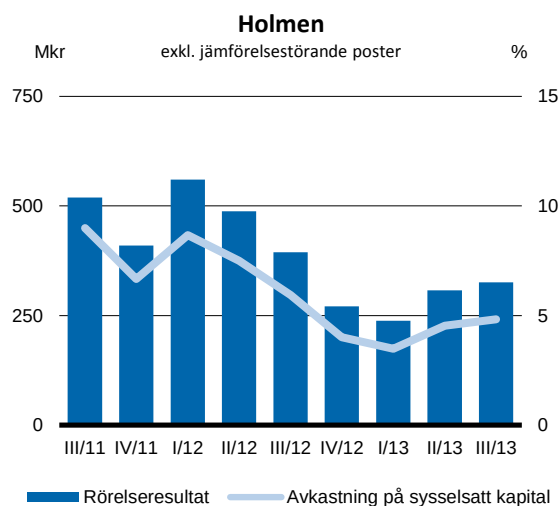
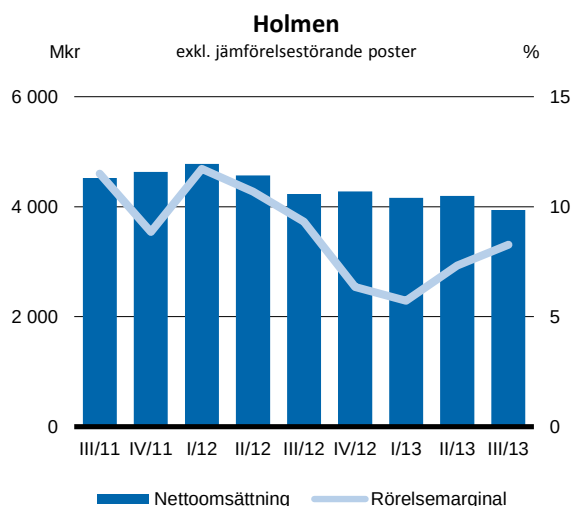


Delårsrapport januari-september 2013

Mkr	3-13	Kvartal 2-13	3-12	Januari-september 2013	Januari-september 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	3 939	4 197	4 230	12 293	13 577	17 852
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster*	326	307	394	871	1 442	1 713
Rörelseresultat	326	307	394	731	1 442	1 520
Resultat efter skatt	207	232	249	481	950	1 853
Resultat per aktie, kr	2,5	2,8	3,0	5,7	11,3	22,1
Avkastning på eget kapital, %	4,1	4,5	5,0	3,1	6,4	9,3

*Jämförelsestörande poster avser nedskrivning och omstruktureringsskostnader inom Holmen Paper (K1 2013: -140 Mkr, K4 2012: -193 Mkr).

- Resultatet efter skatt för januari-september 2013 uppgick till 481 (januari-september 2012: 950) Mkr.
- Resultatet per aktie blev 5,7 (11,3) kr.
- Avkastningen på eget kapital var 3,1 (6,4) procent.
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster blev 871 (1 442) Mkr. Nedgången beror på en starkare svensk krona, lägre försäljningspriser för tryckpapper samt produktionsstörningar inom Iggesund Paperboard.
- Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 19 Mkr till 326 Mkr. Resultatet från kartong ökade betydligt. I andra kvartalets resultat ingick +102 Mkr från bildandet av ett samägt vindkraftsbolag.
- Marknadsläget för kartong var bra. Efterfrågan på tryckpapper har fortsatt att minska men marknadsbalansen för tidningspapper är god till följd av nedläggningar. För sågade trävaror var marknadsläget fortsatt svagt.



Holmen Paper	Kvartal			Januari-september		Helår
Mkr	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 817	1 879	2 001	5 474	6 184	8 144
Rörelsens kostnader	-1 681	-1 772	-1 765	-5 160	-5 450	-7 282
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	137	107	237	314	734	862
Avskrivningar enligt plan	-185	-184	-191	-553	-577	-768
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	-48	-77	46	-239	157	94
Jämförelsestörande poster*	-	-	-	-140	-	-193
Rörelseresultat	-48	-77	46	-379	157	-99
Investeringar	58	48	47	128	114	174
Operativt kapital	4 974	5 191	6 046	4 974	6 046	5 608
EBITDA-marginal, %**	8	6	12	6	12	11
Rörelsemarginal, % **	-3	-4	2	-4	3	1
Produktion, 1 000 ton	378	410	407	1 191	1 254	1 658
Leveranser, 1 000 ton	400	423	414	1 211	1 239	1 651

* Jämförelsestörande poster avser nedskrivningar och omstrukturingskostnader (K1 2013 -140 Mkr, K4 2012 -193 Mkr).

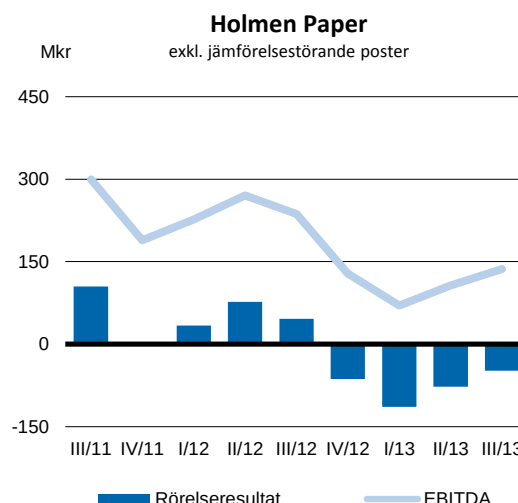
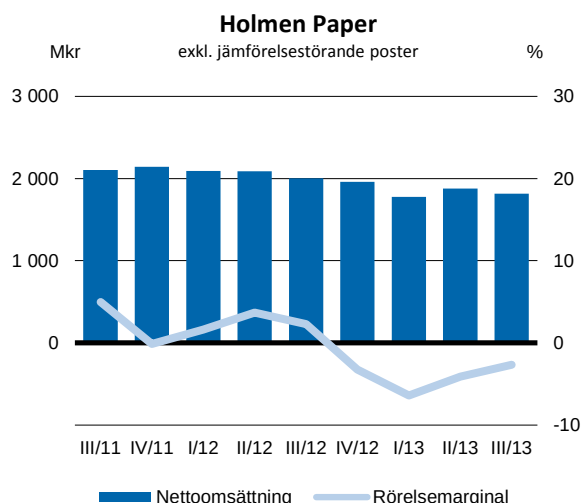
** Exklusive jämförelsestörande poster

Efterfrågan på tryckpapper i Europa minskade med 6 procent under årets första nio månader jämfört med samma period förra året. Till följd av nedläggningar är marknadsbalansen för tidningspapper god medan överkapacitet råder för magasinpapper. Vissa prishöjningar för tidningspapper genomfördes vid halvårsskiftet.

Holmen Papers leveranser var 2 procent lägre än förra året. För specialprodukterna MF Magasin och bokpapper ökade leveranserna med 10 procent medan försäljningen av tidningspapper minskade.

Holmen Papers rörelseresultat för januari-september blev -239 (+157) Mkr, exklusive jämförelsestörande poster. Resultatminskningen beror på lägre försäljningspriser, en starkare svensk krona och lägre volym till följd av minskad efterfrågan och ombyggnader i de svenska bruken inför stängning av två pappersmaskiner. Kostnaderna har minskat genom rationaliseringar och lägre vedpriser.

Jämfört med andra kvartalet förbättrades resultatet med 29 Mkr till -48 Mkr. Personalkostnaderna minskade säsongsmässigt och försäljningspriserna ökade något. Produktionen minskade till följd av ombyggnadsstopp och att en pappersmaskin vid Bravikens Pappersbruk stängdes i september. I oktober stängdes en pappersmaskin vid Hallsta Pappersbruk. De två maskinerna har en total kapacitet om 340 000 ton. Efter stängningarna är Holmen Papers produktionskapacitet 1 450 000 ton, varav hälften utgörs av specialprodukter.



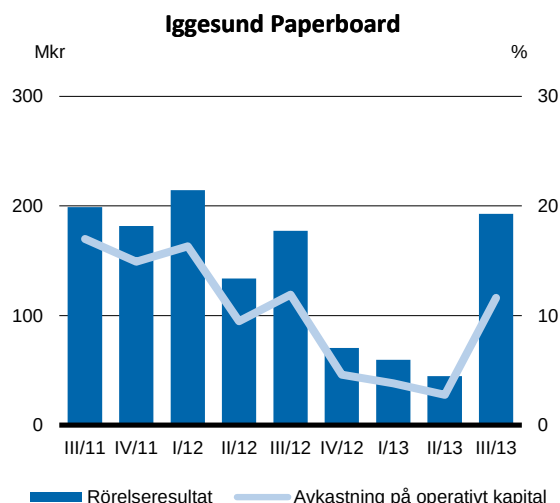
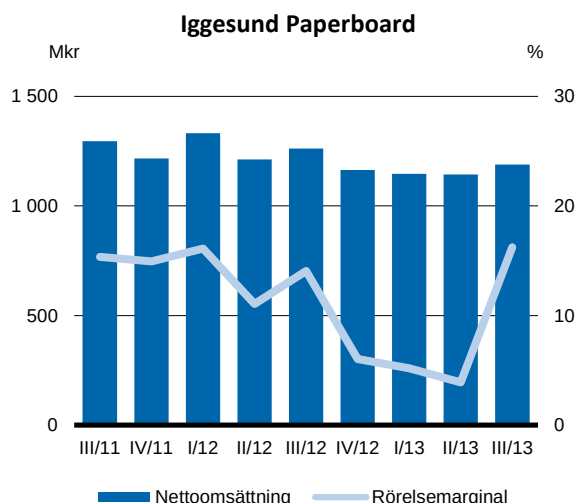
Iggesund Paperboard		Kvartal		Januari-september		Helår
Mkr	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 188	1 143	1 261	3 477	3 804	4 967
Rörelsens kostnader	-879	-987	-980	-2 851	-3 016	-4 009
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	309	157	281	626	788	959
Avskrivningar enligt plan	-117	-112	-104	-329	-263	-363
Rörelseresultat	192	45	177	297	525	596
Investeringar	181	132	436	510	1 275	1 523
Operativt kapital	6 689	6 572	6 084	6 689	6 084	6 177
EBITDA-marginal, %	26	14	22	18	21	19
Rörelsemarginal, %	16	4	14	9	14	12
Avkastning på operativt kapital, %	12	3	12	6	12	10
Produktion, kartong, 1 000 ton	125	119	129	363	375	492
Leveranser, kartong, 1 000 ton	120	119	126	357	368	485

Marknadsläget för SBB- och FBB-kartong var bra under tredje kvartalet. Leveranserna från europeiska producenter till Europa ökade under januari-september med 6 procent jämfört med förra året. Prishöjningar aviserades i oktober.

Iggesund Paperboards leveranser uppgick till 357 000 ton under årets första nio månader, vilket var 11 000 ton lägre än samma period förra året. Minskningen förklaras främst av produktionsbortfall vid underhållsstopp i andra kvartalet.

Iggesund Paperboards rörelseresultat för januari-september blev 297 (525) Mkr. Minskningen beror på en starkare krona, ett omfattande underhållsstopp samt produktionsstörningar under första halvåret. Driftstarten av biobränslepannan i Workington i slutet av första kvartalet har bidragit positivt till resultatet.

Jämfört med andra kvartalet ökade resultatet med 147 Mkr till 192 Mkr. Produktionen gick bra efter tidigare produktionsstörningar och personalkostnaderna var säsongsmässigt låga. Andra kvartalets resultat belastades av kostnader och produktionsbortfall vid ett större underhållsstopp.



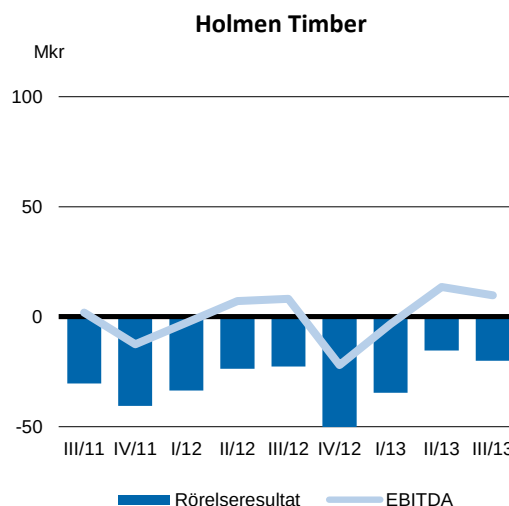
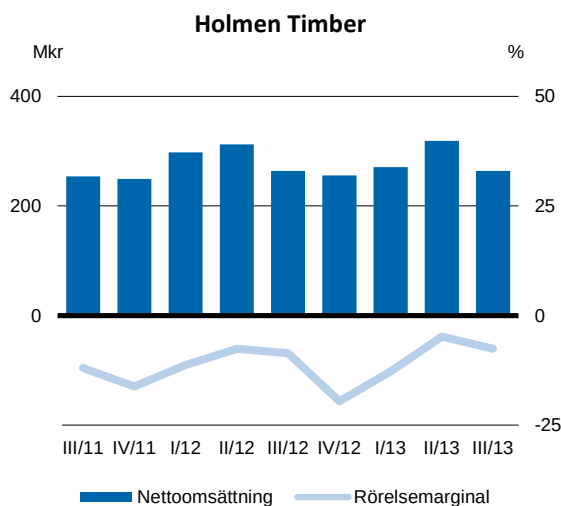
Holmen Timber	Kvartal			Januari-september		Helår
Mkr	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	264	319	264	854	874	1 129
Rörelsens kostnader	-254	-305	-255	-834	-861	-1 139
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	10	14	8	20	12	-10
Avskrivningar enligt plan	-30	-29	-31	-90	-92	-120
Rörelseresultat	-20	-15	-23	-70	-80	-130
Investeringar	5	8	4	15	6	9
Operativt kapital	1 373	1 413	1 436	1 373	1 436	1 416
EBITDA-marginal, %	4	4	3	2	1	-1
Rörelsemarginal, %	-8	-5	-9	-8	-9	-12
Produktion, 1 000 m ³	153	182	147	506	484	651
Leveranser, 1 000 m ³	148	189	151	500	505	660

Marknadsläget för sågade trävaror var fortsatt svagt under tredje kvartalet, men vissa prishöjningar har kunnat genomföras. Skillnaden mellan försäljningspris och råvarukostnad är fortsatt på en historiskt låg nivå, i synnerhet i södra Sverige.

Holmen Timber levererade 500 000 kubikmeter under januari-september, vilket var i nivå med motsvarande period förra året. Leveranserna minskade säsongsmässigt under tredje kvartalet.

Holmen Timbers rörelseresultat för januari-september uppgick till -70 (-80) Mkr. Produktionen ökade och råvarukostnaden minskade men effekten motverkades till stor del av en starkare svensk krona.

Jämfört med andra kvartalet minskade resultatet med 5 Mkr till -20 Mkr till följd av produktionsstopp under semesterperioden. Effekten av genomförda prishöjningar motverkades av ökade virkespriser.

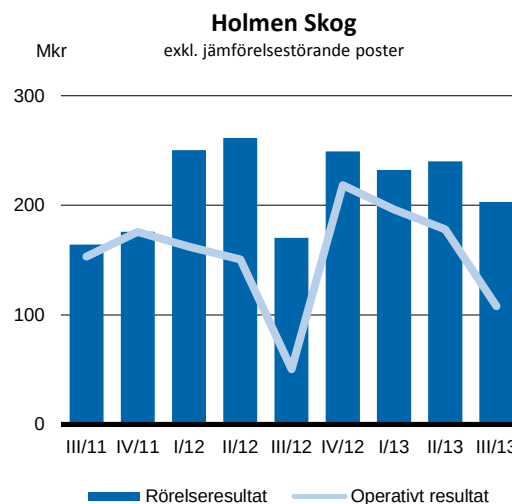
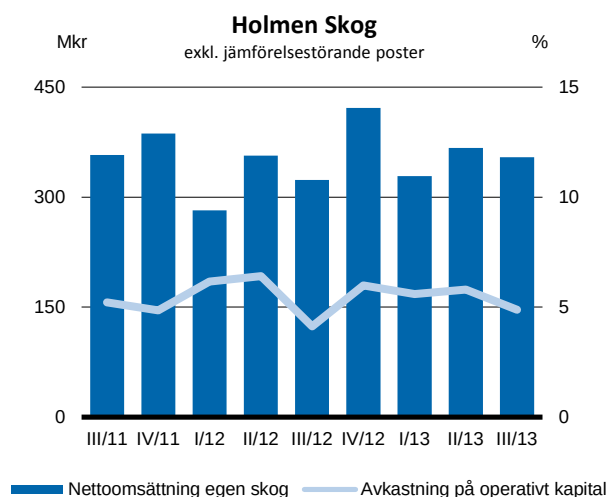


Holmen Skog	Kvartal			Januari-september		Helår
Mkr	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 239	1 485	1 310	4 318	4 583	6 061
varav från egen skog	354	367	323	1 050	962	1 383
Rörelsens kostnader	-1 123	-1 298	-1 252	-3 811	-4 199	-5 448
Avskrivningar enligt plan	-8	-8	-8	-24	-21	-33
Operativt resultat	108	178	50	482	363	581
Värdeförändring skog	95	62	120	193	319	350
Rörelseresultat	203	240	170	675	682	931
Investeringar	17	0	116	22	151	169
Operativt kapital	16 667	16 556	16 621	16 667	16 621	16 663
Avkastning på operativt kapital, %	5	6	4	5	6	6
Avverkning egen skog, 1 000 m ³	864	894	760	2 583	2 195	3 211

Tillgången på massaved i Sverige var god under tredje kvartalet och priserna har minskat något. Utbudet av timmer var lågt, i synnerhet i södra Sverige, där priserna ökat och är på en betydligt högre nivå än i övriga landet.

Jämfört med andra kvartalet minskade det operativa resultatet med 70 Mkr till 108 Mkr, till följd av säsongsmässigt högre kostnader och lägre timmerandel i avverkningen.

Holmen Skogs operativa resultat för januari-september blev 482 (363) Mkr. Avverkningen var hög och kostnaderna minskade, vilket delvis motverkades av knappt 10 procent lägre försäljningspriser. Rörelseresultatet, som inkluderar värdeförändring om 193 Mkr, uppgick till 675 (682) Mkr. Värdeförändringen var drygt 100 Mkr lägre än förra året till följd av högre avverkning.

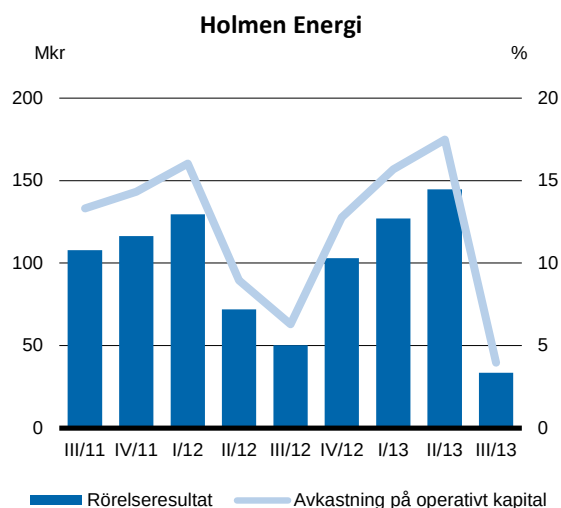
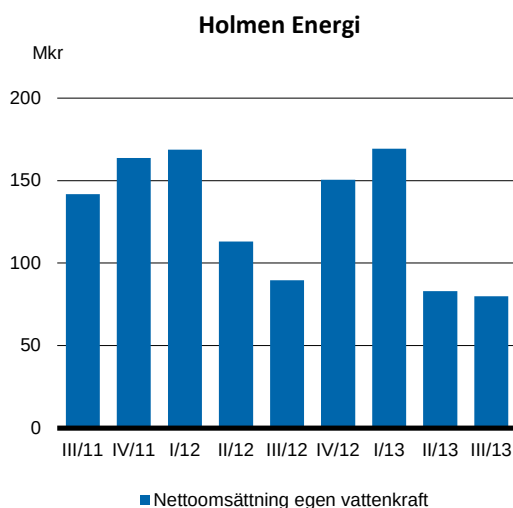


Holmen Energi	Kvartal			Januari-september		Helår
Mkr	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	358	385	358	1 240	1 268	1 728
varav från egen vattenkraft	80	83	90	332	372	522
Rörelsens kostnader	-320	-236	-303	-920	-1 002	-1 354
Avskrivningar enligt plan	-5	-5	-5	-15	-15	-19
Rörelseresultat	34	145	50	305	252	355
Investeringar	2	12	5	13	15	26
Operativt kapital	3 370	3 396	3 198	3 370	3 198	3 261
Avkastning på operativt kapital, %	4	17	6	12	10	11
Produktion egen vattenkraft, GWh	188	195	282	746	992	1 343

Holmen Energis rörelseresultat för januari-september uppgick till 305 (252) Mkr. I resultatet ingår +102 Mkr hänförligt till bildandet av ett samägt vindkraftsbolag under andra kvartalet. Vattenkraftsproduktionen var 5 procent lägre än normalt och 25 procent lägre än den mycket höga nivån föregående år. Detta uppvägdes i viss utsträckning av högre försäljningspriser på el. Högre fastighetsskatt påverkade resultatet med -23 Mkr.

Resultatet under tredje kvartalet blev 34 (145) Mkr. Exklusive intäkten från bildandet av ett samägt vindkraftsbolag i andra kvartalet minskade resultatet med 9 Mkr. Vattenkraftsproduktionen var lägre än normalt till följd av låg nederbörd.

Fyllnadsgraden i Holmens vattenmagasin var vid utgången av perioden under normal nivå.



Finansnetto och finansiering

Finansnettot för januari-september uppgick till -155 (-173) Mkr. Upplåningskostnaden minskade till i snitt 3,2 (4,2) procent. Under perioden har räntekostnader om 8 (43) Mkr aktiverats i samband med större investeringsprojekt, vilket minskade den redovisade räntekostnaden i motsvarande utsträckning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 567 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -673 Mkr. Utdelning om 756 Mkr utbetalades under andra kvartalet.

Koncernens finansiella nettoskuld har under januari-september minskat med 188 Mkr till 6 402 Mkr. Skuldsättningsgraden var 0,31 och soliditeten 56 procent. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 6 730 Mkr, varav 3 749 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 327 Mkr. Koncernen har under tredje kvartalet upptagit ett nytt långfristigt lån om 700 Mkr med förfall 2017. Efter detta har koncernen långfristiga finansiella skulder om 2 980 Mkr. Därutöver har koncernen outhyttat avtalade långfristiga kreditlöften om 5 338 Mkr med förfall 2016-2017.

Eget kapital

Koncernens eget kapital minskade under januari-september med 258 Mkr till 20 555 Mkr. Periodens resultat uppgick till 481 Mkr och utbetald utdelning till 756 Mkr. Därtill kommer övrigt totalresultat som uppgick till 17 Mkr.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-september till -95 (-319) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 16 (25) procent. Den låga skattesatsen beror på att resultatet från bildandet av ett samägt vindkraftsbolag inte föranleder beskattning.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för januari-september ingår valutasäkringar med 41 (239) Mkr. Vid kvartalsskiftet var koncernens förväntade valutaflöden för kommande fyra månader säkrade. För vissa affärer har längre säkringar gjorts. Marknadsvärdet för ännu ej resultatförda valutasäkringar uppgick vid kvartalsskiftet till 7 Mkr.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el i Sverige är fullt prissäkrad för resterande del av 2013 samt 2014-2015. För 2016-2018 är 60 procent säkrat och för 2019-2021 40 procent.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari-september till -673 (-1 583) Mkr. Avskrivningar enligt plan uppgick till 1 022 (974) Mkr. Hälften av investeringsutbetalningarna avser ny sodapanna och turbin vid Iggesunds Bruk samt ny biobränslepanna i Workington.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 3 800 (3 979). Minskningen beror främst på neddragningar inom Holmen Paper.

Återköp av aktier

Vid årsstämman 2013 förnyades styrelsens bemyndigande att kunna förvärva upp till 10 procent av bolagets aktier. Inget återköp har genomförts under perioden. Sedan tidigare innehar bolaget 0,9 procent av samtliga aktier.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer avser framförallt utvecklingen av efterfrågan och priset på dess produkter, kostnaden för betydande insatsvaror samt förändringar i valutakurser. För en mer utförlig beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se Holmens årsredovisning för 2012, sid. 28-31 samt not 26.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Holmen och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Redovisningsprinciper

Rapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast avgivna årsredovisning med undantag för följande ändrade standarder som tillämpas från 1 januari 2013. De ändrade standarderna tillämpas med retroaktiv tillämpning såvida inte annat anges nedan. Uppställningen för rapporten över totalresultat har ändrats så att den följer den ändrade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ytterligare upplysningar lämnas i enlighet med de utökade upplysningskraven i IFRS 7. De nya/ändrade IFRS 13, IAS 19 och UFR 9 tillämpas men har ej lett till någon påverkan på belopp eller upplysningar i denna delårsrapport. IFRS 13 tillämpas framåtriktat. För moderbolaget tillämpas den ändrade RFR 2 och dess alternativregel, vilken innebär att koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Siffror i tabeller är avrundade.

Stockholm den 24 oktober 2013

Holmen AB (publ)

Magnus Hall
VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Magnus Hall, VD och koncernchef, tel 08 – 666 21 05
Anders Jernhall, ekonomi- och finansdirektör, tel 08 – 666 21 22
Ingela Carlsson, kommunikationsdirektör, tel 070 – 212 97 12

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Holmen AB (publ) per 30 september 2013 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 24 oktober 2013

KPMG AB

George Pettersson
Auktoriserad revisor

Koncernen

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	3 939	4 197	4 230	12 293	13 577	17 852
Övriga rörelseintäkter	248	302	161	699	469	621
Förändring av varulager	-40	-82	-42	-8	-33	-34
Råvaror och förnödenheter	-2 138	-2 321	-2 290	-6 954	-7 462	-9 802
Personalkostnader	-536	-624	-561	-1 759	-1 828	-2 499
Övriga rörelsekostnader	-890	-887	-891	-2 618	-2 652	-3 550
Avskrivningar enligt plan	-347	-342	-340	-1 022	-974	-1 313
Nedskrivningar	-	-	-	-100	-	-153
Värdeförändring i biologiska tillgångar	95	62	120	193	319	350
Andelar i intresseföretags resultat	-5	2	8	6	27	47
Rörelseresultat	326	307	394	731	1 442	1 520
Finansiella intäkter	0	2	0	6	5	7
Finansiella kostnader	-60	-52	-65	-161	-178	-234
Resultat före skatt	266	257	330	576	1 270	1 294
Skatt	-59	-25	-81	-95	-319	559
Periodens resultat	207	232	249	481	950	1 853
Resultat per aktie, före utspädning, kr	2,5	2,8	3,0	5,7	11,3	22,1
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,5	2,8	3,0	5,7	11,3	22,1
Rörelsemarginal, % *	8,3	7,3	9,3	7,1	10,6	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	4,8	4,5	5,9	4,3	7,4	6,5
Avkastning på eget kapital, %	4,1	4,5	5,0	3,1	6,4	9,3

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Periodens resultat	207	232	249	481	950	1 853
Övrigt totalresultat						
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, ink. löneskatt	-36	5	59	46	69	-16
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	8	-1	-15	-11	-17	-2
Poster som inte återförs till periodens resultat	-28	4	44	36	52	- 18
Kassaflödessäkringar	54	-53	-25	-16	-74	- 77
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-16	174	-145	3	-166	-129
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	14	-67	79	-11	109	88
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	-15	26	-14	6	-9	-5
Poster som återförs till periodens resultat	37	80	-106	-19	-140	- 123
Summa övrigt totalresultat efter skatt	9	84	-61	17	-89	- 141
Summa totalresultat	216	316	188	498	862	1 711

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Förändringar i eget kapital, Mkr	Januari-september	
	2013	2012
Ingående eget kapital	20 813	19 773
Periodens resultat	481	950
Övrigt totalresultat	17	-89
Summa totalresultat	498	862
Utdelning	-756	-672
Utgående eget kapital	20 555	19 963

Sammanställning antal aktier					
	Röster	Antal aktier	Antal röster	Kvotvärde	Mkr
A-aktier	10	22 623 234	226 232 340	50	1 131,2
B-aktier	1	62 132 928	62 132 928	50	3 106,6
Totalt antal aktier		84 756 162	288 365 268		4 237,8
Innehav av återköpta B-aktier		-760 000	-760 000		
Totalt antal utestående aktier		83 996 162	287 605 268		

Koncernen

Balansräkning, Mkr	2013 30 september	2013 30 juni	2012 31 december
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	55	57	57
Materiella anläggningstillgångar	12 207	12 195	12 543
Biologiska tillgångar	16 432	16 323	16 227
Intresseföretag och joint venture	1 928	1 942	1 821
Övriga aktier och andelar	8	13	13
Långfristiga finansiella fordringar	41	41	39
Uppskjutna skattefordringar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	30 672	30 572	30 702
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 963	2 981	3 221
Kundfordringar	2 271	2 392	2 290
Aktuell skattefordran	159	230	75
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	562	553	419
Kortfristiga finansiella fordringar	23	35	31
Likvida medel	264	159	308
Summa omsättningstillgångar	6 241	6 350	6 343
Summa tillgångar	36 913	36 922	37 046
Eget kapital	20 555	20 339	20 813
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	2 712	2 229	1 746
Avsättningar för pensioner	268	241	355
Övriga avsättningar	528	552	497
Uppskjutna skatteskulder	5 811	5 813	5 504
Summa långfristiga skulder	9 319	8 834	8 102
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansiella skulder	3 749	4 468	4 866
Leverantörsskulder	1 909	1 955	2 245
Aktuell skatteskuld	11	4	3
Avsättningar	97	103	68
Övriga rörelseskulder	1 274	1 219	950
Summa kortfristiga skulder	7 039	7 749	8 131
Summa skulder	16 358	16 583	16 233
Summa eget kapital och skulder	36 913	36 922	37 046
Skuldsättningsgrad, ggr	0,31	0,33	0,32
Soliditet, %	55,7	55,1	56,2
Operativt kapital	32 766	32 853	32 905
Sysselsatt kapital	26 958	27 042	27 403
Finansiell nettoskuld	6 402	6 703	6 590
Ställda säkerheter	111	111	6
Eventuallförpliktelser	115	118	100

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2013 30 september	2012 31 december	2013 30 september	2012 31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	35	71	35	71
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 596	2 670	2 588	2 657
Skulder värderade till verkligt värde	-111	-106	-111	-106
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-8 323	-8 772	-8 388	-8 849

Holmen värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskuden, undantaget pensionsskuden, även kundfordringar och leverantörsskulder. Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 7.

Koncernens samtliga derivat omfattas av ISDA eller FEMA-avtal, vilket innebär kvittningsrätt mellan tillgångar och skulder mot samma motpart. Kvittning av tillgångar och skulder tillämpas ej i redovisningen. Redovisade derivat på tillgångssidan uppgick till 35 Mkr och på skuldsidan till 111 Mkr.

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	266	257	330	576	1 270	1 294
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	252	156	240	878	647	1 057
Betalda inkomstskatter	1	315	-88	169	-322	-434
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändringar av rörelsekapital	519	727	483	1 623	1 595	1 916
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	10	208	115	258	280	314
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	75	-107	165	-151	150	241
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-37	-179	-253	-163	-255	-217
Kassaflöde från den löpande verksamheten	567	649	509	1 567	1 769	2 254
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar	-271	-262	-622	-769	-1 615	-1 975
Avyttring av anläggningstillgångar	35	56	5	94	13	18
Förändring långfristiga finansiella fordringar	0	2	13	1	19	37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-236	-204	-603	-673	-1 583	-1 920
Finansieringsverksamheten						
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	-226	341	172	-182	566	537
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	-756	-	-756	-672	-672
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-226	-415	172	-937	-106	-135
Periodens kassaflöde	105	29	79	-43	81	199
Likvida medel vid periodens början	159	127	113	308	112	112
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	3	-3	-1	-3	-3
Likvida medel vid periodens slut	264	159	189	264	189	308

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-13	2-13	3-12	2013	2012	2012
Ingående finansiell nettoskuld	-6 703	-6 354	-6 645	-6 590	-6 259	-6 259
Kassaflöde från den löpande verksamheten	567	649	509	1 567	1 769	2 254
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-236	-206	-616	-674	-1 602	-1 956
Utbetald utdelning	0	-756	-	-756	-672	-672
Aktuariell omvärdering av pensionsskuld	-36	5	58	45	68	-16
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	5	-41	10	5	12	59
Utgående finansiell nettoskuld	-6 402	-6 703	-6 684	-6 402	-6 684	-6 590

* Justeringarna utgörs främst av avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar, värdeförändring av biologiska tillgångar, förändring av avsättningar, resultat från intresseföretag, valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar av finansiella instrument samt resultat vid försäljning av anläggningstillgångar.

Moderbolaget

Resultaträkning, Mkr	3-13	Kvartal 2-13	3-12	Januari-september 2013	2012	Helår 2012
Rörelsens intäkter	3 631	3 957	3 895	11 489	12 459	16 419
Rörelsens kostnader	-3 386	-3 837	-3 760	-11 109	-11 876	-15 416
Rörelseresultat	246	120	135	380	583	1 004
Finansnetto	- 52	- 91	30	- 151	- 14	-1 295
Resultat efter finansiella poster	194	30	165	230	569	-291
Bokslutsdispositioner	174	62	182	299	582	-798
Resultat före skatt	368	92	347	529	1 150	-1 089
Skatt	-91	5	-89	-91	-288	95
Periodens resultat	277	97	258	438	863	-994

Rapport över totalresultat, Mkr	3-13	Kvartal 2-13	3-12	Januari-september 2013	2012	Helår 2012
Periodens resultat	277	97	258	438	863	-994
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	128	-53	-49	111	-113	-70
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-28	12	13	-25	30	12
Poster som återförs till periodens resultat	100	-42	-36	87	-83	-58
Summa totalresultat	377	55	222	525	780	-1 053

Balansräkning, Mkr	2013 30 september	2013 30 juni	2012 31 december
Anläggningstillgångar	17 749	17 721	18 029
Omsättningstillgångar	5 013	5 129	5 624
Summa tillgångar	22 762	22 850	23 653
Bundet eget kapital	5 915	5 915	5 915
Fritt eget kapital	3 283	2 906	3 514
Obeskattade reserver	1 765	1 784	2 064
Avsättningar	1 287	1 284	1 262
Skulder	10 513	10 961	10 898
Summa eget kapital och skulder	22 762	22 850	23 653
Ställda säkerheter	111	111	6
Eventuallförpliktelser	97	99	77

Av rörelsens intäkter för januari-september avser 72 (71) Mkr försäljning till koncernföretag.

I finansnettot ingår resultat från säkring av eget kapital i utländska dotterbolag med -11 (109) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7 (36) Mkr.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2013			2012				Januari-september		
	K3	K2	K1	K4	K3	K2	K1	2013	2012	Helår 2012
Resultaträkning										
Nettoomsättning	3 939	4 197	4 158	4 276	4 230	4 569	4 778	12 293	13 577	17 852
Rörelsens kostnader	-3 356	-3 611	-3 632	-3 717	-3 623	-3 888	-3 996	-10 600	-11 507	-15 224
Andel i intresseföretags resultat	-5	2	9	20	8	13	6	6	27	47
Avskrivningar enligt plan	-347	-342	-333	-339	-340	-317	-317	-1 022	-974	-1 313
Värdeförändring skog	95	62	36	31	120	111	88	193	319	350
Jämförelsestörande poster *	-	-	-140	-193	-	-	-	-140	-	-193
Rörelseresultat	326	307	98	78	394	488	560	731	1 442	1 520
Finansnetto	-59	-50	-45	-54	-64	-52	-56	-155	-173	-227
Resultat före skatt	266	257	53	24	330	436	504	576	1 270	1 294
Skatt	-59	-25	-11	878	-81	-123	-116	-95	-319	559
Periodens resultat	207	232	42	902	249	313	389	481	950	1 853
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,5	2,8	0,5	10,7	3,0	3,7	4,6	5,7	11,3	22,1
Nettoomsättning										
Holmen Paper	1 817	1 879	1 778	1 960	2 001	2 090	2 093	5 474	6 184	8 144
Iggesund Paperboard	1 188	1 143	1 146	1 163	1 261	1 212	1 332	3 477	3 804	4 967
Holmen Timber	264	319	271	256	264	313	298	854	874	1 129
Holmen Skog	1 239	1 485	1 594	1 479	1 310	1 578	1 695	4 318	4 583	6 061
Holmen Energi	358	385	497	460	358	413	497	1 240	1 268	1 728
Eliminering av intern nettoomsättning	-927	-1 015	-1 127	-1 042	-964	-1 036	-1 136	-3 069	-3 136	-4 178
Koncernen	3 939	4 197	4 158	4 276	4 230	4 569	4 778	12 293	13 577	17 852
Rörelseresultat per affärsområde**										
Holmen Paper	-48	-77	-114	-63	46	77	34	-239	157	94
Iggesund Paperboard	192	45	60	70	177	134	214	297	525	596
Holmen Timber	-20	-15	-35	-50	-23	-24	-34	-70	-80	-130
Holmen Skog	203	240	232	249	170	261	250	675	682	931
Holmen Energi	34	145	127	103	50	72	130	305	252	355
Koncerngemensamt	-35	-30	-33	-38	-27	-33	-35	-98	-95	-132
Koncernen	326	307	238	271	394	488	560	871	1 442	1 713
Rörelsemarginal, % **										
Holmen Paper	-2,6	-4,1	-6,4	-3,2	2,3	3,7	1,6	-4,4	2,5	1,2
Iggesund Paperboard	16,2	3,9	5,2	6,0	14,1	11,0	16,1	8,5	13,8	12,0
Holmen Timber	-7,6	-4,8	-12,8	-19,6	-8,6	-7,5	-11,3	-8,2	-9,1	-11,5
Koncernen	8,3	7,3	5,7	6,3	9,3	10,7	11,7	7,1	10,6	9,6
EBITDA per affärsområde**										
Holmen Paper	137	107	70	128	237	270	227	314	734	862
Iggesund Paperboard	309	157	160	170	281	213	295	626	788	959
Holmen Timber	10	14	-3	-22	8	7	-3	20	12	-10
Holmen Skog	116	186	204	230	58	157	169	507	384	614
Holmen Energi	38	150	132	108	55	77	134	320	266	374
Koncerngemensamt	-32	-26	-29	-35	-25	-30	-33	-87	-88	-123
Koncernen	578	587	535	579	615	694	789	1 700	2 097	2 676
Avkastning på operativt kapital, % **										
Holmen Paper	-3,8	-5,9	-8,3	-4,3	3,0	4,9	2,1	-6,1	3,3	1,5
Iggesund Paperboard	11,6	2,8	3,8	4,6	11,9	9,5	16,3	6,1	12,5	10,4
Holmen Timber	-5,7	-4,3	-9,7	-14,1	-6,2	-6,2	-8,8	-6,6	-7,0	-8,7
Holmen Skog	4,9	5,8	5,6	6,0	4,1	6,4	6,2	5,4	5,6	5,7
Holmen Energi	4,0	17,5	15,7	12,8	6,3	9,0	16,0	12,3	10,4	11,0
Koncernen	4,0	3,7	2,9	3,3	4,8	6,0	6,9	3,5	5,9	5,2
Nyckeltal										
Avkastning på sysselsatt kapital, % **	4,8	4,5	3,5	4,0	5,9	7,5	8,7	4,3	7,4	6,5
Avkastning på eget kapital, %	4,1	4,5	0,8	17,7	5,0	6,4	7,9	3,1	6,4	9,3
Leveranser										
Tryckpapper, 1 000 ton	400	423	388	411	414	419	406	1 211	1 239	1 651
Kartong, 1 000 ton	120	119	119	117	126	118	123	357	368	485
Trävaror, 1 000 m³	148	189	163	155	151	181	173	500	505	660
Avverkning egen skog, 1 000 m³	864	894	826	1 016	760	790	645	2 583	2 195	3 211
Egen vattenkraft, GWh	188	195	363	351	282	332	378	746	992	1 343

* Jämförelsestörande poster i K1 2013 och K4 2012 avser nedskrivning av anläggningstillgångar och omstrukturingskostnader.

** Exkl. jämförelsestörande poster.

Koncernen

Helårssuppgifter, Mkr	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Resultaträkning										
Nettoomsättning	17 852	18 656	17 581	18 071	19 334	19 159	18 592	16 319	15 653	15 816
Rörelsens kostnader	-15 224	-15 501	-15 077	-15 191	-16 614	-15 637	-15 069	-13 287	-12 631	-12 306
Andel i intresseföretags resultat	47	84	28	45	50	12	11	20	25	-6
Avskrivningar enligt plan	-1 313	-1 260	-1 251	-1 320	-1 343	-1 337	-1 346	-1 167	-1 156	-1 166
Värdeförändring skog	350	-	52	16	-16	89	115	82	61	-
Jämförelsestörande poster*	-193	3 593	264	-	-361	557	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 520	5 573	1 596	1 620	1 051	2 843	2 303	1 967	1 952	2 338
Finansnetto	-227	-244	-208	-255	-311	-261	-247	-233	-206	-212
Resultat före skatt	1 294	5 328	1 388	1 366	740	2 582	2 056	1 734	1 746	2 126
Skatt	559	-1 374	-684	-360	-98	-1 077	-597	-478	-471	-675
Årets resultat	1 853	3 955	704	1 006	642	1 505	1 459	1 256	1 275	1 451
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	22,1	47,1	8,4	12,0	7,6	17,8	17,2	14,8	15,1	17,5
Rörelseresultat per affärsområde**										
Holmen Paper	94	228	-618	340	280	623	754	631	487	747
Iggesund Paperboard	596	863	817	419	320	599	752	626	809	1 001
Holmen Timber	-130	-136	20	21	13	146	80	13	5	18
Holmen Skog	931	739	818	605	632	702	643	537	586	516
Holmen Energi	355	406	495	414	327	272	197	301	178	193
Koncerngemensamt	-132	-120	-200	-178	-159	-56	-123	-141	-113	-137
Koncernen	1 713	1 980	1 332	1 620	1 412	2 286	2 303	1 967	1 952	2 338
EBITDA per affärsområde**										
Holmen Paper	862	1 002	229	1 218	1 176	1 537	1 667	1 358	1 214	1 497
Iggesund Paperboard	959	1 186	1 141	780	688	954	1 108	976	1 152	1 335
Holmen Timber	-10	-26	49	52	47	169	104	38	28	40
Holmen Skog	614	769	794	616	674	639	556	483	553	545
Holmen Energi	374	425	516	435	346	289	214	319	196	210
Koncerngemensamt	-123	-116	-198	-176	-160	-54	-115	-122	-96	-123
Koncernen	2 676	3 240	2 531	2 925	2 771	3 534	3 534	3 052	3 047	3 504
Leveranser										
Tryckpapper, 1 000 ton	1 651	1 668	1 732	1 745	2 044	2 025	2 021	1 764	1 731	1 655
Kartong, 1 000 ton	485	474	464	477	494	516	536	492	501	481
Trävaror, 1 000 m³	660	487	285	313	266	262	248	229	195	189
Avverkning egen skog, miljoner m³	3,2	3,0	3,0	2,9	2,6	2,6	2,6	2,3	2,6	2,7
Egen vattenkraft, GWh	1 343	1 230	1 145	1 090	1 128	1 193	934	1 236	1 054	867
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	30 664	30 334	26 028	25 694	26 506	26 153	25 354	25 793	23 381	20 940
Omsättningstillgångar	6 005	6 642	6 950	6 075	7 268	6 549	6 138	5 709	5 149	4 743
Finansiella fordringar	377	240	454	407	828	541	649	712	459	675
Summa tillgångar	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141	32 214	28 989	26 358
Eget kapital	20 813	19 773	16 913	16 504	15 641	16 932	16 636	16 007	15 635	15 366
Uppskjuten skatteskuld	5 504	6 630	5 910	5 045	4 819	5 482	5 030	5 143	5 177	4 557
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	6 967	6 499	6 227	6 091	8 332	6 518	6 634	7 351	5 335	4 044
Rörelseskulder	3 762	4 313	4 382	4 536	5 809	4 310	3 841	3 713	2 842	2 391
Summa eget kapital och skulder	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141	32 214	28 989	26 358
Kassaflöde										
Löpande verksamheten	2 254	2 101	1 523	2 873	1 660	2 476	2 358	2 471	2 331	2 443
Investeringsverksamheten	-1 920	-1 733	-1 597	-818	-1 124	-1 315	-947	-3 029	-1 195	-726
Kassaflöde efter investeringar	334	368	-74	2 054	536	1 161	1 411	-558	1 136	1 717
Nyckeltal										
Avkastning sysselsatt kapital, % **	7	9	6	7	6	10	10	9	10	12
Avkastning eget kapital, %	9	23	4	6	4	9	9	8	8	10
Skuldsättningsgrad, ggr	0,32	0,32	0,34	0,34	0,48	0,35	0,36	0,41	0,31	0,22
Utdelning										
Ordinarie utdelning, kr	9	8	7	7	9	12	12	11	10	10
Extra utdelning, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30

* Jämförelsestörande poster 2012 avser nedskrivning av anläggningstillgångar om -153 Mkr och omstrukturingskostnader -40 Mkr. 2011 avser omvärdering av skog. 2010 avser posten nedskrivning av anläggningstillgångar om -555 Mkr, omstrukturingskostnader om -231 Mkr och omvärdering av skog om 1 050 Mkr. 2008 avser posten -361 Mkr reserveringar och kostnader för omstrukturering och nedläggning av bruk samt resultat effekter av brand. 2007 avses nedskrivning av goodwill och materiella anläggningstillgångar om -1 603 Mkr inom Holmen Paper, återföring av 60 Mkr avseende tidigare nedskrivning av anläggningstillgångar inom Holmen Timber och omvärdering av skog om 2 100 Mkr inom Holmen Skog.

** Exkl. jämförelsestörande poster.

Redovisat enligt IFRS från 2004. För Holmens del är den främsta skillnaden mellan IFRS och tidigare redovisningsprinciper att skogstillgångar värderas och redovisas till verkligt värde, att goodwill inte skrivs av planmässigt samt att marknadsvärdet på finansiella tillgångar och skulder som säkringsredovisas tas upp i balansräkningen.

Holmen i korthet

Holmens affärsidé är att utveckla och driva lönsam verksamhet inom tre produktinriktade affärsområden för tryckpapper, kartong och trävaror samt två råvaruinriktade affärsområden för skog och energi. Europa är huvudmarknaden.

Affärsområdet Holmen Paper tillverkar tryckpapper för magasin, produktkataloger, direktreklam, böcker, dagstidningar och telefonkataloger vid två svenska och ett spanskt bruk. Iggesund Paperboard producerar kartong för konsumentförpackningar och grafiska ändamål vid ett svenskt och ett engelskt bruk. Holmen Timber tillverkar trävaror vid två svenska sågverk. Årlig produktionskapacitet är 1 450 000 ton tryckpapper efter annonserade stängningar, 540 000 ton kartong och 880 000 kubikmeter trävaror.

Holmen Skog ansvarar för koncernens skogar på drygt en miljon hektar. Den årliga avverkningen i egen skog är normalt cirka 3,2 miljoner kubikmeter virke. Holmen Energi ansvarar för koncernens vatten- och vindkrafttillgångar och för att utveckla koncernens verksamhet inom energiområdet. Produktionen uppgår ett normalår till cirka 1 100 GWh el vid hel- och delägda vattenkraftverk i Sverige. Holmen Skog och Holmen Energi ansvarar även för koncernens virkes- respektive elförsörjning i Sverige.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls press- och analytikerkonferens torsdagen den 24 oktober kl 14.30. Plats: Strand Hotell, Nybrokajen 9, Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras av VD och koncernchef Magnus Hall. Presentationen hålls på engelska.

Konferensen kan följas som webcast direkt på vår webbplats www.holmen.com. Det går också att delta per telefon med uppringning senast kl.14.25 på nummer 08 505 564 74 (Sverige), +44 (0) 203 364 53 74 (övriga Europa) eller +1 855 753 22 30 (USA).

Ekonomisk rapportering

13 februari 2014	Bokslutsrapport 2013
7 maj 2014	Delårsrapport januari-mars 2014
13 augusti 2014	Delårsrapport januari-juni 2014
23 oktober 2014	Delårsrapport januari-september 2014

Informationen är sådan som Holmen AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till medierna för offentliggörande torsdagen den 24 oktober 2013 kl. 13.05.