



BILLERUDKORSNÄS

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2012



MSEK

Nettoomsättning
EBITDA
Rörelseresultat
Rörelsemarginal, %
Resultat före skatt
Periodens resultat
Resultat per aktie, SEK

	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Δ, %	Kv 4 2011	Δ, %	jan-dec 2012	jan-dec 2011	Δ, %
Nettoomsättning	3 068	2 628	17%	2 086	47%	10 427	9 343	12%
EBITDA	269	323	-17%	225	20%	1 198	1 592	-25%
Rörelseresultat	25	161	-84%	75	-67%	489	978	-50%
Rörelsemarginal, %	1%	6%	-5	4%	-3	5%	10%	-5
Resultat före skatt	-31	138	-122%	62	-150%	402	933	-57%
Periodens resultat	361	101	257%	45	702%	677	683	-1%
Resultat per aktie, SEK	2,51	0,80	214%	0,35	617%	5,14	5,34	-4%

+17%

Nettoomsättnings-
tillväxt

MSEK 25

Rörelseresultat

MSEK 127

Justerat rörelseresultat

SEK 2,51

Resultat per aktie

Fjärde kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 3 068 jämfört med MSEK 2 628 föregående kvartal. Ökningen var hänförlig till förvärvet av Korsnäs.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 25. Minskningen om MSEK 136 jämfört med föregående kvartal beror främst på högre kostnader av engångs- och säsongskaraktär.
- Kvartalet belastades med engångskostnader om MSEK 102. Justerat för dessa engångskostnader uppgick rörelseresultatet till MSEK 127.
- Priserna i lokal valuta för förpackningsmaterial förbättrades med knappt 2 procent jämfört med föregående kvartal till följd av realisering av tidigare aviserade prishöjningar.
- Förvärvet av Korsnäs slutfördes den 29 november 2012 och en företrädesemission om cirka SEK 2 mdr genomfördes.

Helåret 2012 jämfört med samma period 2011

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 10 427, en ökning med 12 procent.
- Rörelseresultatet minskade till MSEK 489, främst till följd av lägre priser i lokal valuta och ett försämrat valutaläge.
- Totalt har kostnader av engångskaraktär uppgått till MSEK 170 (10).

Utdelningsförslag

- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 2,00 per aktie för 2012.

Utsikter

- Orderläget inom förpackningsmaterialesegmenten bedöms för merparten av produkterna fortsatt vara på normalnivå för säsongen under första kvartalet 2013.
- Priser i lokal valuta för förpackningsmaterial bedöms vara stabila under första kvartalet 2013.
- Vedpriser bedöms under 2013 vara lägre jämfört med 2012.
- Engångskostnader relaterade till minskning av övervärdet i det förvärvade färdigvarulagret beräknas belasta första kvartalet 2013 med cirka MSEK 48.

Bokslutskommunikén presenteras av BillerudKorsnäs VD och koncernchef Per Lindberg och Ekonomi- och finansdirektör Susanne Lithander på en press- och analytikerkonferens fredagen den 8 februari 2013 kl. 14.30. Plats: Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Per Lindberg, VD och koncernchef, +46 (0)8 553 335 00
Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör, +46 (0)8 553 335 00
Sophie Arnius, Investor Relations & Financial Media Director, +46 (0)70 590 80 72

Informationen i denna rapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen avlämnades för offentliggörande den 8 februari 2013 kl. 12.30.



17 %

Nettoomsättningstillväxt
Kv 4 2012 vs Kv 3 2012

1 %

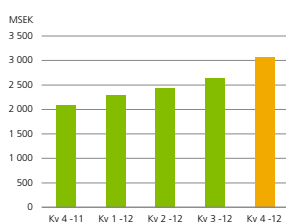
Rörelsemarginal Kv 4 2012



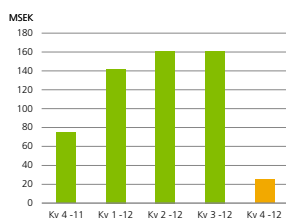
Per Lindberg
VD och koncernchef,
BillerudKorsnäs

Knappt 2 % högre priser i lokal valuta jämfört med föregående kvartal.

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



KOMMENTAR AV PER LINDBERG, VD

HÄNDELSERIKT KVARTAL AVSLUTAR ETT HISTORISKT ÅR

“Fjärde kvartalet var ovanligt händelserikt då den historiska sammanslagningen av Billerud och Korsnäs slutfördes. Vi slutförde också integrationen av våra pappersmaskiner i Finland under kvartalet. Integrationsarbetet i BillerudKorsnäs fortskrider enligt plan och vi kommer från nästkommande kvartal att börja rapportera realisering av våra synergier. Synergierna för bägge förvärven bedöms uppgå till cirka MSEK 330 per år med full effekt från och med slutet av 2015.

Vår genomförda företrädesemission övertecknades och vi värderar högt det starka stöd som vi har fått från våra aktieägare. Emissionslikviden om cirka SEK 2 mdr stärker vår finansiella position och ger oss handlingsutrymme att ta tillvara på framtida affärsmöjligheter.

Även om vårt kvartalsresultat har belastats med flera tillkommande kostnader är det underliggande operationella resultatet i koncernen fortsatt stabilt. Viktigast av allt, vi ser fortsatt mycket positivt på de framtida möjligheterna för BillerudKorsnäs.”

MARKNAD

BillerudKorsnäs erbjuder den globala förpackningsmarknaden innovativa och hållbara produkter och tjänster. Koncernen har en ledande position inom nyfiberbaserat förpackningspapper och -kartong. Förpackningsmarknaden visar en fortsatt positiv långsiktig utveckling främst till följd av ökad globalisering, ökat välstånd och förändrade konsumtionsmönster. Förutom förpackningsmaterial säljer BillerudKorsnäs långfibrig massa, Northern Bleached Softwood Kraft (NBSK), som inte används i den egna produktionen.

Orderläget för BillerudKorsnäs förpackningsmaterialesegment var för säsongen på normalnivå. Försvagningen som skedde mot slutet av kvartalet var säsongrelaterad. Priserna i lokal valuta för affärsområdena Packaging Paper och Containerboard förbättrades i snitt med knappt 2 procent under kvartalet jämfört med föregående kvartal till följd av realisering av tidigare aviserade prishöjningar. Affärsområde Consumer Board bildades 29 november 2012 och inkluderas således inte i prisjämförelsen mellan kvartalen. För ytterligare marknadsinformation per affärsområde se sidorna 4-6.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 3 068, en ökning med 17 procent jämfört med tredje kvartalet. Förvärvet av Korsnäs konsoliderades från och med 29 november 2012 och svarade för MSEK 657 av kvartalets nettoomsättning.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 25, en minskning med MSEK 136. Justerat för förvärvsrelaterade engångskostnader om MSEK 82 (16) och en goodwillnedskrivning om MSEK 20 (0) uppgick rörelseresultatet till MSEK 127 (177). De förvärvsrelaterade engångskostnaderna avsåg rådgivning (MSEK 29), integration (MSEK 17) och minskning av övervärdet i det förvärvade färdigvarulagret (MSEK 36). Korsnäsverksamheten svarade för MSEK 76 av kvartalets rörelseresultat. Förändringen i rörelseresultat framgår av tabellen nedan. Rörelsemarginalen uppgick till 1 procent (6).

RÖRELSERESULTATFÖRÄNDRING MOT FÖREGÅENDE KVARTAL

MSEK	Kv 1 -12 /Kv 4 -11	Kv 2 -12 /Kv 1 -12	Kv 3 -12 /Kv 2 -12	Kv 4 -12 /Kv 3 -12
Försäljnings- och produktionsvolym, inkl. produktmix	69	57	-	255
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	-56	-4	2	7
Förändring rörliga kostnader	37	46	18	-11
Förändring fasta kostnader	41	-94	48	-330
Förändring avskrivningar	-	-3	-9	-82
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*	-24	17	-59	25
Total rörelseresultatförändring	67	19	-	-136

* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 25 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 6, valutasäkring MSEK -67 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar MSEK 86.



Minskningen i rörelseresultat beror främst på högre kostnader av engångs- och säsongskaraktär.

Periodiska underhållsstopp belastade fjärde kvartalet med MSEK 119 (81) på grund av lägre volymer och högre fasta kostnader.

Högre försäljnings- och produktionsvolymer påverkade rörelseresultatet positivt med MSEK 255. Ökningen förklaras av förvärvet av Korsnäs som mer än väl kompenserade för de volymbortfall som de periodiska underhållsstopp under kvartalet medförde. Minskning av övertärdet i det förvärvade färdigvarulagret avseende den del som avyttrats efter förvärvet påverkade dock rörelseresultatet negativt med MSEK 36.

Förbättrade försäljningspriser i lokal valuta bidrog positivt med MSEK 7. Priserna i lokal valuta för BillerudKorsnäs förpackningsmaterial ökade i snitt med knappt 2 procent jämfört med föregående kvartal till följd av realisering av tidigare aviserade prishöjningar inom affärsområde Containerboard.

Rörliga kostnader ökade med MSEK 11. Högre elpris (MSEK -13) och högre kostnad för övrig energi såsom eldningsolja och bark (MSEK -11) påverkade rörelseresultatet negativt medan effekten av ett lägre vedpris hade en positiv påverkan om MSEK 13.

Fasta kostnader ökade med MSEK 330. I fjärde kvartalet är fasta kostnader generellt högre till följd av bland annat högre kostnader för löpande underhåll och säsongsmissigt högre personalkostnader, vilket totalt svarade för cirka MSEK 90. Dessutom resulterade förvärvet av Korsnäs i högre fasta kostnader då verksamheten inte ingick i koncernen under föregående kvartal. Engångskostnader för rådgivning och integration ökade med cirka MSEK 30.

Ökningen i avskrivningar om MSEK 82 är främst hänförlig till förvärvet av Korsnäs samt till en nedskrivning av goodwill om cirka MSEK 20 avseende verksamheten i Tenova Bioplastics.

RÖRELSERESULTATFÖRÄNDRING JÄMFÖRBARA ENHETER

MSEK	Kv 4 -12 /Kv 3 -12
Förvävsrelaterade engångskostnader	-66
Nedskrivning	-20
Fasta kostnader, kvartalsvariation	-90
Periodiska underhållsstopp	-38
Resultatbidrag från Korsnäs	76
Övrigt	2
Total rörelseresultatförändring	-136

Finansnettot uppgick till MSEK -56 (-23). Förändringen berodde på en kraftig ökning i räntebärande nettoskuld till följd av finansieringen av Korsnäsförvärvet. Resultat före skatt uppgick till MSEK -31. Beräknad skatt var MSEK 392. Förändringen av skattesatsen i Sverige från 26,3 procent till 22 procent hade en positiv påverkan om cirka MSEK 500. Nettoresultatet uppgick till MSEK 361.

47 % i nettoomsättningstillväxt

FJÄRDE KVARTALET JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2011

Nettoomsättningen ökade med 47 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet minskade med MSEK 50

Rörelseresultatet minskade med MSEK 50 (se tabell på sidan 4). Ökningen i fasta kostnader, avskrivningar och volymer berodde främst på förvärvet av Korsnäs och den finska verksamheten då verksamheterna inte ingick i koncernen under motsvarande period under 2011. Rörelsemarginalen uppgick till 1 procent (4).

12 % i nettoomsättningstillväxt

HELÅRET 2012 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2011

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 10 427, en ökning med 12 procent till följd av högre volymer.

Rörelseresultatet halverades till MSEK 489 främst till följd av lägre priser i lokal valuta och ett försämrat valutäläge.

Rörelseresultatet halverades till MSEK 489. Minskningen berodde främst på lägre priser i lokal valuta och ett försämrat valutäläge. Högre försäljningsvolymer, främst till följd av de två förvärven som skedde under 2012, bidrog med MSEK 577. Rörliga kostnader minskade med MSEK 251, varav lägre vedpriser svarade för MSEK 207 och lägre elpris för MSEK 35. Ökningen av fasta kostnader med MSEK 454 berodde huvudsakligen på förvärven. Dels som ett resultat av att de förvärvade verksamheterna inte ingick i koncernen under 2011, dels i



form av förvärvsrelaterade engångskostnader för rådgivning och integration (MSEK 114). Rörelsemarginalen uppgick till 5 procent (10).

RÖRELSERESULTATFÖRÄNDRING MOT MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

MSEK	Kv 1 -12 /Kv 1 -11	Kv 2 -12 /Kv 2 -11	Kv 3 -12 /Kv 3 -11	Kv 4 -12 /Kv 4 -11	jan-dec -12 /jan-dec -11
Försäljnings- och produktionsvolym, inkl. produktmix	-34	95	118	398	577
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	-149	-216	-171	-37	-573
Förändring rörliga kostnader	29	76	68	78	251
Förändring fasta kostnader	-9	-50	-62	-333	-454
Förändring avskrivningar	3	-2	-2	-94	-95
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*	-30	-17	-86	-62	-195
Total rörelseresultatförändring	-190	-114	-135	-50	-489

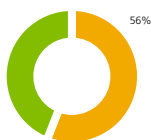
* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK -195 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK -61, valutasäkring MSEK -48 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar MSEK -86.

Finansnettot uppgick till MSEK -87 (-45). Resultat före skatt uppgick till MSEK 402 och beräknad skatt till MSEK 275. Förändringen av skattesatsen i Sverige från 26,3 procent till 22 procent hade en positiv påverkan om cirka MSEK 500. Nettoresultatet uppgick till MSEK 677.

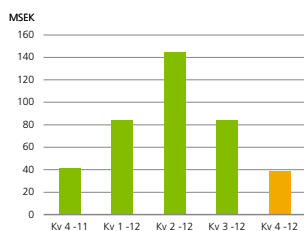
AFFÄRSOMRÅDE PACKAGING PAPER

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper med premiumkvalitet samt funktionslösningar för många olika användningsområden såsom förpackningar till livsmedel, industriändamål, medicinska applikationer och bärkassar till kunder med krävande behov. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion.¹ Europa och Asien utgör affärsområdets största marknader.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 4 2012



RÖRELSERESULTAT



MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Nettoomsättning	1 717	1 925	1 357	6 837	6 045
Övriga intäkter	7	-	-	7	-
Rörelsens kostnader, övriga	-1 570	-1 721	-1 211	-6 043	-5 099
Av- och nedskrivningar	-115	-120	-105	-449	-432
Rörelseresultat	39	84	41	352	514
Rörelsemarginal, %	2%	4%	3%	5%	9%
Försäljningsvolym, kton	254	283	200	1 011	850
varav förpackningspapper	172	202	112	670	507

Från och med fjärde kvartalet 2012 har affärsområde Packaging & Speciality Paper ändrat namn till Packaging Paper. Den förvärvade finska verksamheten från UPM konsoliderades från och med 1 juni 2012 och ingår i Packaging Paper.

FJÄRDE KVARTALET

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 39, en minskning med MSEK 45 jämfört med föregående kvartal. Underhållsstoppen som skedde under kvartalet påverkade affärsområdets rörelseresultat negativt i form av lägre volymer och högre fasta kostnader.

I förhållande till motsvarande period 2011 minskade rörelseresultatet med MSEK 2. Ett försämrat valutaläge kompenserades delvis av förbättrade priser i lokal valuta för förpackningspapper. Den under året förvärvade finska verksamheten svarade för merparten av volymökningen. Lägre rörliga kostnader påverkade rörelseresultatet positivt.

¹ Historiskt har BillerudKorsnäs sålt cirka 325 kton avsalumassa årligen. Affärsområdet Packaging Paper köper dessutom in massa till sin pappersproduktion i Finland och Storbritannien, vilket gör att affärsområdets nettoexponering för avsalumassa i snitt bedöms vara cirka 30 kton per år.



HELÅRET

Rörelseresultatet minskade med MSEK 162 till MSEK 352 jämfört med 2011. Minskningen berodde framförallt på försämrade priser för både förpackningspapper och pappersmassa. För förpackningspapper genomfördes från och med andra kvartalet 2012 prisökningar i lokal valuta. Volymökningen, främst hänförlig till förvärvet i Finland, och lägre rörliga kostnader hade en positiv påverkan på rörelseresultatet.

MARKNADSUTVECKLING

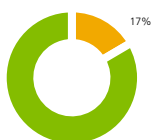
Orderläget för kraft- och säckpapper försämrades något under kvartalet jämfört med tredje kvartalet och var för säsongen på normalnivå. Denna situation kvarstod vid slutet av kvartalet. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal.

Marknaden för NBSK-massa förbättrades under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Prisnivån i Europa ökade till cirka USD 810 per ton vid slutet av kvartalet, jämfört med cirka USD 760 per ton vid början av kvartalet. En ytterligare prisökning till USD 840 per ton har aviserats för januari.

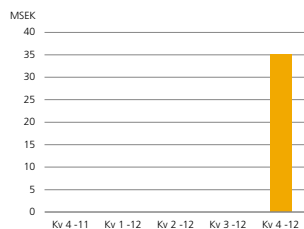
AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER BOARD

Affärsområde Consumer Board utvecklar och säljer högkvalitativ kartong till förpackningar för bland annat drycker, yoghurt, kyld och fryst mat och andra konsumentvaror. Smarta lösningar för funktion, design och materialval adderar ytterligare värde till kunderna. Europa utgör den största marknaden.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING
KV 4 2012



RÖRELSERESULTAT



MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Nettoomsättning	508	-	-	508	-
Övriga intäkter	2	-	-	2	-
Rörelsens kostnader, övriga	-416	-	-	-416	-
Av- och nedskrivningar	-59	-	-	-59	-
Rörelseresultat	35	-	-	35	-
Rörelsemarginal, %	7%	-	-	7%	-
Försäljningsvolym, kton	71	-	-	71	-

Consumer Board är från och med 29 november 2012 ett nytt affärsområde i koncernen. I affärsområdet ingår vätske- och förpackningskartongsverksamheten som ingick i Korsnäsförvärvet samt även försäljningen av produkterna Cup Stock och vätskekartong som tidigare var en del av affärsområde Containerboard (fd Packaging Boards).

FJÄRDE KVARTALET / HELÅRET

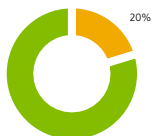
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 35 både under fjärde kvartalet och under helåret 2012 då affärsområdet bildades 29 november 2012. Justerat för minskningen i övervärde av det förvärvade färdigvarulagret om MSEK 36, uppgick rörelseresultatet till MSEK 71.

MARKNADSUTVECKLING

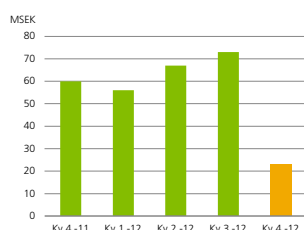
Orderläget för fjärde kvartalet var stabilt jämfört med föregående kvartal. Konsumtionen av vätske- och förpackningskartong var på normalnivå och efterfrågan stabil. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal. Kunderna inom förpackningskartong var något avvaktande mot slutet av kvartalet men orderläget var för säsongen tillfredställande.



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING
KV 4 2012



RÖRELSERESULTAT



MSEK 18 i resultat effekt för
kvartalet

AFFÄRSOMRÅDE CONTAINERBOARD

Affärsområde Containerboard erbjuder wellpappåvara som ger starka och lätta förpackningar för krävande transporter och primärförpackningar. En viktig del i erbjudandet är rådgivning för förpackningsoptimering och effektiva logistikflöden.

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Nettoomsättning	623	634	644	2 594	2 772
Övriga intäkter	8	-	-	8	-
Rörelsens kostnader, övriga	-562	-518	-542	-2 208	-2 238
Av- och nedskrivningar	-46	-43	-42	-175	-164
Rörelseresultat	23	73	60	219	370
Rörelsemarginal, %	4%	12%	9%	8%	13%
Försäljningsvolym, kton	120	130	115	510	504

Affärsområde Packaging Boards har från och med fjärde kvartalet 2012 ändrat namn till Containerboard. Från och med 29 november 2012 tillkom White Top Liner-verksamheten som ingick i Korsnäs förvärvet och i samband med detta flyttades försäljningen av produkterna Cup Stock och vätskekartong till affärsområde Consumer Board.

FJÄRDE KVARTALET

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 23, en minskning med MSEK 50 jämfört med föregående kvartal. Minskningen förklaras av ökade kostnader och lägre försäljningsvolym till följd av underhållsstoppet vid Gruvön, där en stor del av affärsområdets produktion äger rum. Affärsområdet får bära cirka 55 procent av den totala kostnaden för ett periodiskt underhållsstopp vid Gruvön. Förbättrade priser hade en positiv påverkan på rörelseresultatet.

I förhållande till motsvarande period 2011 minskade rörelseresultatet med MSEK 37. Minskningen berodde främst på ett försämrat valutaläge men även på lägre genomsnittliga priser i lokal valuta, vilka delvis komparerades av en förbättrad kund- och geografisk mix. Volymökningen var framförallt hänförlig till förvärvet av Korsnäs.

HELÅRET

Rörelseresultatet minskade med MSEK 151 till MSEK 219 jämfört 2011. Försämrade priser komparerades delvis av högre volymer och lägre rörliga kostnader.

MARKNADSUTVECKLING

Under kvartalet var orderläget på normalnivå. Försvagningen som skedde mot slutet av kvartalet var säsongrelaterad. Priserna i lokal valuta förbättrades under kvartalet till följd av den prishöjning för nyfiberbaserad fluting och liner som aviserades ske från och med 1 september 2012.

VALUTASÄKRING

Under 2012 säkrades nettoflödet till EUR/SEK 9,14 (9,28), USD/SEK 6,78 (6,92) och GBP/SEK 10,72 (10,71). Valutasäkringen gav sammanlagt en resultat effekt på MSEK 18 (44) för fjärde kvartalet och MSEK 142 (190) för 2012 (jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha ägt rum).

BillerudKorsnäs utestående valutakontrakt per den 31 december 2012 hade ett marknadsvärde på MSEK 41. Av detta har MSEK 18, som är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar, påverkat resultatet under fjärde kvartalet. Övriga kontrakt hade ett marknadsvärde på MSEK 23.



SÄKRAD ANDEL AV VALUTAFLÖDET FÖR EUR, USD OCH GBP SAMT VALUTAKURSER MOT SEK (31 DECEMBER 2012)

Valuta		Kv 1 -13	Kv 2 -13	Kv 3 -13	Kv 4 -13	Totalt 12 mån
EUR	Andel av nettoflödet	89%	60%	36%	14%	50%
	Kurs	8,72	8,69	8,66	8,71	8,70
USD	Andel av nettoflödet	89%	60%	35%	16%	50%
	Kurs	6,80	6,82	6,68	6,65	6,78
GBP	Andel av nettoflödet	80%	50%	29%	11%	42%
	Kurs	10,59	10,63	10,58	10,58	10,60
Valutakontraktens marknadsvärde*		24	12	3	1	41

*Per den 31 december 2012.

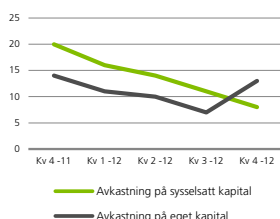
BillerudKorsnäs säkrar löpande cirka 50 procent av det prognostiserade nettoflödet den kommande 12-månadersperioden, men har också, i enlighet med finanspolicyn, möjlighet att utöka valutasäkringen upp till 100 procent av nettoflödet de närmaste 15 månaderna.

INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

MSEK 8 315 i bruttoinvesteringar för kvartalet

Bruttoinvesteringarna inklusive företagsförvärv uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 8 315 (179) och under 2012 till MSEK 9 903 (512). Miljö- och energiinvesteringen vid Skärblacka svarade under fjärde kvartalet för MSEK 196 och under 2012 för MSEK 463. Under 2012 skedde förvärvet av UPMs förpackningspappersverksamhet som uppgick till MSEK 1 073 och förvärvet av Korsnäs som uppgick till MSEK 7 865, motsvarande förvärvade nettotillgången exklusive kassan.

AVKASTNINGSMÅTT, % (RULLANDE 12 MÅNADER)



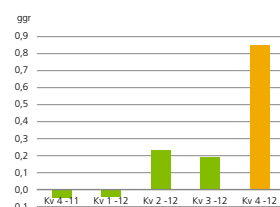
BillerudKorsnäs sysselsatta kapital var per den 31 december 2012 MSEK 17 512 (4 639). Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 8 procent (20). Om effekten av valutasäkringen räknas bort uppgår avkastningen på sysselsatt kapital till 5 procent (16). Avkastningen på eget kapital efter skatt var 13 procent (14).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK (positivt tecken avser skuldminskning)	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Rörelseöverskott m.m.	309	238	1 282	1 604
Rörelsekapitalförändring m.m.	-37	48	124	-113
Finansnetto, skatter m.m.	-100	-12	-414	-219
Kassaflöde från löpande verksamhet	172	274	992	1 272
Löpande nettoinvesteringar	-448	-178	-952	-510
Operativt kassaflöde	-276	96	40	762

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, VID UTGÅNGEN AV KVARTALET



Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2012 till MSEK 992 (1 272) och det operativa kassaflödet till MSEK 40 (762).

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december 2012 till MSEK 8 021 (-233). Koncernens nettoskuldsättningsgrad var vid periodens utgång 0,85 ggr (-0,05). BillerudKorsnäs finansiella mål för nettoskuldsättningsgraden är att den ska understiga 0,90 ggr.

FINANSIERING

Räntebärande lån uppgick till MSEK 8 105 den 31 december 2012. Av detta belopp uppgick utnyttjandet av den syndikerade kreditfaciliteten (på maximalt MSEK 5 500) till MSEK 3 110, obligationslån till MSEK 675, utnyttjandet av BillerudKorsnäs certifikatprogram (på maximalt MSEK 1 500) till MSEK 671 och övriga räntebärande skulder till MSEK 3 649.

Under kvartalet har MSEK 9 000 av bryggfinansieringen ersatts med likvid från företrädesemissionen, en ny revolverande kreditfacilitet på MSEK 5 500 som löper på 3 år samt omförhandling av existerande lån i BillerudKorsnäs AB och Korsnäs AB.



MODERBOLAGET

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår Gruvöns produktionsenhet, försäljningsorganisationen för den nordiska marknaden och marknader utanför Europa samt huvudkontorsfunktionerna.

Nettoomsättningen uppgick under 2012 till MSEK 4 160 (4 151). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 203, en minskning jämfört med 2011 med MSEK 326. Minskningen är främst hänförlig till ett försämrat rörelseresultat för Gruvöns produktionsenhet och ett lägre resultat från valutasäkringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultat av dessa säkringsåtgärder. Detta resultat uppgick för 2012 till MSEK 142 (190).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive aktier uppgick under 2012 till MSEK 160 (201). Medelantalet anställda var 941 (937). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 556 (842).

SÄSONGSEFFEKTER

BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongsvängningar. Störst påverkan har de periodiska underhållsstoppen, då respektive enhet står stilla under cirka en vecka. Den uteblivna produktionen medför något lägre leveranser under en längre tid både före, under och efter stoppet.

UNDERHÅLLSSTOPP

Förutom löpande underhåll under pågående drift, behöver BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också möjlighet till ett mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong – så kallade underhållsstopp. Kostnaden för ett underhållsstopp består huvudsakligen av volymbortfall relaterat till stoppet och fasta kostnader, främst i form av kostnader för underhåll och övertidsarbete, samt till viss del av rörliga kostnader såsom högre förbrukning av el och ved vid återstarten av produktionen. Stoppens påverkan på resultatet varierar med omfattningen av åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad stoppkostnad är en bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.



Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad, MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		Packaging	Consumer	Container- board	2013	2012	2011
		Paper	Board				
Gävle	Ca 100	Ca 10%	Ca 70%	Ca 20%	Kv 4	Kv 4	Kv 4
Gruvön	Ca 100	Ca 40%	Ca 5%	Ca 55%	-	Kv 4	Kv 4
Frövi	Ca 55	0%	100%	0%	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Skärblacka	Ca 60	Ca 85%	0%	Ca 15%	Kv 3	Kv 3	Kv 2
Karlsborg	Ca 40	100%	0%	0%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	Ca 15	100%	0%	0%	Kv 4	Kv 4	Kv 4

Underhållsstopp i Beetham, Rockhammar och Tervasaari har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.

Till följd av den pågående miljö- och energiinvesteringen i Skärblacka kommer underhållsstoppet i tredje kvartalet 2013 att bli mer omfattande. Utöver kostnaden för ett normalstopp om cirka MSEK 60 tillkommer en resultatförsämring om cirka MSEK 120.

Vid Gruvön sker ett kortare underhållsstopp i fjärde kvartalet 2013. Kostnaden för detta underhållsstopp beräknas till cirka MSEK 50, till skillnad från ett normalstopp om cirka MSEK 100.



BillerudKorsnäs stängde NASDAQ OMX Stockholm på sin första handelsdag 29 november 2012.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (31 DECEMBER 2012)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
Investment AB Kinnevik	34 551 592	25,1
FRAPAG Beteiligungsholding AG	21 621 400	15,7
Swedbank Robur fonder	2 160 865	1,6
SHB fonder	2 021 131	1,5
AFA Försäkring	1 930 270	1,4
Nordea fonder	1 718 101	1,2
Norges Bank Investment Management	1 649 448	1,2
SEB fonder	1 456 412	1,1
Evli fonder	1 120 395	0,8
Andra AP-fonden	988 261	0,7
Totalt de 10 största aktieägarna	69 217 875	50,3
Totalt antal aktier på marknaden	137 667 258	100,0

Källa: SIS Ägarservice AB. BillerudKorsnäs eget ägande av cirka 1,7 miljoner aktier samt utländska depåbanker är exkluderade.

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 104 625. Andelen utländskt ägande uppgick till 34,4 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen återfinns på www.billerudkorsnas.se/investerare.

AKTIEFÖRDELNING

AKTIEFÖRDELNING (31 DECEMBER 2012)

Registrerat antal aktier	139 386 205
Återköpta aktier i eget förvar	-1 718 947
Totalt antal aktier på marknaden	137 667 258

Registrerat antal aktier uppgick per 11 januari 2013 till 208 219 834 till följd av företrädesemissionen.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, både avseende prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutaförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta medan stor del av rörelsekostnaderna är i SEK. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 69-73 i Årsredovisning för 2011 och sidorna 10-13 i prospektet avseende företrädesemissionen 2012.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan BillerudKorsnäs och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.



HÄNDELSE EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 2,00 per aktie för 2012.

Den 16 januari meddelade förvaltningsrätten i Linköping dom avseende koncernens överklagan av Statens Energimyndighets beslut om tilldelning av elcertifikat för nya tilldelningsperioder. Förvaltningsrätten avslag BillerudKorsnäs överklagan. BillerudKorsnäs har överklagat förvaltningsrättens dom.

Företrädesemissionen som ägde rum under december 2012 slutfördes i början på 2013. Företrädesemissionen omfattade 68 833 629 aktier och emissionslikviden uppgick till cirka MSEK 1 996 före avdrag för emissionskostnader.

Solna den 8 februari 2013
BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Styrelsen

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari-mars 2013	23 april 2013
Delårsrapport januari-juni 2013	18 juli 2013
Delårsrapport januari-september 2013	30 oktober 2013

Årsstämma 2013 äger rum den 7 maj 2013.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. De ändrade standarder och tolkningsuttalanden som trätt ikraft från och med 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig påverkan på BillerudKorsnäs finansiella rapporter. Från och med 2012 redovisar BillerudKorsnäs AB erhållna och lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition. Utöver dessa förändringar är redovisningsprinciperna i delårsrapporten samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2011, se sidorna 74-82 samt sidan 109 för nyckeltalsdefinitioner. Den nya ändrade standarden IAS19R som träder ikraft 1 januari 2013 kommer att öka pensionsskulden och minska eget kapital med cirka MSEK 59. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner återfinns även på sidan 16 i delårsrapporten.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.



BILLERUDKORSNÄSKONCERNEN RESULTATRÄKNING

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Nettoomsättning	3 068	2 628	2 086	10 427	9 343
Övriga intäkter	10	7	9	27	18
Rörelsens intäkter	3 078	2 635	2 095	10 454	9 361
Förändring av varulager	150	-20	69	77	1
Råvaror och förnödenheter	-1 679	-1 387	-1 095	-5 413	-4 480
Övriga externa kostnader	-755	-545	-480	-2 268	-1 863
Personalkostnader	-526	-360	-363	-1 654	-1 427
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-244	-162	-150	-709	-614
Resultatandel i intressebolag	1	-	-1	2	-
Rörelsens kostnader	-3 053	-2 474	-2 020	-9 965	-8 383
Rörelseresultat	25	161	75	489	978
Finansiella poster	-56	-23	-13	-87	-45
Resultat före skatt	-31	138	62	402	933
Skatt	392	-37	-17	275	-250
Periodens resultat	361	101	45	677	683
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	361	101	45	677	683
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	361	101	45	677	683
Resultat per aktie, SEK	2,51	0,80	0,35	5,14	5,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,50	0,79	0,35	5,12	5,33

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Periodens resultat	361	101	45	677	683
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	21	-52	-1	-56	3
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	8	-	-	8	-
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-48	-58	-4	-134	-312
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	18	86	44	142	186
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	8	-7	-11	-2	33
Periodens totalresultat	368	70	73	635	593
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	368	70	73	635	593
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	368	70	73	635	593

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Helår	
	2012	2011
Ingående eget kapital	4 871	4 637
Periodens totalresultat	635	593
Apportemission	2 367	-
Pågående nyemission	1 935	-
Aktierelaterade ersättningar	1	2
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	-	-
Utdelning	-361	-361
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 448	4 871
Innehav utan bestämmande inflytande	44	1
Utgående eget kapital	9 492	4 872



BALANSRÄKNING

	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
MSEK			
Anläggningstillgångar	17 645	5 977	5 508
Varulager	3 146	1 024	1 135
Kundfordringar	2 244	2 289	1 391
Övriga omsättningstillgångar	943	407	372
Likvida medel	745	620	929
Summa tillgångar	24 723	10 317	9 335
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 448	4 777	4 871
Innehav utan bestämmande inflytande	44	1	1
Eget kapital	9 492	4 778	4 872
Räntebärande skulder	5 405	275	819
Avsättningar för pensioner	757	227	219
Övriga avsättningar	83	38	36
Uppskjutna skatteskulder	2 577	1 464	1 467
Summa långfristiga skulder	8 822	2 004	2 541
Räntebärande skulder	2 700	1 014	-
Leverantörsskulder	2 549	1 861	1 227
Övriga skulder och avsättningar	1 160	660	695
Summa kortfristiga skulder	6 409	3 535	1 922
Summa eget kapital och skulder	24 723	10 317	9 335

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Rörelseöverskott m m *	309	359	238	1 282	1 604
Rörelsekapitalförändring m m	-37	193	48	124	-113
Finansnetto, skatter m m	-100	-62	-12	-414	-219
Kassaflöde från den löpande verksamheten	172	490	274	992	1 272
Investering i anläggningstillgångar	-450	-243	-179	-965	-512
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-	-81
Försäljning av finansiella tillgångar	-1	-	-	339	-
Företagsförvärv	-5 498	-34	-	-6 571	-
Försäljning av anläggningstillgångar	2	-	1	13	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 947	-277	-178	-7 184	-591
Förändring av räntebärande fordringar	-46	-	-	-46	-
Förändring av räntebärande skulder	4 014	-5	6	4 488	-132
Utdelning	-	-	-	-361	-361
Nyemission	1 935	-	-	1 935	-
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 903	-5	6	6 016	-493
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	128	208	102	-176	188
Likvida medel vid periodens början	620	416	829	929	740
Omräkningsdifferens i likvida medel	-3	-4	-2	-8	1
Likvida medel vid periodens slut	745	620	929	745	929

* I beloppet ingår för perioden januari – december 2012 rörelseresultat MSEK 489, återlagda avskrivningar MSEK 709, ökning av pensionskulden MSEK 23 och andra avsättningar MSEK 2, kostnadsförda indirekta förvärvskostnader MSEK 34, rearsultat MSEK 7, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 18. I beloppet ingår för perioden januari – december 2011 rörelseresultat MSEK 978, återlagda avskrivningar MSEK 614, ökning av pensionskulden MSEK 3, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -6, förändring strukturavsättningar MSEK 9, incitamentsprogram MSEK 5 samt rearsultat MSEK 1.



NYCKELTAL

	Helår	
	2012	2011
Marginaler		
Bruttomarginal, %	11	17
Rörelsemarginal, %	5	10
Avkastningsmätt (rullande 12 månader)		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8	20
Avkastning på totalt kapital, %	4	11
Avkastning på eget kapital, %	13	14
Avkastning på eget kapital efter utspädning, %	13	14
Kapitalstruktur vid periodens utgång		
Sysselsatt kapital, MSEK	17 512	4 639
Eget kapital, MSEK	9 492	4 872
Räntebärande nettoskuld, MSEK	8 021	-233
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,85	-0,05
Nettoskuldssättningsgrad efter utspädning, ggr	0,84	-0,05
Soliditet, %	38	52
Soliditet efter utspädning, %	39	52
Nyckeltal per aktie		
Resultat per aktie, SEK	5,14	5,34
Genomsnittligt antal aktier, tusental	131 852	127 861
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,12	5,33
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	132 157	128 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	7,52	9,94
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,30	5,96
Eget kapital per aktie, SEK	45,75	38,10
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	206 501	127 861
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	45,68	37,99
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	206 806	128 223
Övriga nyckeltal		
Bruttoinvesteringar, MSEK	965	512
Företagsförvärv, MSEK	8 938	-
Medelantal anställda	2 548	2 277

NYCKELTAL, KVARTALSÖVERSIKT

	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11	Kv 1 -11
Resultat per aktie, SEK	2,51	0,80	0,92	0,75	0,35	1,64	1,51	1,84
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,20	3,83	1,66	0,92	2,14	4,16	3,65	-0,01
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0	3	3	3	2	6	6	7
Avkastning på eget kapital, %	7	2	2	2	1	4	4	5
Eget kapital per aktie, SEK	45,75	37,36	36,81	38,97	38,10	37,52	36,31	38,08

RÖRELSEFÖRVÄRV

Billerud AB (namnändrat till BillerudKorsnäs AB) förvärvade den 29 november 2012 samtliga aktier i Korsnäs AB från Kinnevik för MSEK 8 199 och övertog den operativa kontrollen och det bestämmande inflytandet över Korsnäs AB. Vederlaget för Korsnäs utgörs av nyemitterade aktier i BillerudKorsnäs (apportemission) och preliminär kontant betalning. Den kontanta betalningen ska justeras beroende på verkliga nivåer på extern nettoskuld, rörelsekapital och investeringsgrad per tillträdesdagen, och den 29 november erlades en preliminär kontant betalning om MSEK 5 332 baserat på uppskattningar av ovan nämnda poster på tillträdesdagen (inklusive kompensation till Kinnevik för reglering av Korsnäs fordran på Kinnevik om MSEK 2 579). Utöver detta utfärdades en säljarrevers om MSEK 500. Av köpeskillingen avser MSEK 324 förvärvade likvida medel och räntebärande skulder om MSEK 3 264 övertogs. På tillträdesdagen värderades apportemissionen till MSEK 2 367. Korsnäs ingår i koncernen BillerudKorsnäs från och med 29 november 2012.

Verksamheterna inom Billerud och Korsnäs kompletterar varandra mycket väl. Samgåendet skapar en stark och fokuserad aktör inom förpackningsmaterial och -lösningar. BillerudKorsnäs får en stark plattform för ytterligare expansion på nya marknader med konkurrenskraftiga produkter och lösningar.

En förutsättning för Europeiska kommissionens godkännande av Billeruds förvärv av Korsnäs var att den pappersmaskin som tillverkar vitt kraft- och säckpapper vid produktionsenheten i Gävle (PM2) avyttras. Då denna verksamhet utgör en begränsad del i



BILLERUDKORSNÄS

förhållande till den nya koncernens totala kombinerade resultat- och balansräkning särredovisas inte verksamheten som anläggningsgrupp till försäljning. Nettoomsättning och rörelseresultat från PM2 vid produktionsenheten i Gävle har redovisats bland Övriga enheter.

Vid förvärvet av Korsnäs har skillnader identifierats mellan verkligt värde och redovisat värde på materiella anläggningstillgångar, varulager och förmånsbestämd pensionsskuld. Därutöver har vid förvärvet kundkontrakt och varumärke värderats till verkligt värde och redovisats som separata immateriella tillgångar. Då den sammanlagda köpeskillingen överstiger nettovärdet av samtliga förvärvade tillgångar och skulder redovisas goodwill. Denna goodwill uppgår preliminärt till MSEK 1 162 och består av tillgångar och framtida kassaflöden (till exempel synergier genom samordning av råvaruförsörjning och övriga inköp samt genom att optimera utveckling, produktion, logistik och försäljning), se tabellen Preliminär förvärvsanalys nedan. Effekten 2012 på extern nettoomsättning av förvärvet uppgick till MSEK 657 och effekten på rörelseresultatet blev MSEK 40, varav operativt resultat MSEK 88, avskrivningar på övervärden MSEK -12 och realiserat övervärde i förvärvat varulager MSEK -36. Därutöver har resultatet 2012 belastats med indirekta förvärvskostnader MSEK -42. För helåret 2012 uppgick Korsnäs nettoomsättning till MSEK 8 980 och rörelseresultatet till MSEK 920.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS

MSEK	
Köpeskillning	8 199
Avgår eget kapital i Korsnäs tillträdesdagen	-5 429
Skillnad att allokera	2 770
Skillnad mellan verkligt och redovisat värde på materiella anläggningstillgångar	1 417
Verkligt värde på kundkontrakt	567
Verkligt värde på varumärke	66
Skillnad mellan verkligt och redovisat värde på varulager	84
Skillnad mellan verkligt och redovisat värde på förmånsbestämd pensionsskuld inklusive särskild löneskatt	-73
Uppskjuten skatt 22% på ovanstående	-453
Goodwill	1 162
Summa	2 770

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -12	Kv 4 -11	2012	2011
Rörelsens intäkter	860	909	3 856	4 185
Rörelsens kostnader	-933	-895	-3 653	-3 656
Rörelseresultat	-73	14	203	529
Finansiella poster	-34	9	-18	-
Resultat efter finansiella poster	-107	23	185	529
Bokslutsdispositioner	1 438	-1 161	1 438	-1 161
Resultat före skatt	1 331	-1 138	1 623	-632
Skatt	-246	301	-318	168
Periodens resultat	1 085	-837	1 305	-464

2011 års Finansiella poster och Bokslutsdispositioner är omräknat till följd av nya principer för redovisning av koncernbidrag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec	31 dec
	2012	2011
Tecknat men ej inbetalt kapital	42	-
Anläggningstillgångar	14 622	4 198
Omsättningstillgångar	3 704	3 931
Summa tillgångar	18 368	8 129
Eget kapital	8 378	3 090
Obeskattade reserver	346	2 212
Avsättningar	759	543
Räntebärande skulder	7 539	1 409
Övriga skulder	1 346	875
Summa eget kapital och skulder	18 368	8 129



AFFÄRSOMRÅDEN

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden – Packaging Paper, Consumer Board och Containerboard. Vad avser anläggningstillgångar och kapitalinvesteringar är en uppdelning på affärsområde inte möjlig eftersom affärsområdena är produktionsmässigt starkt integrerade.

Övriga enheter omfattar virkesförsörjning, försäljningsorganisationer, Tenova Bioplastics AB, Nine TPP AB, Billerud Inc., Diacell AB, Latgran koncernen, vitt kraft- och säckpapper vid produktionsenheten i Gävle (PM2) samt vilande bolag.

Valutasäkring m.m. omfattar resultat av valutasäkring av koncernens nettoflöden av valutor samt omvärdering av kundfordringar och kundinbetalningar. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i faktureringskurser ingår i affärsområdesresultaten.

Koncernstab och elimineringar omfattar koncerngemensamma funktioner och koncernelimineringar. I koncernelimineringar redovisas även resultatandelar i intressebolagen.

NETTOOMSÄTTNING

KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11	Kv 1 -11	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Packaging Paper	1 717	1 925	1 668	1 527	1 357	1 521	1 514	1 653	6 837	6 045
Consumer Board	508	-	-	-	-	-	-	-	508	-
Containerboard	623	634	674	663	644	696	704	728	2 594	2 772
Övriga enheter	183	52	79	79	69	64	75	88	393	296
Valutasäkring m.m.	37	17	19	22	16	46	90	78	95	230
Koncernstab och elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	3 068	2 628	2 440	2 291	2 086	2 327	2 383	2 547	10 427	9 343

RÖRELSERESULTAT

KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11	Kv 1 -11	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Packaging Paper	39	84	145	84	41	173	122	178	352	514
Consumer Board	35	-	-	-	-	-	-	-	35	-
Containerboard	23	73	67	56	60	119	94	97	219	370
Övriga enheter	9	20	9	10	4	9	9	13	48	35
Valutasäkring m.m.	37	17	19	22	16	46	90	78	95	230
Koncernstab och elimineringar	-118	-33	-79	-30	-46	-51	-40	-34	-260	-171
Summa koncernen	25	161	161	142	75	296	275	332	489	978

RÖRELSEMARGINAL

KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

%	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11	Kv 1 -11	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Packaging Paper	2	4	9	6	3	11	8	11	5	9
Consumer Board	7	-	-	-	-	-	-	-	7	-
Containerboard	4	12	10	8	9	17	13	13	8	13
Koncernen	1	6	7	6	4	13	12	13	5	10

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

kton	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11	Kv 1 -11	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Packaging Paper	254	283	242	232	200	210	207	233	1 011	850
Consumer Board	71	-	-	-	-	-	-	-	71	-
Containerboard	120	130	132	128	115	125	128	136	510	504
Totalt	445	413	374	360	315	335	335	369	1 592	1 354



DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på eget kapital efter utspädning

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt totalt kapital.

Avsalumassa

Massa som säljs till pappersbruk utan egen tillverkning av sådan massa.

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av nettoomsättning.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier på marknaden vid periodens slut.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram dividerat med antal aktier på marknaden vid periodens slut efter beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Fluting

Det vågformade mellanskiktet i wellpapp. Tillverkas av ny- eller returfiber.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden under perioden.

Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

Nettoskulsättningsgrad efter utspädning

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Operativt kassaflöde per aktie

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden efter beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Soliditet efter utspädning

Eget kapital ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram i procent av balansomslutningen ökat med effekt av beräknat utnyttjande av incitamentsprogram.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar.



BillerudKorsnäs erbjuder nyfiberbaserade förpackningsmaterial och förpackningslösningar. Bolaget har en framstående position inom ett flertal produktsegment, såväl inom nyfiberbaserade material till konsumentförpackningar som för industriella ändamål. Genom sin affärsmodell sätter BillerudKorsnäs kunden i fokus med högkvalitativa material, kunskap om hela förädlingskedjan, samt ett globalt nätverk av kunder och förpackningspartner. Syftet är att skapa värden som stärker kundernas varumärken och konkurrenskraft och därmed säkrar bolagets position som den naturliga samarbetspartnern för smartare förpackningar. BillerudKorsnäs strategi är att generera lönsam tillväxt genom Processeffektivitet i världsklass och Kundfokuserad utveckling. Idag är Europa BillerudKorsnäs största marknad.

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Postadress: Box 703, 169 27 Solna
Besöksadress: Frösundaleden 2b
Org. nr. 556025-5001
Tel +46 8 553 335 00, Fax +46 8 553 335 60
ir@billerudkorsnas.com, www.billerudkorsnas.se