



Kv 4

Januari–december 2017

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER 2017

Resultat Kv 4 2017

- Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 2 % jämfört med samma kvartal föregående år främst till följd av förbättrade försäljningspriser.
- EBITDA var MSEK 923 (693) vilket var bättre än samma kvartal föregående år till följd av prishöjningar samt lägre fasta kostnader.
- Justerat EBITDA var MSEK 950 (898) vilket var 6 % bättre.
- EBITDA påverkades av kostnader om MSEK 140 (135) för planerade underhållsstopp.
- Rörelsemarginalen uppgick till 9 %, justerad rörelsemarginal uppgick till 11 %.
- Resultat per aktie uppgick till SEK 1,78 (0,66).

Resultat 2017

- Nettoomsättning på rekordhög nivåer och samtliga finansiella mål uppnådda.
- Nettoomsättningen ökade med 3 % medan försäljningsvolymerna var i linje med föregående år.
- Fördelaktig pris- och valutautveckling motverkades av högre rörliga kostnader – EBITDA ökade med 4 % med en EBITDA-marginal på 17 %.
- Resultatpåverkan för planerade underhållsstopp under 2017 var MSEK 657, vilket är MSEK 84 högre än 2016 och MSEK 62 högre än förväntat.
- Projektkostnader för investeringarna i Gruvön och Skärblacka belastade 2017 med MSEK 150 (325).
- Resultatet per aktie uppgick till SEK 7,91 (7,33).

Utdelningsförslag

- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,30 (4,30) per aktie för 2017.

NYCKELTAL

MSEK	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Förändring	jan-dec 2017	jan-dec 2016	Förändring
Nettoomsättning	5 565	5 468	2%	22 345	21 657	3%
EBITDA	923	693	33%	3 760	3 606	4%
Justerat EBITDA	950	898	6%	3 850	3 836	0%
EBITDA, %	17%	13%		17%	17%	
Justerat EBITDA, %	17%	16%		17%	18%	
Rörelseresultat	521	211	147%	2 241	2 045	10%
Justerat rörelseresultat	587	536	10%	2 391	2 395	0%
Rörelseresultat, %	9%	4%		10%	9%	
Justerat rörelseresultat, %	11%	10%		11%	11%	
Periodens resultat	368	137	169%	1 638	1 518	8%
Resultat per aktie, SEK	1,78	0,66	170%	7,91	7,33	8%
Justerat resultat per aktie, SEK	2,03	1,86	9%	8,48	8,65	-2%
Operativt kassaflöde	-761	619	-223%	-943	2 101	-145%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		12%	12%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A		13%	14%	
Rörelsekapital, % av nettoomsättning	9%	11%		9%	11%	
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,53	1,08		1,53	1,08	

För nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 19-20.

För ytterligare information, kontakta gärna Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör, +46 8 553 335 00
Christopher Casselblad, Investor Relations, +46 8 553 335 08

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 29 januari 2018 kl. 13.00.

VD HAR ORDET

Stabilt resultat



Petra Einarsson,
VD och koncernchef

”Vår starka position på en växande marknad gör att vi fortsätter rapportera hög tillväxt och stabila resultat. Den starka efterfrågan fortsätter med ökad omsättning som följd – upp drygt 3 procent jämfört med förra året. Trots återkommande tillgänglighetsproblem är produktionsvolymerna på rekordhöga nivåer. Självklart är vi inte nöjda med att inte kunna möta den efterfrågan som finns och därför intensifierar vi nu åtgärdsplanen för att öka stabiliteten i produktion. Att säkerställa *operational excellence* kommer vara ett av mina fokusområden framgent. Våra investeringar för långsiktig tillväxt har visat sig bli dyrare än väntat. Framdriften i projekten fortsätter dock och jag är övertygad om att våra satsningar, både för att möta kundefterfrågan och i att öka den operationella stabiliteten kommer ge resultat under de kommande åren”

Resultatet

EBITDA för helåret ökade med 4 % och uppgick till MSEK 3 760. Försäljningsvolymerna är oförändrade mot föregående år medan nettoomsättningen ökade med 3 % drivet av höjda priser och positiv påverkan från valutor. De rörliga kostnaderna ökade, bland annat kopplat till externa massainköp i början av året relaterat till ombyggnaden av Rockhammar.

Samtliga affärsområden fortsätter leverera stabila resultat. Trots bristande tillgänglighet i produktionen inom Consumer Board var tillväxten 3 % vilket är i linje med koncernens övergripande målsättning. Managed Packaging, inom Corrugated Solutions, fortsätter leverera stark försäljningstillväxt – upp 50 % jämfört med föregående år. Packaging Paper levererar ett rekordresultat trots lägre kapacitet kopplat till flytten av MG-maskinen från Tervasaari till Skärblacksa.

MSEK 22 345

Nettoomsättning

Marknadsutsikter

Den starka utvecklingen i marknaden för samtliga affärsområden förväntas fortsätta. Vi ser ett gynnsamt orderläge och möjligheter till ytterligare prishöjningar inom framförallt Packaging Paper och Corrugated Solutions.

MSEK 3 760

EBITDA

Den positiva bilden stärks av att vi är rätt positionerade med ett brett erbjudande av innovativa och hållbara förpackningar och lösningar. Efterfrågan på ett komplett erbjudande där materialet är en central del ökar. Förpackningen får en allt viktigare roll i många varumärkesägares strävan att stärka konkurrenskraften hos sina produkter. Detta ger oss fortsatt stark tilltro till våra produkter och vår utveckling.

MSEK 3 850

Justerat EBITDA

Strategi

Effektivitet är en hörnsten i vår strategi. Vår syn på effektivitet handlar om att göra saker rätt, att vara effektiva i våra processer och arbetssätt. I första hand är det våra kunder som avgör vad som är rätt saker. Det är därför vi i allt högre grad satsar på att utveckla och harmonisera våra arbetssätt genom att stärka koncerngemensamma funktioner inom vår produktionsorganisation. Inte minst gäller det för att minimera produktionsstörningar och hålla en hög konsekvent kvalitet i våra produkter.

17 %

EBITDA-marginal

En annan viktig del handlar om att utveckla nya affärsmodeller och göra förflyttningar framåt i värdekedjan. Managed Packaging förväntas leverera stark försäljningstillväxt genom såväl nya kunder som ökade volymer från befintliga kunder.

Försäljning och resultat

EBITDA har minskat med 12 % jämfört med tredje kvartalet främst till följd av högre säsongsrelaterade personalkostnader.

EBITDA var bättre än motsvarande period föregående år drivet av förbättrade lokala priser samt lägre fasta kostnader.

Kvartal 4 2017 jämfört med kvartal 3 2017

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var i linje med föregående kvartal. Lägre försäljningsvolym motverkades av en fördelaktig valutautveckling samt en gynnsam prisutveckling på främst fluting och säckpapper.

De lägre försäljningsvolymerna inom samtliga affärsområden beror främst på utmaningar kring tillgänglighet i produktionen. Consumer Board påverkades negativt av underhållsstoppet i Frövi och Rockhammar och Packaging Paper påverkades negativt av kvardröjande effekter från branden i Karlsborg. Marknadsläget var dock fortsatt starkt i kvartalet för samtliga affärsområden.

EBITDA minskade med 12 %, MSEK 128, jämfört med tredje kvartalet. Detta beror främst på säsongsrelaterat lägre personalkostnader under semesterperioden i tredje kvartalet, men även på hög aktivitetsnivå med tillhörande kostnader mot slutet av året. Totala kostnaden för planerade underhållsstopp i Frövi, Rockhammar och Skärblacka uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 140 vilket är cirka MSEK 75 lägre än föregående kvartal. Underhållsstoppet i Skärblacka var ett extrastopp för uppgradering av befintlig maskin med anledning av arbetet att bygga ett världsledande MG-center i Skärblacka.

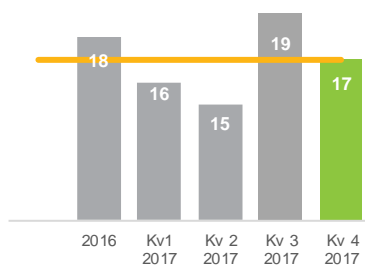
Kvartal 4 2017 jämfört med kvartal 4 2016

Nettoomsättningen ökade med 2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättrade priser på främst säckpapper, fluting och massa motverkade en negativ valutautveckling. Det höga marknadspriset på massa är främst drivet av efterfrågan från Kina.

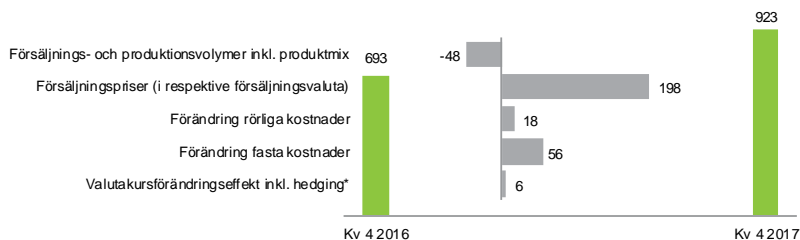
Försäljningsvolymen minskade med 3 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Packaging Paper minskade med 1 % drivet av volymtapp i samband med utmaningar i produktionen. Consumer Board minskade med 2 % även på grund av svagare marknadsutveckling i mellanöstern. Volymerna för Corrugated Solutions minskade med 10 % på grund av problem i produktionen.

EBITDA förbättrades med MSEK 230 från MSEK 693 till MSEK 923. Förbättringen förklarades av ökade lokala priser samt lägre fasta kostnader. Förändringen berodde på högre kostnader i samband med ombyggnaden av Rockhammar i slutet av 2016. Kostnaderna för planerade underhållsstopp uppgick till cirka MSEK 140 jämfört med MSEK 135 motsvarande period föregående år. I kvartal 4 2016 redovisades även en kostnad om MSEK 205 för omstrukturering som en följd av beslutet att bygga en ny kartongmaskin i Gruvön. Innevarande period påverkades negativt av att Managed Packaging belastades av etableringskostnader samt ökade papperspriser i Kina.

Justerad EBITDA-marginal
Målnivå >17 %



Förändring i EBITDA Kv 4 2017 jämfört med Kv 4 2016, MSEK



* Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK -6 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK -58, valutasäkring MSEK 49 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK 15.

MSEK	Kvartal		jan-dec	
	Kv 4 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Nettoomsättning	5 565	5 468	22 345	21 657
ScandFibre Logistics AB	-	-	-380	-264
SIA Freja	-	-2	-1	-7
Nettoomsättning jämförbara enheter	5 565	5 466	21 964	21 386
Justerat EBITDA	950	898	3 850	3 836
ScandFibre Logistics AB	-	-	-	-1
SIA Freja	-	-1	-	-1
Justerat EBITDA jämförbara enheter	950	897	3 850	3 834

En fördelaktig pris- och valutautveckling till viss del dämpad av högre rörliga kostnader ledde till en förbättring på EBITDA om 4 %.

Helår 2017 jämfört med helår 2016

Nettoomsättningen för helåret ökade med 3 % jämfört med föregående år, vilket är på samma nivå även för jämförbara enheter. Försäljningsvolymerna är i linje med föregående år. Consumer Board bidrog med en ökad försäljningsvolym om 3 %, vilket är i linje med koncernens övergripande tillväxtmål om 3-4 %, och förpackningskartong hade rekordförsäljning 2017. Packaging Paper var i nivå med föregående år medan Corrugated Solutions minskade med 2%. För Packaging Paper kompenseras delvis den negativa effekten från stängningen av Tervasaari av en fortsatt stark situation i Europa för säck-, och kraftpapper, samtidigt som efterfrågan från Kina och övriga Asien fortsätter vara gynnsam. Managed Packaging hade en tillväxt på 50 % jämfört med föregående år. Även fördelaktiga valutakurseffekter och bättre marknadspriser inom Packaging Paper och Corrugated Solutions har påverkat nettoomsättningen positivt. För jämförbara enheter, exklusive Tervasaari, nåddes den högsta årliga produktionsvolymen någonsin.

EBITDA ökade med 4 %, från MSEK 3 606 till MSEK 3 760. Fördelaktig pris- och valutautveckling motverkades av högre rörliga kostnader, delvis förklarad av ökade kostnader i början på året för inköp av extern massa till Frövi i samband med ombyggnad av Rockhammar.

De totala kostnaderna för ordinarie underhållsstopp var MSEK 84 högre 2017 jämfört med 2016. Projektkostnader för den nya kartongmaskinen i Gruvön samt att göra Skärblacka till ett världsledande MG-center belastar EBITDA 2017 med MSEK 90 (205).

Förändring i EBITDA helår 2017 jämfört med helår 2016, MSEK



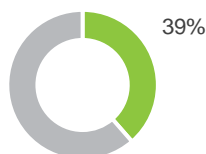
** Valutakursförändringseffekten på totalt MSEK 49 består av följande komponenter: förändring avistakurser MSEK 126, valutasäkring MSEK 58 och valutaeffekter vid omvärdering av kundfordringar samt kundinbetalningar på MSEK -135.

Affärsområde Packaging Paper

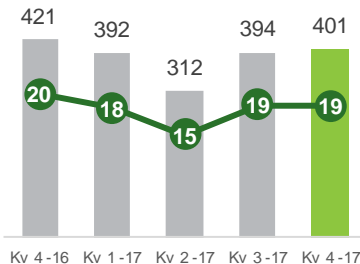
KRAFT- OCH SÄCKPAPPER FÖR KUNDER MED TUFFA KRAV

Packaging Paper erbjuder kraft- och säckpapper av premiumkvalitet samt smarta lösningar för kunder inom industri, medicinsk utrustning och konsumentsektorn. Affärsområdet säljer även det överskott av pappersmassa som BillerudKorsnäs inte använder i sin egen produktion. Koncernens nettoexponering för avsalumassa bedöms i snitt uppgå till cirka 200 kton 2017, 150 kton 2018 och 0 kton 2021.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 4 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Nettoomsättning	2 147	2 067	8 529	8 339
Rörelsens kostnader, netto	-1 746	-1 646	-7 030	-6 853
EBITDA	401	421	1 499	1 486
EBITDA, %	19%	20%	18%	18%
Rörelseresultat	285	298	1 035	990
Rörelsemarginal, %	13%	14%	12%	12%
Försäljningsvolym, kton	282	285	1 152	1 167
varav förpackningspapper	180	186	740	746

Kvartal 4 2017 jämfört med kvartal 4 2016

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2017 var 4 % högre jämfört med fjärde kvartalet 2016 som ett resultat av förbättrade försäljningspriser vilket motverkades av en lägre försäljningsvolym p.g.a. produktionsproblem i Gruvön.

EBITDA minskade med 5 % jämfört med samma period föregående år som ett resultat av lägre produktionsvolym och en negativ valutaeffekt. Detta kunde delvis kompenseras med prishöjningar på papper och massa.

Helår 2017 jämfört med helår 2016

Nettoomsättningen ökade med 2 % jämfört med 2016 till följd av en gynnsam försäljningsmix och högre priser i lokal valuta. Försäljningsvolymen var i nivå med föregående år.

EBITDA ökade med 1 % jämfört med 2016 som ett resultat av en bättre försäljningsmix och högre priser.

Marknadsutveckling

Marknadsläget var stabilt och gynnsamt under kvartalet. Jämfört med tidigare kvartal förbättrades marknaden för alla typer av säck- och kraftpapper. Priserna i lokal valuta ökade något för både säckpapper och kraftpapper jämfört med föregående kvartal. Marknaden för NBSK-massa var stabil och bra under kvartalet i linje med föregående kvartal. Priserna låg på cirka USD 1000 per ton i slutet av kvartalet, jämfört med USD 910 i slutet av föregående kvartal. Detta är en kraftig uppgång i pris jämfört med utgången av kvartal 4 2016 då priset låg på USD 810 per ton.

Utsikter

Marknaden för kraft- och säckpapper är fortsatt stabil och stark.

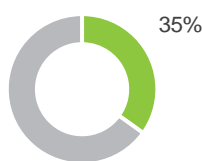


Affärsområde Consumer Board

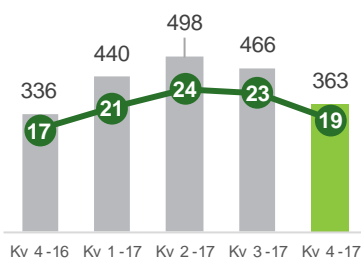
VÄTSKE- OCH FÖRPACKNINGSKARTONG MED UNIKA EGENSKAPER

Consumer Board levererar förpackningsmaterial av nyfiberbaserad högkvalitativ kartong för drycker och livsmedel samt konsumentvaror av olika slag. Smarta lösningar för funktion, design och materialval skapar mervärde för kunderna.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 4 2017



EBITDA



Nyckeltal

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Nettoomsättning	1 943	1 988	8 189	8 015
Rörelsens kostnader, netto	-1 580	-1 652	-6 422	-6 292
EBITDA	363	336	1 767	1 723
EBITDA, %	19%	17%	22%	21%
Rörelseresultat	168	148	983	964
Rörelsemarginal, %	9%	7%	12%	12%
Försäljningsvolym, kton	252	257	1 081	1 051

Kvartal 4 2017 jämfört med kvartal 4 2016

Jämfört med fjärde kvartalet 2016 minskade nettoomsättningen och försäljningsvolymerna med 2 %. Minskningen beror främst på produktionsstörningar samt att leveranser delvis skett tidigare under året.

EBITDA ökade med 8 % jämfört med fjärde kvartalet 2016. Resultatökningen beror främst på att fjärde kvartalet 2016 var drabbat av kostnader för ombyggnad och uppstart av Rockhammars bruk som förser Frövi med massa.

Helår 2017 jämfört med helår 2016

Jämfört med helår 2016 ökade nettoomsättningen med 2 %. Volymökningen var 3 % vilket är i nivå med koncernens tillväxtmål.

EBITDA ökade med 3 % jämfört med helår 2016. Det är högre än omsättningsökningen trots att resultatet i början av 2017 drabbades av negativa effekter från år 2016 i form av kvalitetskostnader för material som producerats 2016 och uppstartsproblem i Rockhammar efter ombyggnaden 2016. Den underliggande EBITDA ökningen är då ca 7 %. Ökningen beror främst på en förbättrad stabilitet i produktionen jämfört med 2016 samt en mer gynnsam valutakurs.

Marknadsutveckling

Vi ser en fortsatt god efterfrågan inom affärsområde Consumer Board. Leveranserna av förpackningskartong var under året de största sedan bildandet av BillerudKorsnäs. Priserna i lokal valuta var oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Utsikter

Orderläget för Consumer Board väntas vara fortsatt stabilt och tillfredsställande med normala säsongsvariationer.

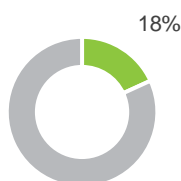


Affärsområde Corrugated Solutions

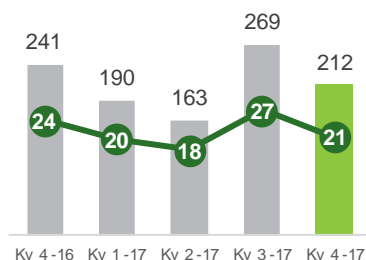
FLUTING OCH LINER SKAPAR MERVÄRDE

Corrugated Solutions levererar material till wellpaptillverkare och förpackningslösningar till varumärkesägare. Starka och lätta material, fluting och liner, används i wellådor för känsliga varor och krävande transporter. Smarta förpackningar tillhandahålls via konceptet Managed Packaging, det vill säga supply chain-lösningar och förpackningsoptimering till varumärkesägare i syfte att utmana konventionella lösningar.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 4 2017



EBITDA



NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Nettoomsättning	1 011	989	3 856	3 620
Rörelsens kostnader, netto	-799	-748	-3 022	-2 791
EBITDA	212	241	834	829
EBITDA, %	21%	24%	22%	23%
Rörelseresultat	168	194	656	647
Rörelsemarginal, %	17%	20%	17%	18%
Försäljningsvolym, kton	132	147	542	554

Kvartal 4 2017 jämfört med kvartal 4 2016

Nettoomsättningen ökade med 2 % jämfört med motsvarande kvartal 2016 tack vare förbättrade priser i lokal valuta och stark försäljning för Managed Packaging.

EBITDA minskade med 12 % jämfört med fjärde kvartalet 2016 framförallt på grund av problem i produktionen, etableringskostnader i samband med expansionen av Managed Packaging samt ökade papperspriser i Kina.

Helåret 2017 jämfört med helåret 2016

Nettoomsättningen för helåret 2017 var 7 % högre än 2016 som ett resultat av ökad försäljning inom Managed Packaging, förbättrade priser i lokal valuta för fluting och liner samt gynnsamma valutakurser.

EBITDA ökade med 1 % tack vare förbättrad prisbild och positiva valutaeffekter i kombination med lägre leveranskostnader. Lägre försäljningsvolym samt ökade fasta kostnader begränsade resultatförbättringen.

Marknadsutveckling

Orderböckerna för liner och fluting var fortsatt starka med förbättrade prisnivåer under fjärde kvartalet i Europa. Managed Packaging fortsatte att leverera stark försäljningstillväxt i kvartalet.

Utsikter

Efterfrågan på fluting och liner väntas förbli stark, pådrivet av affärsområdets expansion till nya regioner vilket bedöms påverka prisbildens positivt. Utmaningar kopplat till råvaruflödena bedöms påverka försäljning och marginaler under första delen av 2018.

Managed Packaging förväntas fortsätta leverera försäljningstillväxt i motsvarande takt som tidigare genom såväl nya kunder som ökade volymer från befintliga kunder.



Valutasäkring

MSEK -18 i effekt på nettoomsättningen för kvartalet.

Valutasäkringen gav en sammanlagd nettoomsättningseffekt på MSEK -18 (-67) för fjärde kvartalet och MSEK 4 (-54) för 2017 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 31 december 2017 till MSEK -51, varav MSEK 3 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 -54.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden** för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (31 december 2017)

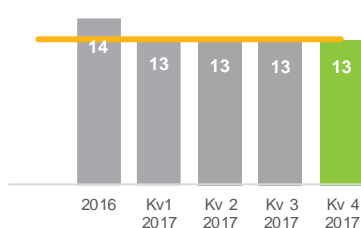
Valuta		Kv 1 -18	Kv 2 -18	Kv 3 -18	Kv 4 -18	Kv 1 -19	Totalt 15 mån
EUR	Andel av nettoflödet	84%	80%	78%	77%	75%	79%
	Kurs	9,62	9,61	9,69	9,57	9,83	9,67
USD	Andel av nettoflödet	87%	60%	34%	13%	-	40%
	Kurs	8,77	8,25	8,30	8,24	-	8,49
GBP	Andel av nettoflödet	29%	-	-	-	-	6%
	Kurs	11,17	-	-	-	-	11,17
Valutakontraktens marknadsvärde*		5	-19	-11	-24	-2	-51

* Den 31 december 2017

** Exklusive valutaflöden från investeringar i en ny kartongmaskin i Gruvön, vilka för närvarande ej säkras.

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

Justerad avkastning på sysselsatt kapital
Målnivå > 13%



Investeringar och sysselsatt kapital

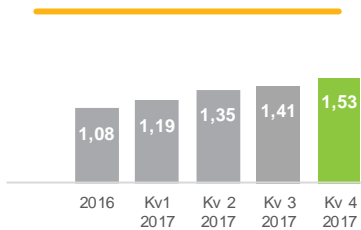
Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 1 459 (746) för det fjärde kvartalet och MSEK 4 261 (1 645) för helåret 2017. Investeringarna 2017 avser främst investeringen i en ny kartongmaskin i Gruvön och MG investeringen i Skärblacka. Under fjärde kvartalet visade uppdaterade beräkningar att den uppskattade investeringen i Gruvön kan komma att öka med ca 20 % jämfört med tidigare aviserade 5,7 miljarder SEK.

Sysselsatt kapital uppgick den 31 december 2017 till MSEK 19 548 (16 906). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE), beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 12 % (12 %). ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 13 % (14 %).

Avkastningen på eget kapital var 12 % (12 %).

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettoskuld/EBITDA
målnivå <2,5



Kassaflödesanalys i sammandrag

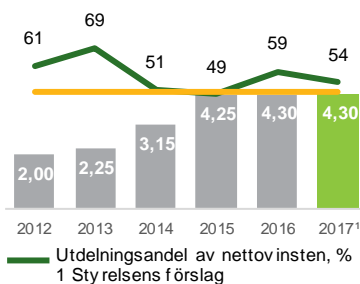
MSEK	Kvartal		jan-dec	
	Kv 4 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Rörelseöverskott m.m.	896	931	3 650	3 781
Rörelsekapitalförändring m.m.	68	548	242	332
Finansnetto, skatter m.m.	-266	-117	-576	-371
Kassaflöde från löpande verksamhet	698	1 362	3 316	3 742
Löpande nettoinvesteringar	-1 459	-743	-4 259	-1 641
Operativt kassaflöde	-761	619	-943	2 101

Det operativa kassaflödet uppgick 2017 till MSEK -943 (2 101). Minskningen berodde främst på att investeringsnivån ökade på grund av investeringar i Gruvön och Skärblacksa. Rörelsekapital i förhållande till försäljning var 9 % för kvartalet, vilket det även uppgick till under det tredje kvartalet 2017.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december 2017 till MSEK 5 737 (3 884). Koncernens räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA var vid periodens utgång 1,53 gånger (1,08). Målet är att ha en relation på mindre än 2,5 gånger.

Finansiering

Utdelningspolicy
Målnivå 50 %



Den räntebärande skulden uppgick till MSEK 5 137, en ökning med MSEK 9 sedan föregående kvartal. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade den räntebärande skulden med MSEK 1 308, obligationslån ökade med MSEK 1 700 och bilaterala lån minskade med MSEK 398.

Den 22 december 2017 emitterade BillerudKorsnäs en fastränteobligation under MTN-programmet. Likvidemissionen om totalt MSEK 500 erhöles den 4 januari 2018 och redovisas därmed som en transaktion i första kvartalet 2018.

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)			226	915	1 141
Obligationslån inom MTN-program	5 000	1 500		2 000	3 500
Företagscertifikat	3 000				-
Term loan (eng), Bomhus Energi A		45	45	400	490
Övriga räntebärande skulder		6			6
Koncernen totalt		1 551	271	3 315	5 137

Skatter

För 2017 uppgick skattekostnaden till MSEK 465 (419), vilket ungefär motsvarar 22 % (22 %) av resultatet före skatt.

Moderbolaget

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

Rörelseresultatet för 2017 uppgick till MSEK -121 jämfört med MSEK -27 för 2016. Minskningen beror främst på negativa 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 4 (-54).

Medelantalet anställda var 107 (100). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 18 (516).

Säsongseffekter



BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongssvingningar. 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. Det bör också noteras att koncernen brukar ha en något högre kostnadsnivå i fjärde kvartalet än i tidigare kvartal.

Planerade underhållsstopp

Förutom löpande underhåll under pågående drift kan BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också behöva 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 underhållsstopp

Produktions- enheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per affärsområde			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		MSEK	Packaging Paper	Consumer Board	Corrugated Solutions	2018	2017
Gävle	~ 140	~ 5%	~ 80%	~ 15%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Gruvön*	~ 140	~ 40%	~ 10%	~ 50%	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Frövi	~ 90	0%	100%	0%	Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 120	~ 85%	0%	~ 15%	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Skärblacka**	~ 20	100%	0%	0%	-	Kv 3	-
Karlsborg	~ 55	100%	0%	0%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	0%	Kv 4	Kv 2	-
Rockhammar	~ 15	0%	100%	0%	Kv 4	Kv 4	Kv 4

¹ Underhållsstopp i Beetham har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat.

*Gruvön hade ett underhållsstopp i slutet av mars 2017, vilket påverkar både första och andra kvartalets rapporter. Första kvartalet uppgår kostnaden till MSEK 75 och andra kvartalet till MSEK 70.

**Skärblacka hade ytterligare ett underhållsstopp på PM7 under hösten 2017 och detta påverkar rapporterna för både tredje och fjärde kvartalet. Under tredje kvartalet uppgick kostnaden till MSEK 5 och under fjärde kvartalet uppgick kostnaden till MSEK 25, vilket påverkar affärsområdet Packaging Paper.

Kostnaderna för planerade underhållsstopp avspeglar den beräknade kostnadseffekten för 2017. Under fjärde kvartalet genomfördes planerade underhållsstopp i Frövi, Skärblacka och Rockhammar. Totalkostnaden för underhållsstoppen i Q4 uppgick till cirka MSEK 140 vilket var MSEK 20 mer än estimerat.

Största aktieägarna

BillerudKorsnäs tio största ägare (31 december 2017)

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster, %
FRAPAG Beteiligungsholding AG	31 300 000	15,1
AMF Försäkring och Fonder	20 358 395	9,8
Swedbank Robur Fonder	9 796 131	4,7
Fjärde AP-fonden	8 017 899	3,9
Alecta	7 148 000	3,4
SEB Fonder	4 381 346	2,1
Vanguard	4 156 873	2,0
Handelsbanken Fonder	3 146 335	1,5
Dimensional Fund Advisors	3 144 008	1,5
AFA Insurance	2 973 350	1,4
Totalt de 10 största aktieägarna	94 422 337	45,4
Totalt antal aktier på marknaden	206 956 668	100,0

Aktiefördelning

Aktiefördelning (31 december 2017)

Registrerat antal aktier	208 219 834
Återköpta aktier i eget förvar	-1 263 166
Totalt antal aktier på marknaden	206 956 668

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både 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 84-91 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2016.

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.

Finansiell kalender

Kv 1 2018 – 20 april 2018

Årsstämma 2018 – 15 maj 2018

Kv 2 2018 – 18 juli 2018

Kv 3 2018 – 16 oktober 2018

Solna, 29 januari 2018

BillerudKorsnäs AB (publ)

Petra Einarsson
VD och koncernchef

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. BillerudKorsnäs AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Nettoomsättning	5 565	5 544	5 468	22 345	21 657
Övriga intäkter	74	39	48	220	155
Rörelsens intäkter	5 639	5 583	5 516	22 565	21 812
Förändring av varulager	151	-91	76	-182	300
Råvaror och förnödenheter	-2 759	-2 556	-2 670	-10 567	-10 457
Övriga externa kostnader	-1 214	-1 117	-1 211	-4 626	-4 574
Personalkostnader	-891	-767	-1 017	-3 423	-3 474
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-402	-370	-482	-1 519	-1 561
Resultatandel i intressebolag	-3	-1	-1	-7	-1
Rörelsens kostnader	-5 118	-4 902	-5 305	-20 324	-19 767
Rörelseresultat	521	681	211	2 241	2 045
Finansiella poster	-33	-22	-36	-138	-108
Resultat före skatt	488	659	175	2 103	1 937
Skatt	-120	-146	-38	-465	-419
Periodens resultat	368	513	137	1 638	1 518
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	368	513	137	1 638	1 518
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	368	513	137	1 638	1 518
Resultat per aktie, SEK	1,78	2,48	0,66	7,91	7,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,78	2,47	0,65	7,90	7,31

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Periodens resultat	368	513	137	1 638	1 518
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-29	-	51	-29	-12
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	6	-	-11	6	3
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-23	-	40	-23	-9
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	43	-16	-4	32	53
Periodens förändring i verkligt värde avseende aktieinnehavet i Bergvik Skog	25	8	46	43	16
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-111	84	83	28	76
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	25	-19	-19	-6	-17
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-18	57	106	97	128
Periodens totalresultat	327	570	283	1 712	1 637
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	327	570	283	1 712	1 637
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	327	570	283	1 712	1 637

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2017	30 sep 2017	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	2 248	2 273	2 335
Materiella anläggningstillgångar	17 690	16 594	14 937
Övriga anläggningstillgångar	1 566	1 533	1 439
Summa anläggningstillgångar	21 504	20 400	18 711
Varulager	2 912	2 754	3 142
Kundfordringar	2 713	2 684	2 612
Övriga omsättningstillgångar	899	925	681
Likvida medel	168	899	708
Summa omsättningstillgångar	6 692	7 262	7 143
Summa tillgångar	28 196	27 662	25 854
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 811	13 484	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	1
Eget kapital	13 811	13 484	13 022
Räntebärande skulder	3 586	3 584	2 687
Avsättningar för pensioner	784	768	778
Övriga avsättningar	227	245	252
Uppskjutna skatteskulder	3 392	3 415	3 410
Summa långfristiga skulder	7 989	8 012	7 127
Räntebärande skulder	1 551	1 544	1 142
Leverantörsskulder	3 294	3 215	3 049
Övriga skulder och avsättningar	1 551	1 407	1 514
Summa kortfristiga skulder	6 396	6 166	5 705
Summa eget kapital och skulder	28 196	27 662	25 854

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Helår 2017	jan-sep 2017	Helår 2016
Ingående eget kapital	13 022	13 022	12 418
Periodens totalresultat	1 712	1 385	1 637
Aktierelaterade ersättningar	10	10	11
Återköp av egna aktier	-41	-41	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-891	-891	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1	-164
Utgående eget kapital	13 811	13 484	13 022
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	13 811	13 484	13 021
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	1
Utgående eget kapital	13 811	13 484	13 022

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Rörelseöverskott m m *	896	1 022	931	3 650	3 781
Rörelsekapitalförändring m m	68	201	548	242	332
Finansnetto, skatter m m	-266	-83	-117	-576	-371
Kassaflöde från den löpande verksamheten	698	1 140	1 362	3 316	3 742
Investering i anläggningstillgångar	-1 457	-1 314	-708	-4 196	-1 607
Förvärv av finansiella tillgångar / tillskott intressebolag	-2	-29	-38	-65	-38
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	15	-
Företagsförvärv	-	-	-	-	-6
Försäljning av anläggningstillgångar	-	1	3	2	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 459	-1 342	-743	-4 244	-1 647
Förändring av räntebärande fordringar	1	-1	-4	-	2
Förändring av räntebärande skulder	8	419	-411	1 308	-564
Återköp av egna aktier	-	-41	-	-41	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-891	-880
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-1	-	-1	-165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9	376	-415	375	-1 607
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	-752	174	204	-553	488
Likvida medel vid periodens början	899	732	503	708	188
Omräkningsdifferens i likvida medel	21	-7	1	13	32
Likvida medel vid periodens slut	168	899	708	168	708

*I beloppet ingår för perioden januari–december 2017 rörelseresultat MSEK 2 241, återlagda avskrivningar MSEK 1 519, resultat från försäljning av verksamhet MSEK -5, resultat från försäljning av anläggningstillgångar MSEK 8, resultat från intressebolag MSEK 7, minskning av pensionsskulden MSEK -41, övriga avsättningar MSEK -90, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK -1, omvärdering av Vindin MSEK 2 samt incitamentsprogram MSEK 10. I beloppet ingår för perioden januari–december 2016 rörelseresultat MSEK 2 045, återlagda avskrivningar MSEK 1 561, resultat från intressebolag MSEK 1, minskning av pensionsskulden MSEK -37, övriga avsättningar MSEK 175, nettot av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter MSEK 25 samt incitamentsprogram MSEK 11.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i denna delårsrapport är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2016, se sidorna 101–107 samt sidan 134 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 21 i denna rapport.

Utöver finansiell data som definieras i IFRS, presenteras specifika nyckeltal, s.k. alternativa nyckeltal för att återspegla resultatet i den underliggande verksamheten och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Dessa alternativa nyckeltal ersätter inte finansiell data som definieras i IFRS.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering från och med 2018. BillerudKorsnäs har valt att inte förtidstillämpa IFRS 9. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bl.a. med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företags interna riskhanteringsstrategier.

BillerudKorsnäs har under år 2017 arbetat vidare med att kartlägga effekterna av IFRS 9 och kan konstatera att effekterna är marginella. Kundförlusterna har varit och förväntas vara mycket små och därmed får den nya nedskrivningsmodellen en begränsad effekt på de finansiella rapporterna. Om den nya nedskrivningsmodellen hade varit implementerad per sista december 2017 skulle effekten uppgå till 5 MSEK i form av ytterligare kostnader för nedskrivningar av kundfordringar.

IFRS 9 medför följdändringar i upplysningskraven enligt IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, vilka kommer att påverka de upplysningar som lämnas. BillerudKorsnäs kommer att behöva uppdatera klassificeringen av sina finansiella instrument samt uppdatera redovisningsprinciperna.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Den ersätter nuvarande vägledning IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare, tidigare tillämpning är tillåten. BillerudKorsnäs har valt att inte förtidstillämpa IFRS 15. Den nya redovisningsstandardens bedöms inte ha några omräkningseffekter i koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning, därför är val av övergångsmetod ej tillämpligt. Redovisningsprinciperna kommer att uppdateras i enlighet med IFRS 15.

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

Värderingsklassificering	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
	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 31 december 2017						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 429	-	1 429	1 429
Långfristiga fordringar	-	22	-	-	22	22
Kundfordringar	-	2 713	-	-	2 713	2 713
Övriga fordringar	150	449	-	-	599	599
Likvida medel ¹	-	168	-	-	168	168
Summa	150	3 352	1 429	-	4 931	4 931
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	3 586	3 586	3 594
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 551	1 551	1 573
Leverantörsskulder	-	-	-	3 294	3 294	3 294
Övriga skulder	115	-	-	142	257	257
Summa	115	-	-	8 573	8 688	8 718

Värderingsklassificering	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
	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 31 december 2016						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 343	-	1 343	1 343
Långfristiga fordringar	-	21	-	-	21	21
Kundfordringar	-	2 612	-	-	2 612	2 612
Övriga fordringar	107	378	-	-	485	485
Likvida medel ¹	-	708	-	-	708	708
Summa	107	3 719	1 343	-	5 169	5 169
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	2 687	2 687	2 731
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 142	1 142	1 142
Leverantörsskulder	-	-	-	3 049	3 049	3 049
Övriga skulder	129	-	-	193	322	322
Summa	129	-	-	7 071	7 200	7 244

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.

Not 3 Övriga upplysningar

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om affärsområde/segment finns på sidorna 5–7, information om finansiering på sidan 9, säsongeffekter på sidan 11 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 13.

Nyckeltal

	Helår	
	2017	2016
Marginaler		
EBITDA, %	17	17
Rörelsemarginal, %	10	9
Avkastningsmått (rullande 12 månader)		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12	12
Avkastning på eget kapital, %	12	12
Kapitalstruktur vid periodens utgång		
Sysselsatt kapital, MSEK	19 548	16 906
Rörelsekapital, MSEK	1 760	1 957
Eget kapital, MSEK	13 811	13 022
Räntebärande nettoskuld, MSEK	5 737	3 884
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,42	0,30
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,53	1,08
Nyckeltal per aktie		
Resultat per aktie, SEK	7,91	7,33
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	4,30*	4,30
Övriga nyckeltal		
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	9	11
Bruttoinvesteringar, MSEK	4 261	1 645
Medelantal anställda	4 395	4 274

*Styrelsens förslag

Avstämning av alternativa nyckeltal

Justerat EBITDA, MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 - 17	Kv 3 - 17	Kv 4 - 16	2017	2016
Rörelseresultat	521	681	211	2 241	2 045
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	402	370	482	1 519	1 561
EBITDA	923	1 051	693	3 760	3 606
Jämförelsestörande poster	27	29	205	90	230
Justerat EBITDA	950	1 080	898	3 850	3 836
Justerat rörelseresultat, MSEK					
Rörelseresultat	521	681	211	2 241	2 045
Jämförelsestörande poster	66	36	325	150	350
Justerat rörelseresultat	587	717	536	2 391	2 395
Justerat resultat per aktie, SEK					
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	368	513	137	1 638	1 518
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	52	28	248	117	273
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	420	541	385	1 755	1 791
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 957	207 218	207 089	207 114	207 037
Justerat resultat per aktie	2,03	2,61	1,86	8,48	8,65
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK					
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	2 391	2 257	2 395	2 391	2 395
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	18 038	17 586	17 350	18 038	17 350
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	13%	13%	14%	13%	14%
Jämförelsestörande poster, MSEK					
MG Investering i Skärblacka (Rörelsens kostnader)	34	20		74	
Ny kartongmaskin i Gruvön - ytterligare kostnader (Rörelsens kostnader)	13	9		36	
Bedrägeri (Rörelsens kostnader)					25
Ny kartongmaskin i Gruvön - omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-20		205	-20	205
Ny kartongmaskin i Gruvön - av- nedskrivning av befintliga anläggningstillgångar (Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar)	39	7	120	60	120
Jämförelsestörande poster	66	36	325	150	350
* 12 månader är summan av ackumulerade belopp för innevarande år plus föregående helår, minus ackumulerade belopp för föregående år för perioder som ligger längre tillbaka i tiden än 12 månader från balansdagen.					
Sysselsatt kapital, MSEK				31 dec 2017	31 dec 2016
Balansomslutning				28 196	25 854
Leverantörsskulder				-3 294	-3 049
Övriga skulder och avsättningar				-1 551	-1 514
Övriga avsättningar				-227	-252
Uppskjutna skatteskulder				-3 392	-3 410
Långfristiga räntebärande tillgångar				-16	-15
Likvida medel				-168	-708
Sysselsatt kapital				19 548	16 906
Rörelsekapital, MSEK				31 dec 2017	31 dec 2016
Varulager				2 912	3 142
Kundfordringar				2 713	2 612
Övriga omsättningstillgångar				899	681
Leverantörsskulder				-3 294	-3 049
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)				-1 527	-1 428
Skatteskulder				57	-1
Rörelsekapital				1 760	1 957
Räntebärande nettoskuld, MSEK				31 dec 2017	31 dec 2016
Räntebärande avsättningar				784	778
Långfristiga räntebärande skulder				3 586	2 687
Kortfristiga räntebärande skulder				1 551	1 142
Långfristiga räntebärande tillgångar				-16	-15
Likvida medel				-168	-708
Räntebärande nettoskuld				5 737	3 884

Definitioner

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat beräknat på 12 månader, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital beräknat per kvartal, hänförligt till moderbolagets aktieägare. Måttet representerar total lönsamhet jämfört med eget kapital investerat av moderbolagets aktieägare.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal. Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått som anger hur effektivt de totala nettorörelsetillgångarna används för att generera avkastning i rörelsen. Nyckeltalet beaktar investerat kapital i verksamheten och används vid resultatuppföljning och vid jämförelse med jämförbara bolag.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation). EBITDA är ett rörelseresultatmått, som ligger nära det operativa kassaflödet.

EBITDA, %

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

JUSTERADE NYCKELTAL

Justerade nyckeltal såsom EBITDA, rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och resultat per aktie ger en bättre förståelse för den underliggande verksamheten och ökar jämförbarheten mellan olika perioder, när effekten justeras för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster är exempelvis extra projektkostnader för större projekt, samt större resultat effekter i samband med förvärv och avyttringar.

JUSTERAT EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie justerat med jämförelsestörande poster efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

MF KRAFT PAPER

Machine Finished kraft paper.

MG KRAFT PAPER

Machine Glazed kraft paper.

NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital. Relationen visar mixen mellan den räntebärande nettoskulden och finansieringen via eget kapital. Ett högre tal innebär högre finansiell hävstång och kan ha positiv effekt på avkastningen på eget kapital, men innebär samtidigt en högre finansiell risk.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från löpande verksamhet inklusive nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar och förvärv av finansiella tillgångar. Det operativa kassaflödet kvantifierar kassaflödet genererat från den operativa verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder och betala utdelningar till aktieägarna.

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. Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till finansiella tillgångar, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna. Nyckeltalet visar relationen mellan den räntebärande nettoskulden och återbetalningsförmågan. Ett högre (lägre) tal indikerar en högre (lägre) risk.

RÖRELSEKAPITAL

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder. Beloppet visar nettot av omsättningstillgångar och kortfristiga skulder som används i verksamheten. Tillsammans med anläggningstillgångarna utgör rörelsekapitalet det kapital som operativt sysselsätts för att generera avkastning.

RÖRELSEKAPITAL SOM PROCENT AV NETTOOMSÄTTNINGEN

Genomsnittligt rörelsekapital för de senaste tre månaderna dividerat med nettoomsättning för helåret eller vid delår, nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra). Nyckeltalet visar hur effektivt rörelsekapitalet används. En lägre procentsats innebär att mindre kapital har bundits upp för att generera en viss intäkt, och en högre förmåga att internt finansiera tillväxt och avkastning till aktieägarna.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Rörelsemarginalen visar den procentuella delen av intäkterna som återstår efter beaktade rörelsekostnader. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar. Sysselsatt kapital används till att kvantifiera totala nettotillgångar som används i den operativa verksamheten, vilket rörelseresultatet kan relateras till.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -17	Kv 4 -16	2017	2016
Rörelsens intäkter	120	78	402	482
Rörelsens kostnader	-146	-134	-523	-509
Rörelseresultat	-26	-56	-121	-27
Finansiella poster	-59	-34	-123	-121
Resultat efter finansiella poster	-85	-90	-244	-148
Bokslutsdispositioner	2 635	1 291	2 635	1 291
Resultat före skatt	2 550	1 201	2 391	1 143
Skatt	-561	-264	-511	-245
Periodens resultat	1 989	937	1 880	898

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar	10 748	10 754
Omsättningstillgångar	10 358	5 747
Summa tillgångar	21 106	16 501
Eget kapital	8 251	7 292
Obeskattade reserver	1 586	1 031
Avsättningar	208	204
Räntebärande skulder	10 063	7 081
Övriga skulder	998	893
Summa eget kapital och skulder	21 106	16 501

Kvartalsdata

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre affärsområden. Från och med första kvartalet 2017 inkluderar Övrigt de före detta Övriga enheter samt Koncernstab och elimineringar. Övriga enheter omfattade virkesförsörjning, Nine AB, Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, rearesultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund av större investeringar i produktionsstrukturen. Koncernstab och elimineringar omfattade Koncerngemensamma funktioner, Koncernelimineringar samt Resultatandelar i intressebolag. Jämförelseperioder har justerats. 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.

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Packaging Paper	2 147	2 090	2 151	2 141	2 067	2 100	2 085	2 087	8 529	8 339
Consumer Board	1 943	2 019	2 099	2 128	1 988	1 975	2 028	2 024	8 189	8 015
Corrugated Solutions	1 011	1 012	902	931	989	913	839	879	3 856	3 620
Övrigt	437	422	483	465	463	400	421	363	1 807	1 647
Valutasäkring m.m.	27	1	-35	-29	-39	5	66	4	-36	36
Summa koncernen	5 565	5 544	5 600	5 636	5 468	5 393	5 439	5 357	22 345	21 657

EBITDA kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Packaging Paper	401	394	312	392	421	441	266	358	1 499	1 486
Consumer Board	363	466	498	440	336	424	479	484	1 767	1 723
Corrugated Solutions	212	269	163	190	241	241	130	217	834	829
Övrigt	-78	-80	-75	-70	-267	-74	-82	-46	-303	-469
Valutasäkring m.m.	25	2	-35	-29	-38	5	66	4	-37	37
Summa koncernen	923	1 051	863	923	693	1 037	859	1 017	3 760	3 606

EBITDA¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Packaging Paper	428	469	482	420	421	502	415	358	1 799	1 696
Consumer Board	478	596	506	446	471	544	495	484	2 026	1 994
Corrugated Solutions	212	284	212	231	241	254	209	217	939	921
Övrigt	-53	-56	-56	-55	-62	-74	-57	-46	-220	-239
Valutasäkring m.m.	25	2	-35	-29	-38	5	66	4	-37	37
Summa koncernen	1 090	1 295	1 109	1 013	1 033	1 231	1 128	1 017	4 507	4 409
Kostnader för underhållsstopp	-140	-215	-227	-75	-135	-194	-244	-	-657	-573
Jämförelsestörande poster	-27	-29	-19	-15	-205	-	-25	-	-90	-230
EBITDA	923	1 051	863	923	693	1 037	859	1 017	3 760	3 606

EBITDA-marginal¹ kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Packaging Paper	20	22	22	20	20	24	20	17	21	20
Consumer Board	25	30	24	21	24	28	24	24	25	25
Corrugated Solutions	21	28	24	25	24	28	25	25	24	25
Koncernen	20	23	20	18	19	23	21	19	20	20

Försäljningsvolymerna kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

kton	Kv 4 -17	Kv 3 -17	Kv 2 -17	Kv 1 -17	Kv 4 -16	Kv 3 -16	Kv 2 -16	Kv 1 -16	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Packaging Paper	282	289	288	293	285	292	295	295	1 152	1 167
Consumer Board	252	265	279	285	257	261	268	265	1 081	1 051
Corrugated Solutions	132	145	121	144	147	140	129	138	542	554
Summa koncernen	666	699	688	722	689	693	692	698	2 775	2 772

¹ EBITDA och marginal är justerade för effekter av periodiska underhållsstopp och jämförelsestörande poster.

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 74 % 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 med 3–4 % per år. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare**. Läs mer på billerudkorsnas.se.

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 Aktiebolag (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.se