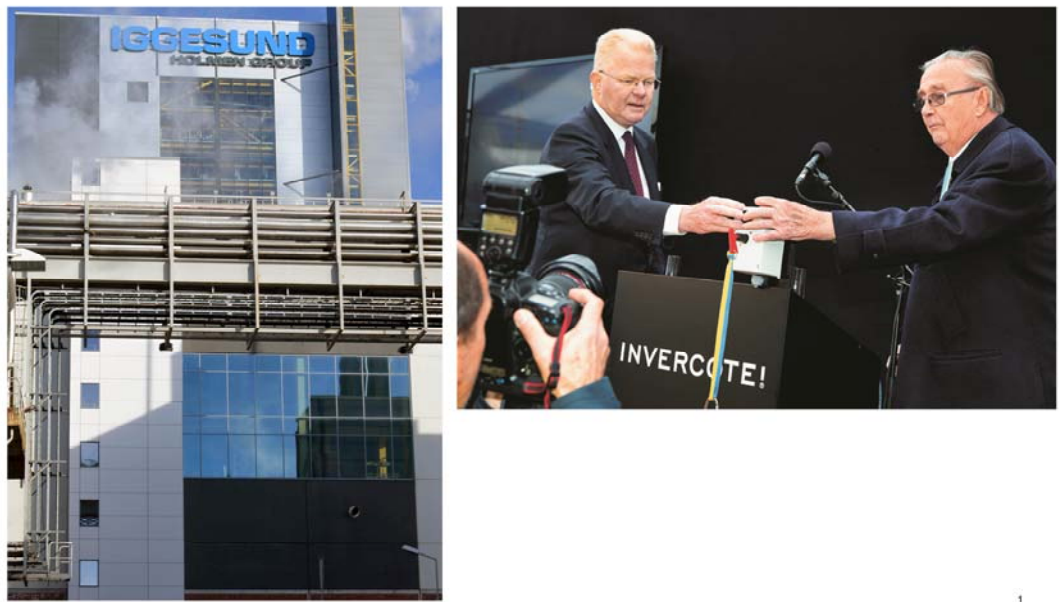


Magnus Hall VD och koncernchef

HOLMEN

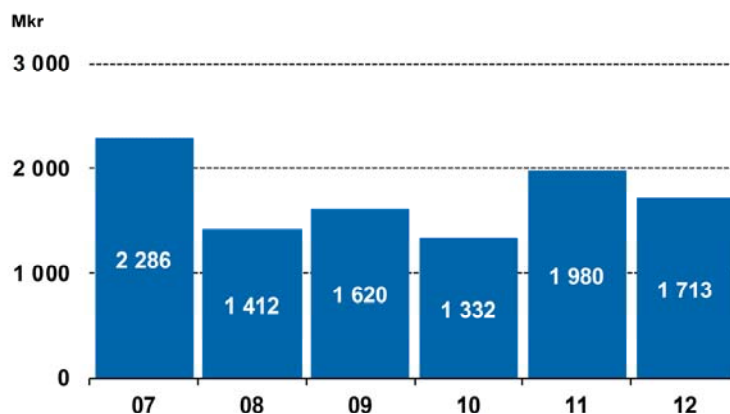


Herr ordförande, ärade aktieägare!

Det är ingen hemlighet att Holmen befinner sig i en utmanande situation inom några av våra verksamhetsområden. Samtidigt har vi, trots finanskrisens intåg 2008 och därpå följande lågkonjunktur, ändå under de senaste tre åren klarat av att investera och bygga vidare på det framtida Holmen. Som ett resultat av detta var årets stora händelse invigningen av den nya sodapannan och turbinen vid Iggesunds Bruk. Till vänster ser ni den nya byggnaden och till höger ser ni en bild från den högtidliga invigningen där Lars G Sundblad, före detta VD Iggesund Paperboard och den som ligger bakom många av de idéer som Iggesund är byggt på, tillsammans med styrelsens ordförande symboliskt trycker på startknappen. Det blev en lyckad start även om det som alltid finns saker att förbättra längs vägen.

Holmen står idag starkt rustat med moderna och effektiva anläggningar. Men innan jag går in mer i detalj på våra verksamheter så vill jag kort kommentera resultatet för koncernen som helhet.

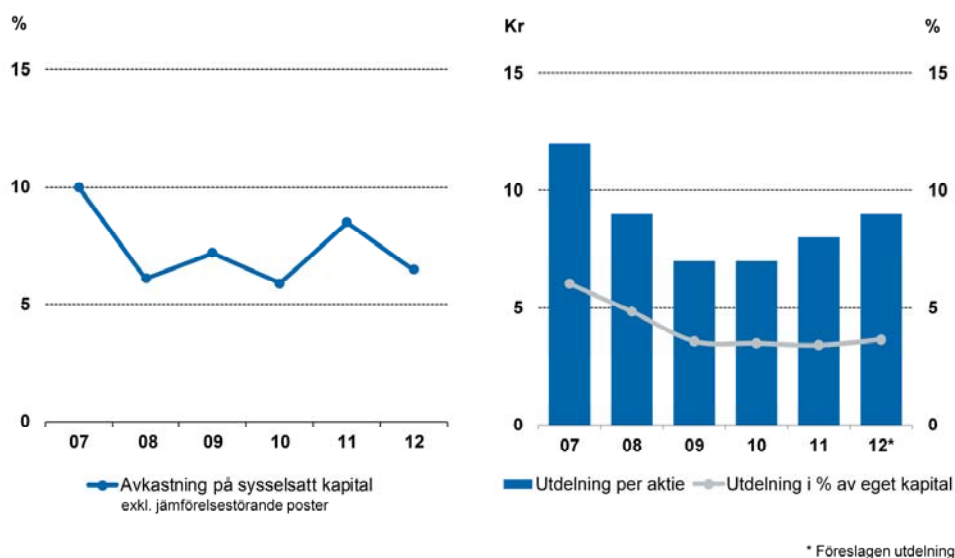
Rörelseresultat, exkl jämförelsestörande poster



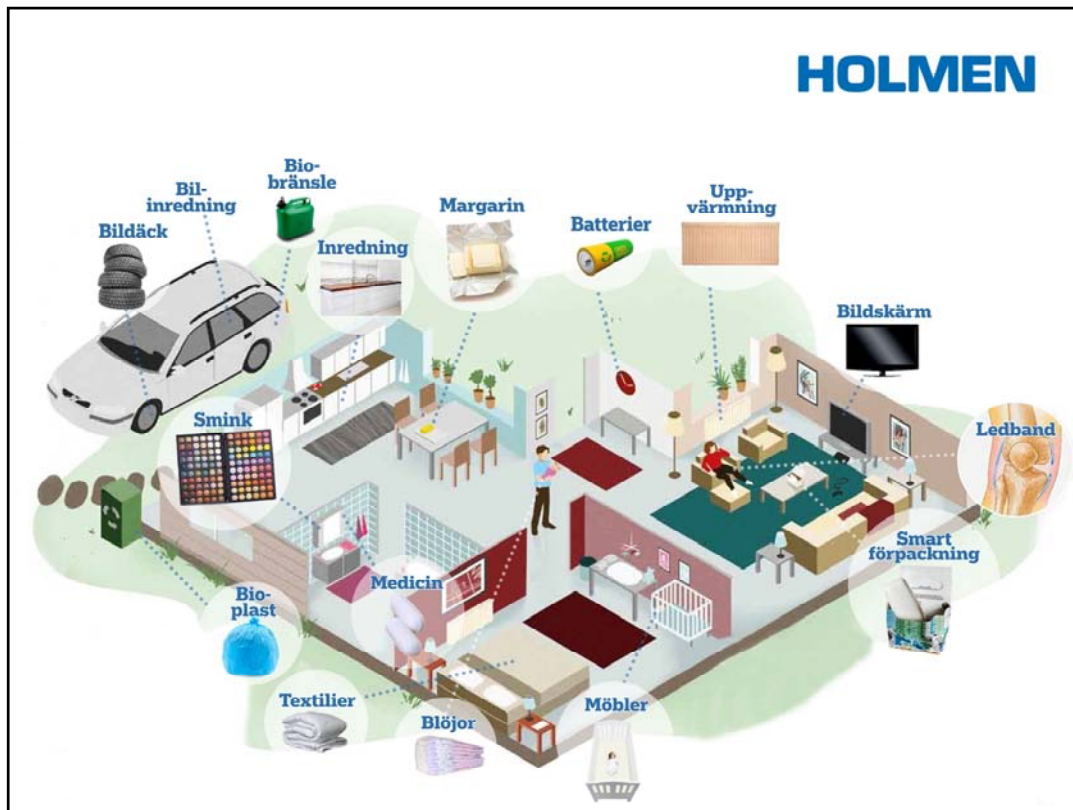
Holmen verkar i en omvärld där ekonomin under det gångna året utsatts för hårda prövningar, vilket lett till försvagad efterfrågan på flera av våra produkter. En kraftigt förstärkt svensk krona i kombination med utgående valutasäkringar bidrog också till det försämrade resultatet. Värdeökning i våra skogar tillsammans med ett antal kostnads- och effektiviseringsåtgärder påverkade däremot resultatet i positiv riktning.

Koncernens nettoomsättning minskade från 18,7 till 17,9 miljarder kronor. Det operativa resultatet exklusive jämförelsestörande poster minskade från 2,0 till 1,7 miljarder kronor. Investeringarna har under året varit höga och ligger på nära 2 miljarder kronor.

Lönsamhet och utdelning



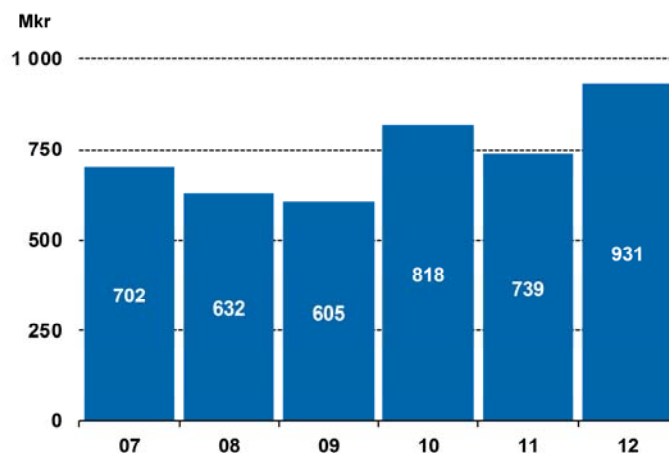
Holmen lämnar inom kort en tid av omfattande investeringar bakom sig. Framför oss ligger en period av mer återhållen investeringsvolym då tyngdpunkten istället ligger på att nyttja och få ut värdet av de satsningar som gjorts. De lägre investeringsnivåerna ger i sin tur förutsättningar för ökat kassaflöde. Sammantaget gör detta att styrelsen beslutat föreslå stämman en ökad utdelning på 1 krona till totalt 9 kronor per aktie.



På den här bilden ser ni några exempel på ting i vår vardag som kan ha skogen som råvara. Mycket finns redan idag. En del är under utveckling och kan bli verklighet inom kort. Med detta vill jag understryka vilken fantastisk råvara skogen är. Och vilken värdefull tillgång vi har i skogen. På Holmens marker växer grunden till många av dagens och morgondagens produkter.

Skog

Rörelseresultat, exkl. jämförelsestörande poster



Holmen Skog är det ena av våra två viktiga råvaruinriktade affärsområden. Uppgiften är dels att sköta och utveckla koncernens dryga en miljon hektar skogsmark, dels att förse våra svenska produktionsenheter med virke.

Det operativa resultatet minskade jämfört med föregående år från 739 till 581 miljoner kronor på grund av drygt 10 procents lägre försäljningspriser och ökade kostnader på grund av stormen Dagmar. Rörelseresultatet, som inkluderar en värdeförändring på 350 miljoner kronor, ökar dock till 931 miljoner kronor. Affärsområdet redovisar därmed ännu ett år med mycket gott resultat.

Avverkningen på egen skog ökade i enlighet med den avverkningsplan som antogs 2011.

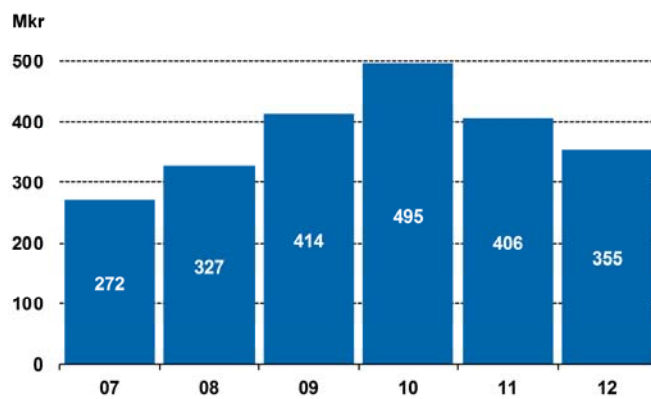


Under året återinvigdes Friggensunds skogsplantskola. En något mindre, men ändå viktig, investering. Här kan Holmen driva fram högklassigt plantmaterial i en av Europas modernaste anläggningar. Produktionen ökar från 10 till 16 miljoner plantor per år, vilket räcker till att plantera cirka 7 000 hektar skog. I anläggningen har vi installerat ett nytt sätt att skyddsbehandla plantor med vax istället för bekämpningsmedel.



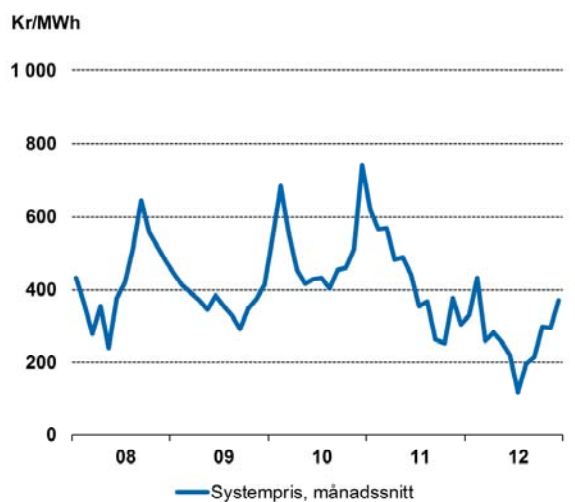
Holmen Energi är det andra av våra två råvarubaserade affärsområden med uppgift att förvalta och utveckla koncernens befintliga vatten- och vindkrafttillgångar.

Energi Rörelseresultat



Produktionen av vattenkraft i Holmens kraftverk var under 2012 den högsta sedan 2001, men lägre marknadspriser på el bidrog till att rörelseresultatet sjönk från med 51 miljoner kronor till 355 miljoner kronor.

Elpriser på Nord Pool



Källa: Nord Pool Spot

Holmen har ett stort elberoende och därför ligger projekt som syftar till energieffektivisering ständigt högt på vår agenda. Samtidigt har självförsörjningsgraden vad avser elkraft successivt ökat de senaste åren och är nu uppe i nära 40 procent. Investeringarna i soda- och biobränslepannorna ger en väsentlig ökning av den interna elproduktionen vilket naturligtvis kommer att ha en stor betydelse framöver.



Holmen har goda möjligheter att på de egna markerna producera vindkraft. Det ökar värdet på vår mark. Vindmätningar pågår på flera ställen men innan det kan bli aktuellt med investeringar krävs positiva mättningsresultat, en grundlig lönsamhetsprövning samt naturligtvis erforderliga tillstånd.

Under året erhöles miljötillstånd att bygga 17 vindkraftverk på våra egna marker vid Hallsta Pappersbruk. Just nu pågår där värdering av vidare arbete.

Vindkraftsbolaget VindIn, där Holmen är delägare, har tagit ytterligare 30 vindkraftverk i drift i den park som bedrivs på Trattberget utanför Örnsköldsvik.



Så går vi över till våra produktorienterade affärsområden och börjar med Iggesund Paperboard som tillverkar kartong inriktat på de högsta kvalitetssegmenten. För kunder som har extra höga krav på kvalitet och service ska Invercote och Incada, de varumärken som tillverkas vid bruken i Iggesund och Workington, vara det naturliga förstahandsvalet.



Jag inledde mitt tal med några glimtar från starten och invigningen av sodapannan vid Iggesund Bruk. Här ser ni en vy över hela bruket samt till höger en närbild på den byggnad som rymmer den nya sodapannan.



I dagarna har även den andra stora investeringen inom Iggesund Paperboard tagits i bruk, nämligen den nya biobränslepannan vid bruket i Workington som ersätter en gammal naturgaskombianläggning. Dessa två tunga investeringar gör att vi har två mycket välinvesterade kartongbruk som har förmåga att möta en hårdnande konkurrens såväl kvalitets- som kostnadsmässigt. Investeringarna har också en tydlig hållbarhetsprägel då de innebär att det blir möjligt att driva produktionen utan fossila bränslen.

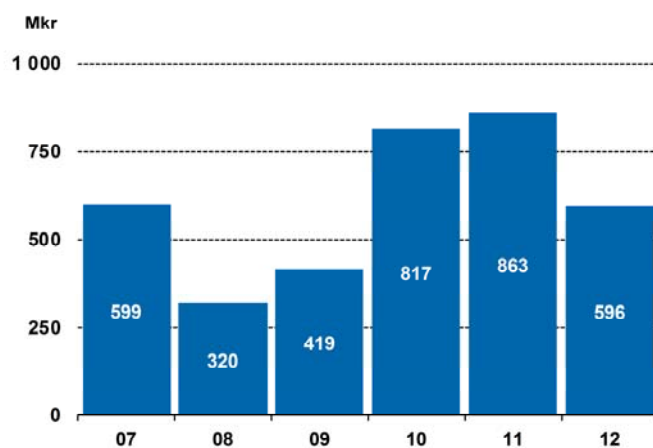
SBB- och FBB-kartong

Leveranser från europeiska producenter

	2012	2011	2010	2009
Europa	0%	-5%	8%	-9%
Övriga världen	7%	-1%	13%	-14%
Totalt	1%	-4%	9%	-10%

Efterfrågan på de kartongkvaliteter som Iggesund Paperboard tillverkar var i stort sett oförändrade under 2012 jämfört med året innan. Leveranserna för Iggesund Paperboard ökade dock något, vilket kan ses som ett tecken på den starka ställning som Invercote och Incada innehar.

Kartong Rörelseresultat



Årets resultat sjönk väsentligt jämfört med året innan och blev 596 miljoner kronor. Orsaken till försämringen är framförallt lägre bidrag från valutasäkringar, medan de högre leveranserna bidrog positivt. Den nya sodapannan har bidragit till ökade avskrivningar.

Under hösten aviserades ett effektiviseringsarbete vid Iggesunds Bruk som bland annat innebär att personalstyrkan kommer att minska med 10 procent under en tvåårsperiod.

HOLMEN

<http://holmenview.com/silk-feeling>

Och nu är det dags för lite film.



Det finns många som sätter frågetecken för tryckpapperets framtid. Jag har arbetat inom pappersindustrin i hela mitt liv, och jag är övertygad om att med rätt papper i rätt sammanhang så skapas en unik och effektiv informationsbärare. Det är just det budskapet vi vill sprida med den här filmen. Under året har vi lanserat inte bara Holmen VIEW, utan också den helt nya papperskvaliteten Holmen TRND som utmanar inom segmentet exklusiva magasin.

Tidnings- och magasinpapper

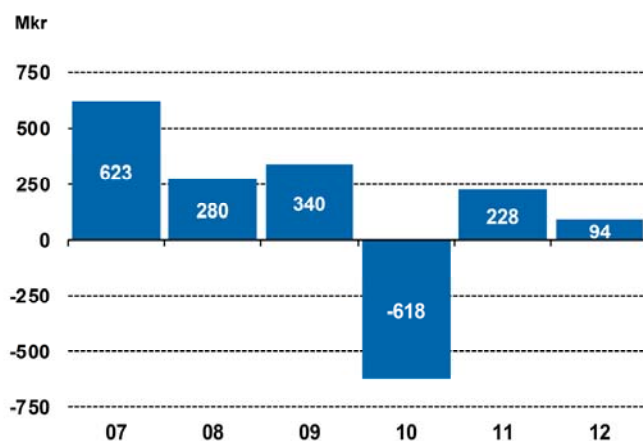
Leveranser till Europa

	2012	2011	2010	2009
Tidningspapper	-10%	-3%	2%	-14%
MF Magasin	-5%	0%	16%	-19%
Bok och telefonkatalogpapper	-5%	-5%	-4%	-12%
SC-papper	-4%	-3%	-1%	-9%
Bestruket	-9%	-5%	11%	-22%
Totalt	-8%	-3%	5%	-16%

Ser vi på leveranserna till Europa som helhet så syns ingen ljusning under det gångna året. Leveranserna av tidningspapper minskade med 10 procent. Även för Holmen Papers del minskade de *totala* leveranserna något, *men* leveranserna av de strategiska produkterna MF Magasin och bokpapper ökade istället med 10 procent. Det innebär att trenden från föregående år fortsätter och att Holmen Paper har befäst sin position inom dessa viktiga produktområden.

Tryckpapper

Rörelseresultat, exkl. jämförelsestörande poster



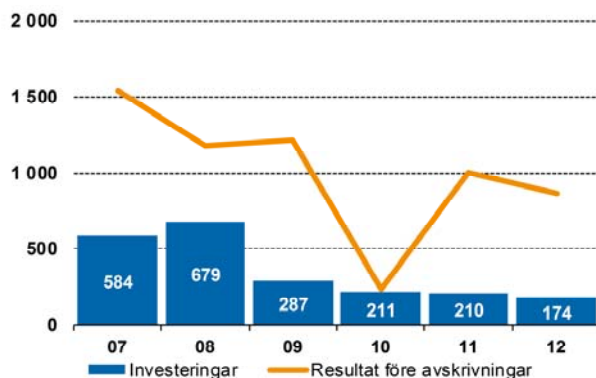
Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster slutar på 94 miljoner kronor, en försämring med 134 miljoner kronor jämfört med föregående år. Bidraget från valutasäkringar ligger bakom resultattappet, som delvis kompenseras av genomförda rationaliseringar, förbättrad produktmix och lägre returpapperspriser. Det svaga resultatet gör att Holmen Paper befinner sig i en utomordentligt allvarig situation där vi måste vidta tuffa och utmanande motåtgärder.

Tryckpapper

Investeringar och resultat före avskrivningar

exkl. jämförelsestörande poster

Mkr



Under 2012 togs ytterligare steg i syfte att förflytta oss från tidnings- till specialpapper och sänka de fasta kostnaderna. En pappersmaskin stängs ner vid Hallsta Pappersbruk samtidigt som de två kvarvarande maskinerna kommer att fortsätta tillverka våra strategiskt viktiga produkter. Genomgripande energibesparingsinvesteringar möjliggör också lägre kostnader.

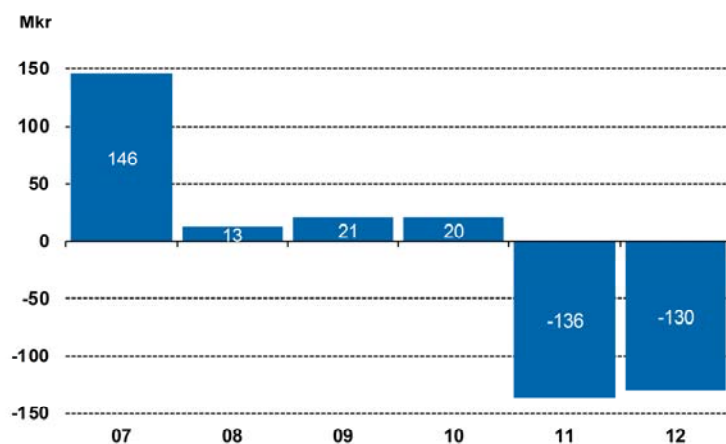
För några veckor sedan aviserades dessutom att vi även stoppar produktionen vid en av pappersmaskinerna i Bravikens Pappersbruk. Tidningspappersvolymen minskar med 200 000 ton och bemanningen minskar med 180 personer samtidigt som vi även där fokuserar mot specialpapper.

Bruket i Madrid är efter de senaste rationaliseringarna ett av världens mest effektiva tidningspappersbruk.

Inriktningen för Holmen Paper är att med rimlig intjäningsförmåga och låga investeringar kunna leverera ett bra kassaflöde framåt.

Sågade trävaror

Rörelseresultat, exkl. jämförelsestörande poster



Vårt produktområde för sågade trävaror har ännu ett tufft år bakom sig. Liksom branschen i övrigt lider vi av en svag marknadssituation med höga råvarupriser. Årets rörelseresultat är fortsatt negativt till följd av lägre försäljningspriser, starkare krona och högre avskrivningar. Uppstarten av det nya sågverket i Braviken har fungerat mycket bra och leveranserna har ökat under året. Också vid Iggesunds Sågverk har åtgärder vidtagits för att effektivisera verksamheten.



Om nu någon ändå tvivlar på träets framtid vill jag varmt rekommendera några sidor i Holmens årsredovisning. På sidorna 20-21 beskrivs hur träet bygger framtiden och inte bara är klimatsmart och energisparande, utan också bidrar till ökad livskvalité, mer tid och mindre kostnader för hela samhället.

Träet har framtiden för sig. Därför ser jag stora möjligheter i att Holmen nu har två moderna och väl intrimmade sågverk som står redo att möta efterfrågan när konjunkturen och marknaden vänder.



Under året blev Holmen som enda svenska företag upptaget på hållbarhetsindexet Carbon Disclosure Project's Carbon Performance Leadership Index. Det är ett mycket gott betyg till Holmen som företag och vårt hållbarhetsarbete i synnerhet, som i mångt och mycket hänger på våra kompetenta och engagerade medarbetare.

Att utveckla nya hållbara produkter är en stor utmaning och en framtidsfråga. Holmen kommer därför från den 1 september förstärkas med en stab för affärsutveckling som kommer att ledas av Ola Schultz-Eklund, tills nu chef för vårt kartongbruk i Workington.



Vad ser vi då om vi blickar framåt?

- Marknaden för tryckpapper är fortsatt utmanande. Året kommer att präglas av stora omställningar på två av våra tre bruk.
- Efterfrågan på kartong är stabil, men med en ökad konkurrens på marknaden. Vi kan nu börja skörda frukterna av de energiinvesteringar som genomförts vid våra båda kartongbruk.
- Trävarumarknaden är fortsatt svag med historiskt höga råvarukostnader. Våra båda sågverk fortsätter att trimma sin verksamhet.
- Avverkningen i Holmens skogar förväntas ligga på 2012 års nivå.
- Produktionen i våra egna vattenkraftverk förväntas bli mer normal jämfört med 2012 års höga nivå.
- Investeringarna minskar efter de senaste årens satsningar.



Avslutningsvis kan vi konstatera att vi har ett antal utmaningar framför oss men det är med en stor intern entusiasm vi tar oss an både problem och möjligheter. Holmen har bra förutsättningar att vara en stark spelare inom de områden vi verkar.

Med detta, mina damer och herrar, ber jag att få överlämna ordet till ordförande.

HOLMEN