



BILLERUDKORSNÄS

Kvartals-
resultaten
påverkades av
produktions-
problem

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ januari–december 2015

RESULTAT

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till MSEK 5 213 (5 124).
- Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till SEK 0,96 (1,56).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 320 (460).
- Extrakostnader för ombyggnader och oplanerat underhåll uppgick till MSEK 245, vilket påverkade kvartalets resultat negativt.
- Nettoomsättningen för helåret ökade med 5 procent och rörelseresultatet ökade med 36 procent jämfört med 2014.

UTDELNINGSFÖRSLAG

- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,25 per aktie för 2015.

UTSIKTER

- Efterfrågan och orderläget förväntas vara stabila under det första kvartalet med normala säsongsvariationer för samtliga affärsområden.
- Genomsnittspriserna i lokal valuta beräknas vara stabila under första kvartalet.
- Inga förändringar av vedpriserna förväntas för det första kvartalet.
- Under 2016 kommer investeringsnivån sänkas till MSEK 1 300 i den nuvarande produktionsstrukturen, exklusive framtida omstruktureringsprojekt i Gruvön och Skärblacka.

NYCKELTAL

MSEK	Kv 4 2015	Kv 4 2014	Förändring	jan-dec 2015	jan-dec 2014	Förändring
Nettoomsättning	5 213	5 124	2%	21 814	20 853	5%
EBITDA	671	809	-17%	4 003	3 279	22%
Justerat EBITDA	672	809	-17%	3 661	3 378	8%
Justerat EBITDA, %	13%	16%		17%	16%	
Rörelseresultat	320	460	-30%	2 586	1 901	36%
Justerat rörelseresultat	321	460	-30%	2 244	2 000	12%
Justerat rörelseresultat, %	6%	9%		10%	10%	
Periodens resultat	199	329	-40%	1 968	1 301	51%
Resultat per aktie, SEK	0,96	1,56	-38%	8,75	6,18	42%
Justerat resultat per aktie, SEK	0,96	1,56	-38%	7,67	6,55	17%
Operativt kassaflöde	360	427	-16%	1 957	1 739	13%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		15%	11%	
Rörelsekapital, % av nettoomsättning	10%	11%		10%	11%	
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,40	0,67		0,40	0,67	

För ytterligare information, kontakta gärna

Per Lindberg, VD, eller Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör, +46 (0)8 553 335 00

Informationen i denna rapport är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 februari 2016 kl. 07.00.



VD har ordet

Kvartalsresultaten påverkades av produktionsproblem



Per Lindberg,
VD och koncernchef

”Trots det starka helårsresultatet, är det isolerade resultatet för fjärde kvartalet en besvikelse. Vi har haft ett tufft kvartal. Vi har förlorat volymer och drabbats av extrakostnader, men flera av våra produktionsenheter har satt nya produktionsrekord och vi har växt i enlighet med våra mål för affärsområdet Consumer Board. Affärsläget är tillfredsställande med stabil efterfrågan och stabila priser, och det lägre resultatet för fjärde kvartalet beror bara på interna faktorer.”

RESULTATET

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till MSEK 320, belastat av cirka MSEK 245 i oplanerade extrakostnader. Extrakostnaderna tillkom i samband med ombyggnader och högre kostnader än beräknat för underhåll i våra bruk. Vi har haft tekniska problem som tagit längre tid än planerat att ordna upp, vilket i sin tur lett till högre kostnader än beräknat och förlorade volymer. Dessutom hade vi en översvämning i Beetham. De totala extrakostnaderna för ombyggnader och åtföljande volymförluster uppgick till MSEK 150, och kostnadsökningen på grund av underhåll uppgick till ytterligare MSEK 95. Vi är inte alls nöjda med fjärde kvartalets resultat och vi måste dra lärdomar av det. Till följd av det har vi beslutat att senarelägga den planerade sista etappen av utbyggnaden av kartongmaskinen i Frövi, som var planerat för 2016. De redan genomförda ombyggnaderna ska möjliggöra kapacitetsökningen till 525 tusen ton per år under 2018. Det innebär att investeringsnivån för 2016 blir cirka MSEK 1 300, exklusive framtida omstruktureringsprojekt i Gruvön och Skärblacka.

MSEK 5 213
NETTOOMSÄTTNING

MSEK 320
RÖRELSERESULTAT

6 %
RÖRELSEMARGINAL

MARKNADSUTSIKTER

Marknaden i stort har varit stabil och vi förväntar oss att detta ska fortsätta med normala efterfrågemönster och små lokala prisvariationer.

För affärsområdet Packaging Paper är marknaderna fortsatt stabila med normala säsongsvariationer under fjärde kvartalet. Som vi förutspådde var marknaden för brunt säckpapper svagare än normalt. Priserna var stabila i lokal valuta jämfört med föregående kvartal, dock med en viss nedgång för brunt säckpapper. Vi har inte kört produktionen med full kapacitet under kvartalet och vi har valt att producera massa i stället för papper i vissa enheter.

Trots produktionsproblemen under kvartalet och efterföljande ansträngda leveranssituationen inom Consumer Board, har affärsområdet lyckats leverera en volymtillväxt på 6 procent jämfört med föregående år.

Affärsområdet Containerboard hade en stark och stabil utveckling. Efterfrågan på fluting var fortsatt stark och priserna ökade. Linersegmentet uppvisade också stabil efterfrågan och stabila priser.

STRATEGI

En viktig del i vår strategi är innovation. Jämfört med 2013 har vi fem gånger så många utvecklingsprojekt, vi har ökat våra investeringar i FoU med 180 procent och fördubblat personalen inom forskning och utveckling. Vi kommer att fortsätta att utöka vår innovationskapacitet under 2016. Vi tror att dessa ansträngningar och projekt kommer att vara avgörande element för att stärka vår produktportfölj ännu mer och därigenom bidra väsentligt till vår lönsamma tillväxt.

Våra innovationsinsatser är inte bara inriktade på bättre och unika material, utan också nya tjänste- och affärsmodeller. Ett exempel är Paccess affärsmodell ”Managed Packaging” som kommer att integreras i Containerboard under 2016. Det betyder att vi till fullo kan utnyttja den affärsmodellen och öka den lösningsbaserade sidan av vår verksamhet. Till följd av det kommer vi också att byta namn på affärsområdet Containerboard till Corrugated Solutions. Andra exempel på nya affärsmodeller är de två kompletta förpackningssystemen från FibreForm Packaging och de tre Axello Zap-systemen som såldes under förra året.

Försäljning och resultat

Lägre nettoomsättning än föregående kvartal i kombination med högre personal- och underhållskostnader ledde till en negativ resultatutveckling.

Kvartalsomsättningen låg i linje med förra året, men resultatet påverkades negativt av ökade underhållskostnader samt produktionsförluster.

KVARTAL 4 2015 JÄMFÖRT MED KVARTAL 3 2015

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var 5 procent lägre än för förra kvartalet. Koncernen påverkades av lägre försäljning för Packaging Paper, främst beroende på säsongsvariationer och prissänkningar på massa i kombination med negativa volymeffekter efter ombyggnaden i Skärblacka. På grund av kraftiga regn i norra England i början av december översvämmades vår produktionsanläggning i Beetham, vilket ytterligare drog ned produktionen. Consumer Board påverkades av produktionsförluster efter ombyggnaden av kartongmaskinen i Frövi och Containerboard förlorade volymer på grund av problem med PM6 i Gruvön.

Rörelseresultatet, exklusive effekter som kan hänföras till Latgran och Tervasaari, minskade med 53 procent efter sämre försäljning och produktionsförluster i kombination med högre underhållskostnader. Tredje kvartalet påverkades positivt av lägre personalkostnader under semesterperioden.

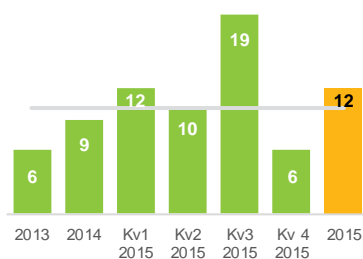
KVARTAL 4 2015 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2014

Nettoomsättningen och volymerna för fjärde kvartalet låg något över nettoomsättningen för motsvarande period förra året, trots negativa effekter från avyttringen av Latgran. Volymerna för Consumer Board ökade långt över tillväxtmålet på 4–5 procent, och Packaging Paper ökade med 3 procent vilket främst berodde på ökad massaförsäljning. Containerboards volymer låg på samma nivå som förra året.

Trots att nettoomsättningen låg något över förra årets nivå minskade resultatet som en följd av ökade underhållskostnader under kvartalet samt produktionsförluster efter startproblem i Frövi och Skärblacka.

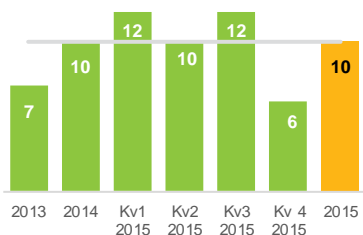
RÖRELSEMARGINAL

MÅLNIVÅ >10 %

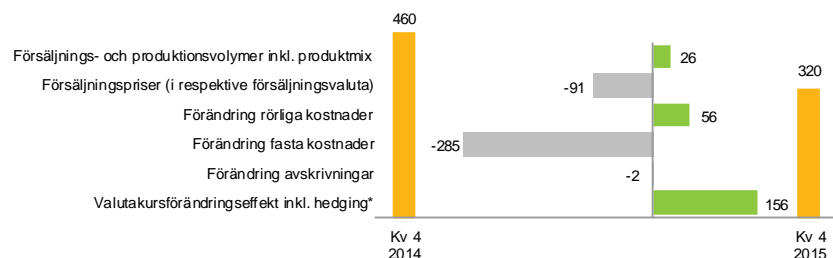


JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

MÅLNIVÅ >10 %



FÖRÄNDRING I RÖRELSERESULTAT KV 4 2015 JÄMFÖRT MED KV 4 2014, MSEK



* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 156 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 134, valutasäkring MSEK 147 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -125.



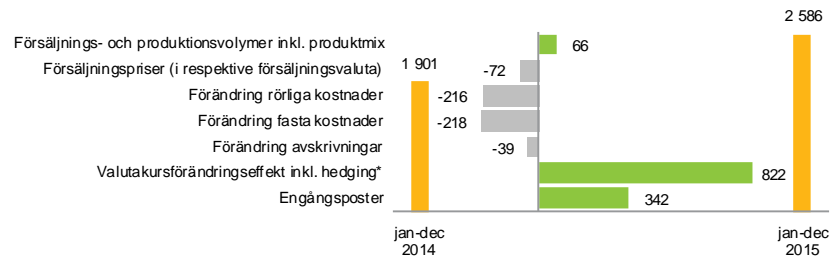
Det underliggande rörelseresultatet för koncernen ökade med 12 procent, främst tack vare ett gynnsamt valutaläge.

HELÅRET 2015 JÄMFÖRT MED HELÅRET 2014

Den gynnsamma valuta-utvecklingen fortsatte att påverka nettoomsättningen, vilken ökade med 5 procent trots avyttringen av Latgran. Segmentet för vätske- och förpackningskartong fortsatte att växa, och affärsområdet Consumer Board hade en volymökning på 6 procent. Affärsområdet Packaging Paper rapporterade volymer i linje med förra året. De minskade volymerna för brunt säckpapper uppvägdes av högre massaförsäljning. Containerboard påverkades negativt av volymförluster i samband med ombyggnaden av PM6 i Gruvön.

Det justerade rörelseresultatet för koncernen ökade med 12 procent, främst tack vare positiva valutaeffekter. Den positiva valutaeffekten på omsättningen motverkades till viss del av negativ påverkan på externt inköpt material. Rörelsemarginalen utvecklades positivt och landade på 12 procent. Exklusive effekter av engångsposter ökade rörelsemarginalen jämfört med föregående år och koncernen nådde sitt mål på 10 procent.

FÖRÄNDRING I RÖRELSERESULTAT HELÅRET 2015 JÄMFÖRT MED HELÅRET 2014, MSEK



* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 822 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 878, valutasäkring MSEK 128 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -184.

ENGÅNGSPOSTER

Under året hade bolaget engångsposter som påverkade rörelseresultatet positivt med MSEK 342.

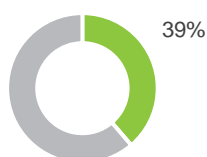
Engångsposterna omfattar kapitalvinst från avyttringen av SIA Latgran, MSEK 440, och en avsättning för stängningen av anläggningen i Tervasaari, MSEK -98. Engångsposter rapporteras som en del av "Övriga enheter".

Affärsområde Packaging Paper

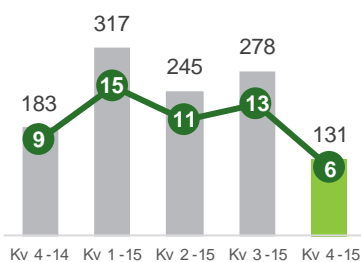
KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED TUFFA KRAV

Affärsområde Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper med premiumkvalitet samt smarta lösningar för kunder inom industri-, medicin- och konsumentsegmenten. 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 2015



RÖRELSERESULTAT



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Nettoomsättning	2 020	1 959	8 552	8 101
Rörelsens kostnader, netto	-1 768	-1 656	-7 096	-6 928
EBITDA	252	303	1 456	1 173
EBITDA, %	12%	15%	17%	14%
Rörelseresultat	131	183	971	701
Rörelsemarginal, %	6%	9%	11%	9%
Försäljningsvolym, kton	281	275	1 163	1 167
varav förpackningspapper	167	173	733	776

KVARTAL 4 2015 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2014

På grund av ombyggnaden av PM9 i Skärblacka och tidpunkten för det årliga underhållsstoppet i Skärblacka föll rörelseresultatet med 28 procent. Nettoomsättningen ökade med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014. Lägre försäljningsvolym av brunt säckpapper uppvägdes av högre volymer avsalumassa. Priserna i lokal valuta låg på samma nivå som förra året, förutom på brunt säckpapper.

HELÅRET 2015 JÄMFÖRT MED HELÅRET 2014

Tack vare ett gynnsamt valutaläge och en bra produktmix ökade nettoomsättningen med 6 procent jämfört med 2014, trots att försäljningsvolymen var oförändrad.

Den ökade nettoomsättningen i kombination med en kostnadsnivå i linje med förra året ledde till att rörelseresultatet ökade med 39 procent. Volymen under året var stabil eftersom den ökade försäljningen av avsalumassa uppvägde de tillfälligt lägre volymerna för säckpapper. Kraftpappersmarknaden var stabil under året. BillerudKorsnäs icke-integrerade produktionsenheter påverkades negativt av högre massakostnader.

MARKNADSUTVECKLING

Marknadssituationen var stabil med säsongvariationer under fjärde kvartalet, och en lägre marknad än normalt för brunt säckpapper. Priserna var stabila i lokal valuta jämfört med föregående kvartal, dock med en viss nedgång för brunt säckpapper.

Marknaden för NBSK-massa försvagades något under kvartalet jämfört med föregående kvartal. Prisnivån sjönk till cirka USD 800 per ton vid slutet av kvartalet, jämfört med cirka USD 830 per ton vid utgången av tredje kvartalet.

UTSIKTER

Under nästa kvartal förväntas omsättningen för Packaging Paper bli högre, eftersom ombyggnaden av PM9 i Skärblacka kommer att öka försäljningsvolymen. Marknaden för kraftpapper är fortsatt stabil, medan marknaden för säckpapper väntas ligga på normala nivåer. Priserna i lokal valuta förväntas vara stabila under det kommande kvartalet, förutom för brunt säckpapper där marknadssituationen ligger något under förväntningarna.

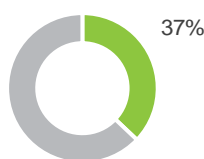
¹ Affärsområde Packaging Paper både köper och säljer massa till marknadspris. Koncernens nettoexponering för avsalumassa bedöms i snitt uppgå till cirka 150 kton per år.

Affärsområde Consumer Board

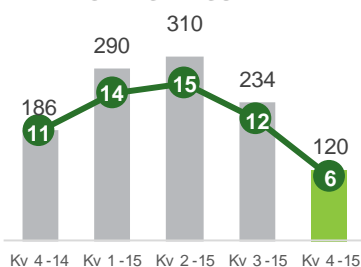
VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

Affärsområde Consumer Board erbjuder förpackningslösningar tillverkade av högkvalitativ förpackningskartong för drycker, livsmedel och andra konsumtionsvaror. Smarta lösningar för funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna. Europa utgör den största marknaden.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 4 2015



RÖRELSERESULTAT



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Nettoomsättning	1 933	1 768	8 006	7 436
Rörelsens kostnader, netto	-1 638	-1 414	-6 349	-5 852
EBITDA	295	354	1 657	1 584
EBITDA, %	15%	20%	21%	21%
Rörelseresultat	120	186	954	915
Rörelsemarginal, %	6%	11%	12%	12%
Försäljningsvolym, kton	257	235	1 065	1 004

KVARTAL 4 2015 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2014

Tack vare högre försäljningsvolym och ett gynnsamt valutaläge ökade nettoomsättningen med ungefär 9 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014. Försäljningsvolymen ökade med 9 procent, vilket ligger över målet, delvis beroende på låga leveranser under fjärde kvartalet 2014.

Högre fasta kostnader och produktionsförluster, främst i Frövi, ledde till ett lägre rörelseresultat jämfört med fjärde kvartalet 2014. Under kvartalet genomfördes planerat underhållsstopp i Frövi och omfattande ombyggnad av KM5 i Frövi. Syftet med ombyggnaden är att öka produktionskapaciteten för att stödja volymtillväxten inom affärsområdet Consumer Board. Under uppstarten av maskinen efter ombyggnaden inträffade tekniska problem som inte hade kunnat förutses, och detta resulterade i en ojämn produktionsvolym och stora produktionsförluster. Produktionsenheten i Gävle ådrog sig också ytterligare kostnader under fjärde kvartalet efter det årliga underhållsstoppen i slutet av tredje kvartalet.

HELÅRET 2015 JÄMFÖRT MED HELÅRET 2014

Tack vare högre försäljningsvolym och en gynnsam valutakursutveckling ökade nettoomsättningen med 8 procent jämfört med 2014. Försäljningsvolymen ökade med 6 procent, vilket är över målet för tillväxttakten.

Den ökade nettoomsättningen, som till viss del motverkades av högre kostnader, ledde till ett förbättrat rörelseresultat med 4 procent. De högre rörliga kostnaderna berodde främst på kronans försvagning. Consumer Board har totalt sett en låg valutaxponering.

MARKNADSUTVECKLING

Orderläget för vätske- och förpackningskartong var under det fjärde kvartalet stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Det finns ett leveranstryck från våra viktigaste marknader. Priserna i lokal valuta var stabila jämfört med föregående kvartal.

UTSIKTER

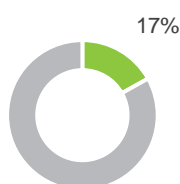
Orderläget för vätske- och förpackningskartong förväntas vara fortsatt stabila och tillfredsställande med normala säsongsvariationer. Leveranserna under första kvartalet 2016 kan hamna under tillväxtmålet på grund av produktionsförlusterna under fjärde kvartalet.

Affärsområde Containerboard

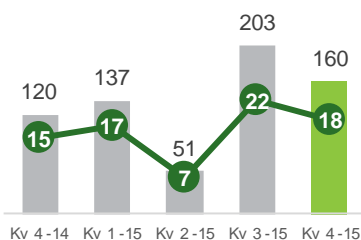
FLUTING OCH LINER SKAPAR MERVÄRDE

Starka och lätta material från affärsområde Containerboard används i räfflade kartonger för ömtåliga varor och krävande distributionssystem. Lösningar för leveranskedjan för förpackningsoptimering är en central del i erbjudandet. Affärsområdet inkluderar Paccess, vilket stärker BillerudKorsnäs position för att erbjuda smartare förpackningslösningar till varumärkesägare och är ett ytterligare steg för att utmana konventionella förpackningar. Europa utgör den största marknaden.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING KV 4 2015



RÖRELSERESULTAT



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Nettoomsättning	880	816	3 329	3 148
Rörelsens kostnader, netto	-676	-654	-2 605	-2 560
EBITDA	204	162	724	588
EBITDA, %	23%	20%	22%	19%
Rörelseresultat	160	120	551	416
Rörelsemarginal, %	18%	15%	17%	13%
Försäljningsvolym, kton	132	134	506	528

KVARTAL 4 2015 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2014

Nettoomsättningen ökade med 8 procent, främst beroende på högre priser på fluting och gynnsamma valutakurser, vilket dock motverkades av lägre priser på liner. Volymerna för liner utvecklades positivt jämfört med förra året, medan de var stabila för fluting.

Rörelseresultatet ökade med 33 procent, eller MSEK 40, främst tack vare ökad försäljning, lägre rörliga kostnader och ökat bidrag från Paccess, vilket motverkades av kostnaderna för underhållsstoppet i Skärblacka. 2014 genomfördes underhållsstoppet i Skärblacka under tredje kvartalet.

HELÅRET 2015 JÄMFÖRT MED HELÅRET 2014

Nettoomsättningen ökade med 6 procent. Volymförlusterna under ombyggnaden av PM6 i Gruvön uppvägdes delvis av ökade linervolymer. Priserna i lokal valuta utvecklades i motsatt riktning för fluting och liner, positivt för fluting och något ned för liner jämfört med 2014. Valutaeffekterna hade en gynnsam påverkan på nettoomsättningen jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 32 procent eller MSEK 135, framför allt tack vare ökad försäljning kombinerat med ökat bidrag från Paccess, vilket delvis motverkades av högre rörliga kostnader.

MARKNADSUTVECKLING

Orderläget och de levererade volymerna var stabila för fluting och liner. Priserna på fluting fortsatte att öka, även om trenden i lokal valuta är något mindre positiv än tidigare. Priserna på liner var stabila. Paccess fortsatte att växa och vinna nya affärer.

UTSIKTER

I allmänhet beräknas marknaderna både för fluting och liner vara stabila under nästa kvartal. Priserna förväntas stabilisera sig på fluting, medan en ökad press på linerpriserna väntas som en konsekvens av ökad konkurrens.

Efter ombyggnaden av PM6 i Gruvön kommer kapaciteten att fortsätta att öka gradvis och i kombination med redan uppnådda kvalitetsförbättringar kommer BillerudKorsnäs kunna positionera sig ännu starkare som marknadsledande inom nyfiberbaserad fluting.

Valutasäkring

MSEK 30 i resultateffekt för kvartalet.

Under fjärde kvartalet 2015 säkrades nettoflödet till EUR/SEK 9,51 (8,93), USD/SEK 8,51 (6,63) och GBP/SEK 13,04 (10,66). Valutasäkringen gav en sammanlagd resultateffekt om MSEK 30 (-117) för fjärde kvartalet och MSEK -125 (-253) för 2015 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på det utestående terminsvalutakontraktet uppgick den 31 december 2015 till MSEK 117, varav MSEK 24 är den del av de kontrakt som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det fjärde kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 93.

SÄKRAD ANDEL AV PROGNOTISERADE VALUTAFLÖDEN FÖR EUR, USD OCH GBP SAMT VALUTAKURSER MOT SEK (31 DECEMBER 2015)

Valuta		Kv 1 -16	Kv 2 -16	Kv 3 -16	Kv 4 -16	Kv 1 -17	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	79%	78%	74%	22%	-	51%
	Kurs	9,51	9,49	9,51	9,57	-	9,51
USD	Andel av nettoflödet	75%	68%	56%	12%	-	43%
	Kurs	8,48	8,49	8,54	8,63	-	8,51
GBP	Andel av nettoflödet	30%	-	-	-	-	6%
	Kurs	13,04	-	-	-	-	13,04
Valutakontraktens marknadsvärde*		36	34	35	12	-	117

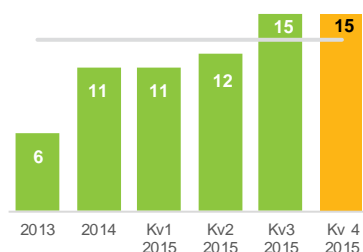
* den 31 december 2015

Valutasäkringspolicyn är att valutasäkra 0–80 procent av nettoflödena under kommande 15 månader. Eventuella avvikelser från policyn måste godkännas av styrelsen.

Investeringar och sysselsatt kapital

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

MÅLNIVÅ >13%



Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 550 (480) för det fjärde kvartalet och till MSEK 1 710 (1 384) för helåret 2015. Investeringarna för 2016 kommer att uppgå till cirka MSEK 1 300 och inkluderar inga ombyggnader. Investeringsbeloppet är exklusive framtida omstruktureringsprojekt i Gruvön och Skärblacka.

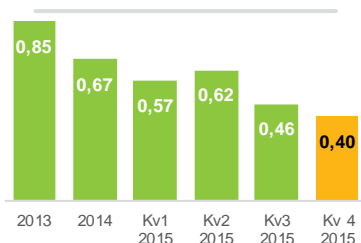
Sysselsatt kapital uppgick den 31 december 2015 till MSEK 17 397 (17 828).

Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE), beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 15 procent (11). Den stora ökningen i ROCE förklaras av kapitalvinsten från avyttringen av Latgran. ROCE exklusive engångsposter uppgick till 13 procent. Avkastningen på eget kapital var 16 procent (13).

Kassaflöde och finansiell ställning

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

MÅLNIVÅ <0,9 GGR



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-dec	
	Kv 4 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Rörelseöverskott m.m.	692	857	3 622	3 248
Rörelsekapitalförändring m.m.	222	-33	120	236
Finansnetto, skatter m.m.	-10	75	-84	-369
Kassaflöde från löpande verksamhet	904	899	3 658	3 115
Löpande nettoinvesteringar	-544	-472	-1 701	-1 376
Operativt kassaflöde	360	427	1 957	1 739

Det operativa kassaflödet uppgick under 2015 till MSEK 1 957 (739). Ökningen berodde främst på ett bättre rörelseresultat och återbetalning av preliminär skatt på cirka MSEK 300. Rörelsekapitalet i förhållande till försäljningen var 10 procent jämfört med 12 procent föregående kvartal och bolaget fortsätter att vidta åtgärder för att upprätthålla målnivån på 10 procent.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december 2015 till MSEK 4 979 (7 124).

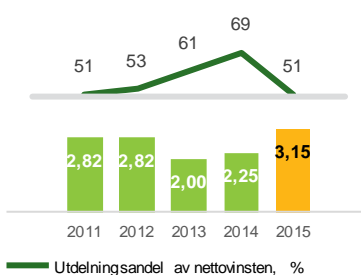
Koncernens nettoskulsättningsgrad var vid periodens utgång 0,40 (0,67).

BillerudKorsnäs finansiella mål för nettoskulsättningsgraden är att den ska understiga 0,90 gånger.

Finansiering

UTDELNINGSPOLITIK

MÅLNIVÅ >50 %



Den räntebärande nettoskulden uppgick till MSEK 4 395, en minskning med MSEK 526 sedan föregående kvartal och en minskning med MSEK 2 694 jämfört med årsskiftet 2014. Minskningen av den räntebärande skulden under kvartalet berodde främst på det operativa kassaflödet. Ett terminslån på MSEK 600, ett obligationslån på MSEK 150 och företagscertifikat på MSEK 248 återbetalades under kvartalet och MSEK 300 i långfristig skuld ökades. Övriga förändringar i räntebärande skuld under kvartalet uppgick till MSEK 172.

Den syndikerade kreditfaciliteten på MSEK 5 500 förfaller år 2019.

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				0
Term loans (eng)		400		700	1 100
Obligationslån inom MTN-program	5 000	400	300	1 500	2 200
Övriga obligationslån					0
Företagscertifikat	3 000	349			349
Term loan (eng), Bomhus Energi AB		38	39	487	564
Övriga räntebärande skulder		181	1		182
Koncernen totalt		1 368	340	2 687	4 395

Skatter

Skattekostnaden uppgick 2015 till MSEK 443, vilket motsvarar cirka 18 procent av resultatet före skatt. Den låga skattekostnaden 2015 beror främst på ej skattepliktig reavinst från försäljningen av SIA Latgran.

För 2014 uppgick skattekostnaden till MSEK 352, vilket motsvarar cirka 21 procent av resultatet före skatt.

Säsongeffekter



BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongsvängningar. Störst påverkan har de periodiska underhållstoppen, 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.

PLANERADE UNDERHÅLLSTOPP

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. 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 de 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.

UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSTOPP

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad ¹ MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp 2016 2015 2014
		Packaging Paper	Consumer Board	Container- board	
Gävle	~ 140	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3 Kv 3 Kv 4
Gruvön	~ 130	~ 40%	~ 5%	~ 55%	Kv 2 Kv 2 Kv 2
Frövi	~ 90	0%	100%	0%	Kv 4 Kv 4 Kv 3
Skärblacka	~ 90	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2 Kv 4 Kv 3
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3 Kv 3 Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	- Kv 4 Kv 2

¹ Underhållsstopp i Beetham, Rockhammar och Tervasaari har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.

Uppskattade stoppkostnader har justerats för att spegla kostnaderna för stoppen under 2016 vid produktionsenheterna i Frövi, Gävle, Gruvön och Skärblacka.

Under fjärde kvartalet 2015 gjordes planerade underhållsstopp vid produktionsenheterna i Frövi, Skärblacka och Jakobstad. Den totala effekten på resultatet för fjärde kvartalet uppgick till cirka MSEK 310, vilket var cirka MSEK 150 högre än de beräknade stoppkostnaderna. Ökningen i stoppkostnader berodde på att starten fördröjdes efter ombyggnadsarbetet i produktionsenheterna i Frövi och Skärblacka samt ytterligare stoppkostnader i Gävle i samband med underhållsstoppet i slutet av tredje kvartalet.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår från 2015 försäljningsorganisationen för den nordiska marknaden och marknader utanför Europa samt huvudkontorsfunktionerna.

Rörelseresultatet för 2015 uppgick till MSEK -185 jämfört med MSEK -400 för 2014, exklusive rörelseresultatet för Gruvöns produktionsenhet. Ökningen berodde främst på ändrade principer för allokering av moderbolagets kostnader till dotterbolag och positiva effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Detta resultat uppgick till MSEK -125 (-253).

Moderbolaget har tagit emot utdelningar från dotterbolag på MSEK 1 524 (42).

Medelantalet anställda var 96 (91). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 10 (499).

Största aktieägarna

BILLERUDKORSNÄS TIO STÖRSTA ÄGARE (31 DECEMBER 2015)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Försäkring och Fonder	13 603 075	6,6
Swedbank Robur fonder	8 764 343	4,2
Fjärde AP Fonden	6 199 261	3,0
Handelsbanken fonder	4 567 269	2,2
Lannebo Fonder	4 443 388	2,1
Norges Bank Investment Management	4 242 873	2,1
DFA fonder (USA)	4 043 430	2,0
Alecta	4 000 000	1,9
Catella fonder	3 705 248	1,8
Totalt de 10 största aktieägarna	84 868 887	41,0
Totalt antal aktier på marknaden	206 951 152	100,0

Aktiefördelning

AKTIEFÖRDELNING (31 DECEMBER 2015)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 268 682
Totalt antal aktier på marknaden	206 951 152

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 en stor del av rörelsekostnaderna är i svenska kronor. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 21-26 i Årsredovisning för 2014.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i delårsrapporten är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2014, se sidorna 28–35 samt sidan 70 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 17 i denna rapport

Solna, 9 februari 2016

Per Lindberg, VD

FINANSIELL KALENDER

Kv 1 – 21 april 2016

2016 Årsstämma – 10 maj 2016

Kv 2 – 20 juli 2016

Kv 3 – 21 oktober 2016

Årsredovisning för 2015
publiceras i april 2016

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.

BillerudKorsnäs-koncernen

Resultaträkning

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Nettoomsättning	5 213	5 478	5 124	21 814	20 853
Övriga intäkter	34	474	41	594	118
Rörelsens intäkter	5 247	5 952	5 165	22 408	20 971
Förändring av varulager	-49	-119	192	-214	63
Råvaror och förnödenheter	-2 448	-2 589	-2 693	-10 597	-10 490
Övriga externa kostnader	-1 223	-1 142	-1 085	-4 421	-4 245
Personalkostnader	-850	-718	-769	-3 167	-3 020
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-351	-358	-349	-1 417	-1 378
Resultatandel i intressebolag	-6	-	-1	-6	-
Rörelsens kostnader	-4 927	-4 926	-4 705	-19 822	-19 070
Rörelseresultat	320	1 026	460	2 586	1 901
Finansiella poster	-57	-39	-49	-175	-248
Resultat före skatt	263	987	411	2 411	1 653
Skatt	-64	-125	-82	-443	-352
Periodens resultat	199	862	329	1 968	1 301
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	200	722	322	1 811	1 277
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	140	7	157	24
Periodens resultat	199	862	329	1 968	1 301
Resultat per aktie, SEK	0,96	3,49	1,56	8,75	6,18
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,96	3,48	1,55	8,73	6,16

Rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Periodens resultat	199	862	329	1 968	1 301
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	35	-	2	-28	-67
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-8	-	-	6	15
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	27	-	2	-22	-52
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-45	14	75	-82	136
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	454	5	15	456	22
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflydessäkringar	57	-66	-86	141	-204
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-13	15	19	-31	45
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	453	-32	23	484	-1
Periodens totalresultat	679	830	354	2 430	1 248
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	679	694	345	2 278	1 220
Innehav utan bestämmande inflytande	-	136	9	152	28
Periodens totalresultat	679	830	354	2 430	1 248



Balansräkning

MSEK	31 dec 2015	30 sep 2015	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	2 384	2 407	2 580
Materiella anläggningstillgångar	14 812	14 653	14 873
Övriga anläggningstillgångar	1 341	876	848
Summa anläggningstillgångar	18 537	17 936	18 301
Varulager	2 842	2 888	3 145
Kundfordringar	2 512	2 695	2 601
Övriga omsättningstillgångar	1 004	736	925
Likvida medel	188	377	737
Summa omsättningstillgångar	6 546	6 696	7 408
Summa tillgångar	25 083	24 632	25 709
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 253	11 567	10 615
Innehav utan bestämmande inflytande	165	166	89
Eget kapital	12 418	11 733	10 704
Räntebärande skulder	3 027	3 537	4 672
Avsättningar för pensioner	783	821	772
Övriga avsättningar	45	166	67
Uppskjutna skatteskulder	3 186	2 925	2 986
Summa långfristiga skulder	7 041	7 449	8 497
Räntebärande skulder	1 368	1 384	2 417
Leverantörsskulder	2 679	2 610	2 514
Övriga skulder och avsättningar	1 577	1 456	1 577
Summa kortfristiga skulder	5 624	5 450	6 508
Summa eget kapital och skulder	25 083	24 632	25 709

Rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Helår 2015	jan-sep 2015	Helår 2014
Ingående eget kapital	10 704	10 704	9 917
Periodens totalresultat	2 430	1 751	1 248
Aktierelaterade ersättningar	11	5	4
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-651	-651	-465
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-76	-76	-
Utgående eget kapital	12 418	11 733	10 704
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	12 253	11 567	10 615
Innehav utan bestämmande inflytande	165	166	89
Utgående eget kapital	12 418	11 733	10 704

Kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Rörelseöverskott m m *	692	1 012	857	3 622	3 248
Rörelsekapitalförändring m m	222	84	-33	120	236
Finansnetto, skatter m m	-10	-140	75	-84	-369
Kassaflöde från den löpande verksamheten	904	956	899	3 658	3 115
Investering i anläggningstillgångar	-514	-416	-480	-1 672	-1 382
Förvärv av finansiella tillgångar	-36	-	-	-38	-2
Försäljning av dotterbolag	-2	943	-	941	-
Försäljning av anläggningstillgångar	6	1	8	9	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-546	528	-472	-760	-1 376
Förändring av räntebärande fordringar	12	-6	-3	-	-3
Förändring av räntebärande skulder	-527	-1 266	-55	-2 687	-1 082
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-651	-465
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-76	-	-76	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-515	-1 348	-58	-3 414	-1 550
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	-157	136	369	-516	189
Likvida medel vid periodens början	377	214	341	737	497
Omräkningsdifferens i likvida medel	-32	27	27	-33	51
Likvida medel vid periodens slut	188	377	737	188	737

*I beloppet ingår för perioden januari–december 2015 rörelseresultat MSEK 2 586, återlagda avskrivningar MSEK 1 417, rearesultat MSEK 5, resultat från intressebolag MSEK 6, resultat av försäljning av Latgran MSEK -440, minskning av pensionsskulden MSEK -28, andra avsättningar MSEK 91, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -26 samt incitamentsprogram MSEK 11. I beloppet ingår för perioden januari–december 2014 rörelseresultat MSEK 1 901, återlagda avskrivningar MSEK 1 378, minskning av pensionsskulden MSEK -37, andra avsättningar MSEK -41, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -43 samt incitamentsprogram MSEK 4.



Not finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 31 december 2015	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
Övriga aktier och andelar	-	-	1 289	-	1 289	1 289
Långfristiga fordringar	-	18	-	-	18	18
Kundfordringar	-	2 512	-	-	2 512	2 512
Övriga fordringar	97	637	-	-	734	734
Likvida medel ¹	-	188	-	-	188	188
Summa	97	3 355	1 289	-	4 741	4 741
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	3 027	3 027	3 081
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 368	1 368	1 368
Leverantörsskulder	-	-	-	2 679	2 679	2 679
Övriga skulder	174	-	-	264	438	438
Summa	174	-	-	7 338	7 512	7 566

Koncernen 31 december 2014	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
Övriga aktier och andelar	-	-	806	-	806	806
Långfristiga fordringar	-	9	-	-	9	9
Kundfordringar	-	2 601	-	-	2 601	2 601
Övriga fordringar	-	407	-	-	407	407
Likvida medel ¹	-	737	-	-	737	737
Summa	-	3 754	806	-	4 560	4 560
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	4 672	4 672	4 735
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 417	2 417	2 417
Leverantörsskulder	-	-	-	2 514	2 514	2 514
Övriga skulder	218	-	-	242	460	460
Summa	218	-	-	9 845	10 063	10 126

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.

Nyckeltal

	Helår	
	2015	2014
Marginaler		
EBITDA, %	18	16
Rörelsemarginal, %	12	9
Avkastningsmått (rullande 12 månader)		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15	11
Avkastning på eget kapital, %	16	13
Kapitalstruktur vid periodens utgång		
Sysselsatt kapital, MSEK	17 397	17 828
Rörelsekapital, MSEK	2 243	2 286
Eget kapital, MSEK	12 418	10 704
Räntebärande nettoskuld, MSEK	4 979	7 124
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,40	0,67
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,24	2,17
Nyckeltal per aktie		
Resultat per aktie, SEK	8,75	6,18
Utdelning per aktie, SEK	3,15	2,25
Övriga nyckeltal		
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	10	11
Bruttoinvesteringar, MSEK	1 710	1 384
Medelantal anställda	4 223	4 194

Definitioner

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA, %

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

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Engångskostnader

Kostnader av engångskaraktär som inte påverkar bolagets kostnadsnivå på årstakt.

Justerat EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar justerat för engångsposter.

Justerat resultat per aktie

Resultat per aktie justerat med moderbolagets aktieägares andel av engångsposter efter skatt.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångsposter.

MF kraft paper

Machine Finished kraft paper.

MG kraft paper

Machine Glazed kraft paper.

NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet inklusive nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar och förvärv av finansiella tillgångar.

Resultat per aktie

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsekapital

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder.

Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen

Genomsnittligt rörelsekapital för kvartalet dividerat med nettoomsättning för helåret eller vid delår, nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra).

Sysselsatt kapital

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



Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -15	Kv 4 -14	2015	2014
Rörelsens intäkter	307	988	256	3 806
Rörelsens kostnader	-150	-2 489	-441	-5 152
Rörelseresultat	157	-1 501	-185	-1 346
Finansiella poster	-55	-32	1 318	-163
Resultat efter finansiella poster	102	-1 533	1 133	-1 509
Bokslutsdispositioner	707	950	707	950
Resultat före skatt	809	-583	1 840	-559
Skatt	-175	135	-69	133
Periodens resultat	634	-448	1 771	-426

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	31 dec
	2015	2014
Anläggningstillgångar	10 764	10 767
Omsättningstillgångar	6 815	5 020
Summa tillgångar	17 579	15 787
Eget kapital	7 263	6 129
Obeskattade reserver	660	355
Avsättningar	201	338
Räntebärande skulder	7 410	7 206
Övriga skulder	2 045	1 759
Summa eget kapital och skulder	17 579	15 787

Kvartalsdata

BillerudKorsnäs-koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden. Övriga enheter omfattar virkesförsörjning, försäljningsorganisationer, Nine AB, Latgran-koncernen, Bomhus Energi AB, kostnader för stängningen av pappersmaskinen i Tervasaari 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, koncernelimineringar samt resultatandelar i intressebolagen.

Från 1 januari 2016 består övriga enheter av resultat från virkesförsörjning, Nine AB, uthyrningsverksamhet och vilande bolag. Resultat från försäljningsorganisationer och Bomhus Energi AB kommer att allokeras till affärsområden.

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Packaging Paper	2 020	2 174	2 176	2 182	1 959	2 058	2 016	2 068	8 552	8 101
Consumer Board	1 933	2 006	2 044	2 023	1 768	1 897	1 822	1 949	8 006	7 436
Containerboard	880	926	722	801	816	773	767	792	3 329	3 148
Övriga enheter	387	368	596	661	609	487	512	589	2 012	2 197
Valutasäkring m.m.	-7	4	-49	-33	-28	-24	11	12	-85	-29
Koncernstab och elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	5 213	5 478	5 489	5 634	5 124	5 191	5 128	5 410	21 814	20 853

Rörelseresultat kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Packaging Paper	131	278	245	317	183	158	169	191	971	701
Consumer Board	120	234	310	290	186	243	253	233	954	915
Containerboard	160	203	51	137	120	120	59	117	551	416
Övriga enheter	4	353	71	56	28	45	35	58	484	166
Valutasäkring m.m.	-7	4	-49	-33	-28	-24	11	12	-85	-29
Koncernstab och elimineringar	-88	-46	-86	-69	-29	-92	-77	-70	-289	-268
Summa koncernen	320	1 026	542	698	460	450	450	541	2 586	1 901

Rörelseresultat¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Packaging Paper	249	330	304	317	188	305	244	191	1 200	928
Consumer Board	297	350	324	290	303	354	265	233	1 261	1 155
Containerboard	175	214	148	137	133	140	115	117	674	505
Övriga enheter	5	10	71	56	28	45	35	58	142	166
Valutasäkring m.m.	-7	4	-49	-33	-28	-24	11	12	-85	-29
Koncernstab och elimineringar	-88	-46	-86	-69	-29	-75	-60	-56	-289	-220
Summa koncernen	631	862	712	698	595	745	610	555	2 903	2 505
Kostnader för underhållsstopp	-310	-179	-170	-	-135	-227	-143	-	-659	-505
Engångskostnader	-1	343	-	-	-	-68	-17	-14	342	-99
Rörelseresultat	320	1 026	542	698	460	450	450	541	2 586	1 901

Rörelsemarginal¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Packaging Paper	12	15	14	15	10	15	12	9	14	11
Consumer Board	15	17	16	14	17	19	15	12	16	16
Containerboard	20	23	20	17	16	18	15	15	20	16
Koncernen	12	16	13	12	12	14	12	10	13	12

Försäljningsvolymerna kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 4 -15	Kv 3 -15	Kv 2 -15	Kv 1 -15	Kv 4 -14	Kv 3 -14	Kv 2 -14	Kv 1 -14	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Packaging Paper	281	294	288	300	275	288	294	310	1 163	1 167
Consumer Board	257	262	274	272	235	252	249	268	1 065	1 004
Containerboard	132	139	106	129	134	127	128	139	506	528
Totalt	670	695	668	701	644	667	671	717	2 734	2 699

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

Detta är **BillerudKorsnäs**

BillerudKorsnäs är en av **världens ledande leverantörer av högkvalitativa förpackningsmaterial** baserade på förnybar råvara. Vår vedråvara kommer från hållbart skötta skogar och tillverkningen sker i resurseffektiva, integrerade produktionsanläggningar.

Våra kunder är förpackningstillverkare, varumärkesägare och stora detaljhandels- och dagligvarukedjor. Genom nära samarbete med kunder och partner världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst den ökade urbaniseringen, ökat hållbarhetsfokus och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära sektorer, främst livsmedel och drycker, svarar för 75 procent av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien.

Smarta förpackningslösningar av papper eller kartong från BillerudKorsnäs minskar klimatpåverkan och resursåtgången i hela värdekedjan och bidrar till en hållbar framtid.

AFFÄRSMODELL

Vår affärsmodell baseras på högpresterande material från skogar i norr, rådgivning, service och den samlade kunskapen hos ett globalt nätverk av maskinleverantörer, förpackningstillverkare, forskare och designbyråer. Innovativa förpackningslösningar tas fram i nära samarbete med kunder över hela världen med höga krav på kvalitet, prestanda och hållbarhet.

STRATEGISKT FOKUS

BillerudKorsnäs övergripande mål är en hållbar och lönsam tillväxt. Målet är att växa organiskt med 15–20 procent fram till 2018, vilket motsvarar en omsättning på cirka 24 miljarder svenska kronor. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare.**

Läs mer på billerudkorsnas.com

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar. Smartare lösningar som optimerar våra kunders verksamhet. Ledande positioner på den växande globala förpackningsmarknaden. En helhetssyn på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.



BILLERUDKORSNÄS

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