avkastningen på sysselsatt kapital –1 procent och soliditeten 56 procent. Under tredje kvartalet förbättrades täckningsbidraget från 22 procent under föregående kvartal till 23 procent. Det är en viktig utveckling, men nivån är fortfarande inte långsiktigt hållbar.

Vi fortsätter arbetet med åtgärder på bred front. Under kvartalet har vi sänkt våra omkostnader med 200 miljoner kronor jämfört med samma period förra året, en minskning med 15 procent. Inom hälsa och säkerhet uppgick arbetsskadefrekvensen (LTAR) under kvartalet till 9. Det är ungefär samma nivå som motsvarande period föregående år och det är vi inte nöjda med.

Södras finansiella stabilitet är en styrka i rådande marknadsläge. Den robusta balansräkning som byggts upp över tid har stärkts ytterligare genom försäljningen av innehavet i Sunpine. Det ger oss handlingsutrymme att möta den kortsiktigt pressade lönsamheten med nödvändiga omställningar och fortsätta investera i det som stärker Södras konkurrenskraft och skapar värde för medlemmarna.

Ett marknadsläge som kräver fortsatt anpassning

Geopolitisk oro, förändrade handelsflöden och hård konkurrens har blivit en del av vår vardag. Vi verkar i ett annat omvärldsklimat och marknadsläge än tidigare. Det kräver att vi fortsätter anpassa vår verksamhet och affär efter de förutsättningar som råder.

Inom Södra Cell ser vi en försiktig återhämtning under kvartalet. Lägre råvarukostnader börjar successivt få genomslag och givet Södras betydande exportvolymer har valutan utvecklats till vår fördel. Samtidigt är efterfrågan fortsatt svag på våra huvudmarknader i Europa. Aviserade kapacitetsminskningar bedöms påverka utbudet av pappersmassa framåt, men de har ännu inte fått genomslag.

För sågade trävaror är situationen fortsatt mycket utmanande. Vi befinner oss i den tuffaste sågverkskonjunkturen på flera decennier samtidigt som höga timmerkostnader pressar lönsamheten. Det tar tid innan genomförda prisjusteringar på råvarusidan får effekt. Vi möter situationen med fortsatt fokus på kostnader och effektivitet. Vi stärker också vår kommersiella förmåga och arbetar för att öka flexibiliteten och därigenom nå fler välbetalande marknader.

Marknadsläget för våra bioprodukter är övervägande positivt. En ökad vilja att minska risker, beroenden och exponering kopplade till fossilbaserade produkter bidrar till en växande efterfrågan på våra erbjudanden. Utvecklingen under kvartalet drivs främst av en stark tallolje- och elaffär. Under kvartalet startade vi produktionen av tannin enligt plan och inledde pilotproduktion av lignin i mindre skala. Detta är viktiga steg i utvecklingen av nya biobaserade affärer. Dissolvingmassan utvecklades starkt med stigande priser och bra produktionsnivåer.

Södra Building Systems visar fortsatt tillväxt under kvartalet, med ökad försäljning av både byggsystem och korslimmat trä. Våra satsningar på exportmarknader börjar ge resultat och stärker förutsättningarna för fortsatt expansion. Lönsamheten utvecklas i rätt riktning, men marknaden är fortfarande utmanande och arbetet med att balansera höga råvarukostnader mot marknadens prisnivåer fortsätter.

Inför årets sista kvartal bedömer vi att marknadsläget för många av våra produkter fortsatt blir utmanande och vi räknar inte med någon snabb återhämtning. Ett planerat underhållsstopp vid massafabriken i Mönsterås kommer också att påverka resultatet.

Omställningen fortsätter

Under kvartalet har vi fortsatt arbetet med att stärka lönsamheten i de delar vi själva kan påverka. Vi minskar omkostnader, prioriterar investeringar och ökar effektiviteten. Effektivitet i världsklass är en integrerad del i verksamhetens vardag och vi har under kvartalet implementerat effektiviseringar och förbättringar för 181 miljoner kronor. Samtidigt stärker vi vår kommersiella förmåga genom hela värdekedjan. Med Enriched by Södra tar vi ett steg närmare marknaden och slutkunden. När fler vill förstå materialens ursprung, innehåll och värde skapas nya möjligheter att differentiera våra erbjudanden och stärka efterfrågan på produkter med ursprung i medlemmarnas skogar.

Södra ska vara bra för både dagens och morgondagens skogsägare. Därför behöver vi förena insatser som stärker lönsamheten här och nu med förändringar som gör Södra mer konkurrenskraftigt över tid. Det handlar om att stärka skogsgårdens lönsamhet och medlemserbjudandet, utveckla en konkurrenskraftig industristruktur, skapa mer värde av varje träd och fortsätta stärka vår affär. För att lyckas med strategin behöver vi också organisera oss därefter. Därför gör vi förändringar i Södras ledning med fokus på att ytterligare stärka utvecklingskraften i Södra Cell samtidigt som vi säkerställer ett fortsatt starkt ledarskap i Södra Wood och Södra Skog.

Södra har under många år investerat i utveckling av bland annat lignin, tannin och andra biobaserade material. Nu tar vi nästa steg där delar av innovationsarbetet skalas och kopplas tydligare till affären. Vi fortsätter att investera betydande resurser för framtiden, men prioriterar tydligare de områden som har störst potential att stärka konkurrenskraften och skapa mer värde av den skogliga råvaran. Det påverkar också hur vi dimensionerar innovationsarbetet framåt.

Skogsgård och industri behöver varandra

Vårt uppdrag är att skapa långsiktigt värde för skogsgården genom att förena medlemmarnas skogar med en industri som kan konkurrera på internationella marknader i snabb förändring. Det sambandet behöver värnas även när marknaden är svag. Lägre aktivitet i skogen påverkar råvaruförsörjningen, industrins kapacitetsutnyttjande och i förlängningen hela värdekedjans konkurrenskraft.

Vår industri är en styrka som generationer av medlemmar har varit med och byggt upp. Den gör det möjligt att skapa mer värde av råvaran och stärka lönsamheten i skogsbruket över tid. Efterfrågan på massaved är fortsatt hög, medan efterfrågan på timmer är säsongsmässigt något lägre. När marknaden efterfrågar mer av en råvara ska det också avspeglas i affären med skogsägaren. Den björkpremie som infördes under kvartalet är ett exempel på det.

Södra har en robust grund och stor kraft i många engagerade medarbetare. Marknadsläget är utmanande, men vi ser att genomförda åtgärder har effekt. Nu fortsätter vi att med full kraft arbeta med det vi själva kan påverka för att stärka lönsamheten, konkurrenskraften och det långsiktiga värdet för medlemmarna.

Effekter av åtgärdsprogrammet Södraklivet	**2026 jan-sept**	2025 jan-sept
Omkostnader (MSEK)	4 151	4 680
varav konsultkostnader (MSEK)	156	316
Antal anställda	3 327	3 679
Intäkter från el och flytande bioprodukter (MSEK)	657	314

Perioden i korthet

Lönsamheten behöver fortsatt stärkas och under det tredje kvartalet fortsatte därför omställningen med fokus på sänkta kostnader, ökad effektivitet och stärkt konkurrenskraft. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 267 MSEK att jämföra med –360 MSEK under motsvarande period föregående år. Avyttringen av andelarna i Sunpine AB påverkade rörelseresultatet positivt med en realisationsvinst på 288 MSEK. Exklusive avyttringen uppgick rörelseresultatet till –21 MSEK. Omsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 6 492 MSEK (6 349). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till –1 procent (2) på rullande tolv månaders resultat och soliditeten uppgick till 56 procent (57).

Marknadsläget

Världsekonomin visade bättre motståndskraft än väntat under tredje kvartalet. Utvecklingen präglades dock fortsatt av geopolitisk oro, höga energipriser och stigande räntor. Investeringar inom bland annat AI, försvar och infrastruktur bidrog till att hålla uppe aktiviteten i världsekonomin. Samtidigt fortsatte konflikten i Mellanöstern att skapa osäkerhet kring energiförsörjning, inflation och global handel.

I USA var tillväxten fortsatt stabil och efterfrågan på hemmamarknaden hölls uppe. Inflationen låg dock kvar på en hög nivå, vilket fick den amerikanska centralbanken att höja styrräntan i september. Det stärkte bilden av att de amerikanska räntorna kommer att ligga kvar på en hög nivå under en längre tid.

Den europeiska ekonomin utvecklades bättre än väntat, delvis genom ökade investeringar, bland annat genom större satsningar på försvar och infrastruktur. Samtidigt förbättrades hushållens framtidstro, vilket gav stöd åt konsumtionen och tjänstesektorn. Högre energipriser bidrog dock till ökad inflation och Europeiska centralbanken höjde styrräntan. Industrins svaga konkurrenskraft och den geopolitiska oron fortsatte samtidigt att begränsa utsikterna för en starkare tillväxt.

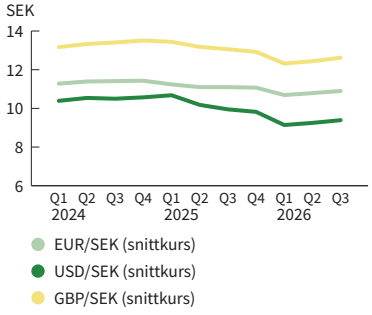
Den svenska ekonomin gick in i tredje kvartalet från ett starkare utgångsläge, men återhämtningen mattades av under sommaren. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Högre energipriser och en svagare krona väntas öka det framtida inflationstrycket.

Jämfört med föregående kvartal försvagades den svenska kronan under tredje kvartalet gentemot dollarn (USD), euron (EUR) och pundet (GBP). Jämfört med motsvarande kvartal föregående år var kronan i genomsnitt svagare gentemot dollarn och pundet men relativt oförändrad mot euron.

Virkesförsörjningen

Marknadsläget för timmerråvara var fortsatt utmanande under kvartalet. Efterfrågan på grantimmer var svag på grund av kortsiktigt lägre produktion i sågverken under början av kvartalet. Marknaden för talltimmer präglades av ett betydande inflöde av råvara från stormdrabbade områden i andra delar av landet. Det ökade utbudet, framför allt av talltimmer, bidrog till en

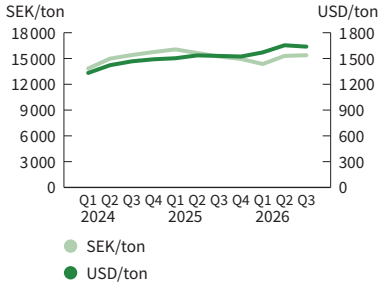
Valutakurser



Diagrammet visar årlig genomsnittlig valutakurs.

Källa: ECB

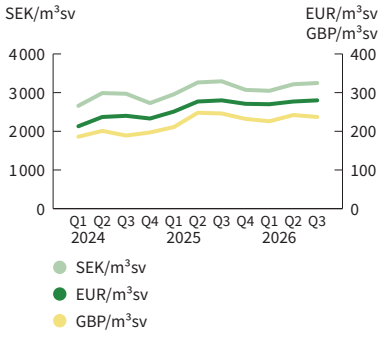
Leveransmedelpriser blekt barrsulfatmassa



Priset på blekt barrsulfatmassa räknat i USD minskade under kvartalet. Diagrammet visar genomsnittspriser på barrsulfatmassa levererade till europeiska kunder.

Källa: Foex PIX och Södra

Leveransmedelpriser sågade trävaror



Diagrammet visar leveransmedelpriser för sågade trävaror i de väsentligaste valutorna.

Källa: Södra

fortsatt prispress på timmermarknaden. Efterfrågan på barrmassaved var däremot fortsatt hög, samtidigt som det fanns ett tillfälligt större behov av lövmassaved.

Produktionen i skogen och leveranserna var i nivå med motsvarande period föregående år. Lagret av virke vid bilväg ökade i linje med målsättningen att säkra leveransförmågan under kvartalet. Samtidigt var råvaruutbudet och aktiviteten i Götalandsregionen betydligt lägre än under motsvarande period föregående år, vilket inte är långsiktigt hållbart i förhållande till Södras totala råvarubehov.

Marknaden för träprodukter

Marknaden för sågade trävaror har inte tagit fart efter sommaren och tredje kvartalet präglades av fortsatt svag efterfrågan på flera av Södras större marknader. UK (Storbritannien och Nordirland) påverkades av ökade bygg- och energikostnader, vilket påverkade såväl nybyggnation som investeringar. Den amerikanska marknaden präglades av fortsatt osäkerhet till följd av den politiska utvecklingen, ökade energipriser och hanteringen av handelstullar, samtidigt som nybyggnationen minskade. Även förbrukningen av sågade trävaror minskade. Samtidigt var efterfrågan starkare och betalningsviljan bättre på marknader som Nederländerna, Polen och Sverige.

Nedgången i UK (Storbritannien och Nordirland) och de fallande marknadspriserna, som ytterligare förstärkts av en större andel sågade trävaror i furu, innebär att allt fler producenter vänder sig till marknader med bättre betalningsvilja. Detta kan komma att påverka utvecklingen under slutet av 2026. Den samlade marknadsbilden har bidragit till både lägre leveransvolymer och en lägre prisbild jämfört med föregående år och med budget.

Marknaden för korslimmat trä är fortsatt utmanande, men andelen trä i nya byggnader ökar stadigt. Aktiviteten i exportaffären tilltog och prisnivåerna ökade något, men orderingången var relativt svag under kvartalet. Leveransvolymen var högre än under motsvarande period föregående år, både under kvartalet och ackumulerat för året.

Marknaden för pappersmassa

Marknaden för pappersmassa visade samma mönster som under årets inledande två kvartal, och obalansen mellan utbud och efterfrågan på Södras huvudprodukt barrmassa bestod under kvartalet. En svag konjunktur i stora delar av världen leder till bristande efterfrågan på både papper och kartong, vilket i sin tur leder till överkapacitet i massaindustrin.

Flera tillverkare av barrmassa har aviserat neddragning av kapacitet och marknadsanpassningsstopp i sina fabriker. Även för lövmassa råder överkapacitet. Sammantaget leder situationen till prispress på pappersmassa i alla världsdelar, efter att massapriserna stigit något under våren.

Den geopolitiska situationen medför osäkerhet kring flöden av pappersmassa. Fraktkostnaderna korrelerar starkt med oljepriset, vilket i sin tur i stor utsträckning påverkas av situationen i Mellanöstern. Samtidigt kan beslut om handelshinder snabbt ändra konkurrensförutsättningarna för tillverkare.

Marknaden för bioprodukter

Marknaden för Södras bioprodukter fortsatte att utvecklas positivt under tredje kvartalet, men med tydliga skillnader mellan produktområdena. De höga gaspriserna i Europa, i kombination med låga vattennivåer och begränsad kärnkraftstillgänglighet, har gett höga elpriser för säsongen, främst i SE4 men även i SE3. De höga elpriserna driver även efterfrågan på oförädlade bränslen och pellets, där en ökad efterfrågan noterats under kvartalet. Samtidigt är utbudet av bränsleved fortsatt högt, vilket har gett viss prispress jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Även biometanolpriset påverkas av gaspriset då gas är en insatsråvara vid fossil metanolproduktion. Biometanolpriset steg under kvartalet.

Efterfrågan på dissolvingmassa var fortsatt god, driven av hög produktionstakt och låga lager hos viskosproducenterna. Marknaden för tallolja och terpentin utvecklades också positivt under kvartalet. Efterfrågan är fortsatt god för båda produkterna och priserna har ökat jämfört med föregående kvartal.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 6 492 MSEK (6 349), en ökning med 2 procent. Den positiva omsättningsutvecklingen för kvartalet förklaras främst av högre leveransvolymer av pappersmassa och högre priser på energiprodukter.

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 20 043 MSEK (21 696), en minskning med 8 procent.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 267 MSEK (–360), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4 procent (–6). Avyttringen av andelarna i Sunpine AB påverkade rörelseresultatet positivt med en realisationsvinst på 288 MSEK. Exklusive avyttringen uppgick rörelseresultatet för kvartalet till –21 MSEK. Rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras därutöver främst av högre leveransvolymer av pappersmassa, högre priser på energiprodukter, positiv valutaeffekt från den försvagade svenska kronan mot dollarn samt lägre omkostnader.

Resultatet före skatt uppgick till 322 MSEK (–340). Periodens skattekostnad var 3 MSEK (–12).

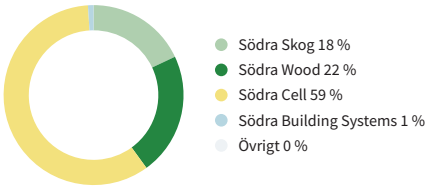
Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till 737 MSEK (–310). Avyttringen av skogsverksamheten i Baltikum påverkade det ackumulerade rörelseresultatet positivt med en realisationsvinst på 1 473 MSEK. Avyttringen av andelarna i Sunpine AB påverkade det ackumulerade rörelseresultatet positivt med en realisationsvinst på 288 MSEK. Exklusive avyttringarna uppgick rörelseresultatet ackumulerat till –1 024 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var –1 procent (2) på rullande tolv månaders resultat.

AFFÄRSOMRÅDEN

	Nettoomsättning					Rörelseresultat				
MSEK	**2026 juli–sept**	2025 juli–sept	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec	**2026 juli–sept**	2025 juli–sept	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Södra Skog	1 158	1 196	4 562	4 879	6 606	–75	–32	–84	8	–14
Södra Wood	1 449	1 568	4 623	5 135	6 458	–256	–103	–786	–85	–463
Södra Cell	3 817	3 533	10 645	11 462	14 919	380	–80	133	237	–258
Södra Building Systems	68	41	193	161	235	–37	–51	–104	–133	–168
Övrigt	—	11	20	59	84	255	–94	1 578	–337	–387
Koncernen	**6 492**	**6 349**	**20 043**	**21 696**	**28 302**	**267**	**–360**	**737**	**–310**	**–1 290**

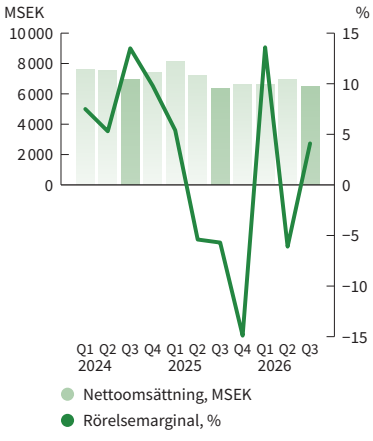
Södra Bioproducts intäkter ingår inom övriga affärsområden med 916 MSEK (674) för kvartalet och med 3 553 MSEK för föregående helår.

Omsättning per affärsområde

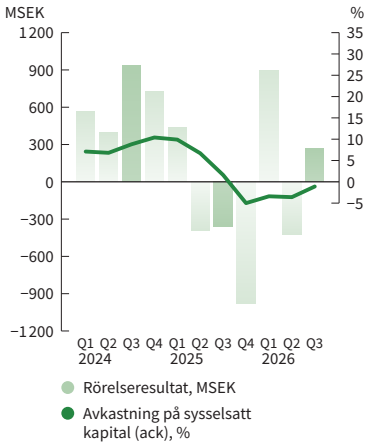


Totalt 6 492 MSEK exklusive internleveranser. Södra Bioproducts ingår inom övriga affärsområden med 916 MSEK.

Nettoomsättning och rörelsemarginal



Rörelseresultat och avkastning på sysselsatt kapital



Södras finansiella mål är att avkastningen på sysselsatt kapital långsiktigt ska vara minst 10 procent.

Affärsområden

Södra är en skogsindustrikoncern som erbjuder skogliga tjänster, sågade trävaror, byggsystem i trä, energi, biokemikalier samt massa för avsalumarknaden. Koncernen består av fem affärsområden; Södra Skog, Södra Wood, Södra Cell, Södra Building Systems och Södra Bioproducts.

Södra Bioproducts följs enbart på omsättning och levererade volymer för bioprodukter. Omsättning, kostnader och resultat för bioprodukter ingår inom övriga affärsområden.

Södra Skog

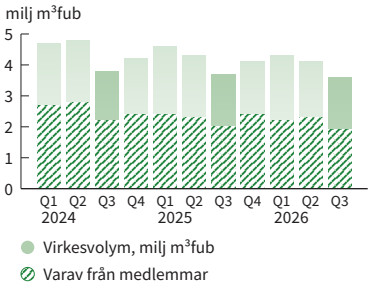
Södra Skogs omsättning för kvartalet uppgick till 1 158 MSEK (1 196), vilket främst är en effekt av lägre leveransvolym. Efterfrågan på grantimmer var lägre, medan efterfrågan på barrmassaved och energiprodukter var på en stabil nivå jämfört med motsvarande period föregående år.

De totala utleveranserna av timmer, massaved och energiprodukter för kvartalet uppgick till 3,6 miljoner m³fub (3,7).

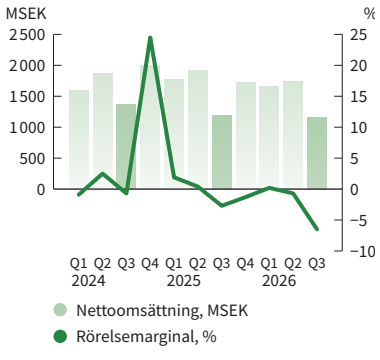
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till –75 MSEK (–32) och förklaras främst av lägre marginal och lägre leveransvolym, vilket har gett minskade intäkter.

Ackumulerat uppgick omsättningen till 4 562 MSEK (4 879) och rörelseresultatet till –84 MSEK (8).

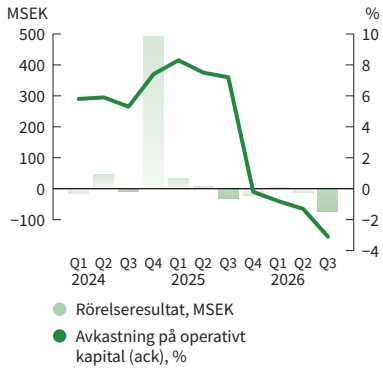
Virkesvolym



Nettoomsättning och rörelsemarginal



Rörelseresultat och avkastning på operativt kapital



Södra Wood

Södra Woods omsättning för kvartalet uppgick till 1 449 MSEK (1 568), vilket är en effekt av lägre leveransvolymer och något lägre marknadspriser.

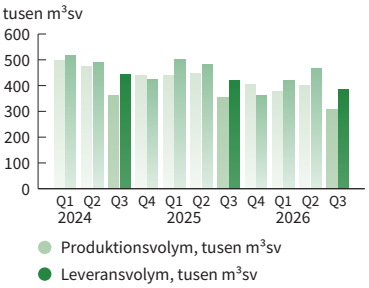
Produktionsvolymen under kvartalet var 306 tusen m³sv, vilket är en minskning med 48 tusen m³sv jämfört med motsvarande period föregående år.

Utleveranserna av sågade trävaror för kvartalet uppgick till 385 tusen m³sv, vilket är 33 tusen m³sv lägre än motsvarande period föregående år.

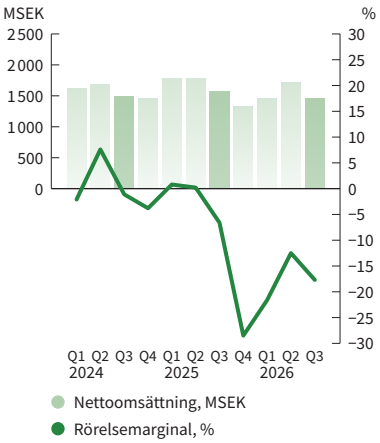
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till −256 MSEK (−103) och förklaras främst av lägre leveransvolym, lägre marknadspriser samt högre råvarukostnader.

Ackumulerat uppgick omsättningen till 4 623 MSEK (5 135) och rörelseresultatet till −786 MSEK (−85).

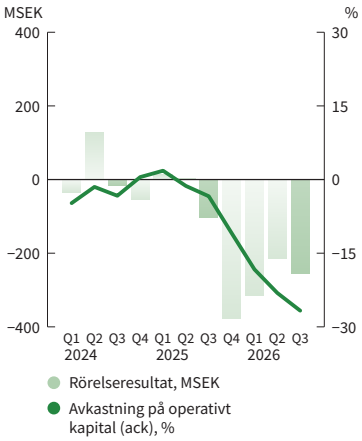
Produktions- och leveransvolym sågade trävaror



Nettoomsättning och rörelsemarginal



Rörelseresultat och avkastning på operativt kapital



Södra Cell

Södra Cells omsättning för kvartalet uppgick till 3 817 MSEK (3 533), vilket främst är en effekt av högre leveransvolym och högre energipriser.

Produktionsvolymen under kvartalet uppgick till 504 tusen ton (484) fördelat på 415 tusen ton (428) barrsulfatmassa, 44 tusen ton (13) lövsulfatmassa och 45 tusen ton (43) textilmassa.

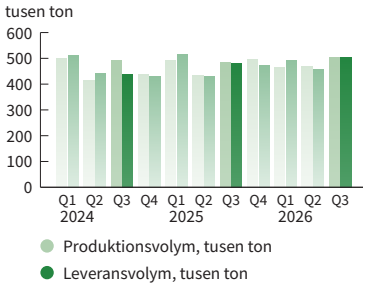
Utleveranserna av avsalumassa för kvartalet uppgick till 505 tusen ton, vilket är 25 tusen ton högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 380 MSEK (−80) och förklaras främst av högre leveransvolym och lägre omkostnader samt den försvagade svenska kronan mot dollarn.

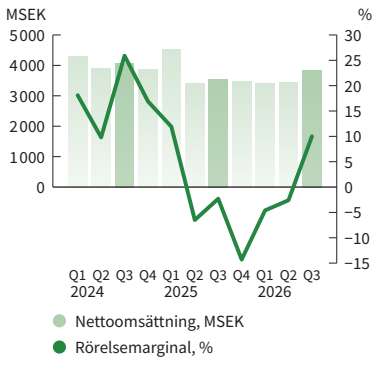
Ackumulerat uppgick omsättningen till 10 645 MSEK (11 462) och rörelseresultatet till 133 MSEK (237).

Elproduktionen vid massabruken, vindkraftverken och vattenkraftverket uppgick under kvartalet till 489 GWh. Elöverskottet uppgick till 149 GWh. Överskottet motsvarade cirka 31 procent av produktionen och såldes till andra affärsområden inom Södra samt på öppna marknaden.

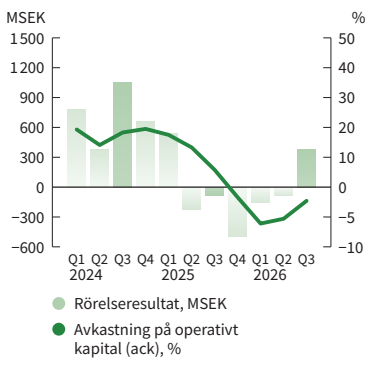
Produktions- och leveransvolym avsalumassa



Nettoomsättning och rörelsemarginal



Rörelseresultat och avkastning på operativt kapital



Södra Building Systems

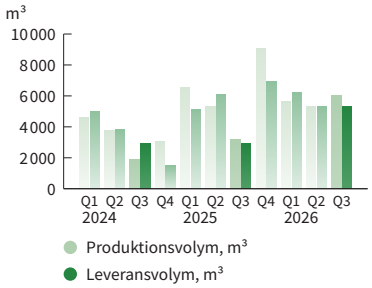
Södra Building Systems omsättning för kvartalet uppgick till 68 MSEK (41), en ökning med 60 procent, driven av projektaffärer i Sverige och Danmark.

Produktionsvolymen under kvartalet uppgick till 6 038 m³ (3 201). Utleveranserna av korslimmat trä för kvartalet uppgick till 5 296 m³ (2 909).

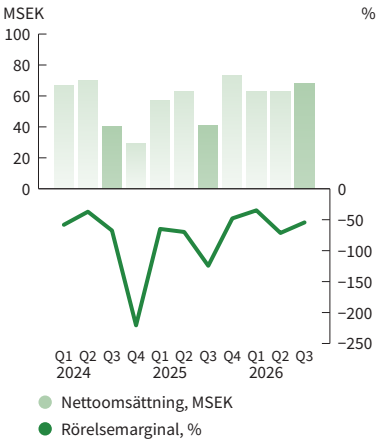
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till −37 MSEK (−51). Förbättringen drivs av tillväxt, men hålls tillbaka något av ökade råvarukostnader. Aktiviteten i exportaffären tilltar och satsningen på säljkanaler och partnerskap utanför Sverige börjar generera resultat.

Ackumulerat uppgick omsättningen till 193 MSEK (161) och rörelseresultatet till −104 MSEK (−133).

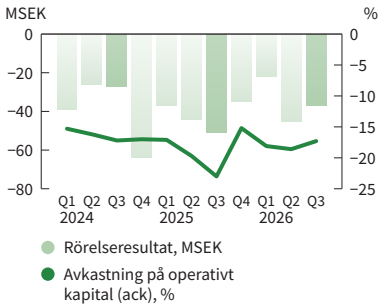
Produktions- och leveransvolym korslimmat trä



Nettoomsättning och rörelsemarginal



Rörelseresultat och avkastning på operativt kapital



Södra Bioproducts

Södra Bioproducts omsättning för kvartalet uppgick till 916 MSEK (674), vilket främst är en effekt av stark utveckling inom tallolja och el.

Utleveranserna av tallolja ökade väsentligt jämfört med motsvarande period föregående år, med stöd av god produktion och en fortsatt stark marknad.

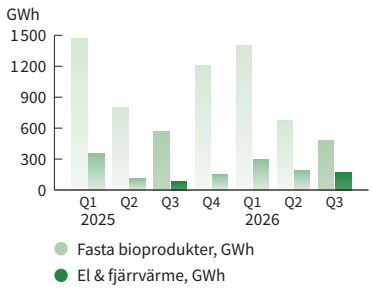
Inom el bidrog både högre försäljningspriser och väsentligt högre leveransvolymer till omsättningsökningen. Omsättningen för fasta biprodukter ökade något under kvartalet trots lägre leveransvolymer.

Omsättningen för dissolvingmassa ökade till följd av högre försäljningspriser. Leveransvolymerna var något högre än motsvarande period föregående år.

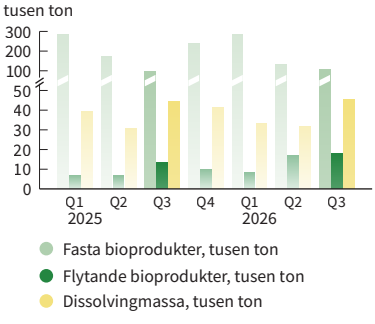
Fjärrvärmeaffärens omsättning minskade under kvartalet, främst till följd av lägre leveransvolymer.

Ackumulerat uppgick omsättningen till 2 884 MSEK (2 626).

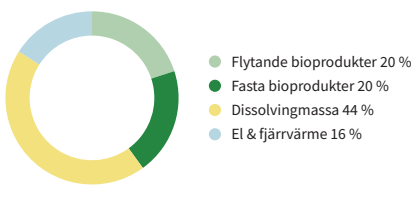
Leveransvolym av bioprodukter



Leveransvolym av bioprodukter



Försäljning av bioprodukter

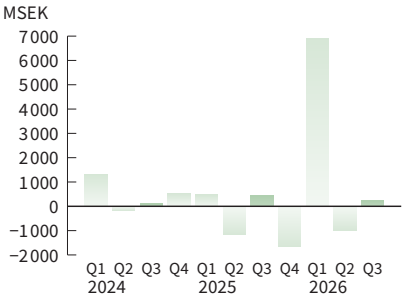


Finansnetto
Finansnettot för kvartalet uppgick till 55 MSEK (20).

Kassaflöde
Kassaflödet före investeringar för kvartalet uppgick till 418 MSEK (940). Kassaflödet efter investeringar för kvartalet uppgick till 225 MSEK (444).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets slut till 16 773 MSEK (10 632 per den 31 december 2025).

Kassaflöde efter investeringar



Kassaflödet efter investeringar uppgick till 225 MSEK under kvartalet.

Finansiell ställning
Eget kapital uppgick den 30 september 2026 till 25 200 MSEK (24 910 per den 31 december 2025), varav inbetalt och emitterat insatskapital svarade för 6 931 MSEK (6 842 per den 31 december 2025).

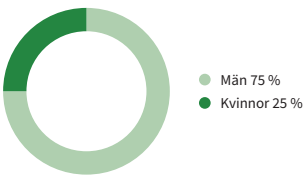
Balansomslutningen uppgick till 45 252 MSEK (44 634 per den 31 december 2025). Soliditeten per den 30 september 2026 uppgick till 56 procent (56 per den 31 december 2025).

Södras upplåning utgjordes av inlåning från medlemmarna på 12 638 MSEK (12 433 per den 31 december 2025). Södra har ett kreditavtal i form av klubbavtal, som ger möjlighet att fram till december 2030 låna upp till 3 000 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till −0,2 ggr (0,1 per den 31 december 2025).

Investeringar, förvärv och avyttringar
Investeringarna för kvartalet uppgick till 694 MSEK (506), varav 16 MSEK (18) inom Södra Skog, 179 MSEK (105) inom Södra Wood, 497 MSEK (357) inom Södra Cell och 2 MSEK (34) inom Södra Building Systems. Investeringarna avser främst satsningar på nya marknader och ny teknologi.

Händelser efter rapportperiodens utgång
Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Anställda
Medelantal anställda uppgick till 3 002 (3 234 för helår 2025) varav 25 procent kvinnor (25).



Framtidsutsikter
Inflationstakten, och därmed också räntenivån, var relativt stabil under tredje kvartalet. Osäkerheten kring ränteutvecklingen har ökat ytterligare, samtidigt som inflationen förväntas stiga under de kommande kvartalen. Ökad inflation skulle innebära större risk för räntehöjningar, vilka i sin tur skulle kunna påverka den ekonomiska tillväxten och efterfrågan negativt, även om det finns andra motverkande faktorer.

Elpriset under tredje kvartalet låg på en högre nivå än normalt för säsongen, med relativt stora prisfluktuationer. Utvecklingen påverkade resultatet positivt på kort sikt eftersom Södra är nettosäljare av el. Samtidigt är det svårt att uppskatta den långsiktiga prisutvecklingen.

Massapriserna var relativt stabila under tredje kvartalet och efterfrågan var fortsatt relativt svag. Prisnivån i USD bedöms ligga kvar på ungefär nuvarande nivå framöver, med en viss tendens till ökning. Prisbilden för sågade trävaror var fortsatt svag, särskilt på vissa geografiska marknader, medan andra uppvisade en mer stabil utveckling.

På kort sikt påverkas efterfrågan av bostadsbyggandet och marknaden är avvaktande. Samtidigt finns en långsiktigt ökande efterfrågan på träbyggande.

Det operativa resultatet påverkades negativt under kvartalet. Orsaken var en fortsatt obalans mellan råvarukostnader och produktpriser i svenska kronor, till följd av relativt svag efterfrågan i Europa. Obalansen minskade dock ytterligare under tredje kvartalet, vilket kan tyda på en fortsatt förbättring. Samtidigt är den geopolitiska osäkerheten stor, vilket gör utvecklingen av efterfrågan och prisnivåer svårbedömd.

I det längre perspektivet bedöms utsikterna för Södras huvudprodukter som goda. Den underliggande efterfrågan på skogsbaserade produkter gynnas av den globala ekonomins tillväxt. Skärpta klimatmål och ökat fokus på energisäkerhet driver på omställningen mot en bioekonomi.

Hållbarhet

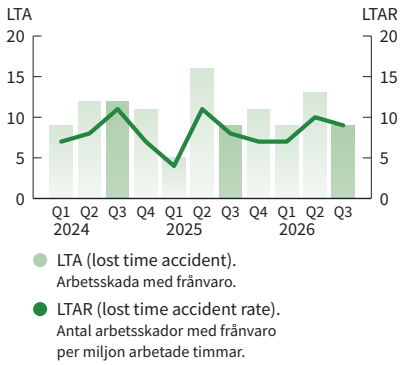
Hållbarhet genomsyrar Södras gemensamma strategi. Två viktiga områden är människor och kultur i centrum samt ett hållbart brukande av skogen och jordens resurser.

Människor och kultur i centrum

Hälsa och säkerhet för medarbetarna är ett område med högsta prioritet. Södra ska erbjuda en trygg och säker arbetsmiljö för medarbetare och entreprenörer och vi har en nollvision för arbetsskador.

Målet är att arbetsskadefrekvensen (LTAR; lost time accident rate) ska vara lika med eller understiga 5 under 2026 och lika med eller understiga 2 till 2032. Antalet arbetsskador med frånvaro (LTA; lost time accident) var under tredje kvartalet 9 (9) och arbetsskadefrekvensen var 9 (8).

Arbetsskador



Under tredje kvartalet inledde Södras vd och koncernchef en serie ledardialoger om hälsa och säkerhet. Syftet är att öka förståelsen för förutsättningarna att leda arbetet och identifiera områden som behöver stärkas för fortsatt utveckling. Arbetet med Södras gemensamma modell för beteendebaserad säkerhet (BBS) fortsatte. Fokus var att ta fram implementeringsplaner och att vidareutveckla struktur och organisation.

Arbetet med att bryta traditionella kulturella barriärer och öka mångfald, jämställdhet och inkludering (MJ&I) fortsatte. Södra strävar efter en jämnare könsfördelning i organisationen och har som mål att 35 procent av cheferna ska vara kvinnor 2028.

Under tredje kvartalet genomfördes flera interna initiativ för medarbetare för att stärka arbetet med MJ&I. Det handlade bland annat om kunskapshöjande workshops med fokus på jargong, machokultur och arbetsmiljö, ledarskapsworkshops om att leda utifrån ett MJ&I-perspektiv samt en utbildning på plats om hbtqi-inkludering. Arbetet med att motverka diskriminering och kränkningar samt främja lika villkor och möjligheter i verksamheten fortsatte. En ny kanal för anmälan av kränkningar, trakasserier och diskriminering, SpeakUp, implementerades. Syftet är att göra det enklare att lyfta frågor och säkerställa en trygg och strukturerad hantering.

Hållbart brukande av skogen och jordens resurser

Ett hållbart skogsbruk handlar om att öka skogstillväxten på ett ansvarsfullt sätt genom att bruka skogen i linje med den långsiktiga produktionsförmågan och att bevara och utveckla skogens natur-, kulturmiljö- och sociala värden. Södra har som mål att den årliga skogstillväxten på medlemsfastigheterna ska vara 20 procent högre år 2050 än basåret 2015. Viktiga åtgärder för att nå målet är effektiv och aktiv skogsskötsel, näringsåterföring, skogsträdsförädling och skademinskning.

Under tredje kvartalet skickade Södra in en ansökan till EU:s finansieringsprogram för miljö- och klimatåtgärder, LIFE, för utveckling av skonsam och effektiv markberedning. Ansökan avser en vidareutveckling av Södras tidigare initiativ BraSatt och syftar till att utveckla föryngringsteknik med hög precision för markberedning och plantering. Målet är att säkerställa hög kvalitet och överlevnad hos plantor samtidigt som den påverkade markytan minimeras. Under kvartalet nådde NFA-systemet för gallring (Nordic Forestry Automation) implementeringsfasen och en successiv utrullning i verksamheten har påbörjats. Systemet ger maskinförare beslutsstöd i realtid för att bättre anpassa gallringen till det enskilda beståndet, vilket kan bidra till ökad skogstillväxt och högre långsiktigt skogsvärde. En storskalig implementering planeras under 2027.

Södra arbetar för att bevara och främja den biologiska mångfalden – ett arbete under ständig utveckling. I Götaland är naturvårdande skötsel (NS) viktigt för att bevara och främja den biologiska mångfalden. Södra har som mål att arealen utförda NS-åtgärder ska uppgå till 3 000 hektar 2026.

Under tredje kvartalet fortsatte arbetet med NS. Utbildningsinsatser genomfördes för rådgivare och entreprenörer med fokus på NS. Samtidigt hölls träffar med skogsbruksområdenas naturvårdsombud för att stärka deras kompetens och stödja kunskapsspridningen inom området.

Södras mål om minskade utsläpp av växthusgaser är godkända i enlighet med Science Based Targets initiative (SBTi). Målen innebär att utsläppen av växthusgaser ska minska med 50 procent till 2030, jämfört med basåret 2020. För utsläpp från vidareförädling av sålda produkter är målet ett engagemangsmål som innebär att kunder motsvarande 70 procent av utsläppen ska ha satt egna mål enligt SBTi till 2027. Utsläppen i scope 1 och 2 var under tredje kvartalet 17 kton CO_2e (17).

Under tredje kvartalet fortsatte arbetet med att öka andelen återvunnet material i emballageplasten för sågade trävaror genom ett byte till en ny plast. Vid ett massabruk genomfördes ett byte av kvävekälla i bioreningen, från nitratkväve till ammoniumsulfat, vilket ger en lägre klimatpåverkan. Erbjudandet Conscious delivery fortsatte att utvecklas och omfattar nu fler kunder och destinationer för leveranser av fasta biobränslen. Initiativet syftar till att minska användningen av fossila bränslen i logistikkedjan till kund.

Koldioxidekvivalenter (CO_2e) är en måttenhet för växthusgaser. Olika växthusgaser har olika stark klimatpåverkan. När utsläppen anges i CO_2e är alla växthusgaser räknade som om de vore koldioxid. Scope 1 avser direkta utsläpp av växthusgaser från de verksamheter där Södra har finansiell kontroll. Scope 2 avser indirekta utsläpp kopplat till inköpt energi. Scope 3 avser övriga indirekta utsläpp. De växthusgaser som ingår i scope 1, 2 och 3 är fossil koldioxid, metan, lustgas och köldmedier.



Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Växjö den 21 oktober 2026

Magnus Hall
Ordförande

Paul Christensson
Vice ordförande

Pål Börjesson
Ledamot

Charlotte Eriksson
Ledamot

Joakim Henriksson
Ledamot

Tina Hultkvist
Ledamot

Leif Hultman
Ledamot

Mikaela Johnsson
Ledamot

Håkan Larsson
Ledamot

Teddy Hedlund
Arbetstagarrepresentant

Pontus Johansson
Arbetstagarrepresentant

Ann-Sofi Petersson
Arbetstagarrepresentant

Lotta Lyrå
Vd och koncernchef

Revisorernas granskningsrapport

Södra Skogsägarna ekonomisk förening, org nr 729500-3789.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Södra Skogsägarna ekonomisk förening per 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 finansiella delårsinformation 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.

Växjö den 21 oktober 2026

Madeleine Edberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Erik Bergh
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anette Westerlund
Förtroendevald revisor

Roger Johansson
Förtroendevald revisor

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	**2026 juli–sept**	2025 juli–sept	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Nettoomsättning	6 492	6 349	20 043	21 696	28 302
Realisationsvinst vid avyttring dotterföretag Baltikum	—	—	1 473	—	—
Övriga intäkter	53	11	229	70	221
Andelar i intresseföretags resultat *	293	21	308	51	74
Rörelsens kostnader	−6 157	−6 331	−20 075	−20 916	−28 245
Resultat före av- och nedskrivningar	**681**	**50**	**1 978**	**901**	**352**
Av- och nedskrivningar	−414	−410	−1 241	−1 211	−1 642
Rörelseresultat	**267**	**−360**	**737**	**−310**	**−1 290**
Finansiella intäkter och kostnader	55	20	81	69	84
Resultat före skatt	**322**	**−340**	**818**	**−241**	**−1 206**
Skatt	−3	12	251	−49	−117
Periodens resultat	**319**	**−328**	**1 069**	**−290**	**−1 323**
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet	—	77	9	76	30
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet	37	−67	−181	−240	−213
Periodens övrigt totalresultat	**37**	**10**	**−172**	**−164**	**−183**
Periodens summa totalresultat	**356**	**−318**	**897**	**−454**	**−1 506**
Resultat hänförligt till					
Moderföretagets ägare	319	−328	1 069	−290	−1 323
Periodens resultat	**319**	**−328**	**1 069**	**−290**	**−1 323**
Totalresultat hänförligt till					
Moderföretagets ägare	356	−318	897	−454	−1 506
Periodens totalresultat	**356**	**−318**	**897**	**−454**	**−1 506**

* Not 8

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sept 2026	30 sept 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	91	91	94
Materiella anläggningstillgångar	16 646	15 546	15 702
Biologiska tillgångar	820	892	820
Aktier och andelar i intresseföretag	2	338	358
Överskott i fonderade pensionsplaner	461	355	448
Finansiella placeringar	48	44	44
Långfristiga finansiella fordringar	7	7	8
Andra långfristiga fordringar	0	43	0
Uppskjutna skattefordringar	—	—	0
Summa anläggningstillgångar	**18 075**	**17 316**	**17 474**
Varulager	4 761	5 206	5 430
Skattefordringar	—	363	49
Kortfristiga finansiella fordringar	2	2	4
Rörelsefordringar	5 641	4 854	4 481
Kortfristiga placeringar	15 209	9 273	8 369
Likvida medel	1 564	2 216	2 263
Summa omsättningstillgångar	**27 177**	**21 914**	**20 596**
Tillgångar som innehas för försäljning	—	6 411	6 564
SUMMA TILLGÅNGAR	**45 252**	**45 641**	**44 634**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	25 200	25 842	24 910
Summa eget kapital	**25 200**	**25 842**	**24 910**
Långfristiga finansiella räntebärande skulder	184	318	312
Långfristiga rörelserelaterade räntebärande skulder	31	87	70
Avsättningar för pensioner	8	32	42
Långfristiga avsättningar	554	520	533
Uppskjutna skatteskulder	1 759	2 068	2 169
Summa långfristiga skulder	**2 536**	**3 025**	**3 126**
Kortfristiga finansiella räntebärande skulder	12 455	11 411	12 189
Kortfristiga rörelserelaterade räntebärande skulder	87	104	112
Skatteskulder	162	43	106
Övriga kortfristiga rörelseskulder	4 812	5 130	4 169
Summa kortfristiga skulder	**17 516**	**16 688**	**16 576**
Summa skulder	**20 052**	**19 713**	**19 702**
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	86	22
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**45 252**	**45 641**	**44 634**

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	Totalt eget kapital
Ingående balans, 1 januari 2026	24 910
Årets totalresultat	897
Av medlemmar inbetalt insatskapital	148
Till medlemmar utbetalt insatskapital	−59
Utdelning till medlemmar	−696
Utgående balans 30 september 2026	**25 200**
Ingående balans, 1 januari 2025	27 803
Årets totalresultat	−454
Av medlemmar inbetalt insatskapital	165
Till medlemmar utbetalt insatskapital	−45
Utdelning till medlemmar	−1 627
Utgående balans 30 september 2025	**25 842**

Rapport över kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Resultat före skatt	818	−241	−1 206
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet samt förändring avsättningar	−1 182	1 023	1 423
Betald skatt	−60	−161	210
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**−424**	**621**	**427**
Förändring varulager (minskning + / ökning −)	722	−103	−303
Förändring rörelsefordringar (minskning + / ökning −)	−759	−353	61
Förändring av rörelseskulder (ökning + / minskning −)	725	1 173	57
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**264**	**1 338**	**242**
Kassaflöde från avyttring dotterföretag Baltikum	7 528	—	—
Kassaflöde från avyttring andelar intresseföretag	545	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	−2 191	−1 581	−2 163
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	**6 146**	**−243**	**−1 921**
Förändring av insatskapital	89	120	239
Utbetald utdelning	−696	−1 627	−1 626
Förändring inlåning från medlemmar	205	1 841	2 679
Förändring lån	−68	−66	−133
Erhållen utdelning	126	25	58
Förändring kortfristiga placeringar med löptid > 90 dagar	−6 833	−747	117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**−7 177**	**−454**	**1 334**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**−1 031**	**−697**	**−587**
Likvida medel vid periodens början	2 548	3 205	3 205
Kursdifferens i likvida medel	47	−47	−70
Likvida medel vid periodens slut	1 564	2 461	2 548

Moderföretaget

Resultat och ställning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 6 012 MSEK (5 707) och rörelseresultatet uppgick till 428 MSEK (−458). Den positiva omsättningsutvecklingen för kvartalet förklaras främst av högre leveransvolymer av pappersmassa och högre priser på energiprodukter.

Rörelseresultatet påverkades positivt av avyttringen av andelarna i Sunpine AB, vilket medförde en realisationsvinst om 447 MSEK som i moderföretaget redovisas under Övriga intäkter. Därutöver förklaras resultatutvecklingen jämfört med motsvarande period föregående år främst av högre leveransvolymer av pappersmassa, högre priser på energiprodukter, positiv valutaeffekt från den försvagade svenska kronan mot dollarn samt lägre omkostnader.

Finansnettot för kvartalet uppgick till 52 MSEK (68). Resultatet efter finansnetto för kvartalet uppgick till 480 MSEK (−390).

Ackumulerat uppgick omsättningen till 18 666 MSEK (19 948) och rörelseresultatet till −624 MSEK (−511).

Medlemmar

Medlemsantalet var 51 971 (52 262 per den 31 december 2025). Den anslutna medlemsarealen uppgick till 2,86 miljoner hektar (2,86 per den 31 december 2025).

Resultaträkning för moderföretaget i sammandrag

MSEK	**2026 juli–sept**	2025 juli–sept	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Nettoomsättning	6 012	5 707	18 666	19 948	26 038
Övriga intäkter	515	19	665	118	211
Rörelsens kostnader	−5 721	−5 810	−18 822	−19 476	−26 497
Resultat före av- och nedskrivningar	**806**	**−84**	**509**	**590**	**−248**
Av- och nedskrivningar	−378	−374	−1 133	−1 101	−1 491
Rörelseresultat	**428**	**−458**	**−624**	**−511**	**−1 739**
Realisationsvinst vid avyttring dotterföretag Baltikum	—	—	3 820	—	—
Finansiella intäkter och kostnader	52	68	141	333	201
Resultat efter finansiella poster	**480**	**−390**	**3 337**	**−178**	**−1 538**
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	23
Resultat före skatt	**480**	**−390**	**3 337**	**−178**	**−1 515**
Skatt	0	31	−164	−8	−10
Periodens resultat	**480**	**−359**	**3 173**	**−186**	**−1 525**

Balansräkning för moderföretaget i sammandrag

MSEK	30 sept 2026	30 sept 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	16 345	15 226	15 344
Aktier och andelar i koncernföretag	448	4 518	4 297
Aktier och andelar i intresseföretag	0	99	99
Överskott i fonderade pensionsplaner	13	69	12
Andra långfristiga värdepappersinnehav	47	35	35
Långfristiga finansiella fordringar	7	7	8
Andra långfristiga fordringar	0	43	0
Uppskjutna skattefordringar	20	23	21
Summa anläggningstillgångar	**16 880**	**20 020**	**19 816**
Varulager	3 979	4 433	4 625
Kortfristiga räntebärande fordringar hos koncernföretag	125	271	300
Aktuella skattefordringar	43	377	—
Kortfristiga fordringar	5 457	4 769	4 467
Kortfristiga finansiella placeringar	15 651	10 154	9 131
Kassa och bank	1 080	1 221	1 463
Summa omsättningstillgångar	**26 335**	**21 225**	**19 986**
SUMMA TILLGÅNGAR	**43 215**	**41 245**	**39 802**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	8 344	8 136	8 255
Fritt eget kapital	8 824	7 678	6 337
Summa eget kapital	**17 168**	**15 814**	**14 592**
Obeskattade reserver	**7 347**	**7 367**	**7 347**
Avsättningar	**575**	**565**	**545**
Långfristiga räntebärande skulder hos koncernföretag	8	8	8
Långfristiga räntebärande skulder	184	318	312
Summa långfristiga skulder	**192**	**326**	**320**
Kortfristiga räntebärande skulder hos koncernföretag	711	770	746
Kortfristiga räntebärande skulder	12 454	11 411	12 188
Aktuella skatteskulder	163	—	0
Kortfristiga rörelseskulder och avsättningar	4 605	4 992	4 064
Summa kortfristiga skulder	**17 933**	**17 173**	**16 998**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**43 215**	**41 245**	**39 802**

Noter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Södra tillämpar de av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och den svenska årsredovisningslagen. För moderföretaget tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen 2025, med undantag av nya standarder och revideringar i standarder och tolkningar som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2026 eller senare och som inte redan har tillämpats vid upprättandet av Årsredovisningen 2025.

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2025 planeras inte att förtidstillämpas och ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Sverige införde den 1 januari 2024 lagstiftning om tilläggsskatt för företag i stora koncerner (Pillar II). Koncernen har identifierat exponering för tilläggsskatt i vissa jurisdiktioner och redovisad skattekostnad inkluderar den tilläggsskatt som bedömts hänförlig till rapportperioden.

Vid beräkning av aktuell skatt har reglerna för ekonomiska föreningar tillämpats. Dessa innebär att årets förslag till utdelning för verksamhetsåret (som kommer att utbetalas efterföljande år) är avdragsgill vid beskattningen redan innevarande år och har avdragits vid beräkning av aktuell skatt. Avdraget har påverkat den redovisade skattekostnaden i årets resultat.

Alla siffror i rapporten har avrundats till närmast miljontal om inte annat anges. Det kan därför hända att procenttal och siffror i rapporten tillsammans inte blir exakt den total som visas och de kan också skilja sig från tidigare publicerad information.

Not 2 | Risker och osäkerhetsfaktorer

Några väsentliga risker har inte tillkommit sedan årsredovisningen 2025. För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Södras årsredovisning för 2025 under avsnittet risker och riskhantering, sidorna 153–155. Nedan lämnas en övergripande beskrivning av ett urval sådana riskområden och de viktigaste åtgärderna för styrning och hantering.

Södra verkar på en global marknad och påverkas av den allmänna konjunkturutvecklingen, valutaförändringar samt mer bransch- och bolagsspecifika faktorer. I detta avsnitt beskrivs de viktigaste riskområden som påverkar Södras förmåga att nå uppställda mål för koncernen samt hanteringen av respektive riskområde.

Med målet att skydda koncernen mot skador, osäkerhet och uteblivna möjligheter har Södra ett systematiskt arbetssätt för riskhantering.

Arbetet med identifiering, värdering och hantering av risker är en integrerad och viktig del av Södras verksamhetsstyrning. Strategiska risker bedöms och hanteras i styrelsen, koncernledningen, strategifunktionen och affärsplaneringsprocessen. Södras ekonomi- och finansfunktion ansvarar för hantering av finansiella risker utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy. Arbetet med operativa risker styrs och hanteras av vd, ledningsgrupp och medarbetare i verksamheten i enlighet med centrala policyer och riktlinjer.

Not 3 | Närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Södra och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat under tredje kvartalet. Karaktär och omfattning av övriga transaktioner med närstående överensstämmer med vad som förelåg 2025.

Not 4 | Intäkter

Nedanstående tabell visar Södras nettoomsättning uppdelad per intäktskategori:

	juli–september											
	Södra Skog		Södra Wood		Södra Cell		Södra Building Systems		Övrigt		Koncernen	
MSEK	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025
Virkesråvara	536	589	—	—	—	—	—	—	—	—	536	589
Träprodukter	—	—	1 343	1 488	—	—	78	40	—	—	1 421	1 528
Avsalumassa	—	—	—	—	3 473	3 415	—	—	—	—	3 473	3 415
Energiprodukter	104	118	101	80	344	118	0	1	—	11	549	328
Skogliga tjänster	418	400	—	—	—	—	—	—	—	—	418	400
Transporter	52	40	—	—	—	—	—	—	—	—	52	40
Övrigt	48	49	5	—	0	—	–10	—	—	—	43	49
Nettoomsättning varor och tjänster	**1 158**	**1 196**	**1 449**	**1 568**	**3 817**	**3 533**	**68**	**41**	**—**	**11**	**6 492**	**6 349**

Södra Bioproducts intäkter ingår inom övriga affärsområden med 916 MSEK (674).

Not 5 | Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt av samma karaktär och omfattning som i senast lämnade årsredovisning.

	30 september 2026		31 december 2025	
Koncernen MSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	48	48	44	44
Rörelsefordringar	4 222	4 222	3 471	3 471
Kortfristiga placeringar	15 209	15 209	8 369	8 369
Likvida medel	1 564	1 564	2 263	2 263
Summa tillgångar finansiella instrument	**21 043**	**21 043**	**14 147**	**14 147**
Övriga tillgångar ej finansiella instrument	24 209		30 487	
Summa tillgångar	**45 252**		**44 634**	
Långfristiga skulder	215	227	381	403
Kortfristiga räntebärande skulder	12 541	12 712	12 302	12 472
Kortfristiga rörelseskulder	3 411	3 411	2 849	2 849
Summa skulder finansiella instrument	**16 167**	**16 350**	**15 532**	**15 724**
Övriga skulder ej finansiella instrument	3 885		4 170	
Summa skulder	**20 052**		**19 702**	

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer.

Nivå 1: Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Koncernen 30 september 2026

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar	15 209	—	49	15 258
Skulder	—	—	2	2

Koncernen 31 december 2025

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar	8 369	—	44	8 413
Skulder	—	—	4	4

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivat värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. För onoterade aktier där ett tillförlitligt marknadsvärde inte kunnat fastställas används redovisat värde som indikator på verkligt värde. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

Not 6 | Växande skog

Det bedömda verkliga värdet per 30 september 2026 på Södras växande skog uppgick till 820 MSEK (820 MSEK per den 31 december 2025).

Under första kvartalet avyttrade Södra hela innehavet av växande skog i Baltikum till ett värde av 4 612 MSEK, och per rapporteringsdatum består det redovisade innehavet enbart av svensk skog.

Not 7 | Planerade underhållsstopp

Inom Södra Cell utförs förutom löpande underhåll under pågående drift även planerade underhållsstopp där mer omfattande underhåll sker, vid vilka produktionen av massa stoppas.

Underhållsstoppens påverkan på resultatet varierar beroende på omfattningen av underhållsåtgärderna, karaktären av dessa samt längden på stoppen. Kostnaden består dels av intäktsbortfall för utebliven produktion och dels av direkta kostnader för underhållet.

Under kvartalet uppgick kostnaderna för planerade underhållsstopp till 0 MSEK (0).

Not 8 | Andelar i intresseföretags resultat

Under året har koncernen avyttrat sitt innehav i Sunpine AB. Andelen av Sunpines resultat har redovisats enligt kapitalandelsmetoden fram till avyttringstidpunkten. Avyttringen medförde en realisationsvinst om 288 MSEK, vilken redovisas inom posten Andelar i intresseföretags resultat.

Kvartalsdata och segmentsinformation

	2026 juli–sept	2025 juli–sept	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec
NETTOOMSÄTTNING, MSEK					
Södra Skog	1 158	1 196	4 562	4 879	6 606
Södra Wood	1 449	1 568	4 623	5 135	6 458
Södra Cell	3 817	3 533	10 645	11 462	14 919
Södra Building Systems	68	41	193	161	235
Övrigt	—	11	20	59	84
Koncernen	**6 492**	**6 349**	**20 043**	**21 696**	**28 302**
RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR, MSEK					
Södra Skog	–50	–7	–10	85	86
Södra Wood	–187	–39	–581	92	–206
Södra Cell	673	214	1 013	1 112	916
Södra Building Systems	–14	–27	–33	–62	–73
Övrigt	259	–91	1 589	–326	–371
Koncernen	**681**	**50**	**1 978**	**901**	**352**
RÖRELSERESULTAT, MSEK					
Södra Skog	–75	–32	–84	8	–14
Södra Wood	–256	–103	–786	–85	–463
Södra Cell	380	–80	133	237	–258
Södra Building Systems	–37	–51	–104	–133	–168
Övrigt	255	–94	1 578	–337	–387
Koncernen	**267**	**–360**	**737**	**–310**	**–1 290**
RÖRELSEMARGINAL					
Södra Skog	neg	neg	neg	0 %	neg
Södra Wood	neg	neg	neg	neg	neg
Södra Cell	10 %	neg	1 %	2 %	neg
Södra Building Systems	neg	neg	neg	neg	neg
Koncernen	**4 %**	**–6 %**	**4 %**	**–1 %**	**–5 %**
OPERATIVA TILLGÅNGAR, MSEK					
Södra Skog	—	—	3 795	9 932	10 014
Södra Wood	—	—	4 928	4 918	4 964
Södra Cell	—	—	17 919	16 595	16 530
Södra Building Systems	—	—	832	927	882
Övrigt	—	—	887	1 227	1 246
Finansiella tillgångar	—	—	16 891	12 042	10 998
Koncernens totala tillgångar	**—**	**—**	**45 252**	**45 641**	**44 634**

	2026 juli–sept	2025 juli–sept	**2026 jan–sept**	2025 jan–sept	2025 jan–dec
OPERATIVT KAPITAL GENOMSNITTLIGT, MSEK					
Södra Skog	—	—	3 481	6 941	7 220
Södra Wood	—	—	4 358	4 136	4 232
Södra Cell	—	—	15 906	15 410	15 401
Södra Building Systems	—	—	810	857	860
Koncernen sysselsatt kapital, genomsnittligt*	**—**	**—**	**22 658**	**25 834**	**25 965**

* Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas på innevarande samt tidigare fyra kvartal.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL					
Södra Skog	—	—	neg	7 %	neg
Södra Wood	—	—	neg	neg	neg
Södra Cell	—	—	neg	6 %	neg
Södra Building Systems	—	—	neg	neg	neg
Koncernen avkastning på sysselsatt kapital*	**—**	**—**	**–1 %**	**2 %**	**–5 %**

* Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas på innevarande samt tidigare fyra kvartal. Justerat rörelseresultat beräknas på innevarande samt tidigare tre kvartal.

KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR, MSEK					
Södra Skog	248	419	222	1 093	15
Södra Wood	–101	–8	–685	–394	–897
Södra Cell	–198	17	–1 365	–294	–644
Södra Building Systems	–29	–30	–60	11	–21
Övrigt*	305	46	8 034	–659	–374
Koncernen	**225**	**444**	**6 146**	**–243**	**–1 921**

* Kassaflödeseffekter hänförliga till avyttring dotterföretag Baltikum redovisas i sin helhet under Övrigt och ingår i det ackumulerade värdet.

INVESTERINGAR, MSEK					
Södra Skog	16	18	31	52	138
Södra Wood	179	105	350	242	339
Södra Cell	497	357	1 788	1 281	1 734
Södra Building Systems	2	34	7	22	23
Övrigt	—	–8	1	18	14
Koncernen	**694**	**506**	**2 177**	**1 615**	**2 248**
MEDELANTAL ANSTÄLLDA					
Södra Skog	598	712	602	703	699
Södra Wood	816	863	815	852	851
Södra Cell	1 177	1 309	1 198	1 252	1 256
Södra Building Systems	83	81	81	83	82
Övrigt	328	351	346	346	346
Koncernen	**3 002**	**3 316**	**3 042**	**3 236**	**3 234**

Alternativa nyckeltal

Södra styr verksamheten genom analys av nyckeltal. Vissa av dessa finansiella nyckeltal är definierade eller anges i tillämpliga regler för finansiell information eller framgår av andra gällande lagar. Andra benämns alternativa nyckeltal. Södra använder följande alternativa nyckeltal och anser att dessa ger värdefull kompletterande information för att bedöma Södras utveckling.

NETTOOMSÄTTNING, FÖRÄNDRING

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Ingående nettoomsättning	21 696	22 084	29 487
Utgående nettoomsättning	20 043	21 696	28 302
Förändring	**–8 %**	**–2 %**	**–4 %**

Förändring av nettoomsättning visar Södras tillväxt.

RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR, MSEK

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Rörelseresultat	737	–310	–1 290
Avskrivningar och nedskrivningar	1 241	1 211	1 642
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	**1 978**	**901**	**352**

Ett komplement till rörelseresultatet som förenklat visar vad i resultatet som är kassaflödespåverkande.

RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR MARGINAL

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	1 978	901	352
Nettoomsättning	20 043	21 696	28 302
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar marginal	**10 %**	**4 %**	**1 %**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar marginal visar det procentuella överskott som varje omsättningskrona ger efter avdrag för rörelsens kostnader men exklusive av- och nedskrivningar. Detta mått ger en övergripande uppfattning om vilket kassaflöde som genereras. Måttet är lämpligt både för en översiktlig trendanalys över utvecklingen i Södra och vid en jämförelse med andra företag.

RÖRELSERESULTAT, MSEK

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Nettoomsättning	20 043	21 696	28 302
Övriga intäkter och andelar av intresseföretags resultat	2 010	121	295
Rörelsens kostnader	–20 075	–20 916	–28 245
Av- och nedskrivningar	–1 241	–1 211	–1 642
Rörelseresultat	**737**	**–310**	**–1 290**

Rörelseresultatet visar det överskott som omsättningen genererar efter avdrag för rörelsens kostnader inklusive av- och nedskrivningar. Detta är ett väsentligt mått för trendanalys över utvecklingen i Södra och vid en jämförelse med andra företag.

RÖRELSEMARGINAL

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Rörelseresultat	737	–310	–1 290
Nettoomsättning	20 043	21 696	28 302
Rörelsemarginal	**4 %**	**–1 %**	**–5 %**

Rörelsemarginalen visar det procentuella överskott som varje omsättningskrona ger efter avdrag för rörelsens kostnader inklusive av- och nedskrivningar. Detta överskott ska täcka räntekostnader och skatt samt ge en acceptabel vinst. Måttet är lämpligt både för en översiktlig trendanalys över utvecklingen i Södra och vid en jämförelse med andra företag.

NETTOSKULD, MSEK

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Räntebärande skulder	12 757	11 920	12 684
Finansiella fordringar	–9	–10	–13
Kortfristiga placeringar och likvida medel	–16 773	–11 734	–10 917
Nettoskuld*	**–4 025**	**176**	**1 754**

*Omklassificering av tillgångar samt skulder i enlighet med IFRS 5 har inte beaktats i beräkningen av Nettoskuld föregående år. Beräkning görs på hela koncernen.

Visar Södras finansiella styrka.

SKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Nettoskuld	–4 025	176	1 754
Eget kapital	25 200	25 842	24 910
Skuldsättningsgrad*	**–0,2**	**0,0**	**0,1**

*Omklassificering av tillgångar samt skulder i enlighet med IFRS 5 har inte beaktats i beräkningen av Skuldsättningsgrad föregående år. Beräkning görs på hela koncernen.

Skuldsättningsgraden visar Södras finansiella styrka och är tillsammans med soliditeten ledningens mest använda mått för att följa skuldsättningsnivån.

SYSSELSATT KAPITAL, MSEK

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Tillgångar	45 252	45 641	44 634
Överskott i fonderade pensionsplaner	–461	–355	–448
Finansiella tillgångar	–16 830	–11 788	–10 974
Avsättningar*	–554	–520	–533
Skatt*	–1 920	–2 111	–2 275
Rörelserelaterade ej räntebärande skulder	–4 813	–5 216	–4 191
Sysselsatt kapital**	**20 674**	**25 651**	**26 215**
Genomsnitt***	22 658	25 834	25 965

*Beaktas ej i beräkning av Operativt kapital.

**Omklassificering av tillgångar samt skulder i enlighet med IFRS 5 har inte beaktats i beräkningen av Sysselsatt kapital föregående år. Beräkning görs på hela koncernen.

***Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas på innevarande samt tidigare fyra kvartal.

Sysselsatt kapital visar vilket kapital som används i Södra och utgör en komponent i avkastning på sysselsatt kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Genomsnittligt sysselsatt kapital	22 658	25 834	25 965
Rörelseresultat	737	–310	–1 290
Justerat rörelseresultat*	–244	417	–1 290
Avkastning	**–1 %**	**2 %**	**–5 %**

* Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas på innevarande samt tidigare fyra kvartal. Justerat rörelseresultat beräknas på innevarande samt tidigare tre kvartal.

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått på hur Södra förräntar det kapital som binds i verksamheten.

SOLIDITET

	2026 jan–sept	2025 jan–sept	2025 jan–dec
Eget kapital	25 200	25 842	24 910
Tillgångar	45 252	45 641	44 634
Soliditet	**56 %**	**57 %**	**56 %**

Ett etablerat och centralt mått på Södras finansiella styrka. Visar hur stor del av de totala tillgångarna som har kunnat finansieras med eget kapital. Måttet visar betalningsförmågan på lång sikt då eventuella kommande förluster avräknas mot det egna kapitalet.

DEFINITIONER

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar MSEK
Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar marginal, %
Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat, MSEK
Nettoomsättning och övriga intäkter reducerat med rörelsens kostnader inklusive av- och nedskrivningar.

Rörelsemarginal, %
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Nettoskuld, MSEK
Räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar och likvida medel.

Skuldsättningsgrad, GGR
Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Sysselsatt kapital, MSEK
Tillgångar exklusive överskott i fonderade pensionsplaner, räntebärande tillgångar, avsättningar och skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital, %
Justerat rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet, %
Eget kapital uttryckt i procent av tillgångarna.

Finansiell rapportering

» Delårsrapport för oktober–december publiceras den 12 februari 2027.
» Delårsrapporter kan laddas ned från sodra.com/finansiellt

Detta är Södra

Södra bildades 1938 ur idén om att vi är starkare tillsammans. I dag är Södra Sveriges största skogsägarförening med fler än 50 000 familjeskogsbrukare som medlemmar. Tillsammans äger medlemmarna i Södra en världsledande industri som förädlar skogsråvaran till förnybara produkter inom massa, trä, byggsystem, energi och biokemikalier.
Med rötterna i skogen skapar vi framtiden.

Kontaktinformation och adress

Magnus Örnberg, CFO
TELEFON 0470-89 445
E-POST magnus.ornberg@sodra.com

Södra Skogsägarna ekonomisk förening
ADRESS 351 89 Växjö
TELEFON 0470-890 00
E-POST info@sodra.com
HEMSIDA sodra.com

SÖDRA