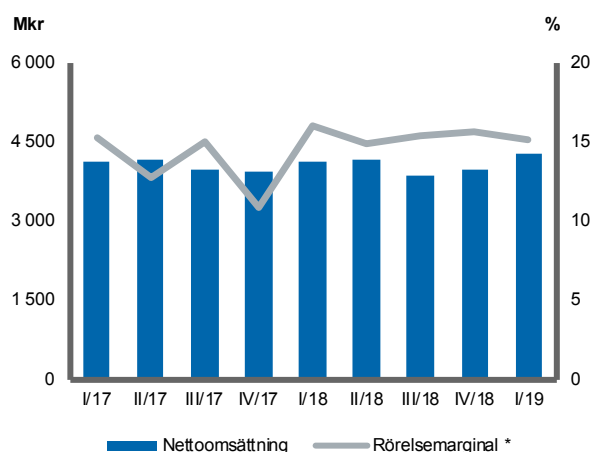


Holmens delårsrapport januari-mars 2019

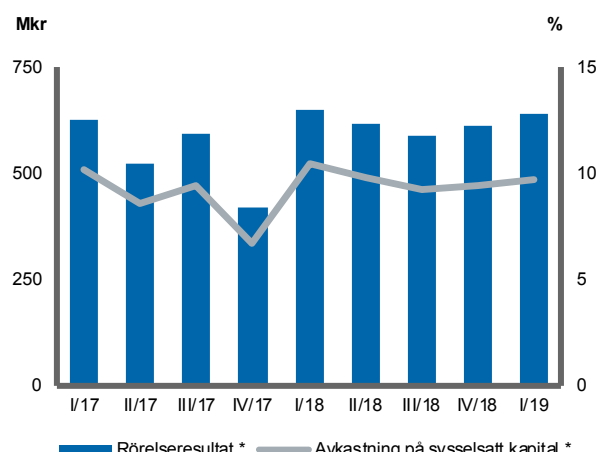
Mkr	1-19	Kvartal 4-18	1-18	Helår 2018
Nettoomsättning	4 260	3 948	4 099	16 055
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande post	643	613	653	2 476
Rörelseresultat	643	519	653	2 382
Resultat efter skatt	503	543	507	2 268
Resultat per aktie, kr	3,0	3,2	3,0	13,5
Rörelsemarginal, % *	15,1	15,5	15,9	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	9,7	9,4	10,5	9,7
Avkastning på eget kapital, %	8,5	9,4	9,1	10,1
Kassaflöde före investeringar och rörelsekapital	655	671	586	2 500
Skuldsättningsgrad	0,12	0,12	0,11	0,12

* Exklusive jämförelsestörande post om -94 Mkr under fjärde kvartalet 2018.

- Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 643 (januari-mars 2018: 653) Mkr. Högre priser för papper påverkade resultatet positivt medan vedkostnaderna ökade. I resultatet för föregående år ingick +70 Mkr från försäljning av skogsfastighet.
- Jämfört med fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande post med 30 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick under januari-mars till 503 (507) Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 3,0 (3,0) kronor.
- Avkastningen på sysselsatt kapital var 9,7 (10,5) procent.



* Exkl. jämförelsestörande poster



* Exkl. jämförelsestörande poster

VDs kommentar

Jämfört med fjärde kvartalet steg rörelseresultatet med 30 Mkr till 643 Mkr och avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till nästan 10 procent. Stigande priser på papper och säsongsmässigt hög vattenkraftproduktion bidrog till resultatförbättringen, medan produktionsstörningar inom kartong påverkade negativt.

Resultatet från skogen har etablerats på en högre nivå till följd av stigande virkespriser och svarar för nära hälften av koncernens intjäning. Vedpriserna har under första kvartalet stabiliserats. För att mer kostnadseffektivt kunna utnyttja vår skog i egen industri har vi nu introducerat en egen logistiklösning med tåg vilket också ger oss ökad flexibilitet på virkesmarknaden.

Det senaste året har varit utmanande för vår kartongverksamhet med stigande råvarukostnader och vikande efterfrågan från Asien. I första kvartalet sjönk resultatet till 112 Mkr till följd av att produktionen begränsats av fortsatt svag orderingång från Asien och av produktionsstörningar. Försäljningen till premiumkunder i Europa har utvecklats väl och pågående program för att reducera kostnaderna inom affärsområdet börjar ge effekt. I samband med höstens underhållsstopp kommer flaskhalsar vid Iggesunds bruk avlägsnas, vilket kommer möjliggöra att försäljningen av massa ökas.

Tidigare kapacitetsminskningar inom tryckpapper har lett till bättre balans mellan utbud och efterfrågan och resulterade i högre priser på papper under årets första kvartal. Genomförda prishöjningar lyfte resultatet till 119 Mkr. Vi ser fortsatt goda möjligheter att utveckla vår pappersaffär mot nischer inom böcker, magasin och reklam genom att tillvarata den färska fiberns fördelar.

Trävarukonsumtionen utvecklades bra under första kvartalet men priserna gick ner till följd av stort utbud. Tack vare höga leveranser och god produktion har vi kunnat bibehålla ett gott resultat, 54 Mkr. Investeringarna för att under våren 2020 höja produktionen vid Bravikens sågverk till 600 km³ fortgår. Vår starka kostnadsposition och goda kontroll på råvaran gör att vi även i en svagare marknad har goda förutsättningar att utveckla trävaruaffären.

Affärsområdet energi gynnades under första kvartalet av säsongsmässigt hög vattenkraftproduktion och höga elpriser, vilket lyfte resultatet till 96 Mkr.

Koncernens lönsamhet är bra men vi ser tecken på avmattning inom vår industri. Tack vare stort skogsinnehav, betydande vattenkraftproduktion och vår starka finansiella ställning står vi stadigt även i ett mer osäkert marknadsläge och kan fortsätta att långsiktigt utveckla våra affärer.

Skog

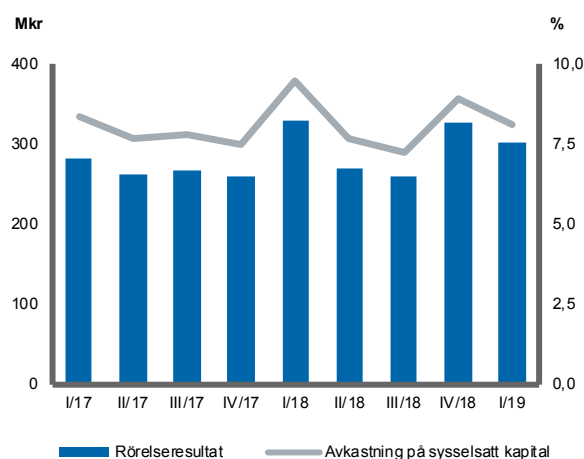
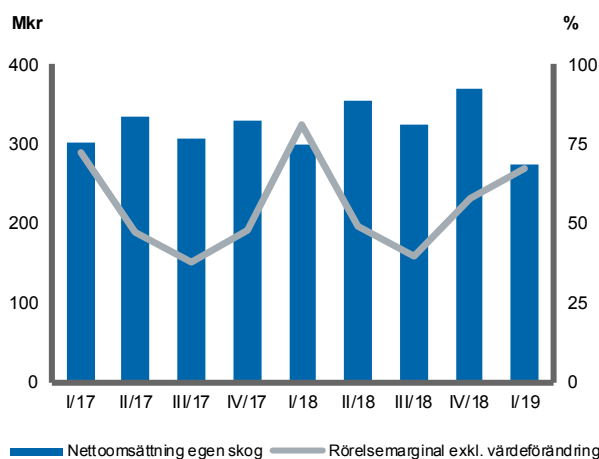
Holmen bedriver ett aktivt och hållbart skogsbruk på drygt en miljon hektar egen produktiv skogsmark. Den årliga skörden uppgår till 3 miljoner m³.

Mkr	Kvartal			Helår 2018
	1-19	4-18	1-18	
Nettoomsättning	1 642	1 590	1 465	5 944
varav från egen skog	273	371	299	1 350
Rörelsens kostnader	-1 447	-1 368	-1 216	-5 153
Avskrivningar enligt plan	-11	-9	-7	-31
Resultat före värdeförändring	184	214	242	760
Värdeförändring skog	118	112	87	425
Rörelseresultat	302	326	329	1 185
Investeringar	12	302	18	357
Sysselsatt kapital	14 992	14 830	13 974	14 830
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8	9	9	8
Skörd av egen skog, 1 000 m ³	551	732	666	2 831

Efterfrågan på timmer och massaved var fortsatt hög under första kvartalet. Utbudet av ved har ökat och priserna har stabiliserats efter uppgången under 2018.

Jämfört med fjärde kvartalet minskade resultatet med 24 Mkr, främst till följd av hög timmerandel i föregående kvartal.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 302 (329) Mkr. Resultatet påverkades positivt av 10 procent högre försäljningspriser. I resultatet för första kvartalet 2018 ingick +70 Mkr från försäljning av skogsfastighet.



Kartong

Holmen levererar kartong till premiumsegmentet för konsumentförpackningar. Produktionen, som sker vid ett svenskt och ett engelskt bruk, uppgår till drygt 0,5 miljoner ton per år.

Mkr	Kvartal			Helår 2018
	1-19	4-18	1-18	
Nettoomsättning	1 578	1 362	1 473	5 785
Rörelsens kostnader	-1 320	-1 064	-1 179	-4 590
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	259	298	294	1 196
Avskrivningar enligt plan	-146	-123	-128	-507
Rörelseresultat*	112	175	166	689
Investeringar	84	153	133	471
Sysselsatt kapital	5 740	5 316	5 592	5 316
EBITDA-marginal, % *	16	22	20	21
Rörelsemarginal, % *	7	13	11	12
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	8	13	12	12
Produktion, kartong, 1 000 ton	131	131	137	538
Leveranser, kartong, 1 000 ton	136	119	138	525

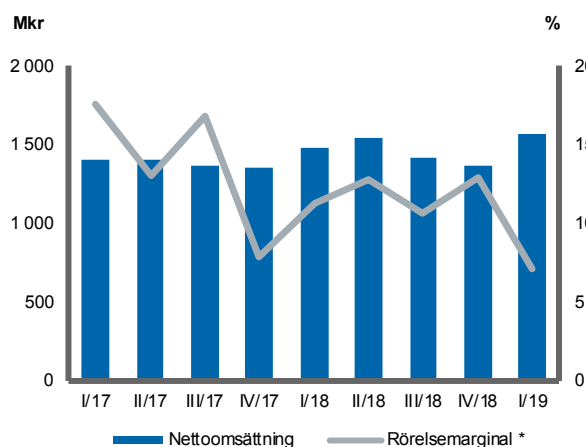
* Exkl. jämförelsestörande post2018

Efterfrågan på kartong i Europa var under första kvartalet på samma nivå som för ett år sedan. Priserna var i stort oförändrade.

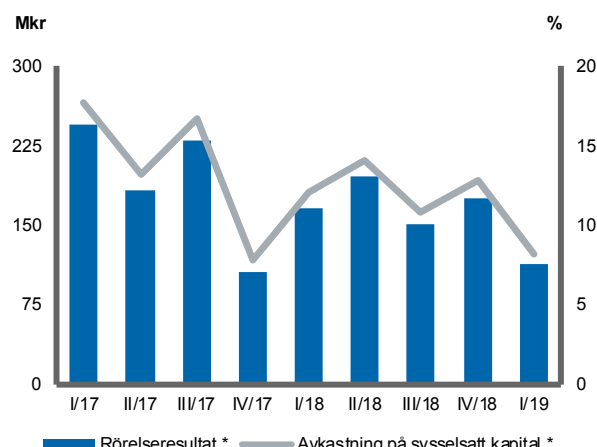
Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 112 (166) Mkr. Resultatnedgången förklaras av produktionsstörningar och ökade kostnader för ved.

Jämfört med fjärde kvartalet minskade resultatet med 63 Mkr till följd av produktionsstörningar och ökade vedkostnader.

Större underhållsstopp väntas påverka resultatet negativt med 70 Mkr under andra kvartalet och med 150 Mkr under tredje kvartalet 2019.



* Exkl. jämförelsestörande poster



* Exkl. jämförelsestörande poster

Papper

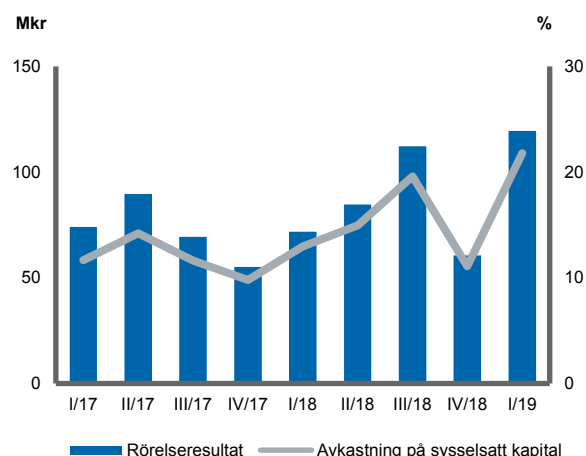
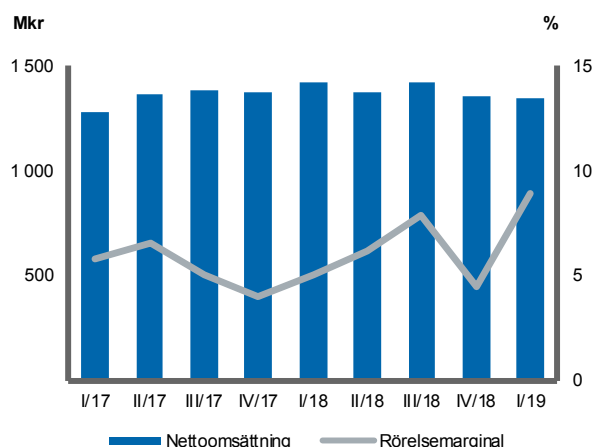
Holmen producerar papper som tillvaratar den färska fiberns egenskaper för att ge kostnadseffektiva alternativ till traditionella produkter för reklam, magasin och böcker. Produktionen uppgår till drygt 1 miljon ton per år vid två svenska bruk.

Mkr	Kvartal			Helår 2018
	1-19	4-18	1-18	
Nettoomsättning	1 345	1 357	1 418	5 571
Rörelsens kostnader	-1 129	-1 214	-1 262	-4 905
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	216	143	156	665
Avskrivningar enligt plan	-97	-83	-84	-336
Rörelseresultat	119	61	72	329
Investeringar	48	79	13	173
Sysselsatt kapital	2 316	2 072	2 238	2 072
EBITDA-marginal, %	16	11	11	12
Rörelsemarginal, %	9	4	5	6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22	11	13	15
Produktion, 1 000 ton	258	271	271	1 069
Leveranser, 1 000 ton	230	246	278	1 036

Efterfrågan på bokpapper i Europa var stabil under första kvartalet medan den minskade för magasin-papper. Priserna steg vid årsskiftet.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 119 (72) Mkr. Försäljningspriserna var drygt 10 procent högre men effekten motverkades till viss del av kostnadsökningar för ved och andra insatsvaror.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 58 Mkr till följd av prishöjningar och att underhålls-kostnaderna minskade från en hög nivå. Vedkostnaderna ökade något.



Trävaror

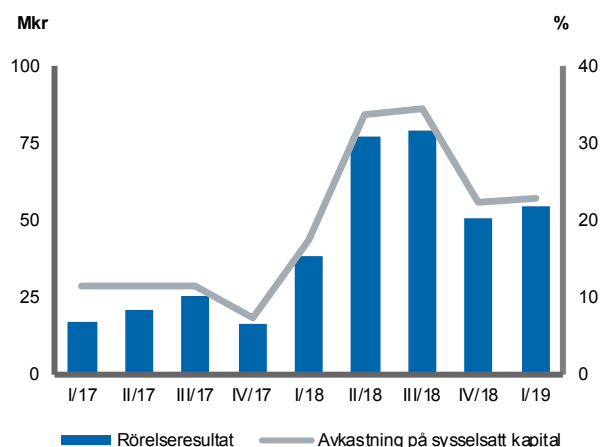
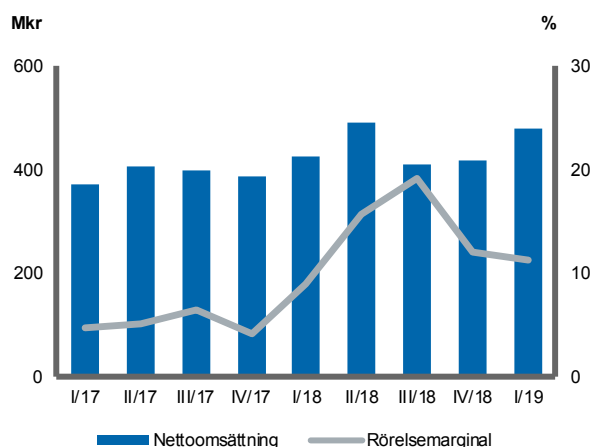
Holmen producerar trävaror för snickeri- och byggändamål vid tre sågverk där biprodukterna tas tillvara vid koncernens pappers- och kartongbruk. Årlig produktionsvolym uppgår till nästan 1 miljon kubikmeter.

Mkr	1-19	Kvartal		Helår 2018
		4-18	1-18	
Nettoomsättning	478	419	426	1 747
Rörelsens kostnader	-399	-346	-365	-1 410
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	79	73	61	337
Avskrivningar enligt plan	-24	-22	-23	-92
Rörelseresultat	54	51	38	246
Investeringar	42	11	40	76
Sysselsatt kapital	985	927	900	927
EBITDA-marginal, %	16	17	14	19
Rörelsemarginal, %	11	12	9	14
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23	22	17	27
Produktion, 1 000 m ³	225	234	212	873
Leveranser, 1 000 m ³	232	198	215	828

Efterfrågan på trävaror i Europa var bra under första kvartalet men försäljningspriserna gick ned något till följd av högt utbud.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 3 Mkr. Leveranserna ökade men resultateffekten motverkades av sjunkande försäljningspriser.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 54 (38) Mkr. Resultatförbättringen beror på successiva prishöjningar under föregående år och ökad produktion.



Energi

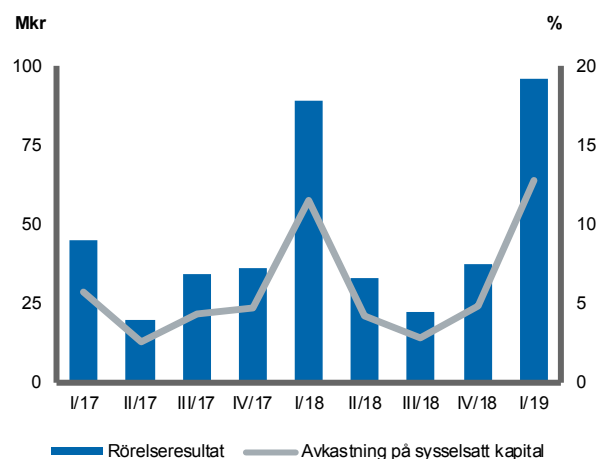
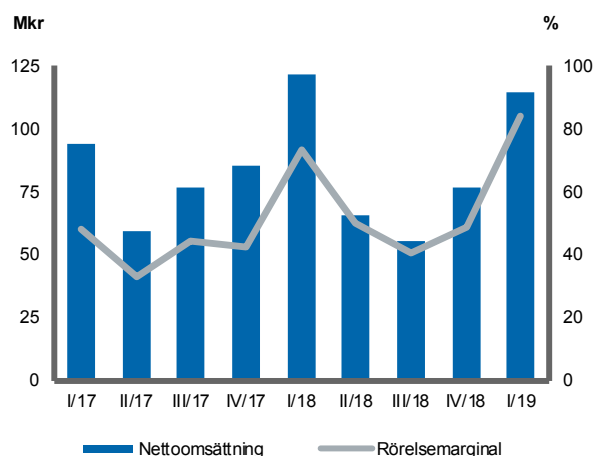
Holmen producerar under ett normalår 1,2 TWh förnybar vatten- och vindkraftsel.

Mkr	1-19	Kvartal 4-18	1-18	Helår 2018
Nettoomsättning	114	76	122	319
Rörelsens kostnader	-12	-33	-27	-114
Avskrivningar enligt plan	-6	-7	-6	-24
Rörelseresultat	96	37	89	181
Investeringar	2	10	5	22
Sysselsatt kapital	2 992	3 052	3 095	3 052
Rörelsemarginal, %	84	49	73	57
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	5	11	6
Produktion vatten- och vindkraft, GWh	319	275	385	1 145

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 96 (89) Mkr. Resultatförbättringen beror på högre elpriser och sänkt fastighetsskatt. Produktionen var lägre än normalt och drygt 15 procent lägre än föregående år.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 59 Mkr till följd av säsongsmässigt högre produktion och högre priser.

Nivån i Holmens vattenmagasin var normal vid utgången av kvartalet.



Kassaflöde, finansiering och finansnetto

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-mars till 264 (523) Mkr.

Kassaflödet påverkades negativt av ökat rörelsekapital. Investeringsutbetalningar uppgick till 191 (87) Mkr.

Koncernens finansiella nettoskuld har under första kvartalet ökat med 125 Mkr till 2 932 Mkr. Införandet av ny redovisningsprincip (IFRS 16 Leasingavtal) har medfört en skuldökning om 218 Mkr. Per 31 mars var skuldsättningsgraden 0,12. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 4 088 Mkr, varav 2 829 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 1 156 Mkr, varav 458 Mkr avser utlåning till delägt vindkraftsbolag. Koncernen har outnyttjade avtalade kreditlöften om 4 160 Mkr, varav knappt 300 Mkr förfaller 2020 och resterande del 2021.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -8 (-8) Mkr.

Standard & Poor's långsiktiga kreditrating för Holmen är BBB+.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-mars till -132 (-137) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21 (21) procent.

Eget kapital

Koncernens egna kapital ökade under januari-mars med 469 Mkr till 23 922 Mkr. Periodens resultat uppgick till 503 (507) Mkr. Övrigt totalresultat uppgick till -35 (-150) Mkr.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för första kvartalet ingår valutasäkringar med -120 (-100) Mkr.

Valutan påverkade koncernens resultat positivt med 30 Mkr under januari-mars jämfört med samma period 2018. För kommande dryga två år är förväntade flöden i EUR/SEK säkrade till i genomsnitt 10,08. För övriga valutor är ca 4 månaders flöden säkrade.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el i Sverige är till 80 procent prissäkrad för 2019-2020 och till 65 procent för 2021.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 2 859 (2 879).

Utdelning

Vid årsstämman 2019 fastställdes utdelningen till 6,75 (6,5) kronor per aktie. Utdelningen om totalt 1 134 Mkr utbetalades den 18 april.

Återköp av aktier

Vid årsstämman 2019 förnyades bemyndigandet för styrelsen 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.

Aktiesparprogram

Det aktiesparprogram som infördes efter beslut av årsstämman 2016 löper ut i maj 2019. Rätten till prestationsaktier är knuten till koncernens genomsnittliga avkastning på sysselsatt kapital under 2016-2018, vilken uppgick till 9,0 procent. Det innebär att full tilldelning av prestationsaktier kommer ske. Totalt kommer cirka 170 000 matchnings- och prestationsaktier tilldelas deltagarna under maj 2019. Tilldelningen kommer ske genom vederlagsfria överlåtelse av egna aktier av serie B. Bolaget innehar därefter cirka 1 350 000 egna aktier av serie B.

Årsstämman 2019 beslutade om ett nytt, liknande aktiesparprogram, som omfattar upp till 60 ledande befattningshavare i bolaget. Programmet löper ut i samband med att delårsrapport för januari-mars 2022 publiceras. Även bolagets åtagande att leverera aktier under det programmet, högst 190 000 aktier av serie B, kommer fullgöras genom vederlagsfria överlåtelse av egna 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 2018, sidorna 32-35 samt not 26. Storbritanniens utträde ur EU kan komma att påverka de marknader på vilka Holmen säljer sina produkter. Holmen har även produktion av kartong i Storbritannien. Utvecklingen i förhandlingarna följs noga, men utkomsten och konsekvenserna är svåra att förutse.

Transaktioner med närstående

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

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden samt för koncernen enligt IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast avgivna årsredovisning förutom den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal som trädde i kraft 1 januari 2019 och som ersätter IAS 17 Leasingavtal och de relaterade tolkningarna IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal med vissa undantag redovisas i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaden uppdelad på avskrivningar och räntekostnader. Avtal som berörs av de nya reglerna är för Holmen främst kontorshyror, leasingbilar och fartyg. Holmen har använt den förenklade framåtriktade metoden som innebär att tillgången och skulden har satts till samma värde i samband med övergången. Därmed har inga effekter redovisats i eget kapital vid införandet. Tillgångar och skulder har per den 1 januari 2019 redovisats till ett belopp om 205 Mkr. Per 31 mars 2019 uppgick tillgångarna till 218 Mkr och skulderna till 218 Mkr, varav 29 Mkr redovisats som kortfristiga. Avskrivningarna för tillgångarna uppgick under första kvartalet till 23 Mkr och övriga externa kostnader minskade i motsvarande utsträckning. Räntekostnaden för skulden uppgick till 1 Mkr beräknat utifrån en ränta om cirka 1 procent. Nyckeltal som påverkas av den nya redovisningsprincipen är nettoskuld, sysselsatt kapital och resultat före avskrivningar. Effekten på dessa är dock marginell. Siffror i tabeller är avrundade.

Stockholm den 8 maj 2019
Holmen AB (publ)

Henrik Sjölund
VD och koncernchef

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:

Henrik Sjölund, VD och koncernchef, tel 08 – 666 21 05
Anders Jernhall, vice VD och CFO, tel 08 – 666 21 22
Stina Sandell, Hållbarhets- och kommunikationsdirektör,
tel 073 – 986 51 12

Koncernen

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Helår 2018
	1-19	4-18	1-18	
Nettoomsättning	4 260	3 948	4 099	16 055
Övriga rörelseintäkter	288	373	328	1 284
Förändring av varulager	74	354	-18	439
Råvaror och förnödenheter	-2 477	-2 454	-2 238	-9 027
Personalkostnader	-581	-595	-574	-2 306
Övriga rörelsekostnader	-750	-936	-776	-3 443
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	2	-8	-2	-9
Avskrivningar enligt plan	-291	-249	-254	-1 012
Nedskrivningar	-	-25	-	-25
Värdeförändring biologiska tillgångar	118	112	87	425
Rörelseresultat	643	519	653	2 382
Finansiella intäkter	3	3	2	13
Finansiella kostnader	-11	-9	-11	-38
Resultat före skatt	635	513	644	2 356
Skatt	-132	30	-137	-89
Periodens resultat	503	543	507	2 268
Resultat per aktie, kr				
före utspädning	3,0	3,2	3,0	13,5
efter utspädning	3,0	3,2	3,0	13,5
Rörelsemarginal, % *	15,1	15,5	15,9	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	9,7	9,4	10,5	9,7
Avkastning på eget kapital, %	8,5	9,4	9,1	10,1

* Exkl. jämförelsestörande poster

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Helår 2018
	1-19	4-18	1-18	
Periodens resultat	503	543	507	2 268
Övrigt totalresultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	19	-34	-57	-52
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	-3	7	10	10
Poster som inte återförs till periodens resultat	15	-27	-47	-42
Kassaflödessäkringar	-209	195	-262	306
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	116	-31	112	55
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-4	0	-10	-8
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	46	-42	57	-69
Poster som återförs till periodens resultat	-50	122	-103	284
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-35	94	-150	242
Summa totalresultat	468	638	358	2 510

Förändringar i eget kapital, Mkr	Jan-mar	
	2019	2018
Ingående eget kapital	23 453	22 035
Periodens resultat	503	507
Övrigt totalresultat	-35	-150
Summa totalresultat	468	358
Aktiesparprogram	1	-5
Utgående eget kapital	23 922	22 387

Sammanställning antal aktier					
	Röster	Antal aktier	Antal röster	Kvotvärde	Mkr
A-aktier	10	45 246 468	452 464 680	25	1 131,2
B-aktier	1	124 265 856	124 265 856	25	3 106,6
Totalt antal aktier		169 512 324	576 730 536		4 237,8
Innehav av återköpta B-aktier		-1 520 000	-1 520 000		
Totalt antal utestående aktier		167 992 324	575 210 536		

Koncernen

Balansräkning, Mkr	2019	2018
	31 mars	31 december
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	69	68
Materiella anläggningstillgångar	9 043	9 077
Biologiska tillgångar	18 526	18 400
Nyttjanderättstillgångar	218	-
Andelar i intresseföretag och joint ventures	1 714	1 740
Övriga aktier och andelar	1	1
Långfristiga finansiella fordringar	474	468
Uppskjutna skattefordringar	1	1
Summa anläggningstillgångar	30 047	29 755
Omsättningstillgångar		
Lager	3 855	3 628
Kundfordringar	2 320	1 929
Aktuell skattefordran	300	328
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	923	959
Kortfristiga finansiella fordringar	23	35
Likvida medel	659	278
Summa omsättningstillgångar	8 082	7 157
Summa tillgångar	38 129	36 912
Eget kapital	23 922	23 453
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	1 028	1 033
Långfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	189	-
Avsättningar för pensioner	42	61
Övriga avsättningar	462	483
Uppskjutna skatteskulder	5 801	5 839
Summa långfristiga skulder	7 523	7 416
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	2 800	2 494
Kortfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	29	-
Leverantörsskulder	2 350	2 232
Aktuell skatteskuld	35	13
Avsättningar	194	197
Övriga rörelseskulder	1 276	1 108
Summa kortfristiga skulder	6 684	6 044
Summa skulder	14 207	13 459
Summa eget kapital och skulder	38 129	36 912
Skuldsättningsgrad, ggr	0,12	0,12
Soliditet, %	63	64
Sysselsatt kapital	26 854	26 261
Finansiell nettoskuld	2 932	2 807

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2019	2018	2019	2018
	31 mars	31 december	31 mars	31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	340	557	340	557
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 475	2 695	3 475	2 695
Skulder värderade till verkligt värde	419	381	419	381
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	6 348	5 726	6 348	5 726

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 13.

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	1-19	Kvartal 4-18	1-18	Helår 2018
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	635	513	644	2 356
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	135	222	40	540
Betalda inkomstskatter	-115	-65	-99	-396
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	655	671	586	2 500
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-123	-457	10	-705
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-493	337	-44	230
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	225	181	-29	262
Kassaflöde från den löpande verksamheten	264	732	523	2 286
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-193	-558	-208	-1 140
Avyttring av anläggningstillgångar	1	9	121	135
Förändring långfristiga finansiella fordringar	0	15	-456	-431
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-191	-533	-543	-1 436
Finansieringsverksamheten				
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	308	-47	-87	161
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-1 092
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	308	-47	-87	-930
Periodens kassaflöde	380	151	-107	-81
Likvida medel vid periodens början	278	126	356	356
Valutakursdifferens i likvida medel	1	0	3	3
Likvida medel vid periodens slut	659	277	252	278

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	1-19	Kvartal 4-18	1-18	Helår 2018
Ingående finansiell nettoskuld	-2 807	-2 963	-2 936	-2 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	264	732	523	2 286
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-191	-549	-87	-1 005
Utbetald utdelning	-	-	-	-1 092
Ny redovisningsprincip **	-218	-	-	-
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	18	-28	-56	-47
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	3	1	-35	-13
Utgående finansiell nettoskuld	-2 932	-2 807	-2 592	-2 807

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

** Införandet av IFRS 16 Leasingavtal.

Moderbolaget

Resultaträkning, Mkr	1-19	Kvartal 4-18	1-18	Helår 2018
Rörelsens intäkter	3 877	4 007	3 728	15 012
Rörelsens kostnader	-3 629	-3 633	-3 424	-13 605
Rörelseresultat	248	373	304	1 407
Finansnetto	-6	305	116	434
Resultat efter finansiella poster	242	678	420	1 841
Bokslutsdispositioner	344	-1 508	38	-1 373
Resultat före skatt	586	-831	458	467
Skatt	-126	260	-73	47
Periodens resultat	461	-571	385	514

Rapport över totalresultat, Mkr	1-19	Kvartal 4-18	1-18	Helår 2018
Periodens resultat	461	-571	385	514
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	-211	198	-255	326
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	45	-42	56	-70
Poster som återförs till periodens resultat	-166	156	-199	255
Summa totalresultat	295	-415	187	769

Balansräkning, Mkr	2019 31 mars	2018 31 december
Anläggningstillgångar	16 015	21 205
Omsättningstillgångar	6 626	5 942
Summa tillgångar	22 641	27 147
Bundet eget kapital	5 915	5 915
Fritt eget kapital	5 776	5 480
Obeskattade reserver	1 200	1 012
Avsättningar	1 344	1 407
Skulder	8 406	13 333
Summa eget kapital och skulder	22 641	27 147

Av rörelsens intäkter för januari-mars avser 29 (33) Mkr försäljning till koncernföretag.

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag med netto 532 (150) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 15 (13) Mkr.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2019	2018				Helår
	K1	K4	K3	K2	K1	2018
Resultaträkning						
Nettoomsättning	4 260	3 948	3 844	4 164	4 099	16 055
Rörelsens kostnader	-3 446	-3 189	-3 133	-3 385	-3 278	-12 984
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	2	-8	1	0	-2	-9
Resultat före avskrivningar och värdeförändring	816	751	712	780	820	3 063
Avskrivningar enligt plan	-291	-249	-252	-256	-254	-1 012
Värdeförändring skog	118	112	131	95	87	425
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	643	613	591	618	653	2 476
Jämförelsestörande poster *	-	-94	-	-	-	-94
Rörelseresultat	643	519	591	618	653	2 382
Finansnetto	-8	-6	-6	-5	-8	-25
Resultat före skatt	635	513	585	614	644	2 356
Skatt	-132	30	-127	145	-137	-89
Periodens resultat	503	543	458	759	507	2 268
Resultat per aktie, kr	3,0	3,2	2,7	4,5	3,0	13,5
Nettoomsättning **						
Skog	1 642	1 590	1 345	1 543	1 465	5 944
Kartong	1 578	1 362	1 413	1 538	1 473	5 785
Papper	1 345	1 357	1 419	1 376	1 418	5 571
Trävaror	478	419	412	491	426	1 747
Energi	114	76	55	66	122	319
Koncerngemensamt och eliminering av internomsättning	-898	-857	-799	-849	-805	-3 311
Koncernen	4 260	3 948	3 844	4 164	4 099	16 055
EBITDA per affärsområde ***						
Skog	195	223	136	183	249	791
Kartong	259	298	277	327	294	1 196
Papper	216	143	197	169	156	665
Trävaror	79	73	102	101	61	337
Energi	102	44	28	39	95	205
Koncerngemensamt	-35	-30	-28	-38	-35	-132
Koncernen	816	751	712	780	820	3 063
Rörelseresultat per affärsområde ***						
Skog	302	326	260	271	329	1 185
Kartong	112	175	151	197	166	689
Papper	119	61	112	85	72	329
Trävaror	54	51	79	77	38	246
Energi	96	37	22	33	89	181
Koncerngemensamt	-42	-36	-33	-44	-41	-154
Koncernen	643	613	591	618	653	2 476
Rörelsemarginal, % ***						
Kartong	7,1	12,9	10,7	12,8	11,3	11,9
Papper	8,9	4,5	7,9	6,1	5,1	5,9
Trävaror	11,4	12,1	19,3	15,8	9,0	14,1
Koncernen	15,1	15,5	15,4	14,9	15,9	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ***						
Skog	8,1	8,9	7,3	7,7	9,5	8,3
Kartong	8,1	12,9	10,8	14,0	12,1	12,4
Papper	21,8	11,1	19,6	15,0	13,0	14,7
Trävaror	22,7	22,2	34,6	33,8	17,3	27,1
Energi	12,7	4,8	2,8	4,2	11,5	5,8
Koncernen	9,7	9,4	9,2	9,8	10,5	9,7
Nyckeltal						
Avkastning på eget kapital, %	8,5	9,4	8,1	13,6	9,1	10,1
Leveranser						
Skörd av egen skog, 1 000 m ²	551	732	671	761	666	2 831
Kartong, 1 000 ton	136	119	127	141	138	525
Papper, 1 000 ton	230	246	256	256	278	1 036
Trävaror, 1 000 m ²	232	198	185	230	215	828
Egen vatten- och vindkraft, GWh	319	275	224	261	385	1 145

* Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet i K4 2018 avser omställningskostnader i affärsområdet kartong.

** Försäljningen inom affärsområdena skog och energi sker i allt väsentligt i Sverige. För affärsområde kartong uppgick 79 procent av försäljningen under första kvartalet till Europa medan 14 procent gick till Asien och 8 procent till övriga världen. För affärsområde papper uppgick försäljningen till Europa till 86 procent medan Asien utgjorde 8 procent och 6 procent till övriga världen. För affärsområde trävaror uppgick Europaförsäljningen till 8 procent, 9 procent till Asien och övrig försäljning skedde främst till Nordafrika och Mellanöstern.

*** Exkl. jämförelsestörande poster.

Koncernen

Helårsuppgifter, Mkr	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Resultaträkning										
Nettoomsättning	16 055	16 133	15 513	16 014	15 994	16 231	17 852	18 656	17 581	18 071
Rörelsens kostnader	-12 984	-13 379	-12 626	-13 348	-13 270	-13 919	-15 224	-15 501	-15 077	-15 191
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-9	-12	-22	7	-7	3	47	84	28	45
Resultat före avskrivningar och värdeförändring	3 063	2 742	2 865	2 673	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925
Avskrivningar enligt plan	-1 012	-991	-1 018	-1 240	-1 265	-1 370	-1 313	-1 260	-1 251	-1 320
Värdeförändring skog	425	415	315	267	282	264	350	-	52	16
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	2 476	2 166	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620
Jämförelsestörande poster	-94	-	-232	-931	-450	-140	-193	3 593	264	-
Rörelseresultat	2 382	2 166	1 930	769	1 284	1 069	1 520	5 573	1 596	1 620
Finansnetto	-25	-53	-71	-90	-147	-198	-227	-244	-208	-255
Resultat före skatt	2 356	2 113	1 859	679	1 137	871	1 294	5 328	1 388	1 366
Skatt	-89	-445	-436	-120	-230	-160	559	-1 374	-684	-360
Årets resultat	2 268	1 668	1 424	559	907	711	1 853	3 955	704	1 006
Resultat per aktie, kr	13,5	9,9	8,5	3,4	5,4	4,3	11,1	23,6	4,2	6,0
EBITDA per affärsområde*										
Skog	791	683	716	668	563	694	614	769	794	616
Kartong	1 196	1 257	1 382	1 346	1 161	878	959	1 186	1 141	780
Papper	665	627	669	514	725	429	862	1 002	229	1 218
Trävaror	337	165	80	86	160	45	-10	-26	49	52
Energi	205	159	143	198	233	391	374	425	516	435
Koncerngemensamt	-132	-149	-124	-138	-126	-121	-123	-116	-198	-176
Koncernen	3 063	2 742	2 865	2 673	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925
Rörelseresultat per affärsområde*										
Skog	1 185	1 069	1 001	905	817	924	931	739	818	605
Kartong	689	764	903	847	674	433	596	863	817	419
Papper	329	288	289	-74	141	-309	94	228	-618	340
Trävaror	246	80	-3	9	37	-75	-130	-136	20	21
Energi	181	135	120	176	212	371	355	406	495	414
Koncerngemensamt	-154	-170	-148	-163	-146	-136	-132	-120	-200	-178
Koncernen	2 476	2 166	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620
Leveranser										
Skörd av egen skog, 1 000 m³	2 831	2 904	2 986	3 213	3 297	3 465	3 211	2 988	2 999	2 897
Kartong, 1 000 ton	525	526	497	499	493	469	485	474	464	477
Papper, 1 000 ton	1 036	1 117	1 134	1 325	1 305	1 574	1 651	1 668	1 732	1 745
Trävaror, 1 000 m³	828	852	776	730	725	686	660	487	285	313
Egen vatten och vindkraft, GWh	1 145	1 169	1 080	1 441	1 113	1 041	1 353	1 235	1 149	1 090
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	29 287	28 751	28 701	29 524	30 221	30 652	30 664	30 334	26 028	25 694
Omsättningstillgångar	6 845	5 710	5 852	5 607	5 964	5 774	6 005	6 642	6 950	6 075
Finansiella fordringar	781	430	338	325	249	327	377	240	454	407
Summa tillgångar	36 912	34 891	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176
Eget kapital	23 453	22 035	21 243	20 853	20 969	20 854	20 813	19 773	16 913	16 504
Uppskjuten skatteskuld	5 839	5 650	5 613	5 508	5 480	5 804	5 504	6 630	5 910	5 045
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	3 587	3 366	4 283	5 124	6 156	6 443	6 967	6 499	6 227	6 091
Rörelseskulder	4 033	3 840	3 752	3 971	3 829	3 653	3 762	4 313	4 382	4 536
Summa eget kapital och skulder	36 912	34 891	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176
Kassaflöde										
Löpande verksamheten	2 286	2 509	1 961	2 526	2 176	2 011	2 254	2 101	1 523	2 873
Investeringar i anläggningstillgångar **	-1 005	-644	-123	-824	-815	-872	-1 957	-1 791	-1 585	-714
Kassaflöde efter investeringar	1 281	1 865	1 838	1 702	1 361	1 139	297	310	-62	2 158
Nyckeltal										
Avkastning sysselsatt kapital, % *	10	9	9	6	6	4	7	9	6	7
Avkastning eget kapital, %	10	8	7	3	4	3	9	23	4	6
Avkastning eget kapital, % *	10	8	8	7	6	4	6	8	4	6
Skuldsättningsgrad, ggr	0,12	0,13	0,19	0,23	0,28	0,29	0,32	0,32	0,34	0,34
Utdelning										
Utdelning, kr	6,75	6,5	6	5,25	5	4,5	4,5	4	3,5	3,5

* Exkl. jämförelsestörande poster.

** Netto efter avyttringar och före förändring i långfristiga finansiella fordringar.

Användande av nyckeltal

Holmen använder i delårsrapporten nyckeltal som komplement till mått som definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultat- och balansräkning i syfte att åskådliggöra företagets finansiella ställning och utveckling.

Resultatmått

Rörelseresultat är det huvudsakliga resultatmått som används för att följa den finansiella utvecklingen. Det inkluderar samtliga intäkter och kostnader förutom finansiella poster och skatt. Därutöver ingår även avskrivningar på anläggningstillgångar. Resultat före avskrivningar (EBITDA) används som kompletterande mått för att beskriva kassaflödet ett affärsområde genererar före investeringar och förändringar i rörelsekapital exklusive jämförelsestörande poster. För affärsområdet skog används resultatmättet resultat före värdeförändring vilket beskriver rörelseresultatet exklusive förändring av verkligt värde på biologiska tillgångar. För att åskådliggöra hur resultatmåttens påverkas av händelser som ligger utanför den normala verksamheten, till exempel nedskrivning, avyttring, nedläggning, större omställningar och brand, används begreppet jämförelsestörande poster. Syftet är även att öka jämförbarheten mellan olika perioder. Effekter av underhålls- och ombyggnadsstopp hanteras inte som jämförelsestörande poster. Inga poster har redovisats som jämförelsestörande under 2019. I Holmens årsredovisning för 2018, sidan 74 framgår de poster som redovisats som jämförelsestörande i tidigare perioder.

Mkr	Kvartal			Helår
	1-19	4-18	1-18	
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	816	751	820	3 063
Avskrivningar enligt plan	-291	-249	-254	-1 012
Värdeförändring skog	118	112	87	425
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	643	613	653	2 476
Jämförelsestörande poster	-	-94	-	-94
Rörelseresultat	643	519	653	2 382

Mkr	Kvartal			Helår
	1-19	4-18	1-18	
Resultat före värdeförändring skog	184	214	242	760
Värdeförändring skog	118	112	87	425
Rörelseresultat skog	302	326	329	1 185

Marginal-, avkastnings- och skuldsättningsmått

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen benämns rörelsemarginal. Resultat före avskrivningar i förhållande till omsättningen benämns EBITDA-marginal. Nyckeltalet avkastning på sysselsatt kapital används för att mäta rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital beräknas som anläggningsskapital plus rörelsekapital minskat med nettot av uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran. Detta motsvarar eget kapital plus finansiell nettoskuld.

Mkr	2019	2018
	31 mars	31 december
Anläggningsskapital *	29 572	29 286
Rörelsekapital **	3 082	2 812
Uppskjutna skattefordringar	1	1
Uppskjutna skatteskulder	-5 801	-5 839
Sysselsatt kapital	26 854	26 261

Skuldsättningsgrad beräknas som finansiell nettoskuld genom eget kapital. Soliditet beräknas som eget kapital genom balansomslutning. Finansiell nettoskuld består av följande komponenter:

Mkr	2019	2018
	31 mars	31 december
Långfristiga finansiella skulder	1 028	1 033
Långfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	189	-
Kortfristiga finansiella skulder	2 800	2 494
Kortfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	29	-
Avsättningar för pensioner	42	61
Långfristiga finansiella fordringar	-474	-468
Kortfristiga finansiella fordringar	-23	-35
Likvida medel	-659	-278
Finansiell nettoskuld	2 932	2 807

* Immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, biologiska tillgångar, nyttjanderättstillgångar, andelar i intresseföretag och joint ventures samt övriga aktier och andelar.

** Varulager, kundfordringar, aktuell skattefordran, övriga kortfristiga rörelsefordringar, leverantörsskulder, aktuell skatteskuld, avsättningar, övriga avsättningar och övriga rörelseskulder.

Holmen i korthet

Holmens affärsidé är att äga och förädla skog. Skogsinnehavet utgör basen för verksamheten, ett kretslopp där råvaran växer och förädlas till allt från trä för klimatsmart byggande till förnybara förpackningar, magasin och böcker. Skogen brukas för att ge god årlig avkastning och stabil värdetillväxt medan industrin drivs med fokus på lönsamhet och ökad förädling.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls en webbsänd press- och analytikerkonferens onsdagen den 8 maj kl. 14.00. Rapporten presenteras och kommenteras av VD och koncernchef Henrik Sjölund. Presentationen hålls på engelska.

Denna press- och analytikerkonferens webbsänds och kan följas via: www.holmen.com/rapporter. Det går också att delta per telefon med uppringning senast kl. 13.55 på telefonnummer:

Från Sverige: + 46 8 566 427 03

Från resten av Europa: + 44 333 300 92 68

Från USA: +1 833 526 83 47

Ekonomisk rapportering

15 augusti 2019	Delårsrapport januari-juni 2019
18 oktober 2019	Delårsrapport januari-september 2019
30 januari 2020	Bokslutsrapport 2019

Denna information är sådan information som Holmen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande onsdag den 8 maj 2019 kl. 11.30.