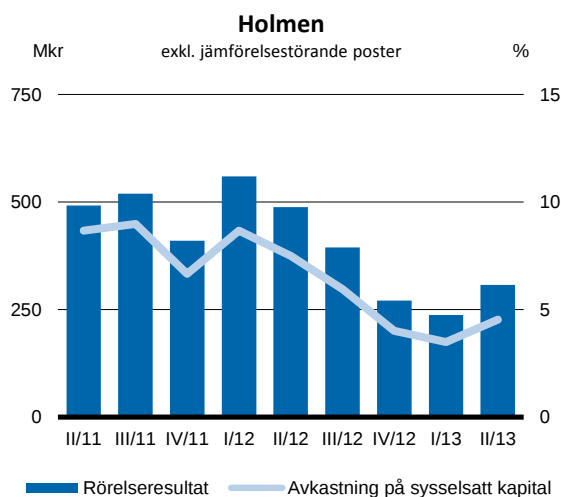
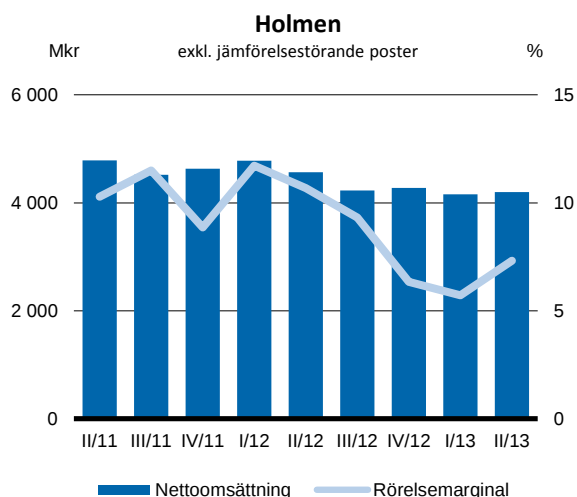


Delårsrapport januari-juni 2013

Mkr	2-13	Kvartal 1-13	2-12	Januari-juni 2013	2012	Helår 2012
Nettoomsättning	4 197	4 158	4 569	8 354	9 347	17 852
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster*	307	238	488	545	1 048	1 713
Rörelseresultat	307	98	488	405	1 048	1 520
Resultat efter skatt	232	42	313	274	701	1 853
Resultat per aktie, kr	2,8	0,5	3,7	3,3	8,3	22,1
Avkastning på eget kapital, %	4,5	0,8	6,4	2,6	7,2	9,3

*Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet avser nedskrivning och omstrukturingskostnader inom Holmen Paper om -140 Mkr i K1 2013 och -193 Mkr i K4 2012.

- Resultatet efter skatt för januari-juni 2013 uppgick till 274 (januari-juni 2012: 701) Mkr.
- Resultatet per aktie blev 3,3 (8,3) kr.
- Avkastningen på eget kapital var 2,6 (7,2) procent.
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster blev 545 (1 048) Mkr. Nedgången beror på lägre försäljningspriser för tryckpapper och en starkare svensk krona.
- Jämfört med första kvartalet ökade rörelseresultatet med 69 Mkr till 307 Mkr. Bildandet av ett samägt vindkraftsbolag och uppstart av biobränslepanna i England påverkade resultatet positivt, medan ett omfattande underhållsstopp vid Iggesunds Bruk påverkade negativt.
- Marknadsläget för kartong var stabilt medan efterfrågan på tryckpapper och sågade trävaror var fortsatt svag.



Holmen Paper	Kvartal			Januari-juni		Helår
Mkr	2-13	1-13	2-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 879	1 778	2 090	3 657	4 183	8 144
Rörelsens kostnader	-1 772	-1 708	-1 819	-3 480	-3 686	-7 282
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	107	70	270	177	497	862
Avskrivningar enligt plan	-184	-184	-193	-368	-386	-768
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	-77	-114	77	-191	111	94
Jämförelsestörande poster*	-	-140	-	-140	-	-193
Rörelseresultat	-77	-254	77	-331	111	-99
Investeringar	48	21	39	70	67	174
Operativt kapital	5 191	5 323	6 246	5 191	6 246	5 608
EBITDA-marginal, %**	6	4	13	5	12	11
Rörelsemarginal, % **	-4	-6	4	-5	3	1
Avkastning på operativt kapital, % **	-6	-8	5	-7	3	2
Produktion, 1 000 ton	410	403	425	813	848	1 658
Leveranser, 1 000 ton	423	388	419	811	826	1 651

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

** Exklusive jämförelsestörande poster

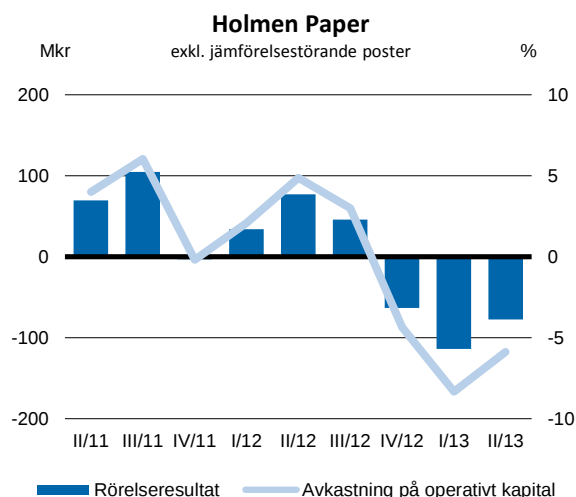
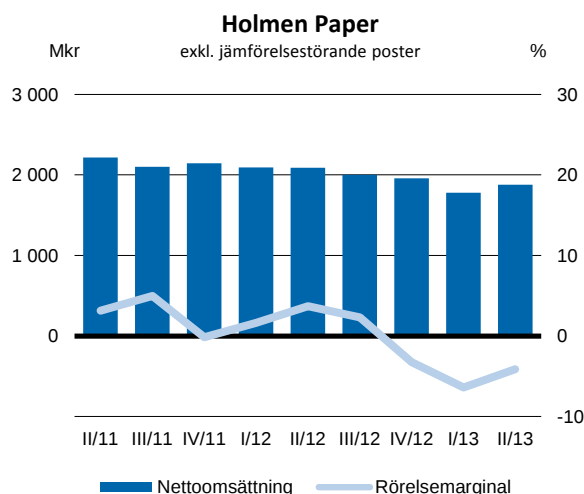
Efterfrågan på tryckpapper i Europa var fortsatt svag och leveranserna minskade under första halvåret med 5 procent jämfört med samma period förra året. Vissa prishöjningar har genomförts vid halvårsskiftet.

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

Holmen Papers rörelseresultat för första halvåret blev -191 (+111) Mkr, exklusive jämförelsestörande poster. Resultatminskningen beror på lägre försäljningspriser och en starkare svensk krona. Lägre produktion till följd av ett svårt marknadsläge påverkade också negativt. Kostnaderna har sänkts till följd av genomförda rationaliseringar och lägre priser på fiberråvara.

Jämfört med första kvartalet förbättrades resultatet med 37 Mkr till -77 Mkr, främst till följd av säsongs-mässigt lägre elpriser.

De tidigare aviserade stängningarna av två pappersmaskiner med en total produktion om 340 000 ton genomförs under september och oktober. Efter stängningarna kommer produktionskapaciteten att uppgå till 1 450 000 ton, varav hälften specialprodukter. Under tredje kvartalet kommer ett underhålls- och ombyggnadsstopp att genomföras vid Bravikens Pappersbruk.



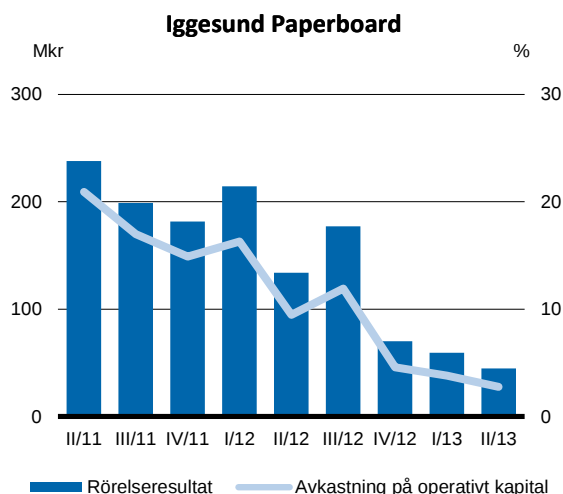
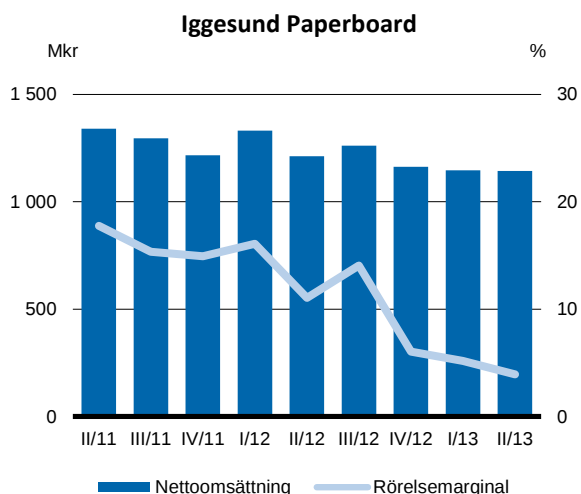
Iggesund Paperboard Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår 2012
	2-13	1-13	2-12	2013	2012	
Nettoomsättning	1 143	1 146	1 212	2 289	2 543	4 967
Rörelsens kostnader	-987	-986	-999	-1 972	-2 036	-4 009
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	157	160	213	317	507	959
Avskrivningar enligt plan	-112	-101	-79	-212	-159	-363
Rörelseresultat	45	60	134	104	348	596
Investeringar	132	197	371	329	839	1 523
Operativt kapital	6 572	6 341	5 819	6 572	5 819	6 177
EBITDA-marginal, %	14	14	18	14	20	19
Rörelsemarginal, %	4	5	11	5	14	12
Avkastning på operativt kapital, %	3	4	9	3	13	10
Produktion, kartong, 1 000 ton	119	119	119	238	246	492
Leveranser, kartong, 1 000 ton	119	119	118	238	241	485

Marknadsläget för SBB- och FBB-kartong var stabilt under kvartalet. Leveranserna till Europa ökade med 5 procent under det första halvåret jämfört med samma period förra året.

Iggesund Paperboards leveranser uppgick till 238 000 ton under första halvåret, vilket var 3 000 ton lägre än samma period förra året.

Iggesund Paperboards rörelseresultat för januari-juni blev 104 (348) Mkr. Minskningen beror på en starkare krona, produktionsstörningar samt kostnader och produktionsbortfall i samband med ett omfattande underhållsstopp. Avskrivningarna ökade till följd av uppstarten av ny sodapanna vid Iggesunds Bruk och ny biobränslepanna i Workington.

Jämfört med första kvartalet minskade resultatet med 15 Mkr till 45 Mkr. Ett omfattande underhållsstopp vid Iggesunds Bruk medförde kostnader och produktionsbortfall motsvarande totalt cirka 90 Mkr. I samband med underhållsstoppet genomfördes åtgärder för att avhjälpa de problem som orsakat produktionsstörningar de senaste kvartalen. Uppstarten av den nya biobränslepannan i Workington har genomförts framgångsrikt och bidrog positivt till resultatet i andra kvartalet.



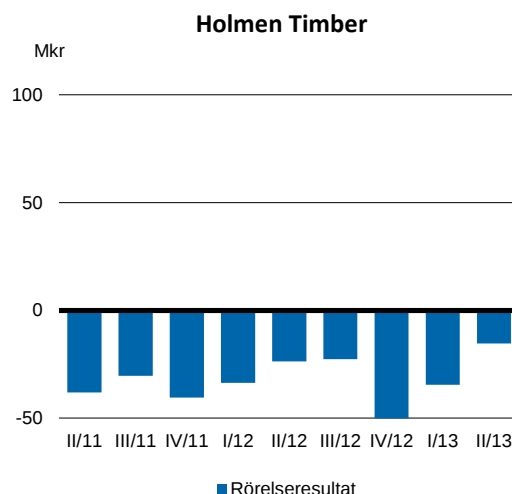
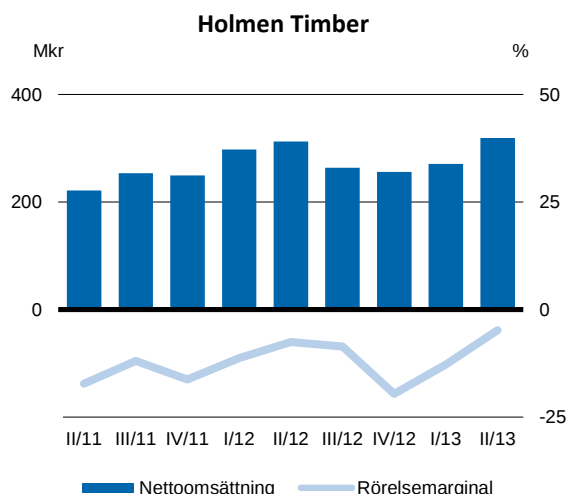
Holmen Timber	Kvartal			Januari-juni		Helår
Mkr	2-13	1-13	2-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	319	271	313	590	610	1 129
Rörelsens kostnader	-305	-274	-305	-580	-606	-1 139
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	14	-3	7	10	4	-10
Avskrivningar enligt plan	-29	-31	-31	-60	-62	-120
Rörelseresultat	-15	-35	-24	-50	-57	-130
Investeringar	8	2	1	10	3	9
Operativt kapital	1 413	1 431	1 513	1 413	1 513	1 416
EBITDA-marginal, %	4	-1	2	2	1	-1
Rörelsemarginal, %	-5	-13	-8	-8	-9	-12
Produktion, 1 000 m ³	182	171	164	353	337	651
Leveranser, 1 000 m ³	189	163	181	352	354	660

Marknadsläget för sågade trävaror var fortsatt svagt. Skillnaden mellan försäljningspris och råvarukostnad är på en historiskt låg nivå.

Holmen Timber levererade 352 000 kubikmeter under första halvåret, vilket var i nivå med motsvarande period förra året. Leveranserna ökade säsongsmässigt under andra kvartalet.

Holmen Timbers rörelseresultat för januari-juni uppgick till -50 (-57) Mkr. Produktionen var högre och råvarukostnaden lägre men effekten motverkades till stor del av en starkare krona.

Jämfört med första kvartalet förbättrades rörelseresultatet med 20 Mkr till -15 Mkr, till följd av säsongsmässigt höga volymer, bra produktmix och lägre tillverkningskostnader. Under juli genomförs produktionsbegränsningar i samband med semesterperioden.

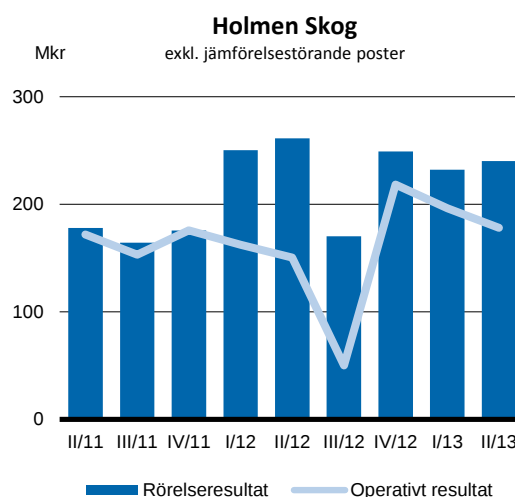
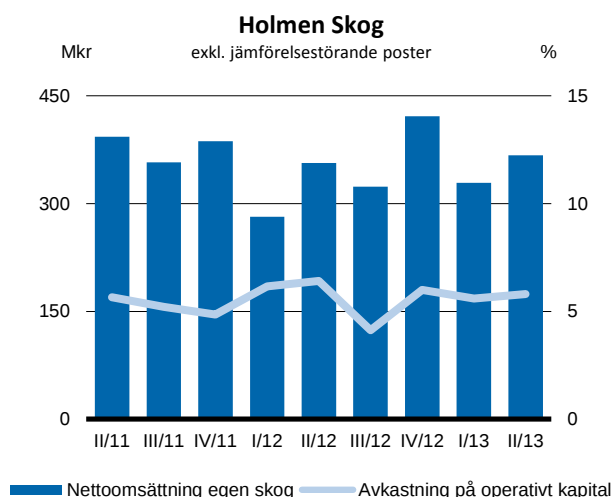


Holmen Skog	Kvartal			Januari-juni		Helår
Mkr	2-13	1-13	2-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1 485	1 594	1 578	3 078	3 272	6 061
varav från egen skog	367	329	356	696	638	1 383
Rörelsens kostnader	-1 298	-1 389	-1 421	-2 688	-2 946	-5 448
Avskrivningar enligt plan	-8	-8	-7	-16	-13	-33
Operativt resultat	178	196	150	374	313	581
Värdeförändring skog	62	36	111	98	199	350
Rörelseresultat	240	232	261	472	512	931
Investeringar	0	5	10	5	35	169
Operativt kapital	16 556	16 578	16 360	16 556	16 360	16 663
Avkastning på operativt kapital, %	6	6	6	6	6	6
Averkning egen skog, 1 000 m ³	894	826	790	1 720	1 435	3 211

Efterfrågan på timmer och massaved i Sverige var normal under det andra kvartalet och marknadspriserna i stort oförändrade. Prisnivån på timmer i södra Sverige är fortsatt mycket hög.

Jämfört med första kvartalet minskade det operativa resultatet med 18 Mkr till 178 Mkr. Både avverkningsvolym och skogsvårdskostnader var säsongsmässigt höga.

Holmen Skogs operativa resultat för januari-juni uppgick till 374 (313) Mkr. Avverkningsvolymen var hög och kostnaderna lägre medan försäljningspriserna minskade med i genomsnitt 10 procent. Rörelseresultatet, som inkluderar värdeförändring om 98 (199) Mkr, uppgick till 472 (512) Mkr.



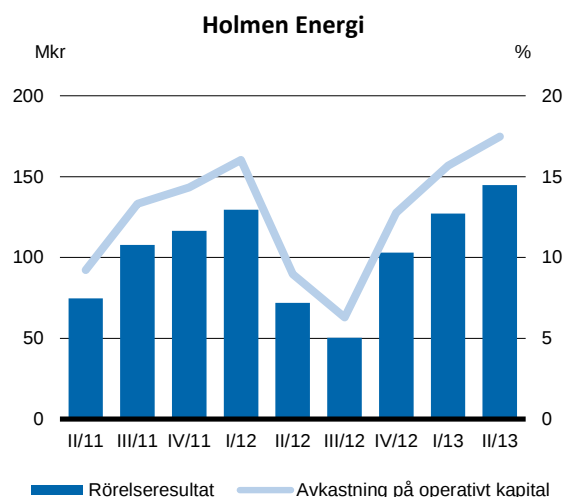
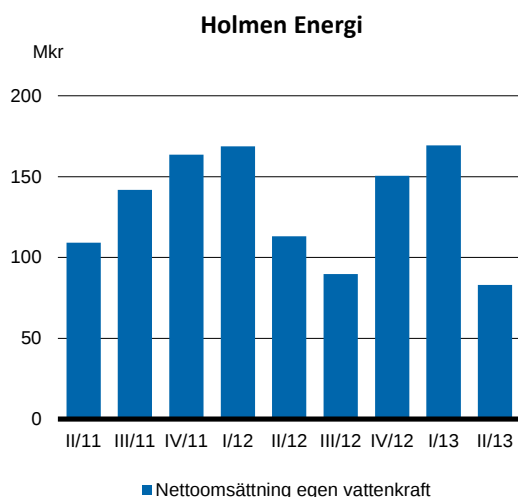
Holmen Energi	Kvartal			Januari-juni		Helår
	Mkr	2-13	1-13	2-12	2013	2012
Nettoomsättning		385	497	413	882	910
varav från egen vattenkraft		83	169	113	252	282
Rörelsens kostnader		-236	-365	-336	-600	-699
Avskrivningar enligt plan		-5	-5	-5	-10	-9
Rörelseresultat		145	127	72	272	201
Investeringar		12	0	8	11	11
Operativt kapital		3 396	3 227	3 206	3 396	3 206
Avkastning på operativt kapital, %		17	16	9	17	13
Produktion egen vattenkraft, GWh		195	363	332	558	710
						1 343

Holmen Energis rörelseresultat för januari-juni blev 272 (201) Mkr. I resultatet ingår +102 Mkr hänförligt till bildandet av ett samägt vindkraftsbolag under det andra kvartalet. Produktionen av vattenkraft var 5 procent lägre än normalt och 20 procent lägre än den mycket höga nivån förra året. Högre fastighets-skatt påverkade resultatet med -15 Mkr.

Resultatet under andra kvartalet uppgick till 145 (127) Mkr. Exklusive intäkten från bildandet av det samägda vindkraftsbolaget uppgick resultatet till 43 Mkr. Produktionen minskade säsongsmässigt.

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

Holmen har tillsammans med investeringsfonden Eurofideme 2 beslutat att uppföra en vindkraftspark utanför Hallstavik i ett samägt bolag, Varsvik AB. Årsproduktionen beräknas till 165 GWh och driftstart planeras till hösten 2014. Holmen har utvecklat projektet som kommer att uppföras på koncernens mark. Kostnaderna för uppförande beräknas till 650 Mkr och finansieras med banklån till Varsvik AB samt ägarkapital. Holmens kapitalinsats finansieras med intäkter från försäljning av hälften av aktierna i Varsvik AB till Eurofideme 2.



Finansnetto och finansiering

Finansnettot för januari-juni uppgick till -96 (-108) Mkr. Upplåningskostnaden minskade till i snitt 3,2 (4,3) procent. Under perioden har räntekostnader om 8 (36) Mkr aktiverats i samband med uppförandet av en ny biobränslepanna i Workington, vilken togs i drift i slutet av första kvartalet. Den redovisade räntekostnaden har minskat i motsvarande utsträckning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 000 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -437 Mkr. Utdelning om 756 Mkr utbetalades under andra kvartalet.

Koncernens finansiella nettoskuld har under januari-juni ökat med 113 Mkr till 6 703 Mkr. Skuldsättningsgraden var 0,33 och soliditeten var 55 procent. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 6 938 Mkr, varav 4 468 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 235 Mkr. Koncernen har outnyttjade avtalade långfristiga kreditlöften om 5 386 Mkr med förfall 2016-2017.

Eget kapital

Koncernens eget kapital minskade under januari-juni med 474 Mkr till 20 339 Mkr. Periodens resultat uppgick till 274 Mkr och utbetald utdelning till 756 Mkr. Därtill kommer övrigt totalresultat som uppgick till 9 Mkr.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-juni till -36 (-238) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 12 (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-juni ingår valutasäkringar med 22 (123) 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 halvårsskiftet till -18 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-juni till -437 (-980) Mkr. Avskrivningar enligt plan uppgick till 675 (634) Mkr. Större delen av investeringsutbetalningarna avser ny sodapanna och turbin vid Iggesunds Bruk samt ny biobränslepanna i Workington.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 3 857 (4 004). 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 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.

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

Stockholm den 14 augusti 2013

Holmen AB (publ)

Fredrik Lundberg

Ordförande

Lars G Josefsson

Styrelseledamot

Göran Lundin

Styrelseledamot

Carl Bennet

Styrelseledamot

Carl Kempe

Vice ordförande

Karin Norin

Styrelseledamot

Steewe Björklundh

Styrelseledamot

Louise Lindh

Styrelseledamot

Magnus Hall

Styrelseledamot och
verkställande direktör

Kenneth Johansson

Styrelseledamot

Ulf Lundahl

Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

Koncernen

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-13	1-13	2-12	2013	2012	2012
Nettoomsättning	4 197	4 158	4 569	8 354	9 347	17 852
Övriga rörelseintäkter	302	149	165	451	308	621
Förändring av varulager	-82	114	-2	32	9	-34
Råvaror och förnödenheter	-2 321	-2 494	-2 490	-4 816	-5 172	-9 802
Personalkostnader	-624	-599	-645	-1 223	-1 267	-2 499
Övriga rörelsekostnader	-887	-841	-915	-1 727	-1 761	-3 550
Avskrivningar enligt plan	-342	-333	-317	-675	-634	-1 313
Nedskrivningar	-	-100	-	-100	-	-153
Värdeförändring i biologiska tillgångar	62	36	111	98	199	350
Andelar i intresseföretags resultat	2	9	13	11	19	47
Rörelseresultat	307	98	488	405	1 048	1 520
Finansiella intäkter	2	3	2	5	4	7
Finansiella kostnader	-52	-49	-55	-101	-113	-234
Resultat före skatt	257	53	436	310	940	1 294
Skatt	-25	-11	-123	-36	-238	559
Periodens resultat	232	42	313	274	701	1 853
Resultat per aktie, före utspädning, kr	2,8	0,5	3,7	3,3	8,3	22,1
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,8	0,5	3,7	3,3	8,3	22,1
Rörelsemarginal, % *	7,3	5,7	10,7	6,5	11,2	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	4,5	3,5	7,5	4,0	8,1	6,5
Avkastning på eget kapital, %	4,5	0,8	6,4	2,6	7,2	9,3

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-13	1-13	2-12	2013	2012	2012
Periodens resultat	232	42	313	274	701	1 853
Övrigt totalresultat						
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner, ink. löneskatt	5	77	-29	83	10	-16
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	-1	-18	7	-19	-2	-2
Poster som inte återförs till periodens resultat	4	60	-21	64	7	- 18
Kassaflödessäkringar	-53	-17	21	-70	-50	- 77
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	174	-155	8	19	-20	-129
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-67	42	16	-25	30	88
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	26	-6	-10	21	5	-5
Poster som återförs till periodens resultat	80	-136	36	-55	-35	- 123
Summa övrigt totalresultat efter skatt	84	-76	14	9	-27	- 141
Summa totalresultat	316	-34	327	282	674	1 711

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Förändringar i eget kapital, Mkr	Januari-juni	
	2013	2012
Ingående eget kapital	20 813	19 773
Periodens resultat	274	701
Övrigt totalresultat	9	-27
Summa totalresultat	282	674
Utdelning	-756	-672
Utgående eget kapital	20 339	19 776

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		

Under andra kvartalet löpte lösenperioden för utställda köpoptioner ut utan att lösen påkallats.

Koncernen

Balansräkning, Mkr	2013 30 juni	2012 31 mars	2012 31 december
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	57	55	57
Materiella anläggningstillgångar	12 195	12 182	12 543
Biologiska tillgångar	16 323	16 258	16 227
Intresseföretag och joint venture	1 942	1 826	1 821
Övriga aktier och andelar	13	13	13
Långfristiga finansiella fordringar	41	37	39
Uppskjutna skattefordringar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	30 572	30 372	30 702
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 981	3 173	3 221
Kundfordringar	2 392	2 259	2 290
Aktuell skattefordran	230	534	75
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	553	527	419
Kortfristiga finansiella fordringar	35	40	31
Likvida medel	159	127	308
Summa omsättningstillgångar	6 350	6 660	6 343
Summa tillgångar	36 922	37 033	37 046
Eget kapital	20 339	20 779	20 813
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	2 229	2 717	1 746
Avsättningar för pensioner	241	258	355
Övriga avsättningar	552	554	497
Uppskjutna skatteskulder	5 813	5 811	5 504
Summa långfristiga skulder	8 834	9 340	8 102
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansiella skulder	4 468	3 583	4 866
Leverantörsskulder	1 955	2 112	2 245
Aktuell skatteskuld	4	10	3
Avsättningar	103	106	68
Övriga rörelseskulder	1 219	1 103	950
Summa kortfristiga skulder	7 749	6 914	8 131
Summa skulder	16 583	16 254	16 233
Summa eget kapital och skulder	36 922	37 033	37 046
Skuldsättningsgrad, ggr	0,33	0,31	0,32
Soliditet, %	55,1	56,1	56,2
Operativt kapital	32 853	32 942	32 905
Sysselsatt kapital	27 042	27 133	27 403
Finansiell nettoskuld	6 703	6 354	6 590
Ställda säkerheter	111	6	6
Eventuallförpliktelser	118	109	100

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2013 30 juni	2012 31 december	2013 30 juni	2012 31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	29	71	29	71
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 619	2 670	2 606	2 657
Skulder värderade till verkligt värde	-190	-106	-190	-106
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-8 577	-8 772	-8 644	-8 849

Holmen värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, undantaget pensionsskulden, 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 29 Mkr och på skuldsidan till 190 Mkr.

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-13	1-13	2-12	2013	2012	2012
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	257	53	436	310	940	1 294
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	156	471	212	626	407	1 057
Betalda inkomstskatter	315	-147	7	168	-234	-434
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändringar av rörelsekapital	727	376	655	1 104	1 112	1 916
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	208	41	70	248	164	314
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-107	-119	-48	-226	-15	241
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-179	53	41	-126	-2	-217
Kassaflöde från den löpande verksamheten	649	352	719	1 000	1 260	2 254
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar	-262	-236	-452	-497	-993	-1 975
Avyttring av anläggningstillgångar	56	3	6	59	7	18
Förändring långfristiga finansiella fordringar	2	-0	-1	1	6	37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-204	-233	-447	-437	-980	-1 920
Finansieringsverksamheten						
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	341	-297	412	44	394	537
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-756	-	-672	-756	-672	-672
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-415	-297	-260	-712	-278	-135
Periodens kassaflöde	29	-178	12	-149	2	199
Likvida medel vid periodens början	127	308	101	308	112	112
Valutakursdifferens i likvida medel	3	-2	0	0	-1	-3
Likvida medel vid periodens slut	159	127	113	159	113	308

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-13	1-13	2-12	2013	2012	2012
Ingående finansiell nettoskuld	-6 354	-6 590	-6 207	-6 590	-6 259	-6 259
Kassaflöde från den löpande verksamheten	649	352	719	1 000	1 260	2 254
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-206	-233	-446	-439	-986	-1 956
Utbetald utdelning	-756	-	-672	-756	-672	-672
Aktuariell omvärdering av pensionsskuld	5	77	-28	81	10	-16
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	-41	40	-11	-0	2	59
Utgående finansiell nettoskuld	-6 703	-6 354	-6 645	-6 703	-6 645	-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	2-13	Kvartal 1-13	2-12	Januari-juni 2013	2012	Helår 2012
Rörelsens intäkter	3 957	3 900	4 193	7 858	8 564	16 419
Rörelsens kostnader	-3 837	-3 886	-3 998	-7 723	-8 116	-15 416
Rörelseresultat	120	14	194	135	448	1 004
Finansnetto	- 91	- 8	- 225	- 99	- 44	-1 295
Resultat efter finansiella poster	30	6	-31	36	404	-291
Bokslutsdispositioner	62	63	268	125	400	-798
Resultat före skatt	92	69	237	161	804	-1 089
Skatt	5	-5	-110	0	-199	95
Periodens resultat	97	64	127	161	605	-994

Rapport över totalresultat, Mkr	2-13	Kvartal 1-13	2-12	Januari-juni 2013	2012	Helår 2012
Periodens resultat	97	64	127	161	605	-994
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessakringar	-53	37	2	-17	-64	-70
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	12	-8	-1	4	17	12
Poster som återförs till periodens resultat	-42	29	2	-13	-47	-58
Summa totalresultat	55	93	129	148	558	-1 053

Balansräkning, Mkr	2013 30 juni	2013 31 mars	2012 31 december
Anläggningstillgångar	17 721	18 141	18 029
Omsättningstillgångar	5 129	5 527	5 624
Summa tillgångar	22 850	23 668	23 653
Bundet eget kapital	5 915	5 915	5 915
Fritt eget kapital	2 906	3 606	3 514
Obeskattade reserver	1 784	1 934	2 064
Avsättningar	1 284	1 332	1 262
Skulder	10 961	10 881	10 898
Summa eget kapital och skulder	22 850	23 668	23 653
Ställda säkerheter	111	6	6
Eventualförpliktelser	99	91	77

Av rörelsens intäkter för januari-juni avser 46 (48) Mkr försäljning till koncernföretag.

I finansnettot ingår resultat från säkring av eget kapital i utländska dotterbolag med -25 (30) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4 (27) Mkr.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2013		2012				Januari-juni		Helår
	K2	K1	K4	K3	K2	K1	2013	2012	2012
Resultaträkning									
Nettoomsättning	4 197	4 158	4 276	4 230	4 569	4 778	8 354	9 347	17 852
Rörelsens kostnader	-3 611	-3 632	-3 717	-3 623	-3 888	-3 996	-7 243	-7 884	-15 224
Andel i intresseföretags resultat	2	9	20	8	13	6	11	19	47
Avskrivningar enligt plan	-342	-333	-339	-340	-317	-317	-675	-634	-1 313
Värdeförändring skog	62	36	31	120	111	88	98	199	350
Jämförelsestörande poster *	-	-140	-193	-	-	-	-140	-	-193
Rörelseresultat	307	98	78	394	488	560	405	1 048	1 520
Finansnetto	-50	-45	-54	-64	-52	-56	-96	-108	-227
Resultat före skatt	257	53	24	330	436	504	310	940	1 294
Skatt	-25	-11	878	-81	-123	-116	-36	-238	559
Periodens resultat	232	42	902	249	313	389	274	701	1 853
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,8	0,5	10,7	3,0	3,7	4,6	3,3	8,3	22,1
Nettoomsättning									
Holmen Paper	1 879	1 778	1 960	2 001	2 090	2 093	3 657	4 183	8 144
Iggesund Paperboard	1 143	1 146	1 163	1 261	1 212	1 332	2 289	2 543	4 967
Holmen Timber	319	271	256	264	313	298	590	610	1 129
Holmen Skog	1 485	1 594	1 479	1 310	1 578	1 695	3 078	3 272	6 061
Holmen Energi	385	497	460	358	413	497	882	910	1 728
Eliminering av intern nettoomsättning	-1 015	-1 127	-1 042	-964	-1 036	-1 136	-2 142	-2 172	-4 178
Koncernen	4 197	4 158	4 276	4 230	4 569	4 778	8 354	9 347	17 852
Rörelseresultat per affärsområde**									
Holmen Paper	-77	-114	-63	46	77	34	-191	111	94
Iggesund Paperboard	45	60	70	177	134	214	104	348	596
Holmen Timber	-15	-35	-50	-23	-24	-34	-50	-57	-130
Holmen Skog	240	232	249	170	261	250	472	512	931
Holmen Energi	145	127	103	50	72	130	272	201	355
Koncerngemensamt	-30	-33	-38	-27	-33	-35	-62	-68	-132
Koncernen	307	238	271	394	488	560	545	1 048	1 713
Rörelsemarginal, % **									
Holmen Paper	-4,1	-6,4	-3,2	2,3	3,7	1,6	-5,2	2,7	1,2
Iggesund Paperboard	3,9	5,2	6,0	14,1	11,0	16,1	4,6	13,7	12,0
Holmen Timber	-4,8	-12,8	-19,6	-8,6	-7,5	-11,3	-8,5	-9,4	-11,5
Koncernen	7,3	5,7	6,3	9,3	10,7	11,7	6,5	11,2	9,6
EBITDA per affärsområde**									
Holmen Paper	107	70	128	237	270	227	177	497	862
Iggesund Paperboard	157	160	170	281	213	295	317	507	959
Holmen Timber	14	-3	-22	8	7	-3	10	4	-10
Holmen Skog	186	204	230	58	157	169	391	326	614
Holmen Energi	150	132	108	55	77	134	282	211	374
Koncerngemensamt	-26	-29	-35	-25	-30	-33	-54	-63	-123
Koncernen	587	535	579	615	694	789	1 122	1 482	2 676
Avkastning på operativt kapital, % **									
Holmen Paper	-5,9	-8,3	-4,3	3,0	4,9	2,1	-7,1	3,5	1,5
Iggesund Paperboard	2,8	3,8	4,6	11,9	9,5	16,3	3,3	12,8	10,4
Holmen Timber	-4,3	-9,7	-14,1	-6,2	-6,2	-8,8	-7,0	-7,5	-8,7
Holmen Skog	5,8	5,6	6,0	4,1	6,4	6,2	5,7	6,3	5,7
Holmen Energi	17,5	15,7	12,8	6,3	9,0	16,0	16,6	12,5	11,0
Koncernen	3,7	2,9	3,3	4,8	6,0	6,9	3,3	6,5	5,2
Nyckeltal									
Avkastning på sysselsatt kapital, % **	4,5	3,5	4,0	5,9	7,5	8,7	4,0	8,1	6,5
Avkastning på eget kapital, %	4,5	0,8	17,7	5,0	6,4	7,9	2,6	7,2	9,3
Leveranser									
Tryckpapper, 1 000 ton	423	388	411	414	419	406	811	826	1 651
Kartong, 1 000 ton	119	119	117	126	118	123	238	241	485
Trävaror, 1 000 m³	189	163	155	151	181	173	352	354	660
Avverkning egen skog, 1 000 m³	894	826	1 016	760	790	645	1 720	1 435	3 211
Egen vattenkraft, GWh	195	363	351	282	332	378	558	710	1 343

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

** Exkl. jämförelsestörande poster.

Koncernen

Helårsuppgifter, 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 omstruktureringskostnader -40 Mkr. 2011 avser omvärdering av skog. 2010 avser posten nedskrivning av anläggningstillgångar om -555 Mkr, omstruktureringskostnader 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 onsdagen den 14 augusti 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

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

I egenskap av utgivare offentliggör Holmen AB enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden informationen i denna delårsrapport för januari-juni 2013. Informationen lämnades till medierna för offentliggörande onsdagen den 14 augusti 2013 kl. 12.15.