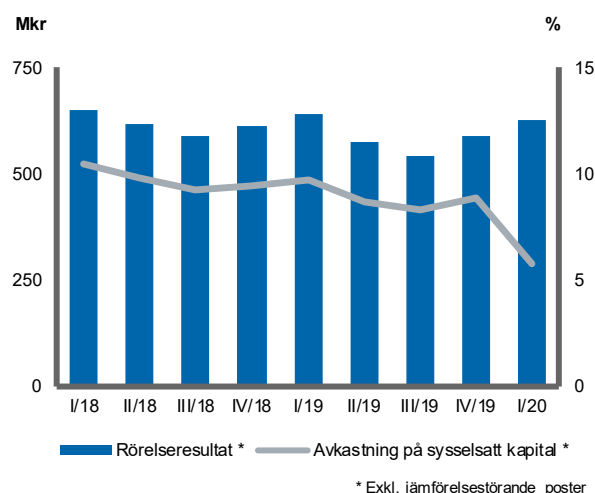
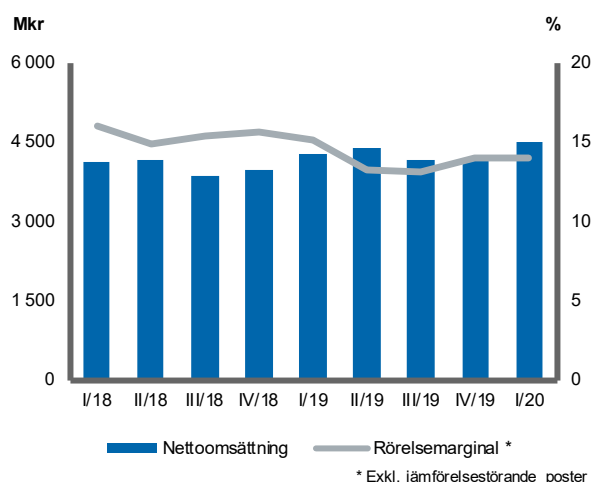


Holmens delårsrapport januari-mars 2020

Mkr	Kvartal			Helår 2019
	1-20	4-19	1-19	
Nettoomsättning	4 499	4 194	4 260	16 959
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	628	587	643	2 345
Rörelseresultat	628	9 357	643	11 115
Resultat efter skatt	491	7 368	503	8 731
Resultat per aktie, kr	3,0	45,5	3,0	52,6
Rörelsemarginal, % *	14,0	14,0	15,1	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	5,7	9,0	9,7	8,9
Avkastning på eget kapital, % *	4,9	7,6	8,5	7,8
Kassaflöde före investeringar och förändringar i rörelsekapital	615	665	655	2 727
Nettoskuld i % av eget kapital	9	9	12	9

*Exklusive jämförelsestörande poster 2019.

- Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 628 (januari-mars 2019: 643) Mkr. Lägre försäljningspriser påverkade resultatet negativt men det uppvägdes till stor del av ökade leveranser.
- Jämfört med fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster med 40 Mkr främst till följd av högre resultat för Skog.
- Resultat efter skatt uppgick under januari-mars till 491 (503) Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 3,0 (3,0) kronor.
- Utbrottet av Covid-19 har haft begränsad effekt på koncernens resultat i första kvartalet. Den senaste månaden har dock orderingången för framförallt papper och trävaror minskat vilket kommer påverka försäljningen negativt under andra kvartalet.
- Koncernens finansiella ställning är stark men med hänsyn till den osäkerhet som Covid-19 skapat har styrelsen beslutat att dra tillbaka tidigare förslag till utdelning. Styrelsen kommer under hösten utvärdera om utdelning ska lämnas och i så fall kalla till extra bolagsstämma.



VDs kommentar

Covid-19 har präglat vårt arbete de senaste månaderna. Vi vidtog tidigt omfattande åtgärder kring både hälsa och produktion för att upprätthålla verksamheten och vi var också snabba med att säkerställa stabil och långsiktig finansiering. Vi har lyckats väl med produktion och leveranser vilket medförde att resultatet för första kvartalet blev bra, 628 Mkr. Den senaste månaden har dock orderingången minskat för kundsegment inom framförallt papper och trävaror vilket kommer påverka försäljningen negativt under andra kvartalet.

Efterfrågan på skogsråvara var god under kvartalet men högt utbud innebar att priset sjönk något. Vår skörd var på normal nivå och resultatet stabilt, 322 Mkr. Den ekonomiska inbromsningen som en följd av Covid-19 börjar synas i lägre efterfrågan på skogsråvara från i synnerhet sågverken. Vi kan parera det genom att flytta en del av skörden till nästa år.

Efterfrågan på kartong ökade i Europa men utvecklades svagare i Asien till följd av hård konkurrens och påverkan från den pågående epidemin. Vi lyckades väl med försäljningen och trots logistikutmaningar noterade vi de högsta leveranserna vi haft ett enskilt kvartal. Resultatet stannade på 163 Mkr till följd av något höga kostnader, drivet av insatser för att upprätthålla en hög produktionsnivå och förändringar i logistik. Vi noterar att efterfrågan varierar mellan kundsegmenten nu när den ekonomiska aktiviteten bromsar in.

Marknaden för papper är utmanande med sjunkande efterfrågan och priserna gick ner vid årets början. Vi har hållit uppe leveranserna och förbättrat produktmixen, vilket till stor del kunnat kompensera för lägre priser. Papper genererade ett bra resultat, 83 Mkr men vi går nu in i en period med svagare orderingång och större osäkerhet än vanligt. Våra lager är på en hälsosam nivå och vi kommer att kontinuerligt anpassa produktionen efter hur marknadsläget utvecklas.

Marknaden för trävaror stabiliserades under första kvartalet efter en period av överutbud och sjunkande priser. Vår försäljning var hög vilket minskade lagren. Resultatet vändes till att bli svagt positivt tack vare goda leveranser och något lägre råvarukostnad. Utbyggnaden av sågverket i Braviken är klar och möjligheten att öka produktionen med 150 000 m³ kommer tas till vara när marknadsläget tillåter. Efterfrågan på trävaror varierar kraftigt mellan olika marknader beroende på hur man agerat för att bromsa smittspridningen. I Sverige är efterfrågan från bygghandeln hög, medan den bromsar kraftigt i England.

Utbudet av el i Norden var högt under första kvartalet samtidigt som milt väder minskade efterfrågan vilket ledde till låga priser. Rörelseresultatet från energi var bra, 95 Mkr, till följd av att hög produktion kompenserade för låga marknadspriser på el. Uppförandet av 26 vindkraftverk i Blåbergsliden med en effekt om 143 MW har påbörjats. När verken tas i drift i slutet av 2021 kommer vår produktion av förnyelsebar vatten- och vindkraft öka med 35 procent.

Vårt kassaflöde är bra, den finansiella ställningen är stark och vi har mycket god tillgång till långfristig finansiering. Styrelsen anser dock inte i rådande osäkra läge att det är lämpligt att besluta om en utdelning på kommande årsstämma. Under hösten kommer styrelsen att göra en ny bedömning.

Holmens affär utgår från skogen. Vi förädlar vår skogsråvara till allt från trä för klimatsmart byggande till förnybara förpackningar, magasin och böcker samtidigt som vi producerar vatten- och vindkraft på egen mark. Även om coronaepidemin skapar utmaningar för vår verksamhet på kort sikt känner jag mig trygg med att vi kommer ta oss igenom detta på ett bra sätt utan att ge avkall på den långsiktiga utvecklingen av företaget.

Skog

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

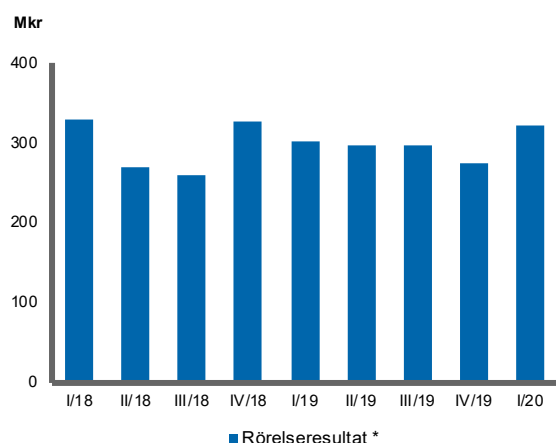
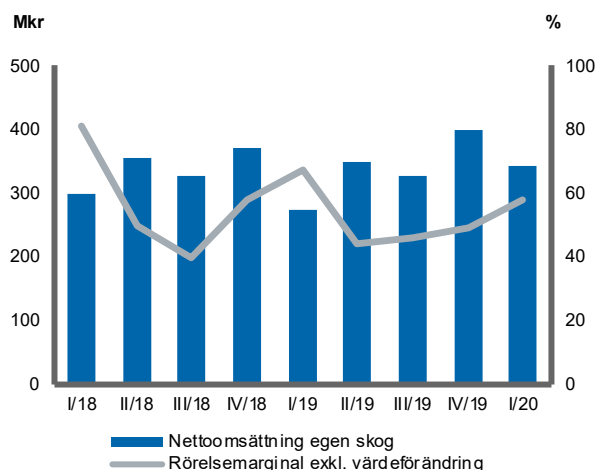
Mkr	1-20	Kvartal		Helår
		4-19	1-19	2019
Nettoomsättning	1 690	1 578	1 642	6 286
varav från egen skog	343	398	273	1 348
Rörelsens kostnader	-1 483	-1 370	-1 447	-5 556
Värdeförändring biologiska tillgångar	124	80	118	487
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	331	288	313	1 217
Avskrivningar enligt plan	-9	-14	-11	-45
Rörelseresultat*	322	274	302	1 172
Investeringar	22	31	12	77
Redovisat värde skogstillgångar	41 475	41 345	18 830	41 345
Volym från egen skog, 1 000 m ³	761	821	551	2 714

* Exkl. jämförelsestörande post 2019.

Efterfrågan på timmer och massaved var god under första kvartalet men priserna sjönk något till följd av högt utbud.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 48 Mkr främst till följd av högre värdeförändring.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 322 (302) Mkr. Skörden ökade från en låg nivå medan försäljningspriserna var 5 procent lägre. Värdeförändringen påverkades positivt av den vid årsskiftet förändrade redovisningen av skogstillgångar.



* Exkl. jämförelsestörande poster

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.

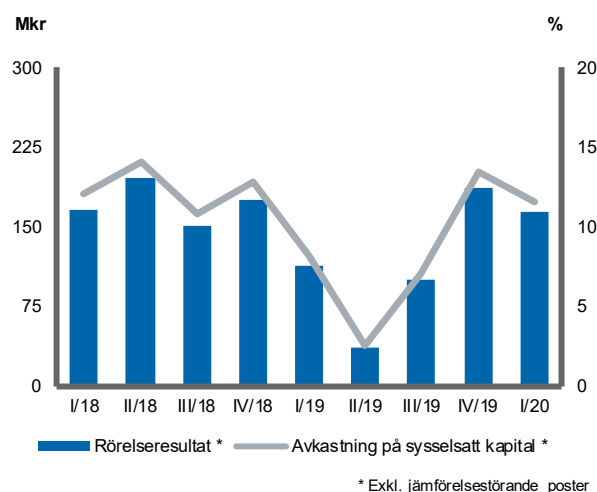
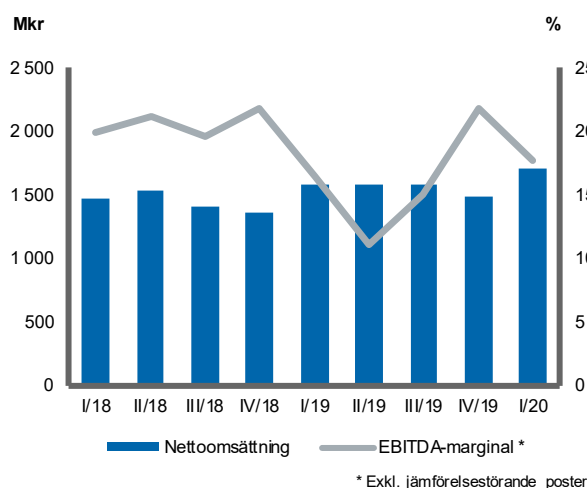
Mkr	1-20	Kvartal		Helår 2019
		4-19	1-19	
Nettoomsättning	1 706	1 490	1 578	6 229
Rörelsens kostnader	-1 403	-1 165	-1 320	-5 233
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	302	325	259	996
Avskrivningar enligt plan	-139	-138	-146	-562
Rörelseresultat	163	187	112	435
Investeringar	77	153	84	421
Sysselsatt kapital	5 715	5 589	5 740	5 589
EBITDA-marginal, %	18	22	16	16
Rörelsemarginal, %	10	13	7	7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12	13	8	8
Produktion, kartong, 1 000 ton	135	132	131	532
Leveranser, kartong, 1 000 ton	147	125	136	538

Efterfrågan på kartong i Europa var bra och priserna var stabila.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 163 (112) Mkr. Resultatökningen beror på högre leveranser och bättre produktion.

Jämfört med fjärde kvartalet minskade resultatet med 24 Mkr. Högre leveranser påverkade resultatet positivt men kostnaderna var något högre än normalt. I föregående kvartal ingick bonus för produktion av förnyelsebar energi.

Ett underhållsstopp väntas påverka resultatet negativt med 120 Mkr i fjärde kvartalet 2020. 2019 påverkades resultatet med -210 Mkr från större underhållsstopp.



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.

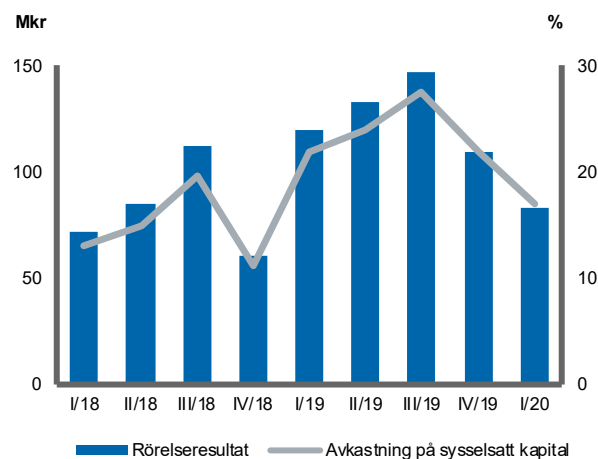
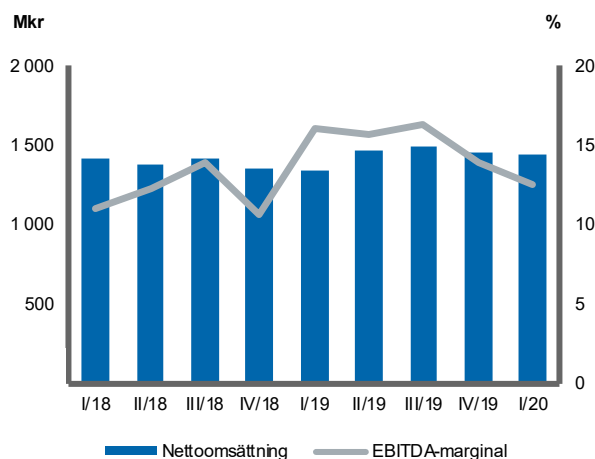
Mkr	1-20	Kvartal		Helår 2019
		4-19	1-19	
Nettoomsättning	1 445	1 455	1 345	5 757
Rörelsens kostnader	-1 264	-1 254	-1 129	-4 866
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	180	202	216	891
Avskrivningar enligt plan	-97	-92	-97	-382
Rörelseresultat	83	110	119	509
Investeringar	62	68	48	187
Sysselsatt kapital	2 036	1 903	2 316	1 903
EBITDA-marginal, %	12	14	16	15
Rörelsemarginal, %	6	8	9	9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	22	22	24
Produktion, 1 000 ton	265	246	258	975
Leveranser, 1 000 ton	257	259	230	996

Efterfrågan på papper minskade under första kvartalet och marknadspriserna sjönk. Mot slutet av kvartalet försvagades efterfrågan ytterligare till följd av Covid-19.

Jämfört med fjärde kvartalet minskade resultatet med 27 Mkr till följd av lägre försäljningspriser vilket delvis uppvägdes av bättre produktmix och högre produktion.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 83 (119) Mkr. Lägre försäljningspriser påverkade resultatet negativt men det uppvägdes till viss del av högre leveranser och lägre vedkostnader.

Ett underhållsstopp väntas påverka resultatet negativt med 50 Mkr i andra kvartalet 2020.



Trävaror

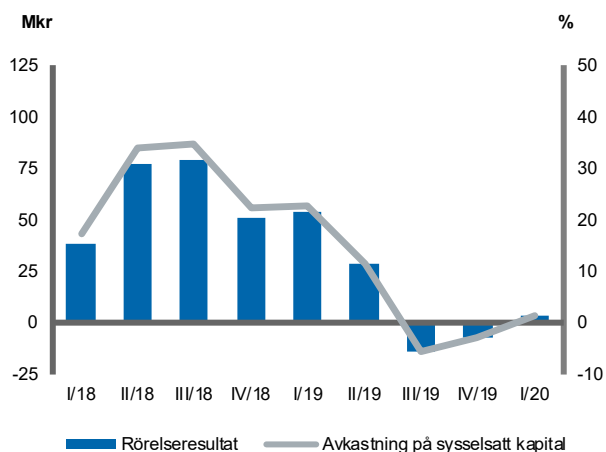
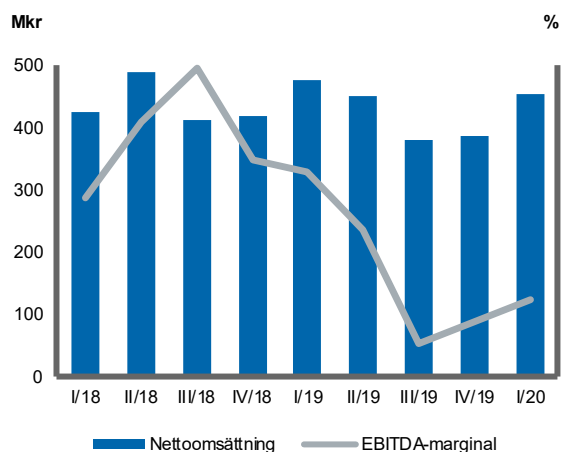
Holmen producerar trävaror för snickeri- och byggändamål vid tre sågverk där biprodukterna tas tillvara vid koncernens pappers- och kartongbruk. Årlig produktionsvolym uppgår till nästan 1 miljon kubikmeter.

Mkr	1-20	Kvartal		Helår 2019
		4-19	1-19	
Nettoomsättning	455	385	478	1 695
Rörelsens kostnader	-426	-369	-399	-1 535
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	28	17	79	159
Avskrivningar enligt plan	-25	-24	-24	-97
Rörelseresultat	4	-7	54	62
Investeringar	37	43	42	162
Sysselsatt kapital	1 020	1 000	985	1 000
EBITDA-marginal, %	6	4	16	9
Rörelsemarginal, %	1	-2	11	4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1	neg	23	6
Produktion, 1 000 m³	227	225	225	877
Leveranser, 1 000 m³	247	214	232	879

Marknaden för trävaror stabiliserades under första kvartalet och marknadspriserna var i stort oförändrade efter betydande nedgångar under 2019. Mot slutet av kvartalet sjönk efterfrågan på vissa marknader till följd av Covid-19.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 11 Mkr till följd av högre leveranser och något lägre råvarukostnad.

Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 4 (54) Mkr. Resultatnedgången beror på lägre försäljningspriser.



Energi

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

Mkr	1-20	Kvartal		Helår 2019
		4-19	1-19	
Nettoomsättning	124	113	114	378
Rörelsens kostnader *	-23	-33	-12	-16
Avskrivningar enligt plan	-7	-8	-6	-26
Rörelseresultat **	95	72	96	336
Investeringar	14	188	2	203
Sysselsatt kapital	3 026	3 058	2 992	3 058
Rörelsemarginal, % **	76	64	84	89
Avkastning på sysselsatt kapital, % **	12	10	13	11
Produktion vatten- och vindkraft, GWh	374	280	319	1 109

* Inklusive resultat från försäljning av vindkraftstillstånd 2019.

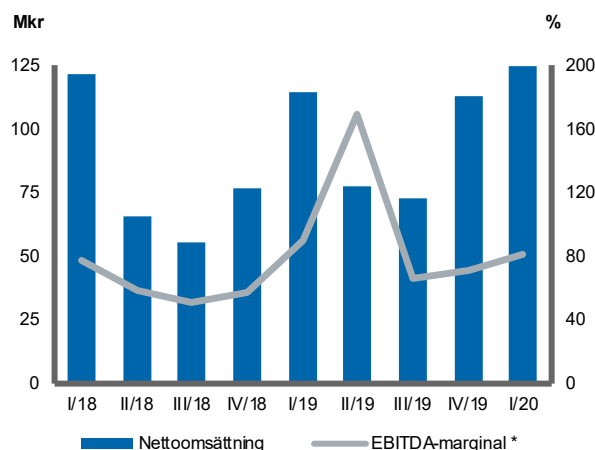
** Exkl jämförelsestörande post 2019.

Marknadspriset på el i Norden var lågt under första kvartalet till följd av hög produktion av vatten- och vindkraft samtidigt som elkonsumenterna var lägre än normalt till följd av en mild vinter.

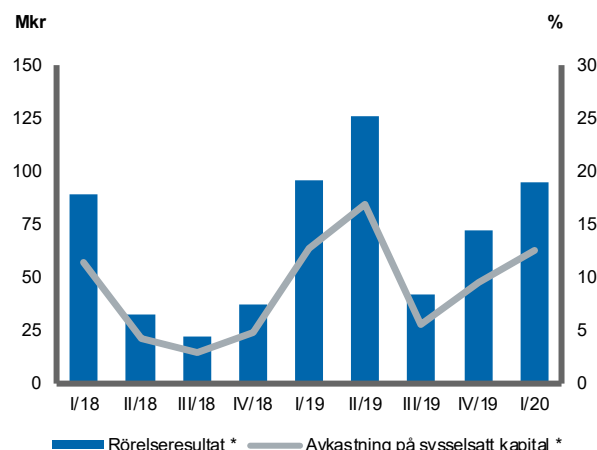
Rörelseresultatet för januari-mars uppgick till 95 (96) Mkr. 15 procent högre produktion bidrog positivt till resultatet men det motverkades av lägre försäljningspriser.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade resultatet med 24 Mkr till följd av säsongsmissigt högre produktion.

Uppförandet av 26 vindkraftverk med en effekt om 143 MW i Blåbergsliden vindkraftpark med förväntad driftstart i slutet av 2021 fortlöper enligt plan. Av total investering på 1,3 Mdkr har 0,2 Mdkr utbetalats.



* Exkl. jämförelsestörande poster



* Exkl. jämförelsestörande poster

Kassaflöde, finansiering och finansnetto

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-mars till 611 (264) Mkr och investeringsutbetalningarna uppgick till 217 (191) Mkr.

Koncernens finansiella nettoskuld minskade under första kvartalet med 275 Mkr till 3 509 Mkr. Nettoskulden motsvarar 9 procent av eget kapital.

Sedan årsskiftet har koncernens finansiering stärkts genom upptagande av 1,3 Mdkr i lån med löptid om 4,5 till 7 år samtidigt som de kontrakterade kreditlöftena utökats med drygt 1 Mdkr och förlängts i tiden. Per 31 mars uppgick koncernens långfristiga lån till 2,6 Mdkr och kortfristiga till 2,8 Mdkr. Efter kvartalets utgång har 1 Mdkr i kortfristiga lån ersatts med långfristiga lån. Likvida medel uppgick till 1,4 Mdkr och långfristiga finansiella fordringar till 0,5 Mdkr. Kreditlöften uppgick till 5,1 Mdkr, varav 1,1 Mdkr är tillgängliga till 2023 och 4,0 Mdkr till 2025. Samtliga kreditlöften är outhyttade.

Standard & Poor's långsiktiga rating för Holmen är BBB+ med stabila utsikter.

Finansnettot för januari-mars uppgick till -10 (-8) Mkr.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-mars uppgick till -127 (-132) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21 procent.

Eget kapital

Koncernens egna kapital minskade under januari-mars med 71 Mkr till 40 040 Mkr. Periodens resultat uppgick till 491 (503) Mkr. Övrigt totalresultat uppgick till -563 (-35) Mkr framförallt till följd av att värdet på säkringsredovisade derivat påverkats negativt av förändringar i valutakurser och elpriser.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för första kvartalet ingår valutasäkringar med -155 (-120) Mkr.

Valutan påverkade koncernens resultat positivt med 70 Mkr under januari-mars jämfört med samma period 2019. För kommande dryga två år är förväntade flöden i EUR/SEK säkrade till i genomsnitt 10,49. För övriga valutor är 4 månaders flöden säkrade.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el är till 90 procent prissäkrad för resterande del av 2020 och till 65 procent för 2021. För perioden 2022–2023 är 25 procent av koncernens bedömda nettoförbrukning prissäkrad.

Årsstämma

Styrelsen har beslutat att årsstämman 2020 ska hållas den 4 juni istället för som tidigare planerat den 30 mars 2020.

Koncernens finansiella ställning är stark men med hänsyn till den osäkerhet som Covid-19 skapat har styrelsen beslutat att dra tillbaka tidigare förslag till utdelning. Styrelsen kommer under hösten utvärdera om utdelning ska lämnas och i så fall kalla till extra bolagsstämma.

Aktieåterköp

Per 31 mars innehade Holmen 7 586 639 B-aktier motsvarande 4,5 procent av totalt antal aktier. Inga återköp har gjorts under 2020.

Stockholm den 29 april 2020
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 2019
	1-20	4-19	1-19	
Nettoomsättning	4 499	4 194	4 260	16 959
Övriga rörelseintäkter	299	412	288	1 370
Förändring av varulager	-97	0	74	-220
Råvaror och förnödenheter	-2 471	-2 362	-2 477	-9 398
Personalkostnader	-597	-597	-581	-2 316
Övriga rörelsekostnader	-845	-1 056	-750	-3 597
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	0	2	0
Avskrivningar enligt plan	-285	-283	-291	-1 141
Nedskrivningar	-	-109	-	-109
Värdeförändring biologiska tillgångar	124	9 158	118	9 566
Rörelseresultat	628	9 357	643	11 115
Finansiella intäkter	4	3	3	13
Finansiella kostnader	-13	-12	-11	-47
Resultat före skatt	618	9 348	635	11 081
Skatt	-127	-1 980	-132	-2 351
Periodens resultat	491	7 368	503	8 731
Resultat per aktie, kr				
före utspädning	3,0	45,5	3,0	52,6
efter utspädning	3,0	45,5	3,0	52,6
Rörelsemarginal, % *	14,0	14,0	15,1	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	5,7	9,0	9,7	8,9
Avkastning på eget kapital, %	4,9	132,1	8,5	37,9

* Exkl. jämförelsestörande poster

Rapport över totalresultat. Mkr	Kvartal			Helår 2019
	1-20	4-19	1-19	
Periodens resultat	491	7 368	503	8 731
Övrigt totalresultat				
Omvärdering av skogsmark	-	13 055	-	13 055
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-28	62	19	14
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	6	-2 695	-3	-2 687
Poster som inte återförs till periodens resultat	-23	10 422	15	10 382
Kassaflödessäkringar	-738	289	-209	-37
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	43	25	116	141
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-5	2	-4	-2
Andel i joint ventures övrigt totalresultat	-	0	2	-6
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	159	-62	46	8
Poster som återförs till periodens resultat	-540	254	-50	105
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-563	10 676	-35	10 487
Summa totalresultat	-72	18 043	468	19 218

Förändringar i eget kapital, Mkr	Jan-mars	
	2020	2019
Ingående eget kapital	40 111	23 453
Periodens resultat	491	503
Övrigt totalresultat	-563	-35
Summa totalresultat	-72	468
Aktiesparprogram	1	1
Utgående eget kapital	40 040	23 922

Koncernen

Balansräkning, Mkr	2020 31 mars	2019 31 december
Anläggningstillgångar		
Skogstillgångar		
Biologiska tillgångar	28 109	27 979
Skogsmark	13 367	13 366
Immateriella anläggningstillgångar	68	70
Materiella anläggningstillgångar	8 837	8 906
Nyttjanderättstillgångar	251	183
Andelar i intresseföretag och joint ventures	1 620	1 620
Övriga aktier och andelar	2	1
Långfristiga finansiella fordringar	492	452
Uppskjutna skattefordringar	1	1
Summa anläggningstillgångar	52 747	52 579
Omsättningstillgångar		
Lager	3 439	3 460
Kundfordringar	2 368	2 005
Aktuell skattefordran	3	0
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	542	799
Kortfristiga finansiella fordringar	19	14
Likvida medel	1 415	483
Summa omsättningstillgångar	7 787	6 761
Summa tillgångar	60 534	59 340
Eget kapital	40 040	40 111
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	2 320	2 018
Långfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	242	171
Avsättningar för pensioner	70	46
Övriga avsättningar	623	637
Uppskjutna skatteskulder	10 112	10 299
Summa långfristiga skulder	13 367	13 171
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	2 788	2 485
Kortfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	11	13
Leverantörsskulder	2 332	2 259
Aktuell skatteskuld	77	112
Avsättningar	153	158
Övriga rörelseskulder	1 765	1 030
Summa kortfristiga skulder	7 127	6 058
Summa skulder	20 493	19 228
Summa eget kapital och skulder	60 534	59 340
Nettoskuld i % av eget kapital	9	9
Soliditet, %	66	68
Sysselsatt kapital	43 549	43 895
Finansiell nettoskuld	3 509	3 784

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	1-20	Kvartal 4-19	1-19	Helår 2019
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	618	9 348	635	11 081
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar enligt plan	285	283	291	1 141
Nedskrivningar	-	109	-	109
Värdeförändring biologiska tillgångar	-124	-9 158	-118	-9 566
Övrigt *	38	191	-38	108
Betalda inkomstskatter	-202	-108	-115	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	615	665	655	2 727
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	80	91	-123	210
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-256	145	-493	-135
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	173	-168	225	83
Kassaflöde från den löpande verksamheten	611	733	264	2 884
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-218	-491	-193	-1 062
Avyttring av anläggningstillgångar	2	1	1	21
Förändring långfristiga finansiella fordringar	0	17	0	36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-217	-472	-191	-1 006
Finansieringsverksamheten				
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	534	-37	308	898
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1 430
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-1 134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	534	-37	308	-1 665
Periodens kassaflöde	928	223	380	213
Likvida medel vid periodens början	483	261	278	278
Valutakursdifferens i likvida medel	4	-1	1	1
Likvida medel vid periodens slut	1 415	483	659	492

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	1-20	Kvartal 4-19	1-19	Helår 2019
Ingående finansiell nettoskuld	-3 784	-4 065	-2 807	-2 807
Ny redovisningsprincip IFRS 16 Leasingavtal	-	-	-205	-205
Kassaflöde från den löpande verksamheten	611	733	264	2 884
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-217	-490	-191	-1 041
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1 430
Utbetald utdelning	-	-	-	-1 134
Skulder avseende nya nyttjanderättsavtal	-89	-10	-13	-76
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-25	62	18	12
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	-5	-14	3	21
Utgående finansiell nettoskuld	-3 509	-3 784	-2 932	-3 784

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

Moderbolaget

Resultaträkning, Mkr	1-20	Kvartal 4-19	1-19	Helår 2019
Rörelsens intäkter	4 128	3 911	3 877	15 620
Rörelsens kostnader	-3 971	-4 005	-3 629	-15 238
Rörelseresultat	157	-94	248	382
Finansnetto	-13	-52	-6	22
Resultat efter finansiella poster	144	-146	242	404
Bokslutsdispositioner	416	502	344	1 936
Resultat före skatt	560	356	586	2 340
Skatt	-121	-103	-126	-493
Periodens resultat	439	253	461	1 847

Rapport över totalresultat, Mkr	1-20	Kvartal 4-19	1-19	Helår 2019
Periodens resultat	439	253	461	1 847
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	-740	293	-211	-34
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	158	-63	45	7
Poster som återförs till periodens resultat	-582	231	-166	-27
Summa totalresultat	-143	484	295	1 820

Balansräkning, Mkr	2020 31 mars	2019 31 december
Anläggningstillgångar	16 345	16 203
Omsättningstillgångar	6 552	5 648
Summa tillgångar	22 897	21 852
Bundet eget kapital	5 915	5 915
Fritt eget kapital	4 600	4 741
Obeskattade reserver	1 826	1 646
Avsättningar	1 281	1 454
Skulder	9 276	8 096
Summa eget kapital och skulder	22 897	21 852

Av rörelsens intäkter för januari-mars avser 20 (29) Mkr försäljning till koncernföretag.

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om netto 595 (532) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20 (15) Mkr.

Noter

1. 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. Siffror i tabeller är avrundade.

2. Extern nettoomsättning per marknad

Jan-mars 2020	Skog	Kartong	Papper	Trävaror	Energi	Totalt koncernen
Skandinavien	769	55	160	155	124	1 139
Övriga Europa	0	1 312	1 051	163	0	2 526
Asien	0	281	165	35	0	481
Övriga världen	0	58	69	101	0	353
Summa	769	1 706	1 445	455	124	4 499

Jan-mars 2019	Skog	Kartong	Papper	Trävaror	Energi	Totalt koncernen
Skandinavien	744	43	117	174	114	1 077
Övriga Europa	0	1 297	1 173	356	0	3 569
Asien	0	220	110	53	0	383
Övriga världen	0	18	-56	-105	0	-769
Summa	744	1 578	1 345	477	114	4 260

3. Aktiekapitalets sammanställning

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		-7 586 639	-7 586 639		
Totalt antal utestående aktier		161 925 685	569 143 897		

4. Finansiella instrument

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2020 31 mars	2019 31 december	2020 31 mars	2019 31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	99	326	99	326
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	4 267	2 928	4 267	2 928
Skulder värderade till verkligt värde	785	179	785	179
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	7 384	6 730	7 384	6 730

Holmen värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, undantaget pensionsskuld samt skulder avseende nyttjanderättstillgångar, även kundfordringar och leverantörsskulder. Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 13.

5. Alternativa 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 åskådliggöra hur resultatmåttens påverkas av händelser som ligger utanför den normala verksamheten, till exempel nedskrivning, avyttring, nedläggning och större omställningar samt ändrade antaganden vid värdering av biologiska tillgångar används begreppet jämförelsestörande poster. Syftet är även att öka jämförbarheten mellan olika perioder. Effekter av underhålls- och ombyggnadsstopp hanteras inte som jämförelsestörande poster. I Holmens årsredovisning för 2019, sidan 86 framgår de poster som redovisats som jämförelsestörande i tidigare perioder.

Mkr	Kvartal			Helår
	1-20	4-19	1-19	2019
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	912	871	934	3 486
Avskrivningar enligt plan	-285	-283	-291	-1 141
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	628	587	643	2 345
Jämförelsestörande poster	-	8 770	-	8 770
Rörelseresultat	628	9 357	643	11 115

Mkr	Kvartal			Helår
	1-20	4-19	1-19	2019
Resultat efter skatt	491	7 368	503	8 731
Jämförelsestörande poster	-	-6 943	-	-6 943
Resultat efter skatt exkl. jämförelsestörande poster	491	426	503	1 789

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. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas utifrån kvartalsdata. Förändrad metod att beräkna värdet på skogstillgångar som genomfördes 2019-12-31 har varken påverkat det genomsnittliga sysselsatta kapitalet eller det genomsnittliga egna kapitalet för 2019.

Mkr	2020	2019
	31 mars	31 december
Anläggningsskapital *	52 254	52 125
Rörelsekapital **	1 403	2 067
Uppskjutna skattefordringar	1	1
Uppskjutna skatteskulder	-10 112	-10 299
Sysselsatt kapital	43 549	43 895

* Skogstillgångar, immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar, andelar i intresseföretag och joint ventures samt övriga aktier och andelar

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

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

Mkr	2020	2019
	31 mars	31 december
Långfristiga finansiella skulder	2 320	2 018
Långfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	242	171
Kortfristiga finansiella skulder	2 788	2 485
Kortfristiga skulder avseende nyttjandetillgångar	11	13
Avsättningar för pensioner	70	46
Långfristiga finansiella fordringar	-489	-451
Kortfristiga finansiella fordringar	-19	-14
Likvida medel	-1 415	-483
Finansiell nettoskuld	3 509	3 784

6. Transaktioner med närstående

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

7. 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 2019, sidorna 40-43 samt not 26. Utbrottet av Covid-19 har haft begränsad effekt på koncernens resultat- och finansiella ställning. Effekterna framåt är svåra att förutse och beror till stor del på hur länge den ekonomiska aktiviteten kommer vara begränsad. För det kommande kvartalet ser vi en svagare ordersituation än normalt för papper och trävaror. Koncernen arbetar kontinuerligt med att vidta åtgärder för att minimera effekterna, där våra medarbetares hälsa och säkerhet sätts i första hand.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2020 K1	K4	2019 K3	K2	K1	Helår 2019
Resultaträkning						
Nettoomsättning	4 499	4 194	4 144	4 361	4 260	16 959
Rörelsens kostnader	-3 710	-3 403	-3 468	-3 644	-3 446	-13 961
Värdeförändring biologiska tillgångar	124	80	147	143	118	487
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	0	1	-2	2	0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	912	871	824	857	934	3 486
Avskrivningar enligt plan	-285	-283	-283	-283	-291	-1 141
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	628	587	541	574	643	2 345
Jämförelsestörande poster *	-	8 770	-	-	-	8 770
Rörelseresultat	628	9 357	541	574	643	11 115
Finansnetto	-10	-9	-8	-9	-8	-34
Resultat före skatt	618	9 348	533	565	635	11 081
Skatt	-127	-1 980	-124	-114	-132	-2 351
Periodens resultat	491	7 368	409	451	503	8 731
Resultat per aktie, kr	3,0	45,5	2,5	2,7	3,0	52,6
Nettoomsättning						
Skog	1 690	1 578	1 418	1 647	1 642	6 286
Kartong	1 706	1 490	1 588	1 573	1 578	6 229
Papper	1 445	1 455	1 486	1 470	1 345	5 757
Trävaror	455	385	381	450	478	1 695
Energi	124	113	73	78	114	378
Koncerngemensamt och eliminering av internomsättning	-920	-828	-801	-858	-898	-3 385
Koncernen	4 499	4 194	4 144	4 361	4 260	16 959
EBITDA per affärsområde **						
Skog	331	288	308	308	313	1 217
Kartong	302	325	238	174	259	996
Papper	180	202	243	230	216	891
Trävaror	28	17	10	53	79	159
Energi	102	80	48	132	102	362
Koncerngemensamt	-32	-41	-24	-40	-35	-140
Koncernen	912	871	824	857	934	3 486
Rörelseresultat per affärsområde **						
Skog	322	274	298	298	302	1 172
Kartong	163	187	99	36	112	435
Papper	83	110	147	133	119	509
Trävaror	4	-7	-14	29	54	62
Energi	95	72	42	126	96	336
Koncerngemensamt	-39	-49	-30	-47	-42	-168
Koncernen	628	587	541	574	643	2 345
Rörelsemarginal, % **						
Kartong	9,6	12,6	6,3	2,3	7,1	7,0
Papper	5,8	7,5	9,9	9,1	8,9	8,8
Trävaror	0,8	-1,9	-3,7	6,4	11,4	3,7
Koncernen	14,0	14,0	13,0	13,2	15,1	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % **						
Skog	3,9	7,3	7,9	7,9	8,1	7,8
Kartong	11,6	13,4	7,1	2,5	8,1	7,8
Papper	16,9	21,9	27,6	23,9	21,8	23,8
Trävaror	1,4	neg	neg	11,6	22,7	6,3
Energi	12,5	9,6	5,6	16,9	12,7	11,2
Koncernen	5,7	9,0	8,3	8,6	9,7	8,9
Nyckeltal						
Avkastning på eget kapital, % **	4,9	7,6	7,2	7,7	8,5	7,8
Leveranser						
Volym från egen skog, 1 000 m³	761	821	654	688	551	2 714
Kartong, 1 000 ton	147	125	139	138	136	538
Papper, 1 000 ton	257	259	256	251	230	996
Trävaror, 1 000 m³	247	214	209	224	232	879
Egen vatten- och vindkraft, GWh	374	280	247	263	319	1 109
Personal						
Medelantalet anställda	2 774	2 915	2 932	2 885	2 865	2 915

* Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet i K4 2019 avser omvärdering av skogstillgångar, nedskrivning av intresseföretag och avsättningar.

** Exkl. jämförelsestörande poster.

Koncernen

Helårsuppgifter, Mkr	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Resultaträkning										
Nettoomsättning	16 959	16 055	16 133	15 513	16 014	15 994	16 231	17 852	18 656	17 581
Rörelsens kostnader	-13 961	-12 984	-13 379	-12 626	-13 348	-13 270	-13 919	-15 224	-15 501	-15 077
Värdeförändring biologiska tillgångar	487	425	415	315	267	282	264	350	-	52
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	-9	-12	-22	7	-7	3	47	84	28
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	3 486	3 488	3 157	3 179	2 940	2 999	2 579	3 026	3 239	2 583
Avskrivningar enligt plan	-1 141	-1 012	-991	-1 018	-1 240	-1 265	-1 370	-1 313	-1 260	-1 251
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	2 345	2 476	2 166	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332
Jämförelsestörande poster	8 770	-94	-	-232	-931	-450	-140	-193	3 593	264
Rörelseresultat	11 115	2 382	2 166	1 930	769	1 284	1 069	1 520	5 573	1 596
Finansnetto	-34	-25	-53	-71	-90	-147	-198	-227	-244	-208
Resultat före skatt	11 081	2 356	2 113	1 859	679	1 137	871	1 294	5 328	1 388
Skatt	-2 351	-89	-445	-436	-120	-230	-160	559	-1 374	-684
Årets resultat	8 731	2 268	1 668	1 424	559	907	711	1 853	3 955	704
Resultat per aktie, kr	52,6	13,5	9,9	8,5	3,4	5,4	4,3	11,1	23,6	4,2
EBITDA per affärsområde*										
Skog	1 217	1 216	1 099	1 030	935	845	958	964	769	846
Kartong	996	1 196	1 257	1 382	1 346	1 161	878	959	1 186	1 141
Papper	891	665	627	669	514	725	429	862	1 002	229
Trävaror	159	337	165	80	86	160	45	-10	-26	49
Energi	362	205	159	143	198	233	391	374	425	516
Koncerngemensamt	-140	-132	-149	-124	-138	-126	-121	-123	-116	-198
Koncernen	3 486	3 488	3 157	3 179	2 940	2 999	2 579	3 026	3 239	2 583
Rörelseresultat per affärsområde*										
Skog	1 172	1 185	1 069	1 001	905	817	924	931	739	818
Kartong	435	689	764	903	847	674	433	596	863	817
Papper	509	329	288	289	-74	141	-309	94	228	-618
Trävaror	62	246	80	-3	9	37	-75	-130	-136	20
Energi	336	181	135	120	176	212	371	355	406	495
Koncerngemensamt	-168	-154	-170	-148	-163	-146	-136	-132	-120	-200
Koncernen	2 345	2 476	2 166	2 162	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332
Leveranser										
Volym från egen skog, 1 000 m³	2 714	2 831	2 904	2 986	3 213	3 297	3 465	3 211	2 988	2 999
Kartong, 1 000 ton	538	525	526	497	499	493	469	485	474	464
Papper, 1 000 ton	996	1 036	1 117	1 134	1 325	1 305	1 574	1 651	1 668	1 732
Trävaror, 1 000 m³	879	828	852	776	730	725	686	660	487	285
Egen vatten och vindkraft, GWh	1 109	1 145	1 169	1 080	1 441	1 113	1 041	1 353	1 235	1 149
Balansräkning										
Skogstillgångar	41 345	18 701	17 971	17 595	17 340	17 032	16 654	16 344	15 871	12 261
Övriga anläggningstillgångar	10 781	10 586	10 780	11 106	12 184	13 189	13 998	14 320	14 463	13 767
Omsättningstillgångar	6 264	6 845	5 710	5 852	5 607	5 964	5 774	6 005	6 642	6 950
Finansiella fordringar	950	781	430	338	325	249	327	377	240	454
Summa tillgångar	59 340	36 912	34 891	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432
Eget kapital	40 111	23 453	22 035	21 243	20 853	20 969	20 854	20 813	19 773	16 913
Uppskjuten skatteskuld	10 299	5 839	5 650	5 613	5 508	5 480	5 804	5 504	6 630	5 910
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	4 732	3 587	3 366	4 283	5 124	6 156	6 443	6 967	6 499	6 227
Rörelseskulder	4 196	4 033	3 840	3 752	3 971	3 829	3 653	3 762	4 313	4 382
Summa eget kapital och skulder	59 340	36 912	34 891	34 891	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432
Kassaflöde										
Löpande verksamheten	2 884	2 286	2 509	1 961	2 526	2 176	2 011	2 254	2 101	1 523
Investeringar i anläggningstillgångar **	-1 050	-1 005	-644	-123	-824	-815	-872	-1 957	-1 791	-1 585
Kassaflöde efter investeringar	1 834	1 281	1 865	1 838	1 702	1 361	1 139	297	310	-62
Nyckeltal										
Avkastning sysselsatt kapital, % *	9	10	9	9	6	6	4	7	9	6
Avkastning eget kapital, % *	8	10	8	8	7	6	4	6	8	4
Nettoskuld i % av eget kapital	9	12	13	19	23	28	29	32	32	0,34
Utdelning										
Utdelning, kr		6,75	6,5	6	5,25	5	4,5	4,5	4	3,5

* Exkl. jämförelsestörande poster.

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

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 bokslutsrapporten hålls en webbsänd press- och analytikerkonferens onsdagen den 29 april kl. 14.30. Rapporten presenteras och kommenteras av VD och koncernchef Henrik Sjölund samt vice VD och CFO Anders Jernhall. 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. 14.25 på telefonnummer:

Från Sverige: +46 8 566 427 04

Från resten av Europa: +44 3 333 300 90 31

Från USA: +1 833 526 83 81

Ekonomisk rapportering

13 augusti 2020	Delårsrapport januari-juni 2020
21 oktober 2020	Delårsrapport januari-september 2020
5 februari 2021	Bokslutsrapport 2021

Denna information är sådan information som Holmen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande onsdagen den 29 april 2020 kl. 11.30.