



BILLERUDKORSNÄS

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2013



MSEK	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Δ, %	Kv 1 2012	Δ, %
Nettoomsättning	5 132	3 068	67%	2 291	124%
EBITDA	712	269	165%	292	144%
Justerat rörelseresultat	432	127	240%	156	177%
Justerad rörelsemarginal	8%	4%	4	7%	1
Rörelseresultat	357	25	1328%	142	151%
Periodens resultat	228	361	-37%	96	138%
Resultat per aktie, SEK	1,07	2,51	-57%	0,75	43%
Operativt kassaflöde	309	-276	N.M.	-37	N.M.

MSEK 5 132

Nettoomsättning

MSEK 432

Justerat rörelseresultat

8%

Justerad
rörelsemarginal

Första kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 5 132 jämfört med MSEK 3 068 föregående kvartal. Ökningen var hänförlig till förvärvet av Korsnäs.
- Justerat rörelseresultat (exklusive engångskostnader) uppgick till MSEK 432. Ökningen om MSEK 305 jämfört med föregående kvartal beror främst på förvärvet av Korsnäs.
- Integrationen och realisering av synergier går bättre än planerat. Synergier uppgående till MSEK 77 har realiserats.
- Kvartalet belastades med engångskostnader om MSEK 75.
- Bolaget etablerade ett Medium Term Note (MTN) program och genomförde inom programmet en obligation om totalt MSEK 1 500. Likviden användes för att återbetala ett kortfristigt lån upptaget i samband med förvärvet.

Utsikter

- Ytterligare synergier och besparingspotential har identifierats. Målet har höjts till cirka MSEK 530 i årliga synergier och besparingar från slutet av 2015.
- Engångskostnader för realisering av synergier och besparingarna bedöms uppgå till cirka MSEK 200. Kostnaderna kommer att belasta resultatet främst under 2013 och första halvåret 2014.
- Orderläget varierar mellan segmenten, men förväntas generellt att förbättras under andra kvartalet 2013.
- Prisökningar i lokal valuta har aviserats från april för vissa produkter och genomförs under andra kvartalet 2013.
- Tillgången på ved är god och priserna under 2013 bedöms att vara stabila på dagens nivå. Genomsnittspriset för 2013 förväntas att vara 4 procent lägre jämfört med genomsnittspriset under fjärde kvartalet 2012.

Delårsrapporten presenteras av BillerudKorsnäs VD och koncernchef Per Lindberg och Ekonomi- och finansdirektör Susanne Lithander på en press- och analytikerkonferens tisdagen den 23 april 2013 kl. 10.00. 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 23 april 2013 kl. 07.00.



MSEK 5 132

Nettoomsättning
Kv 1 2013

8%

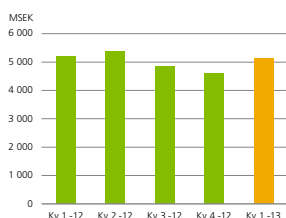
Justerad rörelsemarginal
Kv 1 2013



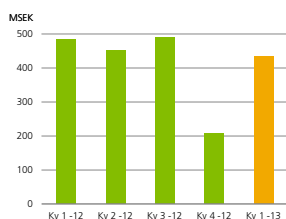
Per Lindberg
VD och koncernchef,
BillerudKorsnäs

Priser i lokal valuta förbättrades med cirka 1% jämfört med föregående kvartal.

NETTOOMSÄTTNING ¹



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT ¹



KOMMENTAR AV PER LINDBERG, VD

INTEGRATIONEN GÅR BÄTTRE ÄN PLANERAT

“Första hela kvartalet som det nya BillerudKorsnäs har avslutats och integrationen av de två bolagen går mycket bra. Vi har därför ökat vårt mål för integrationsprogrammet med MSEK 200 till cirka MSEK 530 i synergier, kostnadsbesparingar och effektivisering. Engångskostnader för realisering av synergier och besparingarna kommer att öka till cirka MSEK 200, men är klart motiverade givet de förväntade besparingarna. Arbetet med försäljningen av PM 2 i Gävle fortskrider också enligt plan och vi räknar med att uppfylla EUs krav gällande vårt förvärv av Korsnäs.

Vårt justerade rörelseresultat för kvartalet om MSEK 432 är i linje med våra förväntningar givet nuvarande affärsläge. Valutaläget med en mycket stark krona sätter hög tryck på vårt rörelseresultat och ger en negativ effekt om MSEK 68 kvartal mot kvartal. Med tanke på den starka kronan är det glädjande att se att integrationen genererar positiva besparingseffekter utöver våra initiala förväntningar.

Affärsläget under första kvartalet var något avvaktande men stabilt. Situationen på marknaden varierade mellan våra affärsområden. Medan Packaging Paper mötte en något svagare marknad än normalt, upplevde Consumer Board en mer tillfredsställande och normal marknad och marknaden för Containerboard förstärktes. Sammantaget väntar vi fortsatt på ett lyft på den europeiska marknaden och som en konsekvens intensifierar vi våra försäljningsinsatser på tillväxtmarknader.”

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 välbefinnande och förändrade konsumtionsmönster. Förutom förpackningsmaterial säljer BillerudKorsnäs långfibrig massa, Northern Bleached Softwood Kraft (NBSK), som inte används i den egna produktionen.

Orderläget för BillerudKorsnäs var stabilt under kvartalet. Priser i lokal valuta för förpackningsmaterialsegment förbättrades med cirka 1 procent jämfört med föregående kvartal.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT ¹

1 Historiska data för 2012 i den här delen av rapporten är baserade på kombinerade finansiella rapporter för olika enheter för att göra en historisk jämförelse relevant och förståelig. Det innebär att för första kvartalet 2012 har finansiell data från Billerud, Korsnäs, Billerud Finland OY (del av UPM vid den tidpunkten) och Latgran kombinerats. För fjärde kvartalet 2012 har två månader av finansiell data för Korsnäs och Latgran lagts till BillerudKorsnäs rapporterade finansiella information. Den presenterade finansiella informationen utgör inte en proformaredovisning och har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Kommentarer till förändringar avseende dessa kombinerade historiska data görs för att öka förståelsen och relevansen i analysen.

	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Δ, %	Kv 1 2012	Δ, %
MSEK					
Nettoomsättning	5 132	4 594	12%	5 209	-1%
EBITDA	712	456	56%	794	-10%
Justerat rörelseresultat	432	208	108%	484	-11%
Justerad rörelsemarginal	8%	5%	3	9%	-1
Rörelseresultat	357	106	237%	470	-24%

FÖRSTA KVARTALET 2013 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2012

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 5 132, en ökning med 12 procent till följd av högre volymer.



Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 432, en ökning med MSEK 224. Justerad rörelsemarginal uppgick till 8 procent (5). Engångskostnader om totalt MSEK 75 har belastat resultatet. Engångskostnader avsåg dels minskning av övervärdet i det förvärvade färdigvarulagret i Korsnäs (MSEK 48), dels integrationskostnader (MSEK 27).

Redovisat rörelseresultat uppgick till MSEK 357 och finansnetto till MSEK -78 (-56). Resultat före skatt uppgick till MSEK 279 och beräknad skatt till MSEK -51. Nettoresultat uppgick till MSEK 228.

FÖRÄNDRING I JUSTERAT RÖRELSERESULTAT MOT FÖREGÅENDE KVARTAL, KOMBINERAD DATA FÖR 2012

MSEK	
Justerat rörelseresultat Kv 4 -12	208
Försäljnings- och produktionsvolym, inkl. produktmix	167
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	7
Förändring rörliga kostnader	-46
Förändring fasta kostnader	197
Förändring avskrivningar	-6
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*	-68
Återläggning av förändring engångskostnader	-27
Justerat rörelseresultat Kv 1 -13	432

* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK -68 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK -52, valutasäkring MSEK 42 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar MSEK -58.

Ökningen i resultatnivån beror främst på att inga periodiska underhållsstopp genomförts.

Volymökningen och minskningen i fasta kostnader berodde på att både Gävle och Gruvön genomförde periodiska underhållsstopp under föregående kvartal.

Rörliga kostnader ökade med MSEK 46 till följd av högre kostnader för energi och el men även till följd av lägre tilldelning av gröna elcertifikat.

Den starka svenska kronan påverkade rörelseresultatet negativt med MSEK 68 jämfört med föregående kvartal.

Nettoomsättningen minskade med 1%

FÖRSTA KVARTALET 2013 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2012

Nettoomsättningen var 1 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Justerat rörelseresultat minskade med MSEK 52

Justerat rörelseresultat minskade med MSEK 52. Minskningen berodde främst på ökade engångskostnader som påverkade resultatet negativt med MSEK 61 jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRÄNDRING I JUSTERAT RÖRELSERESULTAT JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR, KOMBINERAD DATA FÖR 2012

MSEK	
Justerat rörelseresultat Kv 1 -12	484
Försäljnings- och produktionsvolym, inkl. produktmix	19
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	55
Förändring rörliga kostnader	-19
Förändring fasta kostnader	-28
Förändring avskrivningar	-33
Valutakursförändringseffekt inkl. hedging*	-107
Återläggning av förändring engångskostnader	61
Justerat rörelseresultat Kv 1 -13	432

* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK -107 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK -103, valutasäkring MSEK 16 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar MSEK -20.

Den negativa effekten från en starkare svensk krona komparerades delvis med förbättrade priser i lokal valuta.

Förändringen i rörliga kostnader beror främst på två komponenter; lägre priser för vedråvaran (MSEK +76) och bidrag från gröna elcertifikat (MSEK -57).

REALISERING AV SYNERGIER

Integrationen och realisering av synergier fortlöper bättre än planerat. Synergier om totalt MSEK 77 realiserades och integrationsrelaterade engångskostnader om MSEK 27 belastade resultatet för kvartalet. Fokusområden är att sätta koncernens organisationsstruktur, gemensamma arbetsmetoder och processer. Huvudsakliga synergikomponenter har hitintills realiserats inom försörjning av vedråvara, inköp och optimering av produktionen.

GRÖNA ELCERTIFIKAT

Som kommunicerats sedan fjärde kvartalet 2011, har koncernen erhållit lägre tilldelning av gröna elcertifikat från och med januari 2013. Tabellen nedan visar förändringen i tilldelningen av gröna elcertifikat för koncernen.

	fd Billerud-koncernen (MWh)	fd Korsnäs-koncernen (MWh)	Total (MWh)
Tilldelning 2012	1 005 000	531 000	1 536 000
Tilldelning 2013	240 000	262 000	502 000
Netto förändring			-1 034 000

Nettot av tilldelade certifikat minskade med cirka 1 000 000 MWh. BillerudKorsnäs kommer att fortsatt erhålla gröna elcertifikat motsvarande cirka 500 000 MWh under 2013. Resultatet under första kvartalet påverkades negativt med MSEK 27 jämfört med föregående kvartal.

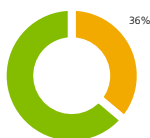
AFFÄRSOMRÅDEN ²

2 Från och med detta kapitel är historisk data för 2012 inte baserad på kombinerad historisk data utan innehåller endast rapporterade siffror för BillerudKorsnäs.

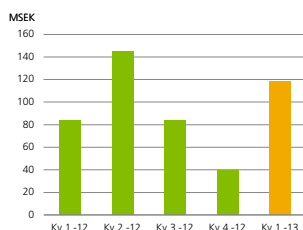
AFFÄRSOMRÅDE PACKAGING PAPER

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 1 2013



RÖRELSERESULTAT



MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 1 -12	2012
Nettoomsättning	1 855	1 717	1 527	6 837
Rörelsens kostnader, netto	-1 618	-1 563	-1 339	-6 036
Av- och nedskrivningar	-119	-115	-104	-449
Rörelseresultat	118	39	84	352
Rörelsemarginal, %	6%	2%	6%	5%
Försäljningsvolym, kton	275	254	232	1 011
varav förpackningspapper	197	172	136	670

FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 855, en ökning med 8 procent till följd av volymökning jämfört med föregående kvartal. Första kvartalet påverkades inte av periodiska underhållsstopp.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 118, en ökning med MSEK 79 jämfört med föregående kvartal. Förbättringen berodde på högre volymer till följd av att inga periodiska underhållsstopp genomfördes under första kvartalet.

I förhållande till första kvartalet 2012 ökade rörelseresultatet med MSEK 34. Ökningen berodde främst på förvärvet av den finska verksamheten i juni föregående år som svarade för volymökningen. Försämrat valutaläge kompenserades delvis av högre priser i lokal valuta för förpackningspapper.

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.



MARKNADSUTVECKLING

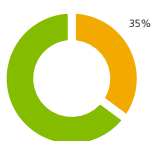
Orderläget för kraft- och säckpapper var något lägre än normalt för säsongen. Marknadspriserna i lokal valuta var stabila. Genomsnittliga priser var något lägre jämfört med föregående kvartal till följd av mix. Prisökning i lokal valuta för MG kraftpapper om EUR 60 per ton har aviserats från och med april. Implementeringen av prisökningen pågår under andra kvartalet.

Marknaden för NBSK-massa förbättrades under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Prinsnivån i Europa ökade till cirka USD 840 per ton vid slutet av kvartalet, jämfört med cirka USD 810 per ton vid början av kvartalet. Ytterligare prisökningar förväntas.

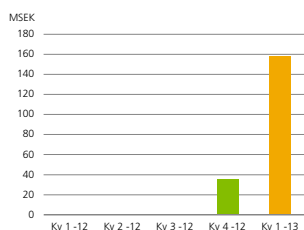
AFFÄRSOMRÅDE CONSUMER BOARD

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 1 2013



RÖRELSERESULTAT



MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 1 -12	2012
Nettoomsättning	1 805	508	-	508
Rörelsens kostnader, netto	-1 474	-414	-	-414
Av- och nedskrivningar	-173	-59	-	-59
Rörelseresultat	158	35	-	35
Rörelsemarginal, %	9%	7%	-	7%
Försäljningsvolym, kton	250	71	-	71

FÖRSTA KVARTALET

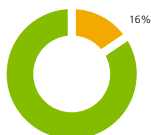
Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 805. Detta var första hela kvartalet för affärsområde Consumer Board som bildades 29 november 2012.

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till MSEK 158 inklusive minskning av övervärdet i det förvärvade färdigvarulagret om MSEK 48. Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 206.

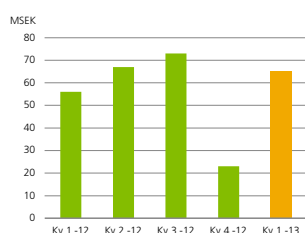
MARKNADSUTVECKLING

Orderläget för vätske- och förpackningskartong var under första kvartalet fortsatt stabilt och tillfredsställande. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING
KV 1 2013



RÖRELSERESULTAT



MSEK 60 i resultateffekt för
kvartalet

AFFÄRSOMRÅDE CONTAINERBOARD

Affärsområde Containerboard erbjuder wellpappråvara 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 1 -13	Kv 4 -12	Kv 1 -12	2012
Nettoomsättning	797	623	663	2 594
Rörelsens kostnader, netto	-682	-554	-563	-2 200
Av- och nedskrivningar	-50	-46	-44	-175
Rörelseresultat	65	23	56	219
Rörelsemarginal, %	8%	4%	8%	8%
Försäljningsvolym, kton	150	120	128	510

FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättningen ökade till MSEK 797, en ökning med MSEK 174 jämfört med fjärde kvartalet. Ökningen berodde främst på volymökningen till följd av att inga periodiska underhållsstopp genomfördes under kvartalet men också till följd av ökad volym av White Top Liner som integrerades i affärsområdet från och med 29 november 2012 som en del av förvärvet av Korsnäs.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 65, en ökning med MSEK 42 jämfört med föregående kvartal. Ökningen förklaras främst av att under fjärde kvartalet genomfördes periodiskt underhållsstopp vid Gruvön som innebar lägre fasta kostnader och högre volymer under första kvartalet innevarande år. Resultatförbättringen förklaras också av bidrag från White Top Liner.

I förhållande till motsvarande period 2012 ökade rörelseresultatet med MSEK 9 som förklarades främst av volymökning inklusive bidraget från White Top Liner.

MARKNADSUTVECKLING

Orderläget under kvartalet förbättrades och var starkt. Genomsnittliga försäljningspriser i lokal valuta förbättrades under kvartalet till följd av mix. Prisökning i lokal valuta om 5-8 procent har aviserats för samtliga av affärsområdets produkter från mitten av april som avses genomföras under andra kvartalet.

VALUTASÄKRING

Under första kvartalet 2013 säkrades nettoflödet till EUR/SEK 8,72 (9,43), USD/SEK 6,76 (6,65) och GBP/SEK 10,53 (10,59). Valutasäkringen gav sammanlagt en resultateffekt på MSEK 60 (44) för första kvartalet (jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha ägt rum).

BillerudKorsnäs utestående valutakontrakt per den 31 mars 2013 hade ett marknadsvärde på MSEK 63. Av detta har MSEK 27, som är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar, påverkat resultatet under första kvartalet. Övriga kontrakt hade ett marknadsvärde på MSEK 36.

SÄKRAD ANDEL AV VALUTAFLÖDET FÖR EUR, USD OCH GBP SAMT VALUTAKURSER MOT SEK (31 MARS 2013)

Valuta		Kv 2 -13	Kv 3 -13	Kv 4 -13	Kv 1 -14	Totalt 12 mån
EUR	Andel av nettoflödet	87%	59%	35%	12%	48%
	Kurs	8,65	8,62	8,63	8,52	8,63
USD	Andel av nettoflödet	87%	60%	35%	17%	49%
	Kurs	6,67	6,58	6,54	6,49	6,60
GBP	Andel av nettoflödet	89%	58%	34%	15%	49%
	Kurs	10,36	10,26	10,10	9,85	10,25
Valutakontraktens marknadsvärde*		37	17	8	1	63

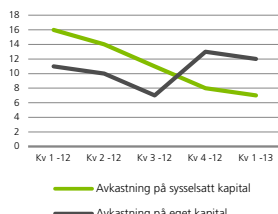
*Per den 31 mars 2013.

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.

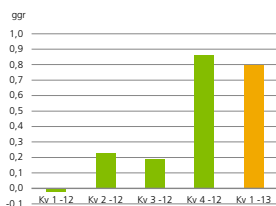


MSEK 186 i bruttoinvesteringar för kvartalet

AVKASTNINGSMÅTT, % (RULLANDE 12 MÅNADER)



NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, VID UTGÅNGEN AV KVARTALET



INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Bruttoinvesteringarna uppgick under första kvartalet till MSEK 186 (165). Miljö- och energiinvesteringen vid Skärblacka uppgick till MSEK 62 under första kvartalet.

BillerudKorsnäs sysselsatta kapital var per den 31 mars 2013 MSEK 17 452 (4 811). Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 7 procent (16). Om effekten av valutasäkringarna räknas bort uppgår avkastningen på sysselsatt kapital till 5 procent (14). Avkastningen på eget kapital efter skatt var 12 procent (11).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK

	Kv 1 -13	Kv 1 -12
(positivt tecken avser skuldminskning)		
Rörelseöverskott m.m.	827	298
Rörelsekapitalförändring m.m.	-160	22
Finansnetto, skatter m.m.	-181	-202
Kassaflöde från löpande verksamhet	486	118
Löpande nettoinvesteringar	-177	-155
Operativt kassaflöde	309	-37

Operativt kassaflöde uppgick under första kvartalet 2013 till MSEK 309 (-37) till följd av betydligt högre rörelseöverskott.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2013 till MSEK 7 770 (-121). Koncernens nettoskuldsättningsgrad var vid periodens utgång 0,80 ggr (-0,02). BillerudKorsnäs finansiella mål för nettoskuldsättningsgraden är att den ska understiga 0,90 ggr.

FINANSIERING

Räntebärande lån uppgick till MSEK 7 939 den 31 mars 2013. Av detta belopp uppgick utnyttjandet av den syndikerade kreditfaciliteten (på maximalt MSEK 5 500) till MSEK 3 104, obligationslån till MSEK 1 869, utnyttjandet av BillerudKorsnäs certifikatprogram (på maximalt MSEK 1 500) till MSEK 838 och övriga räntebärande skulder till MSEK 2 128.

Under kvartalet etablerade BillerudKorsnäs ett MTN program med en låneram om MSEK 5 000 och genomförde en initial emission av en 5-årig obligation om totalt MSEK 1 500. Likviden från emissionen användes till att lösa återstående MSEK 1 500 av kortfristig bryggfinansiering.

MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen under första kvartalet 2013 uppgick till MSEK 989 (997). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 20, en minskning jämfört med 2012 med MSEK 48. Minskningen är främst hänförlig till ökade kostnader för integration och omstrukturering.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultat av dessa säkringsåtgärder. Detta resultat uppgick för första kvartalet 2013 till MSEK 60 (44).

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive aktier uppgick under första kvartalet 2013 till MSEK 22 (26). Medelantalet anställda var 920 (916). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 633 (795).



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 2013 2012 2011
		Packaging Paper	Consumer Board	Container- board	
Gävle	Ca 100	Ca 5%	Ca 80%	Ca 15%	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 aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (28 MARS 2013)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
Investment AB Kinnevik	51 827 388	25,1
FRAPAG Beteiligungholding AG	32 412 100	15,7
Nordea fonder	9 219 717	4,5
SHB fonder	4 993 649	2,4
DFA fonder (USA)	4 525 311	2,2
Norges Bank Investment Management	4 484 524	2,2
SEB fonder	3 332 283	1,6
Swedbank Robur fonder	3 320 967	1,6
AFA Försäkring	1 458 051	0,7
Evli fonder (Finland)	1 291 019	0,6
Totalt de 10 största aktieägarna	116 865 009	56,6
Totalt antal aktier på marknaden	206 500 887	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 104 357. Andelen utländskt ägande uppgick till 32,6 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen återfinns på www.billerudkorsnas.se/investerare.

AKTIEFÖRDELNING

AKTIEFÖRDELNING (28 MARS 2013)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 718 947
Totalt antal aktier på marknaden	206 500 887

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 75-80 i Årsredovisning för 2012.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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



HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Styrelsen har godkänt investering i Latgrans fjärde pelletsfabrik i Gulbene, Lettland uppgående till cirka MEUR 15 och uppgradering av Gruvöns barmassalinje, en investering uppgående till cirka MSEK 300. Huvudskälen till investeringen i Latgran är fortsatt lönsam tillväxt och utveckling av verksamheten. Huvudskälen till investeringen i Gruvön är att minska produktionskostnaden, säkra hög tillgänglighet och skapa möjlighet för ökad produktionskapacitet. Båda investeringarna ingår i koncernens totala förväntade investeringsnivå om cirka MSEK 1 350 för 2013.

Solna den 23 april 2013
BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Styrelsen

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

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. Den nya ändrade standarden IAS 19 som trädde i kraft 1 januari 2013 har påverkat balansräkningen och övrigt totalresultat. Uppgifter och nyckeltal för 2012 har räknats om, se bilaga. Redovisningsprinciperna i delårsrapporten i övrigt är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2012, se sidorna 81-90 samt sidan 119 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner återfinns även på sidan 20 i delårsrapporten.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.



BILLERUDKORSNÄSKONCERNEN RESULTATRÄKNING

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 1 -12	2012
Nettoomsättning	5 132	3 068	2 291	10 427
Övriga intäkter	45	10	2	27
Rörelsens intäkter	5 177	3 078	2 293	10 454
Förändring av varulager	-43	150	-77	77
Råvaror och förnödenheter	-2 755	-1 679	-1 114	-5 413
Övriga externa kostnader	-922	-755	-448	-2 268
Personalkostnader	-748	-526	-362	-1 654
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-355	-244	-150	-709
Resultatandel i intressebolag	3	1	-	2
Rörelsens kostnader	-4 820	-3 053	-2 151	-9 965
Rörelseresultat	357	25	142	489
Finansiella poster	-78	-56	-10	-87
Resultat före skatt	279	-31	132	402
Skatt	-51	392	-36	275
Periodens resultat	228	361	96	677
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	222	361	96	677
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-	-	-
Periodens resultat	228	361	96	677
Resultat per aktie, SEK	1,07	2,51	0,75	5,14
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,07	2,50	0,75	5,12

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -13	Kv 1 -12	2012
Periodens resultat	228	96	677
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-1	-	-6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-2
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-1	-	-8
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-54	-3	-56
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	17	1	8
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-44	-19	-134
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	60	44	142
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-3	-7	-2
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-24	16	-42
Periodens totalresultat	203	112	627
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	199	112	627
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-	-
Periodens totalresultat	203	112	627



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -13	Kv 1 -12	2012
Ingående eget kapital	9 435	4 823	4 823
Periodens totalresultat	203	112	627
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	-	-	43
Apportemission	-	-	2 367
Nyemission	42	-	1 935
Aktierelaterade ersättningar	2	-	1
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	-	-	-
Utdelning	-	-	-361
Utgående eget kapital	9 682	4 935	9 435
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	9 634	4 934	9 391
Innehav utan bestämmande inflytande	48	1	44
Utgående eget kapital	9 682	4 935	9 435

BALANSRÄKNING

MSEK	31 mar 2013	31 dec 2012
Anläggningstillgångar	17 461	17 645
Varulager	3 068	3 146
Kundfordringar	2 379	2 244
Övriga omsättningstillgångar	772	943
Likvida medel	915	745
Summa tillgångar	24 595	24 723
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 634	9 391
Innehav utan bestämmande inflytande	48	44
Eget kapital	9 682	9 435
Räntebärande skulder	6 873	5 405
Avsättningar för pensioner	842	832
Övriga avsättningar	87	83
Uppskjutna skatteskulder	2 559	2 561
Summa långfristiga skulder	10 361	8 881
Räntebärande skulder	1 066	2 700
Leverantörsskulder	2 323	2 549
Övriga skulder och avsättningar	1 163	1 158
Summa kortfristiga skulder	4 552	6 407
Summa eget kapital och skulder	24 595	24 723



KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kvartal			Helår
	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 1 -12	2012
Rörelseöverskott m m*	827	309	298	1 282
Rörelsekapitalförändring m m	-160	-29	22	132
Finansnetto, skatter m m	-181	-98	-202	-412
Kassaflöde från den löpande verksamheten	486	182	118	1 002
Investering i anläggningstillgångar	-186	-440	-165	-955
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-10	-	-10
Försäljning av finansiella tillgångar	-	-1	-	339
Företagsförvärv	-	-5 508	-	-6 581
Försäljning av anläggningstillgångar	9	2	10	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-177	-5 957	-155	-7 194
Förändring av räntebärande fordringar	-	-46	-	-46
Förändring av räntebärande skulder	-167	4 014	-14	4 488
Utdelning	-	-	-	-361
Nyemission	42	1 935	-	1 935
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-125	5 903	-14	6 016
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	184	128	-51	-176
Likvida medel vid periodens början	745	620	929	929
Omräkningsdifferens i likvida medel	-14	-3	-1	-8
Likvida medel vid periodens slut	915	745	877	745

* I beloppet ingår för perioden januari – mars 2013 rörelseresultat MSEK 357, återlagda avskrivningar MSEK 355, ökning av pensionsskulden MSEK 2, andra avsättningar MSEK 4, rearesultat MSEK -6 och nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 115. I beloppet ingår för perioden januari – mars 2012 rörelseresultat MSEK 142, återlagda avskrivningar MSEK 150, ökning av pensionsskulden MSEK 3, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 2 och rearesultat MSEK 1.

NOT FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Derivat i säkrings- redovisning	Kund- och låne- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Koncernen 31 mars 2013						
Övriga aktier och andelar			753		753	753
Långfristiga fordringar			97		97	97
Kundfordringar		2 379			2 379	2 379
Övriga fordringar	40	295			335	335
Likvida medel ¹		915			915	915
Summa	40	3 589	850		4 479	4 479
Långfristiga räntebärande skulder				6 873	6 873	6 873
Kortfristiga räntebärande skulder				1 066	1 066	1 066
Leverantörsskulder				2 323	2 323	2 323
Övriga skulder	14			170	184	184
Summa	14			10 432	10 446	10 446
Koncernen 31 december 2012						
Övriga aktier och andelar			737		737	737
Långfristiga fordringar ²			97		97	97
Kundfordringar		2 244			2 244	2 244
Övriga fordringar	29	480			509	509
Likvida medel ¹		745			745	745
Summa	29	3 469	834		4 332	4 332
Långfristiga räntebärande skulder				5 405	5 405	5 405
Kortfristiga räntebärande skulder				2 700	2 700	2 700
Leverantörsskulder				2 550	2 550	2 550
Övriga skulder	20			171	191	191
Summa	20			10 826	10 846	10 846

1 Kortfristiga placeringar klassificeras som "Likvida medel" när löptiden från anskaffningstidpunkten är kortare än tre månader och är utsatt för endast obetydlig risk för värdefluktuationer.

2 BillerudKorsnäs hade vid ingången av 2012 placeringar i 8 olika obligationer på totalt MSEK 341 som såldes i maj 2012.



NYCKELTAL

	jan-mar		Helår
	2013	2012	2012
Marginaler			
Bruttomarginal, %	14	13	11
Rörelsemarginal, %	7	6	5
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7	16	8
Avkastning på totalt kapital, %	5	9	4
Avkastning på eget kapital, %	12	11	13
Avkastning på eget kapital efter utspädning, %	12	11	13
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	17 452	4 814	17 530
Eget kapital, MSEK	9 682	4 935	9 435
Räntebärande nettoskuld, MSEK	7 770	-121	8 096
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,80	-0,02	0,86
Nettoskudsättningsgrad efter utspädning, ggr	0,80	-0,02	0,85
Soliditet, %	39	54	38
Soliditet efter utspädning, %	39	54	39
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	1,07	0,75	5,14
Genomsnittligt antal aktier, tusental	206 501	127 861	131 852
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,07	0,75	5,12
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	206 806	128 223	132 157
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,35	0,92	7,60
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	1,50	-0,29	0,38
Eget kapital per aktie, SEK	46,65	38,59	45,47
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	206 501	127 861	206 501
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	46,58	38,48	45,41
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	206 806	128 223	206 806
Övriga nyckeltal			
Bruttoinvesteringar, MSEK	186	165	965
Företagsförvärv, MSEK	-	-	8 948
Medelantal anställda	4 111	2 233	2 548

NYCKELTAL, KVARTALSÖVERSIKT

	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11
Resultat per aktie, SEK	1,07	2,51	0,80	0,92	0,75	0,35	1,64	1,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,35	1,20	3,83	1,66	0,92	2,14	4,16	3,65
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2	0	3	3	3	2	6	6
Avkastning på eget kapital, %	2	7	2	2	2	1	4	4
Eget kapital per aktie, SEK	46,65	45,47	36,98	36,43	38,59	38,10	37,52	36,31



MODERBOLAGET RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	Kv 1 -13	Kv 1 -12	2012
Rörelsens intäkter	974	968	3 856
Rörelsens kostnader	-954	-900	-3 653
Rörelseresultat	20	68	203
Finansiella poster	-40	-2	-18
Resultat efter finansiella poster	-20	66	185
Bokslutsdispositioner	-	-	1 438
Resultat före skatt	-20	66	1 623
Skatt	5	-17	-318
Periodens resultat	-15	49	1 305

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2013	2012	2012
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	42
Anläggningstillgångar	14 571	4 154	14 622
Omsättningstillgångar	3 351	3 438	3 704
Summa tillgångar	17 922	7 592	18 368
Eget kapital	8 364	3 139	8 378
Obeskattade reserver	346	2 212	346
Avsättningar	767	547	759
Räntebärande skulder	7 677	1 021	7 539
Övriga skulder	768	673	1 346
Summa eget kapital och skulder	17 922	7 592	18 368



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 säckpaper 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 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11
Packaging Paper	1 855	1 717	1 925	1 668	1 527	1 357	1 521	1 514
Consumer Board	1 805	508	-	-	-	-	-	-
Containerboard	797	623	634	674	663	644	696	704
Övriga enheter	650	183	52	79	79	69	64	75
Valutasäkring m.m.	25	37	17	19	22	16	46	90
Koncernstab och elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	5 132	3 068	2 628	2 440	2 291	2 086	2 327	2 383

RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11
Packaging Paper	118	39	84	145	84	41	173	122
Consumer Board	158	35	-	-	-	-	-	-
Containerboard	65	23	73	67	56	60	119	94
Övriga enheter	34	9	20	9	10	4	9	9
Valutasäkring m.m.	25	37	17	19	22	16	46	90
Koncernstab och elimineringar	-43	-118	-33	-79	-30	-46	-51	-40
Summa koncernen	357	25	161	161	142	75	296	275

RÖRELSERESULTAT ¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

MSEK	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11
Packaging paper ¹	118	103	161	145	84	86	215	172
Consumer Board ¹	206	79	-	-	-	-	-	-
Containerboard ¹	65	70	77	67	56	109	119	102
Övriga enheter	34	9	20	9	10	4	9	9
Valutasäkring m.m. ¹	25	37	17	19	22	16	46	90
Koncernstab och elimineringar ¹	-16	-52	-17	-41	-16	-36	-51	-40
Summa koncernen ¹	432	246	258	199	156	179	338	333
Kostnader för periodiska underhållsstopp	-	-119	-81	-	-	-94	-42	-58
Engångskostnader	-75	-102	-16	-38	-14	-10	-	-
Rörelseresultat	357	25	161	161	142	75	296	275

RÖRELSEMARGINAL ¹ KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

%	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11
Packaging paper ¹	6	6	8	9	6	6	14	11
Consumer Board ¹	11	16	-	-	-	-	-	-
Containerboard ¹	8	11	12	10	8	17	17	14
Koncernen ¹	8	8	10	8	7	9	15	14

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER KVARTALSVIS PER AFFÄRSOMRÅDE OCH FÖR KONCERNEN

kton	Kv 1 -13	Kv 4 -12	Kv 3 -12	Kv 2 -12	Kv 1 -12	Kv 4 -11	Kv 3 -11	Kv 2 -11
Packaging Paper	275	254	283	242	232	200	210	207
Consumer Board	250	71	-	-	-	-	-	-
Containerboard	150	120	130	132	128	115	125	128
Totalt	675	445	413	374	360	315	335	335

¹ Rörelseresultat och rörelsemarginal är justerade för effekter av periodiska underhållsstopp och engångskostnader.



BILAGA

SAMMANSTÄLLNING ÖVER JUSTERINGAR OCH UPPSKATTADE EFFEKTER I ÖVRIGT TOTALRESULTAT OCH BALANSRÄKNING VID TILLÄMPNING AV ÄNDRAD STANDARD AVSEENDE IAS 19 - ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Justering IAS 19	Reviderat
Balansräkning	1 jan		1 jan
MSEK	2012		2012
Anläggningstillgångar	5 508		5 508
Varulager	1 135		1 135
Kundfordringar	1 391		1 391
Övriga omsättningstillgångar	372		372
Likvida medel	929		929
Summa tillgångar	9 335	-	9 335
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 871	-49 ^{1, 3}	4 822
Innehav utan bestämmande inflytande	1		1
Eget kapital	4 872	-49	4 823
Räntebärande skulder	819		819
Avsättningar för pensioner	219	71 ^{1, 2}	290
Övriga avsättningar	36		36
Uppskjutna skatteskulder	1 467	-18 ³	1 449
Summa långfristiga skulder	2 541	53	2 594
Räntebärande skulder	-		-
Leverantörsskulder	1 227		1 227
Övriga skulder och avsättningar	695	-4 ²	691
Summa kortfristiga skulder	1 922	-4	1 918
Summa eget kapital och skulder	9 335	-	9 335

1 BillerudKorsnäs tillämpar från 2013 den av EU godkända ändringen i IAS 19 Ersättning till anställda. Ändringen innebär att den så kallade "korridorometoden" försvinner. Aktuariella vinster och förluster ska från 2013 redovisas i Övrigt totalresultat. Beräknad skuld för särskild löneskatt som tidigare upptagits som Övriga kortfristiga skulder och avsättningar ska från 2013 ingå i Avsättningar till pensioner. Motsvarande ändringar i övrigt totalresultat och balansräkning görs för jämförelseåret 2012. Aktuariell förlust 1 januari 2012 som tidigare inte redovisats uppgick till MSEK 54 och ej redovisad skuld för särskild löneskatt beräknas till MSEK 13, sammantaget MSEK 67.

2 Tidigare bokförd skuld för särskild löneskatt som redovisats som Övriga kortfristiga skulder och avsättningar per 1 januari 2012, MSEK 4, har omförd till Avsättningar för pensioner.

3 Uppskjuten skattefordran har redovisats med 26,3% av upptagen ökning av pensionsskulden, MSEK 18.



BILAGA forts.

SAMMANSTÄLLNING ÖVER JUSTERINGAR OCH UPPSKATTADE EFFEKTER I ÖVRIGT TOTALRESULTAT OCH BALANSRÄKNING VID TILLÄMPNING AV ÄNDRAD STANDARD AVSEENDE IAS 19 - ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Justering IAS 19	Reviderat
Balansräkning	31 dec		31 dec
MSEK	2012		2012
Anläggningstillgångar	17 645		17 645
Varulager	3 146		3 146
Kundfordringar	2 244		2 244
Övriga omsättningstillgångar	943		943
Likvida medel	745		745
Summa tillgångar	24 723	-	24 723
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 448	-57 ^{1, 3}	9 391
Innehav utan bestämmande inflytande	44		44
Eget kapital	9 492	-57	9 435
Räntebärande skulder	5 405		5 405
Avsättningar för pensioner	757	75 ^{1, 2}	832
Övriga avsättningar	83		83
Uppskjutna skatteskulder	2 577	-16 ³	2 561
Summa långfristiga skulder	8 822	59	8 881
Räntebärande skulder	2 700		2 700
Leverantörsskulder	2 549		2 549
Övriga skulder och avsättningar	1 160	-2 ²	1 158
Summa kortfristiga skulder	6 409	-2	6 407
Summa eget kapital och skulder	24 723	-	24 723

1 Aktuariell förlust 31 december 2012 som tidigare inte redovisats, uppgick till MSEK 59 och ej redovisad skuld för särskild löneskatt har beräknats till MSEK 14, sammantaget MSEK 73.

2 Tidigare bokförd skuld för särskild löneskatt som redovisats som Övriga kortfristiga skulder och avsättningar, MSEK 2, har omförs till Avsättningar för pensioner.

3 Uppskjuten skattefordran har redovisats med 22% av upptagen ökning av pensionsskulden, MSEK 16.



BILAGA forts.

SAMMANSTÄLLNING ÖVER JUSTERINGAR OCH UPPSKATTADE EFFEKTER I ÖVRIGT TOTALRESULTAT OCH BALANSRÄKNING VID TILLÄMPNING AV ÄNDRAD STANDARD AVSEENDE IAS 19 - ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Justering IAS 19	Reviderat
Rapport över totalresultat	Helår		Helår
MSEK	2012		2012
Periodens nettoresultat	677		677
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-6 ¹	-6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat		-2 ²	-2
Totalt	-	-8	-8
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Periodens förändring i omräkningsreserv	-56		-56
Periodens förändring av verkligt värde reserv	8		8
Periodens förändring av säkringsreserv	8		8
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-2		-2
Totalt	-42	-	-42
Periodens totalresultat efter skatt	635	-8	627
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	635	-8	627
Innehav utan bestämmande inflytande	-		-
Periodens totalresultat	635	-8	627
Rapport över förändring i eget kapital			
MSEK			
Ingående eget kapital	4 823 ³		4 823
Periodens totalresultat	635	-8	627
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare	43		43
Aktierelaterade ersättningar	1		1
Apportemission	2 367		2 367
Pågående nyemission	1 935		1 935
Utdelning	-361		-361
Utgående eget kapital	9 443	-8	9 435
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	9 399	-8	9 391
Minoritet	44		44
Utgående eget kapital	9 443	-8	9 435

1 Aktuariell förlust inklusive särskild löneskatt som tidigare inte redovisats, ökade 2012 med MSEK 6.

2 Uppskjuten skattefordran på den ökade pensionsskulden inklusive särskild löneskatt har beräknats till MSEK -2. Av detta avser MSEK -3 effekt av sänkt skattesats i Sverige från 26,3% till 22% från 1 januari 2013.

3 Reviderad ingående eget kapital, se sid 17.



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.

Engångskostnader

Kostnader av engångskaraktär som inte påverkar bolagets kostnadsnivå på årstakt.

Fluting

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

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångskostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

NBSK

Northern bleached softwood kraft. Nordisk blekt långfibrig massa.

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.

White Top Liner

Liner är ytskiktet hos wellpapp. White Top Liner består av två skikt – ett vitt ytterskikt och en brun insida.



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 Prozesseffektivitet 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