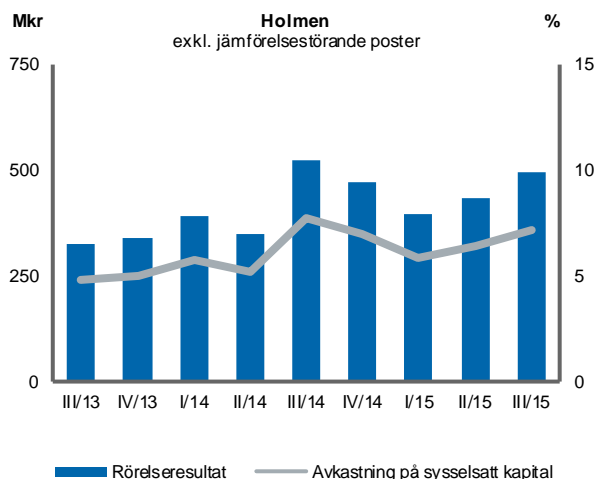
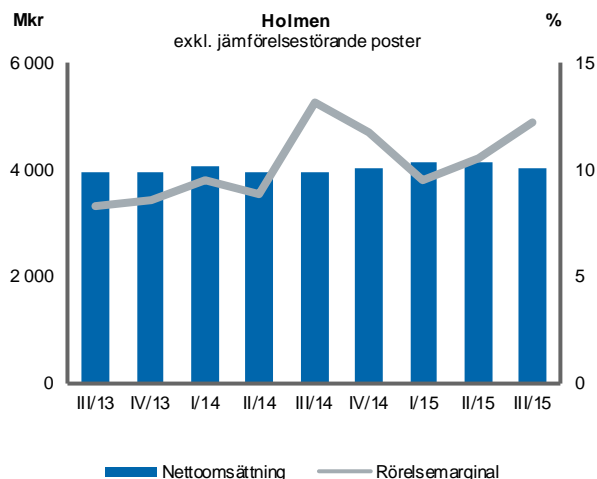


Holmens delårsrapport januari-september 2015

Mkr	Kvartal			Januari-september	Helår	
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	
Nettoomsättning	4 032	4 139	3 956	12 325	11 983	15 994
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	493	435	522	1 324	1 262	1 734
Rörelseresultat	493	435	522	1 324	1 262	1 284
Resultat efter skatt	377	322	385	997	912	907
Resultat per aktie, kr	4,5	3,8	4,6	11,9	10,9	10,8
Avkastning på eget kapital, %	7,2	6,1	7,4	6,3	5,8	4,3
Kassaflöde före investeringar	654	574	738	1 751	1 762	2 176
Skuldsättningsgrad	0,27	0,29	0,29	0,27	0,29	0,28

- Rörelseresultatet för januari-september 2015 blev 1 324 Mkr (januari-september 2014: 1 262 Mkr). Resultatförbättringen beror på sänkta kostnader och ökad försäljning av kartong. Priserna för tryckpapper och sågade trävaror sjönk men det uppvägs till stor del av en svagare svensk krona.
- Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 58 Mkr till 493 Mkr. Ökningen beror på högre kartongleveranser och säsongsmässigt lägre personalkostnader medan underhålls- och ombyggnadsstopp påverkade resultatet negativt.
- Resultatet efter skatt för januari-september uppgick till 997 (912) Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 11,9 (10,9) kr. Avkastningen på eget kapital var 6,3 (5,8) procent.



Iggesund Paperboard Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Nettoomsättning	1 439	1 348	1 310	4 217	3 793	5 113
Rörelsens kostnader	-1 029	-992	-924	-3 148	-2 983	-3 951
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	410	355	387	1 069	810	1 161
Avskrivningar enligt plan	-125	-125	-124	-374	-364	-487
Rörelseresultat	285	231	263	696	446	674
Investeringar	44	65	37	212	251	288
Operativt kapital	6 793	6 849	6 820	6 793	6 820	6 790
EBITDA-marginal, %	29	26	30	25	21	23
Rörelsemarginal, %	20	17	20	16	12	13
Avkastning på operativt kapital, %	17	13	15	14	9	10
Produktion, kartong, 1 000 ton	132	132	133	382	373	500
Leveranser, kartong, 1 000 ton	132	122	125	383	371	493

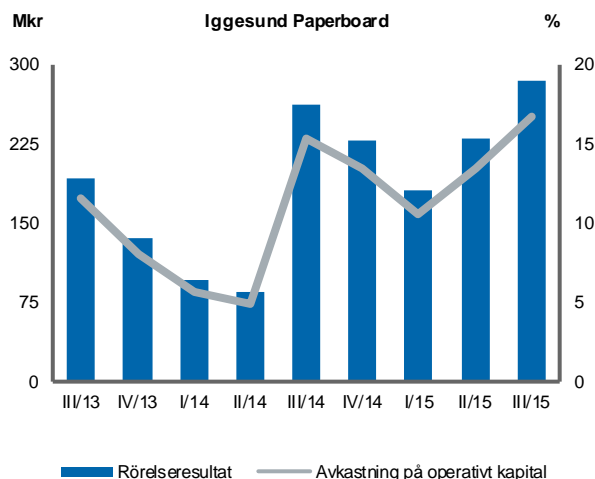
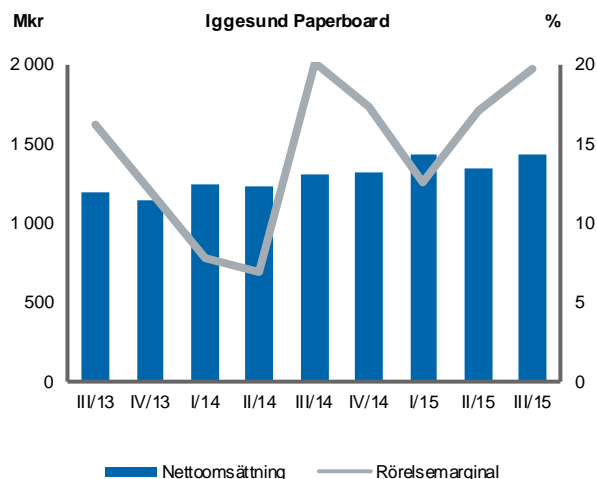
Marknadsläget för SBB- och FBB-kartong var stabilt under det tredje kvartalet. Leveranserna från europeiska producenter till Europa ökade med 2 procent under januari-september jämfört med samma period förra året.

Iggesund Paperboards leveranser uppgick till 383 000 ton under januari-september, vilket var en ökning med 3 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet för januari-september blev 696 (446) Mkr. Förbättringen beror på sänkta produktionskostnader, högre leveranser och en svagare svensk krona.

Jämfört med andra kvartalet ökade resultatet med 54 Mkr till 285 Mkr till följd av högre leveranser och säsongsmässigt lägre personalkostnader.

Under fjärde kvartalet kommer ett underhållsstopp genomföras vid bruket i Iggesund, vilket bedöms påverka resultatet negativt med 80 Mkr i direkta kostnader och produktionsbortfall.



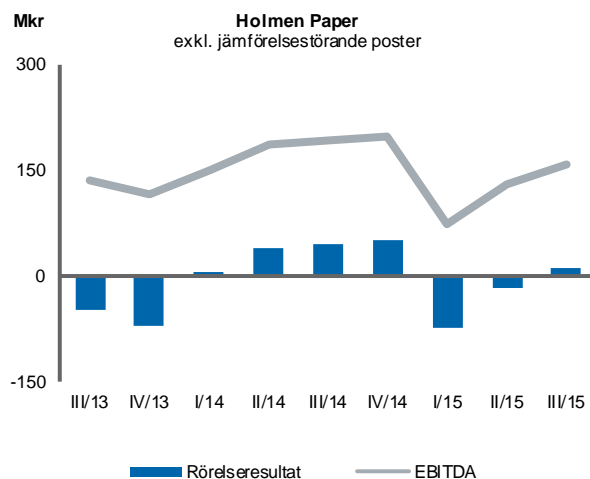
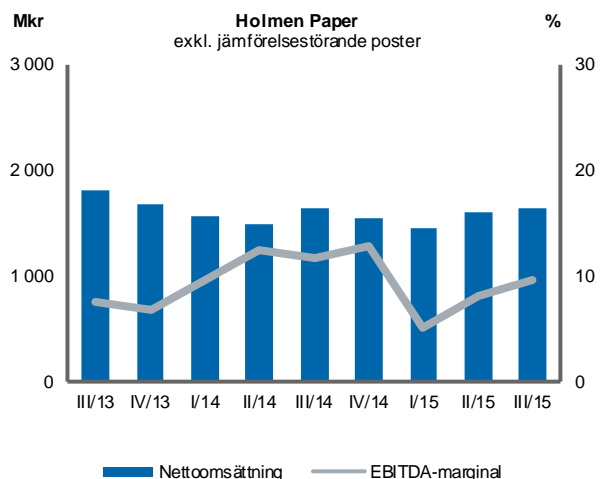
Holmen Paper Mkr	Kvartal			Januari-september	Helår	
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	
Nettoomsättning	1 636	1 602	1 637	4 684	4 699	6 247
Rörelsens kostnader	-1 478	-1 472	-1 445	-4 323	-4 171	-5 522
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	158	130	192	361	528	725
Avskrivningar enligt plan	-147	-147	-147	-442	-438	-584
Rörelseresultat	10	-17	45	-80	90	141
Investeringar	42	67	47	256	238	331
Operativt kapital	4 480	4 662	4 707	4 480	4 707	4 666
EBITDA-marginal, %	10	8	12	8	11	12
Rörelsemarginal, %	1	-1	3	-2	2	2
Produktion, 1 000 ton	340	337	320	986	982	1 325
Leveranser, 1 000 ton	356	346	341	1 008	983	1 305

Efterfrågan på tryckpapper i Europa minskade med 6 procent under januari-augusti jämfört med samma period förra året. Försäljningspriserna har i stort sett varit stabila under tredje kvartalet efter nedgången tidigare i år.

Holmen Papers leveranser uppgick till 1 008 000 ton under januari-september, vilket var 3 procent högre än förra året. Magasin- och bokpapper utgjorde 60 procent av leveranserna. Den nya produkten Holmen UNIQ har mottagits väl av marknaden.

Rörelseresultatet för januari-september blev -80 (90) Mkr. Resultatnedgången beror på lägre försäljningspriser samt kostnader och produktionsbortfall vid ombyggnadsstopp och stängning av returpapperslinje i Bravikens pappersbruk. Detta har till viss del uppvägs av en svagare krona.

Jämfört med andra kvartalet förbättrades resultatet med 27 Mkr till 10 Mkr. Förbättringen beror på bra produktion, trots ett underhållsstopp vid Hallsta pappersbruk, samtidigt som personalkostnaderna minskade säsongsmässigt.



Holmen Timber Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Nettoomsättning	291	378	313	1 007	1 037	1 352
Rörelsens kostnader	-282	-352	-265	-946	-900	-1 192
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	9	26	48	61	137	160
Avskrivningar enligt plan	-19	-19	-31	-58	-93	-123
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	-10	7	16	4	45	37
Jämförelsestörande poster*	-	-	-	-	-	-450
Rörelseresultat	-10	7	16	4	45	-413
Investeringar	38	32	8	75	23	55
Operativt kapital	901	907	1 323	901	1 323	901
EBITDA-marginal, % **	3	7	15	6	13	12
Rörelsemarginal, % **	-4	2	5	0	4	3
Produktion, 1 000 m ³	157	180	172	535	555	742
Leveranser, 1 000 m ³	159	208	165	556	556	725

* Jämförelsestörande poster avser nedskrivning om -450 Mkr i K4 2014

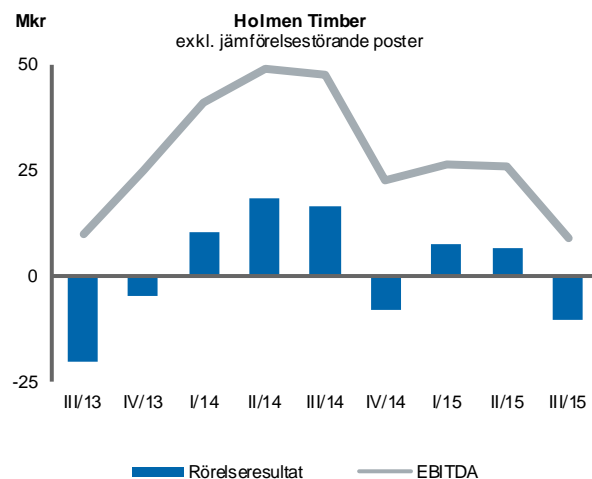
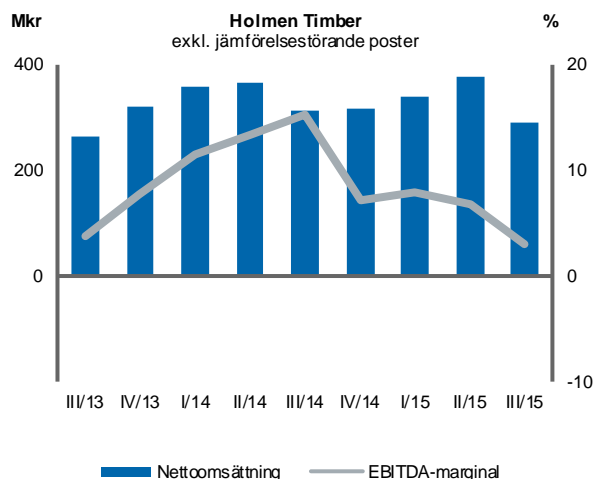
** Exklusive jämförelsestörande poster

Marknadsläget för sågade trävaror i Europa var fortsatt svagt under tredje kvartalet till följd av högt utbud. Försäljningspriserna har successivt sjunkit under året.

Holmen Timbers leveranser uppgick till 556 000 kubikmeter under januari-september, vilket var oförändrat jämfört med samma period förra året.

Rörelseresultatet för januari-september uppgick till 4 (45) Mkr. Resultatnedgången beror på lägre försäljningspriser, högre timmerkostnader och ombyggnadsstopp vid Iggesundssågverk under tredje kvartalet. Nedgången dämpades av en svagare svensk krona och av att avskrivningarna var 35 Mkr lägre till följd av nedskrivningen som genomfördes i fjärde kvartalet 2014.

Jämfört med andra kvartalet minskade resultatet med 17 Mkr till -10 Mkr till följd av ombyggnaden vid Iggesundssågverk.

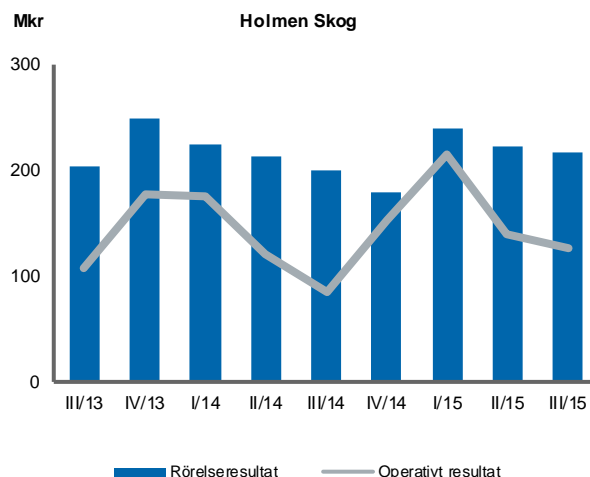
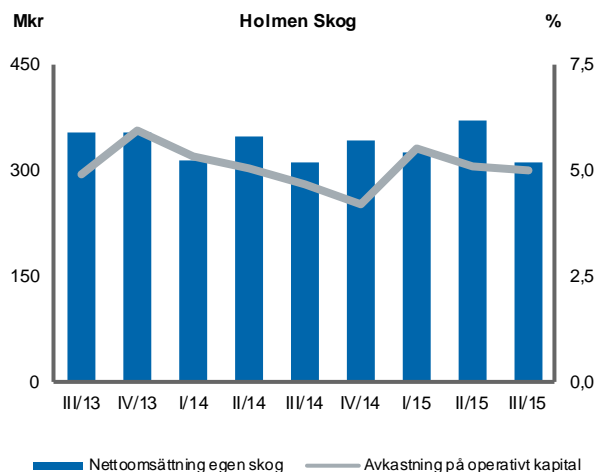


Holmen Skog Mkr	Kvartal			Januari-september	Helår	
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	
Nettoomsättning	1 240	1 403	1 250	4 146	4 180	5 641
<i>varav från egen skog</i>	310	370	311	1 005	971	1 314
Rörelsens kostnader	-1 108	-1 257	-1 158	-3 645	-3 778	-5 077
Avskrivningar enligt plan	-7	-7	-7	-20	-20	-29
Operativt resultat	126	139	86	481	382	535
Värdeförändring skog	91	82	114	196	255	282
Rörelseresultat	217	222	200	677	637	817
Investeringar	12	6	47	23	72	86
Operativt kapital	17 447	17 387	17 148	17 447	17 148	17 340
Avkastning på operativt kapital, %	5	5	5	5	5	5
Avverkning egen skog, 1 000 m ³	789	917	788	2 527	2 448	3 297

Efterfrågan på timmer och massaved var normal i Sverige under tredje kvartalet. Timmerpriserna ökade något.

Holmen Skogs operativa resultat för januari-september uppgick till 481 (382) Mkr. Resultatförbättringen förklaras av lägre kostnader för att omhänderta stormfällt virke, genomförda rationaliseringar samt högre avverkning. Rörelseresultatet, som inkluderar värdeförändring om 196 (255) Mkr, uppgick till 677 (637) Mkr.

Jämfört med andra kvartalet minskade det operativa resultatet med 13 Mkr till 126 Mkr. Avverkningsvolymen minskade från en hög nivå medan skogsvårdskostnaderna gick ner säsongsmässigt.



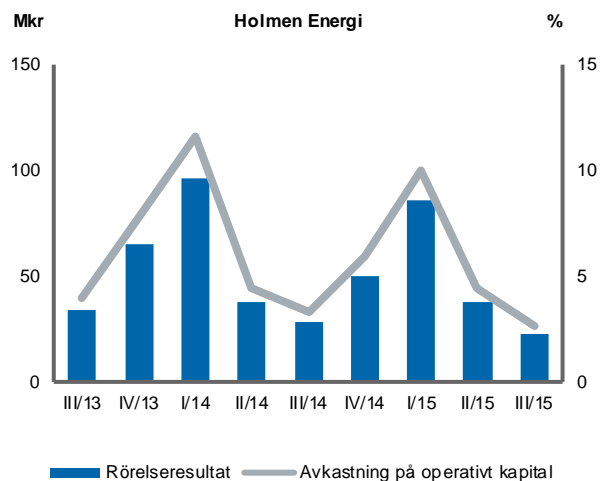
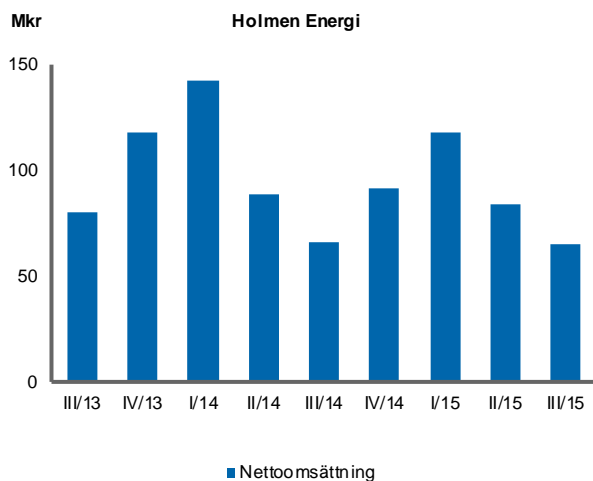
Holmen Energi Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Nettoomsättning*	65	83	66	266	297	389
Rörelsens kostnader	-38	-40	-33	-105	-120	-156
Avskrivningar enligt plan	-5	-5	-5	-16	-15	-21
Rörelseresultat	22	38	28	146	162	212
Investeringar	1	-2	11	4	28	32
Operativt kapital	3 392	3 379	3 393	3 392	3 393	3 401
Avkastning på operativt kapital, %	3	4	3	6	6	6
Produktion egen vatten- och vindkraft, GWh	349	366	211	1 092	866	1 113

* Försäljning från hel- och delägda kraftverk

Holmen Energis rörelseresultat för januari-september uppgick till 146 (162) Mkr. Produktionen var cirka 20 procent högre än normalt men resultatet minskade till följd av låga elpriser.

Jämfört med andra kvartalet försämrades resultatet med 16 Mkr till 22 Mkr. Produktionen var väsentligt högre än normalt men elpriserna var historiskt låga.

Fyllnadsgraden i Holmens vattenmagasin var vid utgången av kvartalet på en normal nivå.



Finansnetto och finansiering

Finansnettot för januari-september uppgick till -73 (-107) Mkr. Upplåningskostnaden minskade till i snitt 1,6 (2,3) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 751 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -557 Mkr. Utdelning om 840 Mkr utbetalades under andra kvartalet.

Koncernens finansiella nettoskuld har sedan årsskiftet minskat med 246 Mkr till 5 661 Mkr. Vid utgången av tredje kvartalet var skuldsättningsgraden 0,27 och soliditeten 58 procent. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 5 989 Mkr, varav 3 230 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 328 Mkr. Koncernen har utnyttjade avtalade långfristiga kreditlöften om 4 338 Mkr, varav 570 Mkr förfaller 2017 och 3 768 Mkr förfaller 2020.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-september till -254 (-244) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20 (21) procent.

Eget kapital

Koncernens egna kapital ökade under januari-september med 124 Mkr till 21 093 Mkr. Periodens resultat uppgick till 997 Mkr och utbetald utdelning till 840 Mkr. Därtill kommer övrigt totalresultat som uppgick till -33 Mkr.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för januari-september ingår valutasäkringar med -89 (-61) Mkr. Marknadsvärdet för ännu ej resultatförda valutasäkringar uppgick vid kvartalsskiftet till -21 Mkr.

Den svagare svenska kronan påverkade koncernens resultat positivt med nästan 400 Mkr under perioden januari-september jämfört med samma period 2014. Det tredje kvartalets resultat påverkades positivt med 20 Mkr jämfört med andra kvartalet. För resterande del av 2015 är 90 procent av förväntade flöden i EUR/SEK säkrade till i genomsnitt 9,22 och för 2016 är 90 procent säkrade till i snitt 9,35. För övriga valutor är cirka 4 månaders flöden säkrade. Beräknat utifrån befintliga säkringar och valutakurserna vid kvartalsskiftet (euro 9,4, dollar 8,4 och pund 12,8) bedöms valutan påverka koncernens rörelseresultat för 2015 positivt med cirka 450 Mkr jämfört med 2014. Beräknat på motsvarande sätt beräknas valutan få marginell effekt på resultatet i fjärde kvartalet jämfört med det tredje.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el i Sverige är fullt prissäkrad för resterande del av 2015. För 2016-2018 är 80-90 procent säkrat och för 2019-2021 40 procent.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari-september till -557 (-648) Mkr. Avskrivningar enligt plan uppgick till 928 (946) Mkr.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 3 318 (3 410). Minskningen beror främst på neddragningar inom Holmen Paper och Iggesund Paperboard.

Återköp av aktier

Vid årsstämman 2015 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.

Utdelning

Vid årsstämman 2015 fastställdes utdelning till 10 (9) kronor per aktie. Utdelningen om totalt 840 Mkr utbetalades den 23 april.

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 2014, sid. 32-35 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 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 med undantag för den nya IFRIC 21 Levies, som innebär att skulden för fastighetsskatt bokas upp i sin helhet 1 januari varje år istället för att boka skulden i takt med att kostnaden redovisas i resultaträkningen. Förändringarna har inte lett till någon väsentlig påverkan på belopp eller upplysningar i denna bokslutsrapport. Siffror i tabeller är avrundade.

Stockholm den 5 november 2015
Holmen AB (publ)

Henrik Sjölund
VD och koncernchef

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
Ingela Carlsson, kommunikationsdirektör, tel 070 – 212 97 12

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Holmen AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

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

Slutsats

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

Stockholm den 5 november 2015

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Koncernen

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Nettoomsättning	4 032	4 139	3 956	12 325	11 983	15 994
Övriga rörelseintäkter	271	233	267	763	727	1 021
Förändring av varulager	-60	-53	-21	-188	-73	83
Råvaror och förnödenheter	-2 132	-2 192	-2 123	-6 525	-6 476	-8 713
Personalkostnader	-546	-613	-522	-1 750	-1 681	-2 268
Övriga rörelsekostnader	-857	-850	-834	-2 571	-2 508	-3 393
Avskrivningar enligt plan	-311	-309	-319	-928	-946	-1 265
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-450
Värdeförändring i biologiska tillgångar	91	82	114	196	255	282
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	4	-2	4	1	-19	-7
Rörelseresultat	493	435	522	1 324	1 262	1 284
Finansiella intäkter	0	0	1	1	3	1
Finansiella kostnader	-21	-25	-35	-73	-110	-149
Resultat före skatt	473	410	488	1 251	1 155	1 137
Skatt	-95	-88	-103	-254	-244	-230
Periodens resultat	377	322	385	997	912	907
Resultat per aktie, kr	4,5	3,8	4,6	11,9	10,9	10,8
Rörelsemarginal, % *	12,2	10,5	13,2	10,7	10,5	10,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	7,3	6,4	7,7	6,5	6,2	6,4
Avkastning på eget kapital, %	7,2	6,1	7,4	6,3	5,8	4,3

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Periodens resultat	377	322	385	997	912	907
Övrigt totalresultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-148	-12	-143	-75	-117	-170
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	30	2	29	15	23	34
Poster som inte återförs till periodens resultat	-118	-10	-115	-60	-94	-137
Kassaflödessäkringar	-178	56	15	-74	-95	-226
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	10	12	46	106	231	355
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-23	4	-3	-24	-49	-101
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	44	-12	-2	19	32	72
Poster som återförs till periodens resultat	-148	60	54	27	120	100
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-266	51	-60	-33	26	-37
Summa totalresultat	111	373	325	964	937	870

Förändringar i eget kapital, Mkr	Januari-september	
	2015	2014
Ingående eget kapital	20 969	20 854
Periodens resultat	997	912
Övrigt totalresultat	-33	26
Summa totalresultat	964	937
Utdelning	-840	-756
Utgående eget kapital	21 093	21 036

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

Koncernen

Balansräkning, Mkr	2015	2015	2014
	30 september	30 juni	31 december
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	107	109	114
Materiella anläggningstillgångar	11 026	11 196	11 265
Biologiska tillgångar	17 080	16 986	16 867
Andelar i intresseföretag och joint ventures	1 950	1 949	1 970
Övriga aktier och andelar	4	4	4
Långfristiga finansiella fordringar	44	39	40
Uppskjutna skattefordringar	9	1	1
Summa anläggningstillgångar	30 219	30 284	30 261
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 036	3 095	3 198
Kundfordringar	2 363	2 432	2 328
Aktuell skattefordran	23	24	44
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	478	506	394
Kortfristiga finansiella fordringar	39	40	22
Likvida medel	245	159	187
Summa omsättningstillgångar	6 184	6 256	6 172
Summa tillgångar	36 403	36 540	36 434
Eget kapital	21 093	20 982	20 969
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	2 301	2 807	2 488
Avsättningar för pensioner	458	325	400
Övriga avsättningar	522	529	533
Uppskjutna skatteskulder	5 490	5 546	5 480
Summa långfristiga skulder	8 771	9 206	8 901
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansiella skulder	3 230	3 147	3 269
Leverantörsskulder	1 810	1 969	1 882
Aktuell skatteskuld	103	84	248
Avsättningar	74	75	69
Övriga rörelseskulder	1 322	1 077	1 096
Summa kortfristiga skulder	6 539	6 352	6 564
Summa skulder	15 310	15 558	15 465
Summa eget kapital och skulder	36 403	36 540	36 434
Skuldsättningsgrad, ggr	0,27	0,29	0,28
Soliditet, %	57,9	57,4	57,6
Operativt kapital	32 235	32 566	32 354
Sysselsatt kapital	26 754	27 021	26 876
Finansiell nettoskuld	5 661	6 040	5 907
Ställda säkerheter	131	138	149
Eventuallförpliktelser	175	136	118

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2015 30 september	2014 31 december	2015 30 september	2014 31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	58	18	58	18
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 679	2 575	2 675	2 572
Skulder värderade till verkligt värde	458	433	458	433
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	7 225	7 491	7 225	7 497

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 vid en kredithändelse. Kvittning av tillgångar och skulder tillämpas ej i redovisningen. Redovisade derivat på tillgångssidan uppgick till 57 Mkr och på skuldsidan till 458 Mkr.

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	473	410	488	1 251	1 155	1 137
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	244	200	197	753	694	1 448
Betalda inkomstskatter	-88	-62	-51	-406	-140	-191
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	629	548	634	1 598	1 710	2 394
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	51	92	76	195	266	-24
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	56	-76	75	-78	-145	-111
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-83	12	-46	35	-68	-82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	654	574	738	1 751	1 762	2 176
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar	-138	-181	-153	-572	-640	-830
Avyttring av anläggningstillgångar	6	7	3	15	5	14
Förändring långfristiga finansiella fordringar	1	-2	3	-1	-13	-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132	-176	-148	-557	-648	-834
Finansieringsverksamheten						
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	-435	418	-591	-295	-516	-678
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-840	-	-840	-756	-756
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-435	-422	-591	-1 135	-1 272	-1 434
Periodens kassaflöde	86	-23	0	58	-157	-92
Likvida medel vid periodens början	159	182	120	187	275	275
Valutakursdifferens i likvida medel	0	-1	1	1	2	4
Likvida medel vid periodens slut	245	159	120	245	120	187

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Ingående finansiell nettoskuld	-6 040	-5 587	-6 429	-5 907	-6 116	-6 116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	654	574	738	1 751	1 762	2 176
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	-133	-174	-151	-557	-635	-816
Utbetald utdelning	-	-840	-	-840	-756	-756
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-146	-12	-143	-75	-118	-173
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	4	-1	-35	-33	-158	-223
Utgående finansiell nettoskuld	-5 661	-6 040	-6 020	-5 661	-6 020	-5 907

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

Moderbolaget

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter	3 632	3 742	3 590	11 222	11 074	15 090
Rörelsens kostnader	-3 395	-3 577	-3 351	-10 626	-10 495	-13 929
Rörelseresultat	237	165	239	596	578	1 161
Finansnetto	119	-11	-29	81	53	-26
Resultat efter finansiella poster	356	154	209	677	631	1 135
Bokslutsdispositioner	200	263	324	472	881	1 219
Resultat före skatt	557	417	533	1 149	1 512	2 353
Skatt	-90	-94	-119	-219	-294	-483
Periodens resultat	467	323	414	930	1 217	1 870

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-september		Helår
	3-15	2-15	3-14	2015	2014	2014
Periodens resultat	467	323	414	930	1 217	1 870
Övrigt totalresultat						
Kassafliödessakringar	-171	50	21	-56	-25	-155
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	38	-11	-5	12	6	34
Poster som återförs till periodens resultat	-133	39	16	-44	-20	-121
Summa totalresultat	333	361	430	887	1 198	1 749

Balansräkning, Mkr	2015	2015	2014
	30 september	30 juni	31 december
Anläggningstillgångar	18 310	18 369	18 396
Omsättningstillgångar	4 761	4 855	4 793
Summa tillgångar	23 072	23 225	23 188
Bundet eget kapital	5 915	5 915	5 915
Fritt eget kapital	4 608	4 275	4 561
Obeskattade reserver	2 121	2 161	2 330
Avsättningar	1 248	1 298	1 271
Skulder	9 181	9 576	9 111
Summa eget kapital och skulder	23 072	23 225	23 188
Ställda säkerheter	131	138	149
Eventualförpliktelser	91	94	95

Av rörelsens intäkter för januari-september 2015 avser 85 (81) Mkr försäljning till koncernföretag.

I finansnettot ingår resultat från säkring av eget kapital i utländska dotterbolag med -24 (-49) Mkr.

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om 263 (1 306) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 19 (18) Mkr.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2015			2014			Januari-september		Helår	
	K3	K2	K1	K4	K3	K2	K1	2015	2014	2014
Resultaträkning										
Nettoomsättning	4 032	4 139	4 154	4 011	3 956	3 946	4 081	12 325	11 983	15 994
Rörelsens kostnader	-3 323	-3 475	-3 472	-3 258	-3 233	-3 357	-3 422	-10 270	-10 011	-13 270
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	4	-2	-2	12	4	-16	-7	1	-19	-7
Avskrivningar enligt plan	-311	-309	-308	-320	-319	-314	-312	-928	-946	-1 265
Värdeförändring skog	91	82	23	27	114	92	49	196	255	282
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	493	435	396	472	522	351	389	1 324	1 262	1 734
Jämförelsestörande poster*	-	-	-	-450	-	-	-	-	-	-450
Rörelseresultat	493	435	396	22	522	351	389	1 324	1 262	1 284
Finansnetto	-20	-25	-28	-40	-34	-36	-37	-73	-107	-147
Resultat före skatt	473	410	368	-18	488	315	352	1 251	1 155	1 137
Skatt	-95	-88	-70	14	-103	-66	-75	-254	-244	-230
Periodens resultat	377	322	298	-4	385	250	276	997	912	907
Resultat per aktie, kr	4,5	3,8	3,5	-0,1	4,6	3,0	3,3	11,9	10,9	10,8
Nettoomsättning										
Iggesund Paperboard	1 439	1 348	1 431	1 320	1 310	1 237	1 246	4 217	3 793	5 113
Holmen Paper	1 636	1 602	1 447	1 548	1 637	1 490	1 572	4 684	4 699	6 247
Holmen Timber	291	378	339	315	313	367	357	1 007	1 037	1 352
Holmen Skog	1 240	1 403	1 503	1 461	1 250	1 435	1 494	4 146	4 180	5 641
Holmen Energi**	65	83	117	91	66	88	143	266	297	389
Eliminering av intern nettoomsättning	-639	-675	-682	-725	-621	-671	-731	-1 996	-2 023	-2 748
Koncernen	4 032	4 139	4 154	4 011	3 956	3 946	4 081	12 325	11 983	15 994
Rörelseresultat per affärsområde***										
Iggesund Paperboard	285	231	180	229	263	86	97	696	446	674
Holmen Paper	10	-17	-73	51	45	40	6	-80	90	141
Holmen Timber	-10	7	7	-8	16	18	10	4	45	37
Holmen Skog	217	222	239	180	200	213	224	677	637	817
Holmen Energi	22	38	86	50	28	37	96	146	162	212
Koncerngemensamt	-31	-45	-43	-29	-30	-43	-44	-118	-117	-146
Koncernen	493	435	396	472	522	351	389	1 324	1 262	1 734
Rörelsemarginal, %***										
Iggesund Paperboard	19,8	17,1	12,6	17,3	20,1	6,9	7,8	16,5	11,7	13,2
Holmen Paper	0,6	-1,1	-5,1	3,3	2,8	2,7	0,4	-1,7	1,9	2,3
Holmen Timber	-3,6	1,7	2,2	-2,5	5,2	5,0	2,9	0,4	4,3	2,7
Koncernen	12,2	10,5	9,5	11,8	13,2	8,9	9,5	10,7	10,5	10,8
EBITDA per affärsområde***										
Iggesund Paperboard	410	355	304	352	387	206	216	1 069	810	1 161
Holmen Paper	158	130	74	197	192	186	151	361	528	725
Holmen Timber	9	26	27	23	48	49	41	61	137	160
Holmen Skog	133	146	222	162	93	128	181	501	402	563
Holmen Energi	28	43	91	56	33	42	101	162	177	233
Koncerngemensamt	-24	-38	-37	-24	-25	-38	-38	-99	-101	-126
Koncernen	713	662	681	765	727	573	652	2 055	1 953	2 717
Avkastning på operativt kapital, %***										
Iggesund Paperboard	16,7	13,5	10,6	13,4	15,3	5,0	5,6	13,6	8,6	9,8
Holmen Paper	0,9	neg	neg	4,3	3,7	3,2	0,5	neg	2,5	2,9
Holmen Timber	neg	2,9	3,3	neg	4,9	5,3	3,0	0,5	4,4	2,8
Holmen Skog	5,0	5,1	5,5	4,2	4,7	5,0	5,3	5,2	5,0	4,8
Holmen Energi	2,6	4,4	10,0	5,9	3,3	4,5	11,5	5,7	6,4	6,3
Koncernen	6,1	5,3	4,9	5,8	6,4	4,3	4,8	5,4	5,1	5,3
Nyckeltal										
Avkastning på sysselsatt kapital, %***	7,3	6,4	5,9	7,0	7,7	5,2	5,8	6,5	6,2	6,4
Avkastning på eget kapital, %	7,2	6,1	5,6	0,0	7,4	4,8	5,3	6,3	5,8	4,3
Leveranser										
Kartong, 1 000 ton	132	122	129	122	125	122	124	383	371	493
Tryckpapper, 1 000 ton	356	346	306	322	341	311	331	1 008	983	1 305
Trävaror, 1 000 m³	159	208	188	169	165	196	195	556	556	725
Avverkning egen skog, 1 000 m³	789	917	820	849	788	871	789	2 527	2 448	3 297
Egen vatten- och vindkraft, GWh	349	366	377	246	211	278	377	1 092	866	1 113

* Jämförelsestörande poster i K4 2014 avser nedskrivning av anläggningstillgångar.

** Försäljning från hel- och delägda kraftverk

*** Exkl. jämförelsestörande poster.

Koncernen

Helärsuppgifter, Mkr	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Resultaträkning										
Nettoomsättning	15 994	16 231	17 852	18 656	17 581	18 071	19 334	19 159	18 592	16 319
Rörelsens kostnader	-13 270	-13 919	-15 224	-15 501	-15 077	-15 191	-16 614	-15 637	-15 069	-13 287
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-7	3	47	84	28	45	50	12	11	20
Avskrivningar enligt plan	-1 265	-1 370	-1 313	-1 260	-1 251	-1 320	-1 343	-1 337	-1 346	-1 167
Värdeförändring skog	282	264	350	-	52	16	-16	89	115	82
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	1 734	1 209	1 713	1 979	1 332	1 620	1 412	2 286	2 303	1 967
Jämförelsestörande poster*	-450	-140	-193	3 593	264	-	-361	557	-	-
Rörelseresultat	1 284	1 069	1 520	5 573	1 596	1 620	1 051	2 843	2 303	1 967
Finansnetto	-147	-198	-227	-244	-208	-255	-311	-261	-247	-233
Resultat före skatt	1 137	871	1 294	5 328	1 388	1 366	740	2 582	2 056	1 734
Skatt	-230	-160	559	-1 374	-684	-360	-98	-1 077	-597	-478
Årets resultat	907	711	1 853	3 955	704	1 006	642	1 505	1 459	1 256
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	10,8	8,5	22,1	47,1	8,4	12,0	7,6	17,8	17,2	14,8
Rörelseresultat per affärsområde**										
Iggesund Paperboard	674	433	596	863	817	419	320	599	752	631
Holmen Paper	141	-309	94	228	-618	340	280	623	754	626
Holmen Timber	37	-75	-130	-136	20	21	13	146	80	13
Holmen Skog	817	924	931	739	818	605	632	702	643	537
Holmen Energi	212	371	355	406	495	414	327	272	197	301
Koncerngemensamt	-146	-136	-132	-120	-200	-178	-159	-56	-123	-141
Koncernen	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620	1 412	2 286	2 303	1 967
EBITDA per affärsområde**										
Iggesund Paperboard	1 161	878	959	1 186	1 141	780	688	954	1 108	1 358
Holmen Paper	725	429	862	1 002	229	1 218	1 176	1 537	1 667	976
Holmen Timber	160	45	-10	-26	49	52	47	169	104	38
Holmen Skog	563	694	614	769	794	616	674	639	556	483
Holmen Energi	233	391	374	425	516	435	346	289	214	319
Koncerngemensamt	-126	-121	-123	-116	-198	-176	-160	-54	-115	-122
Koncernen	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925	2 771	3 534	3 534	3 052
Leveranser										
Kartong, 1 000 ton	493	469	485	474	464	477	494	516	536	492
Tryckpapper, 1 000 ton	1 305	1 574	1 651	1 668	1 732	1 745	2 044	2 025	2 021	1 764
Trävaror, 1 000 m ³	725	686	660	487	285	313	266	262	248	229
Avverkning egen skog, 1 000 m ³	3 297	3 465	3 211	2 988	2 999	2 897	2 649	2 575	2 618	2 334
Egen vatten och vindkraft, GWh	1 113	1 041	1 353	1 235	1 149	1 090	1 128	1 193	934	1 236
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	30 221	30 652	30 664	30 334	26 028	25 694	26 506	26 153	25 354	25 793
Omsättningstillgångar	5 964	5 774	6 005	6 642	6 950	6 075	7 268	6 549	6 138	5 709
Finansiella fordringar	249	327	377	240	454	407	828	541	649	712
Summa tillgångar	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141	32 214
Eget kapital	20 969	20 854	20 813	19 773	16 913	16 504	15 641	16 932	16 636	16 007
Uppskjuten skatteskuld	5 480	5 804	5 504	6 630	5 910	5 045	4 819	5 482	5 030	5 143
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	6 156	6 443	6 967	6 499	6 227	6 091	8 332	6 518	6 634	7 351
Rörelseskulder	3 829	3 653	3 762	4 313	4 382	4 536	5 809	4 310	3 841	3 713
Summa eget kapital och skulder	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141	32 214
Kassaflöde										
Löpande verksamheten	2 176	2 011	2 254	2 101	1 523	2 873	1 660	2 476	2 358	2 471
Investeringsverksamheten	-834	-869	-1 920	-1 733	-1 597	-818	-1 124	-1 315	-947	-3 029
Kassaflöde efter investeringar	1 342	1 142	334	368	-74	2 054	536	1 161	1 411	-558
Nyckeltal										
Avkastning sysselsatt kapital, % **	6	4	7	9	6	7	6	10	10	9
Avkastning eget kapital, %	4	3	9	23	4	6	4	9	9	8
Avkastning eget kapital, % **	6	4	6	8	4	6	4	9	9	8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,28	0,29	0,32	0,32	0,34	0,34	0,48	0,35	0,36	0,41
Utdelning										
Utdelning, kr	10	9	9	8	7	7	9	12	12	11

* Jämförelsestörande poster 2014 avser nedskrivning av anläggningstillgångar om -450 Mkr. 2013 avser nedskrivning av anläggningstillgångar om -100 Mkr och omstruktureringskostnader om -40 Mkr. 2012 avser nedskrivning av anläggningstillgångar om -153 Mkr och omstruktureringskostnader -40 Mkr. 2011 avser omvärdering av skog om 3 593 Mkr. 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 resultateffekter av brand. 2007 avser nedskrivning av anläggningstillgångar om netto -1 543 Mkr och omvärdering av skog om 2 100 Mkr.

** Exkl. jämförelsestörande poster

Holmen i korthet

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

Affärsområdet Iggesund Paperboard producerar kartong för konsumentförpackningar och grafiska ändamål vid ett svenskt och ett engelskt bruk. Holmen Paper tillverkar tryckpapper för magasin, produktkataloger, direktreklam, böcker och dagstidningar vid två svenska och ett spanskt bruk. Holmen Timber tillverkar trävaror vid två svenska sågverk. Under 2014 producerades 0,5 miljoner ton kartong, 1,3 miljoner ton tryckpapper samt 0,7 miljoner kubikmeter sågade 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 1,2 TWh el. Holmen Skog och Holmen Energi ansvarar även för koncernens virkes- respektive elförsörjning i Sverige.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls press- och analytikerkonferens torsdagen den 5 november kl. 14.30. Plats: Tändstickspalatset, Kreugersalen. Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras av VD och koncernchef Henrik Sjölund. Presentationen hålls på engelska.

Konferensen kan följas som webbsändning 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

5 februari 2016	Bokslutsrapport 2015
26 april 2016	Delårsrapport januari-mars 2016
17 augusti 2016	Delårsrapport januari-juni 2016