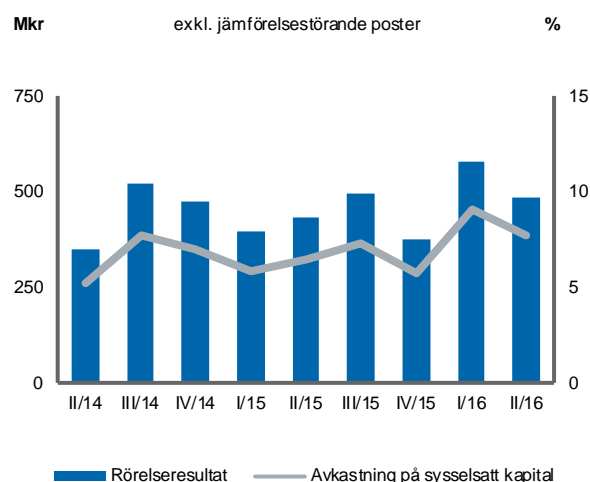
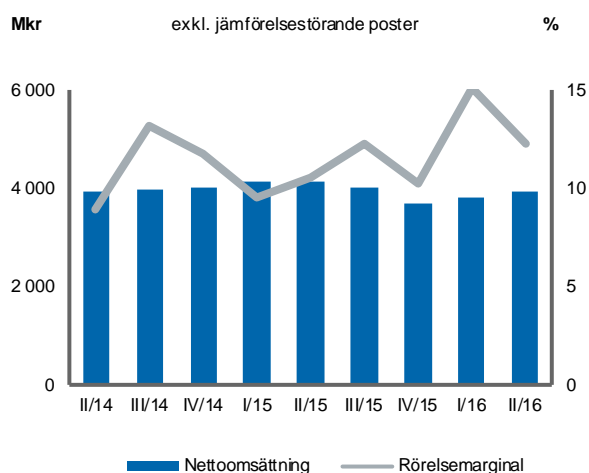


Holmens delårsrapport januari-juni 2016

Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår 2015
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	
Nettoomsättning	3 937	3 828	4 139	7 765	8 293	16 014
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	483	580	435	1 063	831	1 700
Rörelseresultat	483	348	435	831	831	769
Resultat efter skatt exkl. jämförelsestörande poster	364	450	322	815	620	1 323
Resultat efter skatt	364	222	322	587	620	559
Avkastning på sysselsatt kapital*	7,7	9,1	6,4	8,4	6,2	6,4
Avkastning på eget kapital, %	7,1	4,3	6,1	5,7	5,8	2,6
Resultat per aktie, kr	4,3	2,6	3,8	7,0	7,4	6,7
Kassaflöde före investeringar	569	542	574	1 111	1 097	2 526
Skuldsättningsgrad	0,22	0,21	0,29	0,22	0,29	0,23

* Exklusive jämförelsestörande poster, vilka ingår i rörelseresultatet med -232 Mkr i första kvartalet 2016 och -931 Mkr i fjärde kvartalet 2015

- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster för första halvåret 2016 ökade med 232 Mkr till 1 063 Mkr till följd av bättre resultat inom papper.
- Jämfört med första kvartalet minskade rörelseresultatet för andra kvartalet med 97 Mkr till 483 Mkr till följd av intrimning av ombyggd kartongmaskin, säsongsmässigt lägre vattenkraftsproduktion och att resultatet från virkeshandel minskade till normal nivå.
- Resultatet efter skatt för januari-juni uppgick till 587 (620) Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 7,0 (7,4) kr. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick resultatet efter skatt till 815 (620) Mkr och resultatet per aktie till 9,7 (7,4) kr.
- Försäljningen av tidningspappersbruket i Madrid slutfördes under andra kvartalet vilket var ett avgörande steg mot att renodla pappersverksamheten mot magasinpapper och specialprodukter. Den ombyggda kartongmaskinen i Workington nådde full kapacitet mot slutet av kvartalet samtidigt som ytterligare ett steg i utbyggnaden av massaproduktionen i Iggesund bruk genomfördes. Vid halvårskiftet utgjorde skog och vattenkraft två tredjedelar av koncernens operativa kapital.



Skog

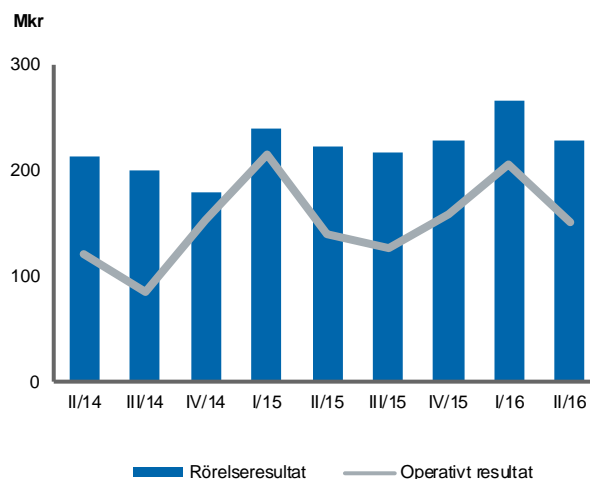
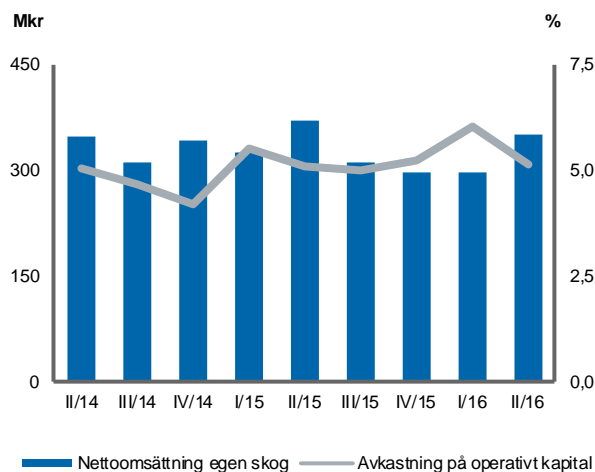
Holmen bedriver ett aktivt och hållbart skogsbruk på drygt en miljon hektar egen mark.

Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Nettoomsättning	1 355	1 368	1 403	2 722	2 906	5 481
<i>varav från egen skog</i>	350	297	370	647	694	1 301
Rörelsens kostnader	-1 197	-1 157	-1 257	-2 354	-2 538	-4 813
Avskrivningar enligt plan	-7	-7	-7	-14	-13	-29
Operativt resultat	150	205	139	355	355	638
Värdeförändring skog	77	62	82	139	105	267
Rörelseresultat	227	267	222	494	460	905
Investeringar, netto	2	-10	6	-8	11	31
Operativt kapital	17 625	17 636	17 387	17 625	17 387	17 589
Avkastning på operativt kapital, %	5	6	5	6	5	5
Skörd av egen skog, 1 000 m ³	818	715	917	1 533	1 737	3 213

Efterfrågan på timmer och massaved i Sverige var normal under andra kvartalet. Försäljningspriserna var i stort oförändrade.

Operativt resultat för januari-juni uppgick till 355 (355) Mkr. Avverkningen minskade från en hög nivå men effekten uppvägdes av högre priser och sänkta kostnader. Rörelseresultatet, som inkluderar värdeförändring om 139 Mkr, ökade till 494 (460) Mkr.

Jämfört med första kvartalet minskade det operativa resultatet för andra kvartalet med 55 Mkr till 150 Mkr, till följd av säsongsmässigt högre skogsvårdskostnader och att resultatet från virkeshandel minskade till en normal nivå. Avverkningen ökade säsongsmässigt. Rörelseresultatet uppgick till 227 (267) Mkr.



Kartong

Holmen är marknadsledande i de högsta kvalitetssegmenten för konsumentförpackningar och kartong för kvalificerade grafiska ändamål.

Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Nettoomsättning	1 285	1 364	1 348	2 648	2 778	5 472
Rörelsens kostnader	-963	-1 005	-992	-1 969	-2 119	-4 127
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	321	358	355	679	659	1 346
Avskrivningar enligt plan	-121	-122	-125	-244	-248	-499
Rörelseresultat	200	236	231	436	411	847
Investeringar	137	166	65	303	168	324
Operativt kapital	6 513	6 587	6 849	6 513	6 849	6 622
EBITDA-marginal, %	25	26	26	26	24	25
Rörelsemarginal, %	16	17	17	16	15	15
Avkastning på operativt kapital, %	12	14	13	13	12	12
Produktion, kartong, 1 000 ton	127	117	132	243	250	502
Leveranser, kartong, 1 000 ton	121	129	122	250	251	499

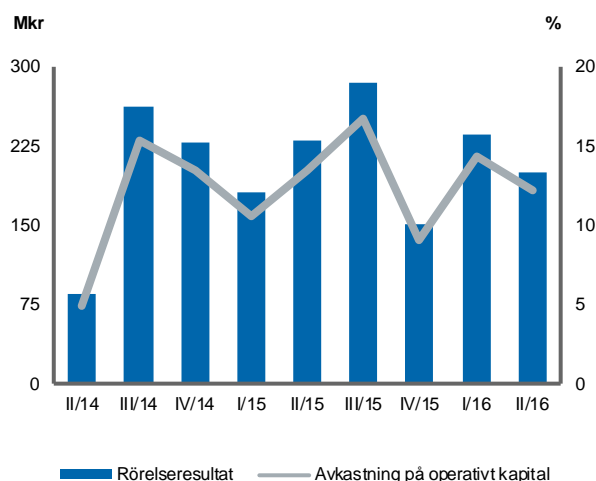
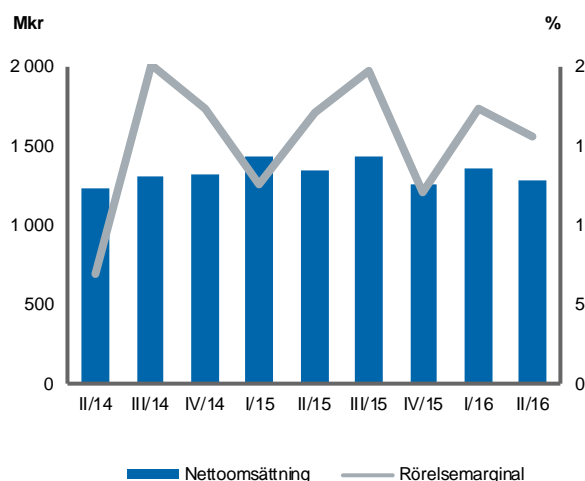
Marknadsläget för kartong var stabilt under andra kvartalet och priserna var oförändrade. Under första halvåret var efterfrågan i Europa oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år.

Holmens kartongleveranser uppgick till 250 000 ton under januari-juni, vilket var på samma nivå som förra året.

I mars byggdes kartongsmaskinen i Workington om för att höja kapaciteten med 20 000 årston och förbättra produktkvaliteten. Uppstarten har gått bra och mot slutet av perioden uppnåddes full kapacitet. Under andra kvartalet genomfördes det sista steget i utbyggnaden för att höja massaproduktionen vid Lggesund bruk med 50 000 årston.

Rörelseresultatet för januari-juni blev 436 (411) Mkr. Resultatet påverkades negativt med 100 Mkr till följd av ombyggnadsstoppet vid bruket i Workington. Det uppvägdes till viss del av att en tvist om vattenkostnad avgjordes till Holmens fördel och gav en återbetalning på 60 Mkr. Resultatet första halvåret förra året påverkades negativt med 60 Mkr av underhållsstopp.

Jämfört med första kvartalet minskade resultatet för andra kvartalet med 36 Mkr till 200 Mkr. Resultatet påverkades negativt med 40 Mkr från intrimning av ombyggd kartongmaskin. Första kvartalet påverkades negativt med 60 Mkr av ombyggnaden, vilket uppvägdes av återbetalning för vattenkostnad.



Papper

Holmen producerar papper som tillvaratar den färska fiberns egenskaper för att ge kostnadseffektiva alternativ till traditionella pappersval.

Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Nettoomsättning	1 592	1 308	1 602	2 900	3 049	6 148
Rörelsens kostnader	-1 428	-1 143	-1 472	-2 571	-2 845	-5 634
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	164	165	130	329	204	514
Avskrivningar enligt plan	-91	-108	-147	-199	-294	-588
Rörelseresultat*	73	57	-17	131	-90	-74
Investeringar	-440	95	67	-345	214	347
Operativt kapital	2 857	3 406	4 662	2 857	4 662	3 558
EBITDA-marginal, % *	10	13	8	11	7	8
Rörelsemarginal, % *	5	4	-1	5	-3	-1
Avkastning på operativt kapital, % *	9	7	neg	8	neg	neg
Produktion, 1 000 ton	347	293	337	640	646	1 287
Leveranser, 1 000 ton	341	273	346	615	652	1 325

* Exklusive jämförelsestörande poster

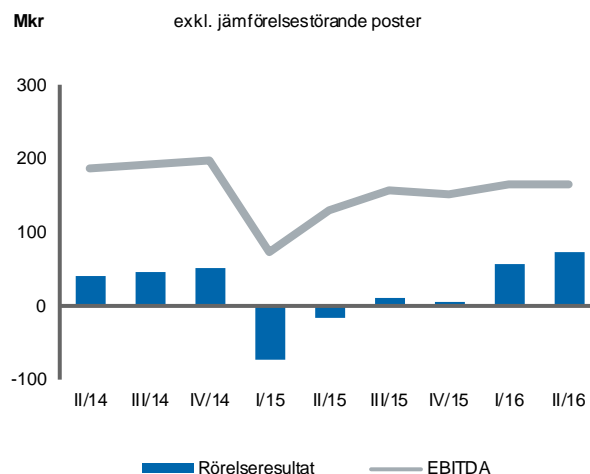
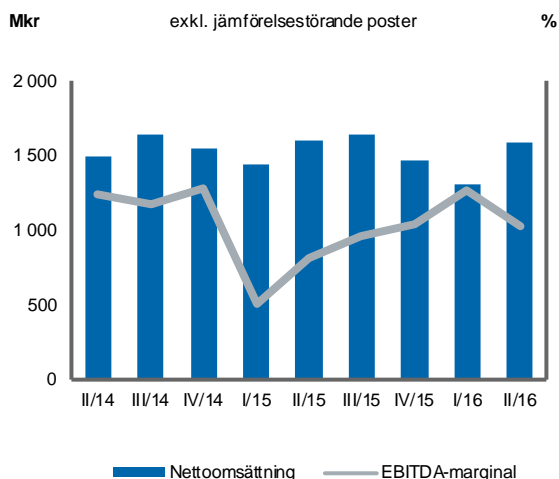
Efterfrågan på tryckpapper i Europa minskade med 3 procent under januari-maj jämfört med samma period 2015. Försäljningspriserna var i stort oförändrade under andra kvartalet.

Holmens leveranser uppgick under första halvåret till 615 000 ton, vilket var 6 procent lägre än motsvarande period föregående år till följd av produktionsbortfall och återuppbyggnad av lager efter branden i Hallsta i november 2015. Produktionen är i full drift sedan i mars.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster för januari-juni blev 131 (-90) Mkr. Förbättringen beror på bra produktion, förbättrad produktmix efter lansering av den nya produkten Holmen UNIQ och lägre avskrivningar samt att föregående år belastades av ombyggnad av en pappersmaskin. Produktionsbortfall och merkostnader på grund av branden täcks av försäkring.

Jämfört med första kvartalet ökade resultatet exklusive jämförelsestörande poster för andra kvartalet med 16 Mkr till 73 Mkr. Förbättringen beror på lägre avskrivningar till följd av försäljning av tidningspappersbruket i Madrid. Försäljningen slutfördes under andra kvartalet då International Paper övertog anläggningen. Holmen kommer att sälja det tidningspapper som produceras vid bruket fram till andra halvåret 2017 då bruket ställs om till tillverkning av wellpapp.

Under tredje kvartalet genomförs ett underhållsstopp vid Bravikens pappersbruk vilket väntas påverka resultatet negativt med 40 Mkr.



Trävaror

Holmen producerar trävaror för snickeri- och byggindustri vid två storskaliga sågverk integrerade med koncernens pappers- och kartongbruk.

Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Nettoomsättning	322	353	378	675	716	1 314
Rörelsens kostnader	-302	-337	-352	-639	-664	-1 228
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	20	16	26	36	52	86
Avskrivningar enligt plan	-21	-21	-19	-41	-38	-77
Rörelseresultat	-1	-5	7	-6	14	9
Investeringar	2	4	32	6	37	103
Operativt kapital	918	953	907	918	907	924
EBITDA-marginal, %	6	4	7	5	7	7
Rörelsemarginal, %	0	-1	2	-1	2	1
Avkastning på operativt kapital, %	neg	neg	3	neg	3	1
Produktion, 1 000 m ³	200	185	180	385	377	734
Leveranser, 1 000 m ³	188	209	208	396	396	729

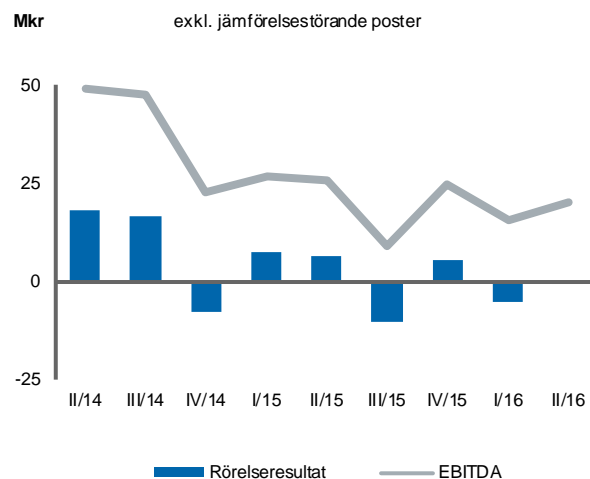
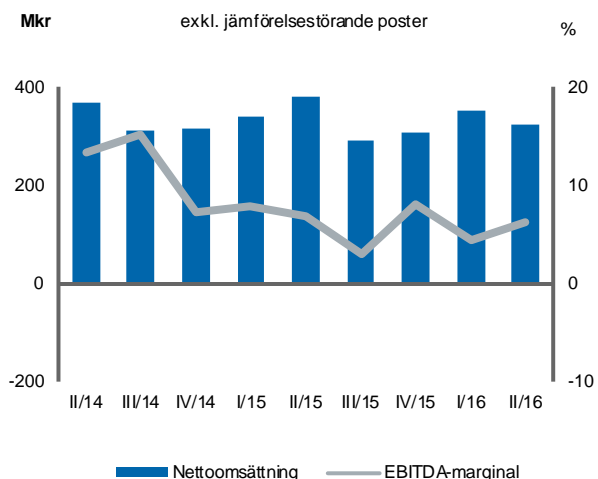
Marknadsläget för trävaror i Europa var stabilt under andra kvartalet. Mindre prishöjningar har genomförts efter betydande nedgångar under 2015.

Holmens leveranser av trävaror uppgick till 396 000 kubikmeter, vilket var oförändrat jämfört med samma period året innan.

Rörelseresultatet för januari-juni uppgick till -6 (14) Mkr. Resultatnedgången beror på lägre försäljningspriser, vilket till stor del uppvägs av sänkta råvarukostnader.

Jämfört med första kvartalet förbättrades resultatet för andra kvartalet med 4 Mkr till -1 Mkr.

Under andra kvartalet beslutades att investera 50 Mkr i en tryckimpregneringsanläggning och ett distributionslager vid Bravikens sågverk. Syftet är att höja förädlingsvärdet och öka försäljningen i Sverige.



Energi

Holmen producerar förnybar vatten- och vindkraftsel.

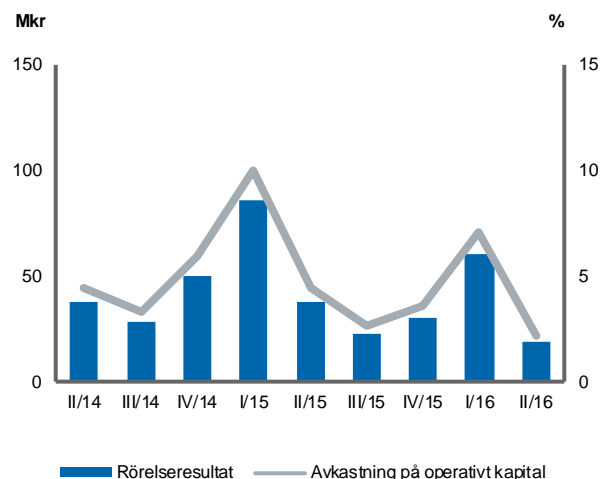
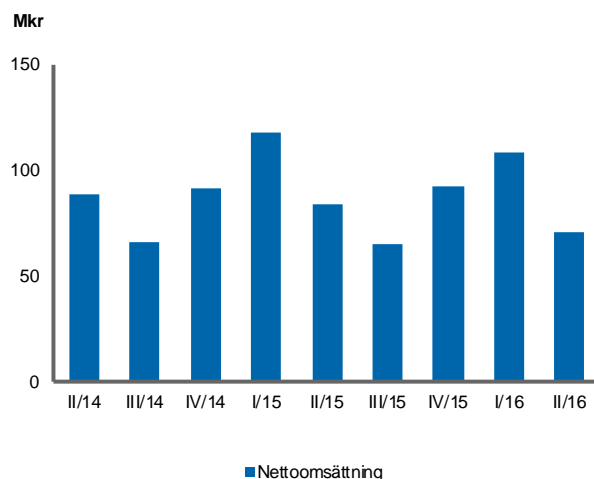
Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Nettoomsättning	71	108	83	180	201	359
Rörelsens kostnader	-47	-43	-40	-90	-67	-161
Avskrivningar enligt plan	-6	-6	-5	-11	-11	-22
Rörelseresultat	19	60	38	78	123	176
Investeringar	1	5	-2	6	3	18
Operativt kapital	3 419	3 428	3 379	3 419	3 379	3 351
Rörelsemarginal, %	26	55	45	44	61	49
Avkastning på operativt kapital, %	2	7	4	5	7	5
Produktion vatten- och vindkraft, GWh	258	373	366	631	743	1 441

Rörelseresultatet uppgick under januari-juni till 78 (123) Mkr. Nedgången förklaras av att produktionen minskade till en normal nivå.

Jämfört med första kvartalet minskade rörelseresultatet för andra kvartalet med 41 Mkr till 19 Mkr till följd av säsongsmässigt lägre produktion.

Nivån i Holmens vattenmagasin var vid utgången av kvartalet lägre än normalt för årstiden.

I juni fattades en bred politisk uppgörelse om den framtida svenska energipolitiken. Bland annat föreslås att fastighetsskatten för vattenkraft successivt ska sänkas så att den år 2020 är på samma nivå som för övrig elproduktion.



Finansnetto och finansiering

Finansnettot för januari-juni uppgick till -43 (-52) Mkr. Uppplåningskostnaden uppgick till 1,5 (1,7) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under januari-juni uppgick till 1 110 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten var till följd av försäljningen av tidningspappersbruket i Madrid positivt och uppgick, netto, till 16 Mkr. Utdelning om 882 Mkr utbetalades under andra kvartalet.

Koncernens finansiella nettoskuld minskade under januari-juni med 235 Mkr till 4 564 Mkr. Per 30 juni var skuldsättningsgraden 0,22. De finansiella skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 5 277 Mkr, varav 3 531 Mkr var kortfristiga. Likvida medel och finansiella fordringar uppgick till 714 Mkr. Koncernen har outnyttjade avtalade kreditlöften om 3 770 Mkr, varav 270 Mkr förfaller 2020 och 3 500 Mkr förfaller 2021.

Standard & Poor's har ändrat utsikterna för Holmens kreditrating från stabila till positiva. Den långsiktiga kreditratingen är BBB och den kortsiktiga A-2.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under januari-juni till -202 (-159) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 26 (20) procent, vilket var högre än normalt till följd av försäljningen av tidningspappersbruket i Madrid.

Eget kapital

Koncernens egna kapital minskade under januari-juni med 525 Mkr till 20 328 Mkr. Periodens resultat uppgick till 587 Mkr och utbetald utdelning till 882 Mkr. Därtill kommer övrigt totalresultat som uppgick till -230 Mkr.

Säkring av valutakurser och elpriser

Koncernen säkrar delar av de framtida bedömda nettoflödena i utländsk valuta. I rörelseresultatet för januari-juni ingår valutasäkringar med 24 (-56) Mkr. Marknadsvärdet för ännu ej resultatförda valutasäkringar uppgick vid kvartalsskiftet till -59 Mkr.

För kommande två år är 80 procent av förväntade flöden i EUR/SEK säkrade till i genomsnitt 9,33. För övriga valutor är 4-6 månaders flöden säkrade. Valutan påverkade andra kvartalets resultat med -30 Mkr jämfört med första kvartalet. Tredje kvartalets resultat väntas påverkas marginellt av förändringar i valutakurser.

Koncernens bedömda nettoförbrukning av el i Sverige är prissäkrad till 80-90 procent för 2016-

2018, 70 procent för 2019-2020 och 40 procent för 2021.

Investeringar och avyttringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari-juni till 16 (-425) Mkr, varav -483 Mkr från investeringar i anläggningstillgångar och 498 Mkr erhöles från avyttring av tillgångar. Avskrivningar enligt plan uppgick till 521 (617) Mkr.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 3 186 (3 250).

Återköp av aktier

Vid årsstämman 2016 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

Årsstämman beslöt att införa ett långsiktigt aktiesparprogram riktat till koncern- och affärsområdesledningarna. Anslutningen har varit god och 43 personer har förvärvat drygt 24 000 aktier kopplade till programmet. Bolagets åtagande att leverera aktier till deltagarna i aktiesparprogrammet, vilket som mest beräknas uppgå till 100 000 aktier, kommer fullgöras genom överlåtelser av sedan tidigare innehavda 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 2015, sid. 42-45 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 angivna årsredovisning. Siffror i tabeller är avrundade. Upplysningar enligt IAS 34:16A har lämnats i de finansiella rapporterna och i övriga delar av delårsrapporten.

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

Stockholm den 17 augusti 2016
Holmen AB (publ)

Fredrik Lundberg

Ordförande

Lars G Josefsson

Styrelseledamot

Carl Kempe

Vice ordförande

Carl Bennet

Styrelseledamot

Lars Josefsson

Styrelseledamot

Henrik Sjölund

Styrelseledamot och
verkställande direktör

Steewe Björklundh

Styrelseledamot

Louise Lindh

Styrelseledamot

Henriette Zeuchner

Styrelseledamot

Kenneth Johansson

Styrelseledamot

Ulf Lundahl

Styrelseledamot

Tommy Åsenbrygg

Styrelseledamot

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

Ingela Carlsson, kommunikationsdirektör, tel 070 – 212 97 12

Koncernen

Resultaträkning, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Nettoomsättning	3 937	3 828	4 139	7 765	8 293	16 014
Övriga rörelseintäkter	300	536	233	836	492	1 203
Förändring av varulager	45	-8	-53	36	-129	-187
Råvaror och förnödenheter	-2 167	-2 136	-2 192	-4 303	-4 392	-8 661
Personalkostnader	-606	-583	-613	-1 189	-1 204	-2 335
Övriga rörelsekostnader	-851	-953	-850	-1 804	-1 714	-3 689
Avskrivningar enligt plan	-252	-269	-309	-521	-617	-1 240
Nedskrivningar	-	-123	-	-123	-	-555
Värdeförändring i biologiska tillgångar	77	62	82	139	105	267
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	-5	-2	-5	-4	-46
Rörelseresultat	483	348	435	831	831	769
Finansiella intäkter	12	0	0	12	0	1
Finansiella kostnader	-39	-15	-25	-55	-53	-91
Resultat före skatt	455	333	410	789	778	679
Skatt	-91	-111	-88	-202	-159	-120
Periodens resultat	364	222	322	587	620	559
Resultat per aktie, kr	4,3	2,6	3,8	7,0	7,4	6,7
Rörelsemarginal, % *	12,3	15,1	10,5	13,7	10,0	10,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	7,7	9,1	6,4	8,4	6,2	6,4
Avkastning på eget kapital, %	7,1	4,3	6,1	5,7	5,8	2,6

* Exkl. jämförelsestörande poster.

Rapport över totalresultat, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Periodens resultat	364	222	322	587	620	559
Övrigt totalresultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-78	33	-12	-45	73	208
Skatt hänförlig till poster som inte återförs till periodens resultat	14	-6	2	8	-15	-44
Poster som inte återförs till periodens resultat	-64	27	-10	-37	58	165
Kassaflödessäkringar	-10	-58	56	-67	104	-31
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	9	-146	12	-137	97	8
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-22	29	4	7	-1	22
Skatt hänförlig till poster som återförs till periodens resultat	-1	6	-12	4	-25	3
Poster som återförs till periodens resultat	-24	-170	60	-193	175	1
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-87	-142	51	-230	233	166
Summa totalresultat	277	80	373	357	853	724

Förändringar i eget kapital, Mkr	Januari-juni	
	2016	2015
Ingående eget kapital	20 853	20 969
Periodens resultat	587	620
Övrigt totalresultat	-230	233
Summa totalresultat	357	853
Utdelning	-882	-840
Utgående eget kapital	20 328	20 982

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	2 377,8
Innehav av återköpta B-aktier		-760 000	-760 000		
Totalt antal utestående aktier		83 996 162	287 605 268		

Koncernen

Balansräkning, Mkr	2016	2016	2015
	30 juni	31 mars	31 december
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	93	97	107
Materiella anläggningstillgångar	9 660	9 732	10 321
Biologiska tillgångar	17 297	17 224	17 173
Andelar i intresseföretag och joint ventures	1 837	1 857	1 914
Övriga aktier och andelar	3	3	4
Långfristiga finansiella fordringar	38	34	43
Uppskjutna skattefordringar	5	13	6
Summa anläggningstillgångar	28 933	28 959	29 567
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 844	2 939	3 089
Kundfordringar	2 232	2 009	1 987
Aktuell skattefordran	11	11	12
Övriga kortfristiga rörelsefordringar	562	515	519
Kortfristiga finansiella fordringar	63	66	61
Likvida medel	613	169	221
Tillgångar som innehas för försäljning	-	564	-
Summa omsättningstillgångar	6 325	6 273	5 889
Summa tillgångar	35 258	35 232	35 456
Eget kapital	20 328	20 933	20 853
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	1 605	2 304	2 295
Avsättningar för pensioner	141	80	130
Övriga avsättningar	632	603	585
Uppskjutna skatteskulder	5 539	5 513	5 508
Summa långfristiga skulder	7 918	8 500	8 519
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansiella skulder	3 531	2 359	2 698
Leverantörsskulder	1 958	1 732	1 916
Aktuell skatteskuld	14	104	53
Avsättningar	246	303	157
Övriga rörelseskulder	1 262	1 216	1 259
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	85	-
Summa kortfristiga skulder	7 012	5 799	6 085
Summa skulder	14 930	14 299	14 603
Summa eget kapital och skulder	35 258	35 232	35 456
Skuldsättningsgrad, ggr	0,22	0,21	0,23
Soliditet, %	57,7	59,4	58,8
Operativt kapital	30 427	30 909	31 155
Sysselsatt kapital	24 893	25 410	25 653
Finansiell nettoskuld	4 564	4 476	4 799
Ställda säkerheter	135	151	148
Eventuallförpliktelser	135	118	122

Finansiella instrument, Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2016 30 juni	2015 31 december	2016 30 juni	2015 31 december
Tillgångar värderade till verkligt värde	79	138	79	138
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 919	2 278	2 916	2 275
Skulder värderade till verkligt värde	505	467	505	467
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	6 981	6 820	6 981	6 820

Holmen värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omförförutom poster i den finansiella nettoskuden, undantaget pensionsskuden, även kundfordringar och leverantörsskulder. Finansiella instrument värderade 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 kreditändelse. Kvittning av tillgångar och skulder tillämpas ej i redovisningen. Redovisade derivat på tillgångssidan uppgick till 49 Mkr och på skuldsidan 391 Mkr.

Koncernen

Kassaflödesanalys, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	455	333	410	789	778	679
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	137	517	200	654	508	1 802
Betalda inkomstskatter	-115	-95	-62	-210	-318	-398
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	478	754	548	1 232	969	2 083
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	-34	131	92	97	145	123
Förändring av kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-183	-133	-76	-316	-134	275
Förändring av leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	308	-211	12	97	117	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	569	542	574	1 110	1 097	2 526
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar	-206	-276	-181	-483	-433	-874
Avyttring av anläggningstillgångar	484	15	7	498	9	50
Förändring långfristiga finansiella fordringar	-	-	-2	-	-1	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	278	-262	-176	16	-425	-832
Finansieringsverksamheten						
Förändring av finansiella skulder och kortfristiga finansiella fordringar	479	-331	418	148	140	-819
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-882	-	-840	-882	-840	-840
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-403	-331	-422	-734	-700	-1 659
Periodens kassaflöde	443	-51	-23	392	-28	35
Likvida medel vid periodens början	169	221	182	221	187	187
Valutakursdifferens i likvida medel	1	-1	-1	-1	0	0
Likvida medel vid periodens slut	613	169	159	613	159	221

Förändring finansiell nettoskuld, Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Ingående finansiell nettoskuld	-4 476	-4 799	-5 587	-4 799	-5 907	-5 907
Kassaflöde från den löpande verksamheten	569	542	574	1 110	1 097	2 526
Kassaflöde från investeringsverksamheten (exkl finansiella fordringar)	278	-262	-174	16	-424	-824
Utbetald utdelning	-882	-	-840	-882	-840	-840
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-77	33	-12	-44	71	206
Valutaeffekter och marknadsvärdeförändringar	25	10	-1	35	-37	40
Utgående finansiell nettoskuld	-4 564	-4 476	-6 040	-4 564	-6 040	-4 799

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

Moderbolaget

Resultaträkning, Mkr	2-16	Kvartal		Januari-juni		Helår
		1-16	2-15	2016	2015	2015
Rörelsens intäkter	3 679	3 628	3 742	7 307	7 590	14 686
Rörelsens kostnader	-3 437	-3 297	-3 577	-6 734	-7 231	-14 361
Rörelseresultat	242	330	165	573	359	324
Finansnetto	-14	-285	-11	-300	-38	-163
Resultat efter finansiella poster	228	45	154	273	321	161
Bokslutsdispositioner	-16	86	263	70	271	821
Resultat före skatt	212	131	417	343	592	982
Skatt	-45	-97	-94	-142	-128	-244
Periodens resultat	167	34	323	201	464	738

Rapport över totalresultat, Mkr	2-16	Kvartal		Januari-juni		Helår
		1-16	2-15	2016	2015	2015
Periodens resultat	167	34	323	201	464	738
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	4	-49	50	-45	115	-30
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1	11	-11	10	-25	7
Poster som återförs till periodens resultat	3	-38	39	-35	90	-23
Summa totalresultat	170	-4	361	166	554	715

Balansräkning, Mkr	2016	2016	2015
	30 juni	31 mars	31 december
Anläggningstillgångar	17 595	17 780	18 163
Omsättningstillgångar	5 189	4 608	4 578
Summa tillgångar	22 784	22 388	22 741
Bundet eget kapital	5 915	5 915	5 915
Fritt eget kapital	3 720	4 432	4 436
Obeskattade reserver	2 124	2 109	1 994
Avsättningar	1 411	1 480	1 512
Skulder	9 615	8 453	8 884
Summa eget kapital och skulder	22 784	22 388	22 741

Av rörelsens intäkter för januari-juni avser 43 (55) Mkr försäljning till koncernföretag.

I finansnettot ingår resultat från säkring av eget kapital i utländska dotterbolag med 7 (-1) Mkr samt nedskrivning av aktier i dotterföretag om -303 (0) Mkr.

I bokslutsdispositioner ingår koncernbidrag om 200 (103) Mkr.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 22 (7) Mkr.

Koncernen

Kvartalsuppgifter, Mkr	2016		2015				Januari-juni		Helår
	K2	K1	K4	K3	K2	K1	2016	2015	2015
Resultaträkning									
Nettoomsättning	3 937	3 828	3 689	4 032	4 139	4 154	7 765	8 293	16 014
Rörelsens kostnader	-3 275	-3 036	-3 078	-3 323	-3 475	-3 472	-6 311	-6 947	-13 348
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-5	-5	7	4	-2	-2	-10	-4	7
Avskrivningar enligt plan	-252	-269	-313	-311	-309	-308	-521	-617	-1 240
Värdeförändring skog	77	62	71	91	82	23	139	105	267
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	483	580	376	493	435	396	1 063	831	1 700
Jämförelsestörande poster*	-	-232	-931	-	-	-	-232	-	-931
Rörelseresultat	483	348	-555	493	435	396	831	831	769
Finansnetto	-28	-15	-17	-20	-25	-28	-43	-52	-90
Resultat före skatt	455	333	-572	473	410	368	789	778	679
Skatt	-91	-111	134	-95	-88	-70	-202	-159	-120
Periodens resultat	364	222	-438	377	322	298	587	620	559
Resultat per aktie, kr	4,3	2,6	-5,2	4,5	3,8	3,5	7,0	7,4	6,7
Nettoomsättning									
Skog	1 355	1 368	1 335	1 240	1 403	1 503	2 722	2 906	5 481
Kartong	1 285	1 364	1 255	1 439	1 348	1 431	2 648	2 778	5 472
Papper	1 592	1 308	1 463	1 636	1 602	1 447	2 900	3 049	6 148
Trävaror	322	353	306	291	378	339	675	716	1 314
Energi	71	108	93	65	83	117	180	201	359
Eliminering av intern nettoomsättning	-688	-672	-764	-639	-675	-682	-1 360	-1 357	-2 760
Koncernen	3 937	3 828	3 689	4 032	4 139	4 154	7 765	8 293	16 014
Rörelseresultat per affärsområde**									
Skog	227	267	228	217	222	239	494	460	905
Kartong	200	236	151	285	231	180	436	411	847
Papper	73	57	6	10	-17	-73	131	-90	-74
Trävaror	-1	-5	5	-10	7	7	-6	14	9
Energi	19	60	30	22	38	86	78	123	176
Koncerngemensamt	-35	-35	-45	-31	-45	-43	-70	-88	-163
Koncernen	483	580	376	493	435	396	1 063	831	1 700
Rörelsemarginal, %**									
Kartong	15,6	17,3	12,0	19,8	17,1	12,6	16,5	14,8	15,5
Papper	4,6	4,4	0,4	0,6	-1,1	-5,1	4,5	-3,0	-1,2
Trävaror	-0,2	-1,4	1,8	-3,6	1,7	2,2	-0,9	2,0	0,7
Koncernen	12,3	15,1	10,2	12,2	10,5	9,5	13,7	10,0	10,6
EBITDA per affärsområde**									
Skog	157	211	167	133	146	222	369	368	668
Kartong	321	358	276	410	355	304	679	659	1 346
Papper	164	165	153	158	130	74	329	204	514
Trävaror	20	16	24	9	26	27	36	52	86
Energi	24	66	36	28	43	91	90	134	198
Koncerngemensamt	-29	-29	-39	-24	-38	-37	-58	-75	-138
Koncernen	658	787	618	713	662	681	1 444	1 342	2 673
Avkastning på operativt kapital, %**									
Skog	5,2	6,1	5,2	5,0	5,1	5,5	5,6	5,3	5,2
Kartong	12,2	14,3	9,0	16,7	13,5	10,6	13,2	12,0	12,5
Papper	9,3	6,6	0,6	0,9	neg	neg	7,9	neg	neg
Trävaror	neg	neg	2,4	neg	2,9	3,3	neg	3,1	1,0
Energi	2,2	7,1	3,6	2,6	4,4	10,0	4,6	7,2	5,2
Koncernen	6,3	7,5	4,7	6,1	5,3	4,9	6,9	5,1	5,3
Nyckeltal									
Avkastning på sysselsatt kapital, %**	7,7	9,1	5,7	7,3	6,4	5,9	8,4	6,2	6,4
Avkastning på eget kapital, %	7,1	4,3	-8,4	7,2	6,1	5,6	5,7	5,8	2,6
Leveranser									
Skörd av egen skog, 1 000 m ³	818	715	686	789	917	820	1 533	1 737	3 213
Kartong, 1 000 ton	121	129	116	132	122	129	250	251	499
Tryckpapper, 1 000 ton	341	273	317	356	346	306	615	652	1 325
Trävaror, 1 000 m ³	188	209	174	159	208	188	396	396	730
Egen vatten- och vindkraft, GWh	258	373	349	349	366	377	631	744	1 441

* Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet i K1 2016 och K4 2015 avser nedskrivning av anläggningstillgångar, avsättningar för kostnader samt effekter av brand.

** Exkl. jämförelsestörande poster.

Koncernen

Helårsuppgifter, Mkr	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Resultaträkning										
Nettoomsättning	16 014	15 994	16 231	17 852	18 656	17 581	18 071	19 334	19 159	18 592
Rörelsens kostnader	-13 348	-13 270	-13 919	-15 224	-15 501	-15 077	-15 191	-16 614	-15 637	-15 069
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	7	-7	3	47	84	28	45	50	12	11
Avskrivningar enligt plan	-1 240	-1 265	-1 370	-1 313	-1 260	-1 251	-1 320	-1 343	-1 337	-1 346
Värdeförändring skog	267	282	264	350	-	52	16	-16	89	115
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	1 700	1 734	1 209	1 713	1 979	1 332	1 620	1 412	2 286	2 303
Jämförelsestörande poster	-931	-450	-140	-193	3 593	264	-	-361	557	-
Rörelseresultat	769	1 284	1 069	1 520	5 573	1 596	1 620	1 051	2 843	2 303
Finansnetto	-90	-147	-198	-227	-244	-208	-255	-311	-261	-247
Resultat före skatt	679	1 137	871	1 294	5 328	1 388	1 366	740	2 582	2 056
Skatt	-120	-230	-160	559	-1 374	-684	-360	-98	-1 077	-597
Årets resultat	559	907	711	1 853	3 955	704	1 006	642	1 505	1 459
Resultat per aktie, kr	6,7	10,8	8,5	22,1	47,1	8,4	12,0	7,6	17,8	17,2
Rörelseresultat per affärsområde*										
Skog	905	817	924	931	739	818	605	632	702	643
Kartong	847	674	433	596	863	817	419	320	599	752
Papper	-74	141	-309	94	228	-618	340	280	623	754
Trävaror	9	37	-75	-130	-136	20	21	13	146	80
Energi	176	212	371	355	406	495	414	327	272	197
Koncerngemensamt	-163	-146	-136	-132	-120	-200	-178	-159	-56	-123
Koncernen	1 700	1 734	1 209	1 713	1 980	1 332	1 620	1 412	2 286	2 303
EBITDA per affärsområde*										
Skog	668	563	694	614	769	794	616	674	639	556
Kartong	1 346	1 161	878	959	1 186	1 141	780	688	954	1 108
Papper	514	725	429	862	1 002	229	1 218	1 176	1 537	1 667
Trävaror	86	160	45	-10	-26	49	52	47	169	104
Energi	198	233	391	374	425	516	435	346	289	214
Koncerngemensamt	-138	-126	-121	-123	-116	-198	-176	-160	-54	-115
Koncernen	2 673	2 717	2 315	2 676	3 240	2 531	2 925	2 771	3 534	3 534
Leveranser										
Skörd av egen skog, 1 000 m ³	3 213	3 297	3 465	3 211	2 988	2 999	2 897	2 649	2 575	2 618
Kartong, 1 000 ton	499	493	469	485	474	464	477	494	516	536
Tryckpapper, 1 000 ton	1 325	1 305	1 574	1 651	1 668	1 732	1 745	2 044	2 025	2 021
Trävaror, 1 000 m ³	730	725	686	660	487	285	313	266	262	248
Egen vatten och vindkraft, GWh	1 441	1 113	1 041	1 353	1 235	1 149	1 090	1 128	1 193	934
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	29 524	30 221	30 652	30 664	30 334	26 028	25 694	26 506	26 153	25 354
Omsättningstillgångar	5 607	5 964	5 774	6 005	6 642	6 950	6 075	7 268	6 549	6 138
Finansiella fordringar	325	249	327	377	240	454	407	828	541	649
Summa tillgångar	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141
Eget kapital	20 853	20 969	20 854	20 813	19 773	16 913	16 504	15 641	16 932	16 636
Uppskjuten skatteskuld	5 508	5 480	5 804	5 504	6 630	5 910	5 045	4 819	5 482	5 030
Finansiella skulder och räntebärande avsättningar	5 124	6 156	6 443	6 967	6 499	6 227	6 091	8 332	6 518	6 634
Rörelseskulder	3 971	3 829	3 653	3 762	4 313	4 382	4 536	5 809	4 310	3 841
Summa eget kapital och skulder	35 456	36 434	36 753	37 046	37 217	33 432	32 176	34 602	33 243	32 141
Kassaflöde										
Löpande verksamheten	2 526	2 176	2 011	2 254	2 101	1 523	2 873	1 660	2 476	2 358
Investeringsverksamheten	-832	-834	-869	-1 920	-1 733	-1 597	-818	-1 124	-1 315	-947
Kassaflöde efter investeringar	1 693	1 342	1 142	334	368	-74	2 054	536	1 161	1 411
Nyckeltal										
Avkastning sysselsatt kapital, % *	6	6	4	7	9	6	7	6	10	10
Avkastning eget kapital, %	3	4	3	9	23	4	6	4	9	9
Avkastning eget kapital, % *	7	6	4	6	8	4	6	4	9	9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,23	0,28	0,29	0,32	0,32	0,34	0,34	0,48	0,35	0,36
Utdelning										
Utdelning, kr	10,5	10	9	9	8	7	7	9	12	12

* Exkl. jämförelsestörande poster

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.

Rörelseresultat, resultat före avskrivningar, operativt resultat och jämförelsestörande poster

Rörelseresultat är det huvudsakliga resultatmått som används för att följa den finansiella utvecklingen. Det inkluderar samtliga intäkter och kostnader samt 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 operativt resultat vilket beskriver rörelseresultatet exklusive förändring av verkligt värde på biologiska tillgångar.

För att åskådliggöra hur resultatmåttens påverkats av väsentliga händelser, till exempel nedskrivning, avyttring och omstrukturering, används begreppet jämförelsestörande poster. Syftet är även att öka jämförbarheten mellan olika perioder.

Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	658	787	662	1 444	1 342	2 673
Avskrivningar enligt plan	-252	-269	-309	-521	-617	-1 240
Värdeförändring skog	77	62	82	139	105	267
Rörelseresultat exkl. jmf störande poster	483	580	435	1 063	831	1 700
Jämförelsestörande poster	-	-232	-	-232	-	-931
Rörelseresultat	483	348	435	831	831	769

Mkr	Kvartal			Januari-juni		Helår
	2-16	1-16	2-15	2016	2015	2015
Operativt resultat skog	150	205	139	355	355	638
Värdeförändring skog	77	62	82	139	105	267
Rörelseresultat skog	227	267	222	494	460	905

I första kvartalet 2016 påverkades resultatet negativt med 232 Mkr från försäljningen av bruket i Madrid och försäkringsersättning för återuppbyggnad efter brand i Hallsta pappersbruk, vilket hanterats som jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal och EBITDA-marginal

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen benämns rörelsemarginal. Resultat före avskrivningar i förhållande till omsättningen benämns EBITDA-marginal.

Avkastning på operativt kapital respektive avkastning på sysselsatt kapital

För koncernen används nyckeltalet avkastning på sysselsatt kapital för att mäta rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital beräknas som finansiell nettoskuld plus eget kapital.

För affärsområden används nyckeltalet avkastning på operativt kapital för att mäta rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till operativt kapital. Operativt kapital beräknas som sysselsatt kapital ökat med nettot av uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran, vilket motsvarar anläggningstillgångar plus rörelsekapital.

Mkr	2016	2016	2015
	30 juni	31 mars	31 december
Eget kapital	20 328	20 933	20 853
Finansiell nettoskuld	4 564	4 476	4 799
Sysselsatt kapital	24 893	25 410	25 653
Uppskjutna skattefordringar	-5	-13	-6
Uppskjutna skatteskulder	5 539	5 513	5 508
Operativt kapital	30 427	30 909	31 155

Finansiell nettoskuld, skuldsättningsgrad och soliditet

Finansiell nettoskuld består av följande komponenter:

Mkr	2016	2016	2015
	30 juni	31 mars	31 december
Långfristiga finansiella skulder	1 605	2 304	2 295
Kortfristiga finansiella skulder	3 531	2 359	2 698
Avsättningar för pensioner	141	80	130
Långfristiga finansiella fordringar	-38	-34	- 43
Kortfristiga finansiella fordringar	-63	-66	- 61
Likvida medel	-613	-169	- 221
Finansiell nettoskuld	4 564	4 476	4 799

Skuldsättningsgrad beräknas som finansiell nettoskuld genom eget kapital. Soliditet beräknas som eget kapital genom balansomslutningen.

Holmen i korthet

Holmens strategi är att äga skog och krafttillgångar samt driva och utveckla industriell verksamhet inom kartong, tryckpapper och trävaror. De stora och förnyelsebara skogs- och krafttillgångarna ska ge stabil intjäning som ökar över tid. Storskalig industriverksamhet i effektiva anläggningar ska ge god lönsamhet genom förädling av skogsråvara till högpresterande konsumentkartong, kostnadseffektivt tryckpapper och trävaror för snickeri- och byggindustri.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av bokslutsrapporten hålls press- och analytikerkonferens onsdagen den 17 augusti 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 (övrige Europa) eller +1 855 753 22 30 (USA).

Ekonomisk rapportering

26 oktober 2016	Delårsrapport januari-september 2016
8 februari 2017	Bokslutsrapport 2016
3 maj 2017	Delårsrapport januari-mars 2017
17 augusti 2017	Delårsrapport januari-juni 2017

Denna information är sådan information som Holmen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och/eller lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande onsdagen den 17 augusti 2016 kl. 12.20.