



BILLERUD

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI - DECEMBER 2007

avlämnad den 8 februari 2008 kl. 8.00



Ökat fokus på förpackad mat.

Ökat fokus på förpackad mat

Marknadspotentialen inom livsmedelsindustrin är enorm. Hela 2,7 miljoner ton material används årligen till att förpacka mat bara i Europa. Fortfarande står plast för en stor del av kakan men intresset för papper som material i olika förpackningar växer både inom och utanför Europa i takt med att människor blir allt mer miljömedvetna.

För att vinna mark krävs nya angreppssätt. Billeruds strategi är att närma sig slutkunderna och bredda kunskapen om papperets fördelar som hållbar förpackningslösning utifrån funktion, design och ekonomi. Tre viktiga steg har under året tagits för att driva fram en mera kundfokuserad utveckling och skapa en stark tillväxt för Billeruds produkter.

Billerud Box Lab invigdes i juni och erbjuder livsmedelsindustrin, främst aktörer inom frukt och grönt, hjälp med att optimera produktval och boxkonstruktion för hållbara förpackningar. Som papperstillverkare är Billerud därmed först i världen med att driva egen forskning kring krävande wellpappförpackningar.

Under året etablerades även konceptet Billerud Fresh Services för att hjälpa grossister och detaljister att minska produktförlusterna i leveranskedjan, där klämskadade frukter och grönsaker varje år kostar närmare 90 miljarder kronor bara inom Europa.

Bolaget NINE Total Packaging Partner startades i samarbete med industridesignföretaget No Picnic. Syftet är att hjälpa varumärkesägare inom livsmedelsindustrin med förpackningsutveckling och produktutveckling. NINE:s samlade kompetenser om materialval, förpackningar, design, varumärkesexponering och logistik väckte redan i initialskedet uppmärksamhet och intresse hos flera stora företag.

	Kvartal			Helår	
	2007 IV	2007 III	2006 IV	2007	2006
Nettoomsättning, MSEK	2 068	1 874	1 867	7 758	7 369
Rörelseresultat, MSEK	243	153	176	590	552
Rörelsemarginal, %	12	8	9	8	7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	209	122	150	473	457
Nettoresultat, MSEK	153	85	90	336	312
Vinst per aktie, SEK	2,96	1,65	1,75	6,52	6,08

Helåret 2007 jämfört med 2006

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 7 758 (7 369), en ökning med 5 %.
- Nettoresultatet uppgick till MSEK 336 (312).
- Vinst per aktie uppgick till SEK 6,52 (6,08).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 590 (552), en ökning med 7 % eller MSEK 38.
- Rörelsemarginalen uppgick till 8 %, jämfört med 7 % för 2006. Marginalförbättringen har åstadkommits huvudsakligen genom att prisökningar och mixförbättringar har kompenserat vedkostnadsökningar på cirka MSEK 425.

Fjärde kvartalet 2007

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 2 068, en ökning med 11 % jämfört med samma period 2006, varav 10 % avser förbättrade priser och kundmix.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 243, en ökning med MSEK 67 eller 38 % jämfört med samma period 2006.
- Fortsatt stabil efterfrågan och positiv prisutveckling.
- Vedkostnaden per producerad enhet sjönk något i förhållande till det tredje kvartalet.

Utdelningsförslag

- Styrelsen föreslår en utdelning med SEK 3,50 (3,50) per aktie för 2007.

Utsikter för 2008

- Stabila marknadsförutsättningar under första delen av året med utbud och efterfrågan i god balans för större delen av Billeruds marknader, dock med viss avmattning inom mindre segment för kraftpapper.
- Goda utsikter till fortsatt positiv prisutveckling inom större delen av Billeruds marknader.
- Vedkostnaden per producerat ton väntas under första kvartalet ligga på samma nivå som under andra halvåret 2007.
- Fortsatt arbete med effektivisering och kostnadssänkning.

Eventuella frågor med anledning av denna rapport besvaras av Per Lindberg, VD och koncernchef, 08 553 335 00 eller 070 248 1517 och Bertil Carlsén, Ekonomi- och finansdirektör, 08 553 335 00 eller 0730 211 092

Billerud-koncernen

Marknad

Marknadsläget och efterfrågan på Billeruds produkter har varit god under hela 2007. Den goda efterfrågan har medfört möjligheter till prisökningar på så gott som samtliga koncernens produkter.

Under året har ett antal viktiga steg tagits i syfte att arbeta närmare Billeruds slutkunder, samt att säkra och utveckla slutkundernas värdeskapande av Billeruds produkter:

- Billerud Box Lab invigdes i juni för att erbjuda kunder inom bland annat frukt och grönt hjälp med att optimera produktval och boxkonstruktion för hållbara förpackningar.
- Konceptet Billerud Fresh Services etablerades i syfte att hjälpa grossister och detaljister att minska produktförlusterna i leveranskedjan för frukt och grönt.
- Bolaget NINE Total Packaging Partner startades i samarbete med industridesignföretaget No Picnic i syfte att stötta varumärkesägare inom livsmedelsindustrin med förpackningsutveckling och produktutveckling.
- Quick-Fill® Xrun, ett nytt säckpapper med förbättrad körbarhet som möjliggör upp till 20 procent ökad produktivitet för säcktillverkare.
- Ett eget säljkontor i Shanghai etablerades i syfte att arbeta närmare Billeruds kunder i Kina.

Under året levererades 1 333 000 ton, en minskning med 2 procent jämfört med 2006. Minskningen är relaterad till en minskad produktion till följd av att ett ökat antal planerade periodiska underhållsstopp genomfördes under 2007 jämfört med 2006. Billeruds totala leveranser under fjärde kvartalet uppgick till 341 000 ton, en ökning med 7 procent jämfört med tredje kvartalet.

Under helåret 2007 levererades 1 007 000 ton förpackningspapper, en minskning med 43 000 ton jämfört med 2006. Leveranserna av förpackningspapper uppgick totalt till 262 000 ton under fjärde kvartalet, en ökning med 7 procent jämfört med tredje kvartalet.

Under helåret 2007 levererades 326 000 ton avsalumassa, en ökning med 4 procent jämfört med 2006. Billeruds leveranser av avsalumassa uppgick till 79 000 ton under fjärde kvartalet 2007, en ökning med 7 procent jämfört med tredje kvartalet.

Försäljning och resultat

Helåret 2007

I förhållande till helåret 2006 ökade nettoomsättningen med 5 procent och uppgick till MSEK 7 758. Den ökade omsättningen förklaras främst av genomförda prisökningar i respektive försäljningsvaluta. I genomsnitt ökade priserna med 10 procent jämfört med 2006 och med 7 procent efter effekter av valutakursförändringar.

Rörelseresultatet för helåret 2007 uppgick till MSEK 590. Jämfört med föregående år förbättrades resultatet med MSEK 38. Stora kostnadsökningar för vedråvara och negativ valutapåverkan har uppvägs av genomförda prisökningar. Ökningarna av vedkostnaderna uppgick till MSEK 425 vilket motsvarar 5,5 procent av försäljningen. Jämförelsen med föregående år påverkas också av att ett underhållsstopp genomfördes i Gruvön under 2007, men inte under 2006.

Rörelseresultatet för 2007 har vidare påverkats av följande engångseffekter: Metodanpassning av koncernens redovisningsprinciper MSEK +24 (kvartal 4), återbetalning av högt debiterad fastighetsskatt från tidigare år MSEK +14 (kvartal 4), upplösning av ej utnyttjad reserv för förändringsprogrammet "Billerud 2007" MSEK +27 (kvartal 2), ökade kostnader till följd av produktionsstörningar efter underhållsstopp i Gruvön MSEK -50 (kvartal 2).

Avvikelsen uppdelas på följande komponenter (MSEK):

	Kv 1-07/ Kv 1-06	Kv 2-07/ Kv 2-06	Kv3-07/ Kv3-06	Kv4-07 Kv4-06	Jan-dec 07/ Jan-dec 06
Leverans- och produktionsvolym, inklusive produktmix	0	-40	+5	+41	+6
Försäljningspriser (i respektive försäljningsvaluta)	+183	+199	+163	+217	+762
Förändring rörliga kostnader	-25	-80	-144	-200	-449
Förändring fasta kostnader	+4	-96	-5	+34	-63
Förändring avskrivningar	-6	-7	-1	+7	-7
Valutakursförändringseffekt inklusive hedging	-43	-66	-70	-32	-211
Total rörelseresultatförändring	+113	-90	-52	+67	+38

Ökning av de rörliga kostnaderna består främst av högre vedråvarukostnader med MSEK 425. Genomsnittspriset för vedförsörjning var för helåret 21 procent högre än genomsnittspriset under fjärde kvartalet 2006. De ökade rörliga kostnaderna kompenseras till viss del av lägre el- och energikostnader med MSEK 42. De fasta kostnaderna har ökat främst på grund av högre underhållskostnader till följd av att fler underhållsstopp genomfördes under 2007 jämfört med under 2006.

Finansnettot uppgick till MSEK -117, vilket innebär en ökad nettokostnad med MSEK 22 jämfört med 2006 beroende framförallt på ett högre ränteläge.

Resultat före skatt uppgick till MSEK 473. Beräknad skattekostnad var MSEK 137, motsvarande en skattesats på 29 procent.

Avkastningen på eget kapital för perioden uppgick till 12 (12) procent och avkastningen på sysselsatt kapital till 11 (11) procent. Utdelningen föreslås bli SEK 3,50 (3,50) per aktie.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 2 068, en ökning med 11 procent jämfört med samma period 2006. Ökningen beror på genomförda prisökningar.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 243, en ökning med MSEK 67 eller 38 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2007 har påverkats positivt av engångseffekter avseende metodanpassningar av koncernens redovisningsprinciper och återbetalning av för högt debiterad fastighetsskatt om tillsammans MSEK 38. Genomsnittspriset för vedförsörjning låg för fjärde kvartalet 30 procent högre än fjärde kvartalet 2006.

Finansnettot uppgick till MSEK -34, en försämring med MSEK 8 jämfört med samma period 2006, till följd av ett högre ränteläge.

Beräknad skattekostnad uppgick till MSEK -56. Skattekostnaden motsvarade en skattesats på 27 procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Billeruds produkter är generellt konjunkturberoende, både avseende prisutveckling och möjliga leveransvolym. Koncernen är exponerad för valutaförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta medan stor del av rörelsekostnaderna är i SEK.

Billerud äger ingen egen skog utan köper vedråvara på marknadsmässiga villkor från ett fåtal större leverantörer. På grund av rådande bristsituation avseende vedråvara har successivt en prishöjning skett.

För att möta en ökad konkurrens om vedråvaran har Billerud bildat ett råvarubolag, Billerud Skog AB, vars uppgift är att försörja Billeruds industrier med råvara.

Vedinköpsfunktionen har i och med Billerud Skog AB förstärkts med resurser för att under sista kvartalet 2007 och framåt kunna hantera ett större antal leverantörer än tidigare och hantera alla former av skogsinköp.

Lagernivån på vedråvara samt rotstående skog har som en följd av Billeruds Skogs inköpsarbete under 2007 ökat.

För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 46-48 i Årsredovisning för 2006.

Naturvårdsverket beslutade den 10 december 2007 att ålägga Billerud att betala MSEK 19 för att företaget inte på ett korrekt sätt överlämnat utsläppsrätter för 2006. Billeruds bedömning är att bolaget har fullföljt sina åtaganden och att en sanktion om MSEK 19 saknar laglig grund och proportionalitet. Billerud har överklagat beslutet och har i årsboksutslutet 2007 endast reserverat för bedömd förseningsavgift på SEK 80 000.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Billerud och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Valutasäkring

Under 2007 hade nettoflödet säkrats till EUR/SEK 9,20 (9,46), USD/SEK 6,95 (7,46), GBP/SEK 13,52 (13,55) och DKK/SEK 1,23 (1,25). Valutasäkringen gav sammanlagt en positiv resultateffekt på MSEK 16 (143), jämfört med om ingen valutasäkring skulle ha ägt rum, varav MSEK 13 (69) uppkom under fjärde kvartalet.

Billeruds utestående valutakontrakt per den 31 december 2007 hade ett marknadsvärde på MSEK 14. Den del av kontrakten som motsvarades av kundfordringar har påverkat resultatet under kvartal 4. Övriga kontrakt, det vill säga utestående kontrakt den 31 december 2007, vilka inte motsvarades av kundfordringar, har ett marknadsvärde på MSEK 10.

Billerud säkrar löpande cirka 50 procent av det prognostiserade nettoflödet den kommande 12-månadersperioden, men har också i enlighet med den i september 2007 uppdaterade finanspolicyn avseende valutasäkring möjlighet att efter beslut i styrelsen utöka valutasäkringen till 100 procent av nettoflödet de närmaste 15 månaderna om det bedöms lämpligt med hänsyn till lönsamhet och valutasituation.

Under det fjärde kvartalet fattades beslut att utöka valutasäkringen i EUR upp till max 100 procent av 15-månadersflödet, vilket gjordes till snittkursen 9,45. 92 procent av Billeruds nettoflöde i EUR under 2008 är därefter säkrat till snittkursen 9,37.

Säkrad andel av valutaflödet för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK

DKK utgör endast 0,4 procent av det totala säkrade flödet och visas därför inte i tabellen. Tabellen visar situationen per den 31 december 2007.

Valuta		Jan-jun 2008	Jul-dec 2008	Totalt 2008
EUR	Andel av flödet	93 %	91 %	92 %
	Kurs	9,34	9,41	9,37
USD	Andel av flödet	79 %	22 %	50 %
	Kurs	6,63	6,49	6,60
GBP	Andel av flödet	77 %	10 %	44 %
	Kurs	13,30	13,01	13,26

Per den 29 januari 2008 har Billerud säkrat cirka 92 procent av 12 månaders beräknat nettoflöde i EUR, cirka 52 procent av 12 månaders beräknat nettoflöde i USD, cirka 42 procent av 12 månaders nettoflöde i GBP och cirka 48 procent av 12 månaders nettoflöde i DKK.

Investeringar och sysselsatt kapital

Bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 657 (643).

Avskrivningarna under 2007 uppgick till MSEK 473 (466).

Billeruds sysselsatta kapital uppgick till MSEK 5 506 per den 31 december 2007, jämfört med MSEK 5 190 den 31 december 2006.

Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknat på den senaste 12-månadersperioden, uppgick till 11 procent, att jämföra med 11 procent för helåret 2006. Avkastningen på eget kapital efter skatt var 12 procent. Om effekten av valutasäkringen räknas bort uppgår avkastningen på sysselsatt kapital till 11 procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2007 till MSEK 730 jämfört med MSEK 794 föregående år. Det lägre kassaflödet beror främst på en ökad rörelsekapital-bindning och försämrat finansnetto och motverkades delvis av ett förbättrat rörelseöverskott.

De löpande investeringarna är högre än för samma period 2006 på grund av att de beslutade uppgraderingarna av PM7 i Skärblacka och PM2 i Gruvön samt investeringar i en ny kausticeringsanläggning i Gruvön har påbörjats under året. Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK 74, jämfört med MSEK 166 under föregående år. Utdelning med SEK 3,50 per aktie, eller totalt MSEK 180, betalades under maj.

Räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december 2007 till MSEK 2 607, jämfört med MSEK 2 513 den 31 december 2006. Koncernens nettoskuldssättningsgrad var vid periodens utgång 0,90 ggr jämfört med 0,94 ggr den 31 december 2006. Enligt Billeruds finansiella mål ska skuldssättningsgraden uppgå till mellan 0,6 och 0,9.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK (positivt tecken avser skuldminskning)	Jan-dec 2007	Okt-dec 2007	Juli-sept 2007	Jan-dec 2006
Från löpande verksamhet	730	393	36	794
Löpande nettoinvesteringar, exklusive energiprojekt	-650	-194	-140	-359
Investeringar energiprojekt	-6			-269
Operativt kassaflöde	74	199	-104	166
Utdelning	-180	-	-	-167
Övrigt, ej kassaflödespåverkande poster	12	4	2	-9
Förändring av nettoskuldssättning under perioden	-94	203	-102	-10

Finansiering

Räntebärande lån per den 31 december 2007 uppgick till MSEK 3 152. Av detta belopp uppgick utnyttjandet av det syndikerade banklånet (på maximalt 1 800) till MSEK 133, obligationslån till MSEK 1 682 och utnyttjandet av Billeruds certifikatprogram (på maximalt MSEK 1 500) till MSEK 1 337.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under året till 2 364 att jämföra med 2 476 under föregående år, det vill säga en minskning med 112 personer. Antal anställda var den 31/12 2007 2 352 personer mot 2 437 personer 31/12 2006, det vill säga en minskning med 85 personer.

Affärsområden

Billeruds nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde redovisas nedan. Affärsområdenas resultat redovisas exklusive effekter av valutasäkringar, samt från och med 2007 även exklusive resultateffekter av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta och valutaeffekter i samband med betalningar. Dessa effekter redovisas separat på raden Valutasäkring m.m.. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i faktureringskurser ingår fortsatt i affärsområdesresultaten. Jämförelsesiffrorna är korrigerade med hänsyn till ny definition.

Billerud styrs, och följs upp operativt, ur ett affärsområdesperspektiv. Detta avser försäljning, rörelseresultat, produktutveckling och marknadsinvesteringar. Vad avser anläggningstillgångar och kapitalinvesteringar är en uppdelning per affärsområde med den valda strukturen inte möjlig eftersom affärsområdena är produktionsmässigt starkt integrerade. I redovisningsmässig mening samt vad avser definitionen av affärssegment i IAS 14 bedrivs bolagets verksamhet fortsatt i en rörelsegren.

Nettoomsättning och rörelseresultat

	Nettoomsättning						Rörelseresultat					
	Kv 4 2007	Kv 3 2007	% ändr.	Jan- dec 2007	Jan-dec 2006	% ändr.	Kv 4 2007	Kv 3 2007	% ändr.	Jan- dec 2007	Jan-dec 2006	% ändr.
MSEK	2007	2007	ändr.	2007	2006	ändr.	2007	2007	ändr.	2007	2006	ändr.
Packaging & Speciality Paper	1 072	969	11	3 989	3 750	6	144	96	50	355	350	1
Packaging Boards	577	546	6	2 171	2 188	-1	71	64	11	179	175	2
Market Pulp	382	360	6	1 556	1 382	13	22	11	100	81	46	76
Valutasäkring m.m.	37	-1		42	49		37	-1		42	49	
Övrigt och elimineringar	0	-		0	-		-31	-17		-67	-68	
Summa koncernen	2 068	1 874	10	7 758	7 369	5	243	153	59	590	552	7

Packaging & Speciality Paper

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 144. I förhållande till tredje kvartalet 2006 ökade resultatet med MSEK 48 eller 50 procent, till följd av högre leveransvolym och förbättrade priser i lokal valuta.

Rörelsemarginalen uppgick till 13 procent, jämfört med 10 procent tredje kvartalet.

Januari-december

Rörelseresultatet ökade, i jämförelse med föregående år, med MSEK 5 eller 1 procent till MSEK 355. Ökade råvarukostnader och negativa valutaeffekter har kompensats av förbättrade priser i lokal valuta. Lönsamheten i Billeruds bruk för specialpapper i Beetham har under året förbättrats. Arbetet med att renodla verksamheten mot medicinska och högkvalitativa specialpapper fortgår.

Marknadsutveckling

Marknaden för säckpapper, särskilt brunt säckpapper, var fortsatt god med starka leveranser mot slutet av året och för säsongen goda orderböcker. Efterfrågan på icke-europeiska marknader var fortsatt mycket god. Pristrenden är positiv med prisökningar med EUR 60/ton annonserade från och med 1 januari 2008 för säckpapper. Marknaden för MG och MF kraftpapper har försvagats något under kvartalet, vilket till delar förklaras av säsongssvängningar. Prisen är stabil. En prisökning på EUR 50/ton har annonserats från och med 1 januari 2008 för MG och MF kraftpapper, vilket delvis förväntas slå igenom.

Packaging Boards

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 71. I förhållande till tredje kvartalet 2007 ökade resultatet med MSEK 7 eller 11 procent, till följd av något högre leveransvolym. Rörelsemarginalen uppgick till 12 procent och var oförändrad jämfört med tredje kvartalet.

Januari-december

Rörelseresultatet ökade, jämfört med samma period föregående år, med MSEK 4 eller 2 procent till MSEK 179. Lägre leveransvolym och högre kostnader för främst ved har kompensats fullt ut av högre priser i lokal valuta.

Marknadsutveckling

Marknaden var fortsatt god för S/C fluting med en stabil orderbok. Leveranserna är, trots en viss säsongsmässig nedgång mot slutet av året, fortsatt starka och totalt sett i linje med produktionen. Pristrenden är fortsatt positiv. Marknaden för vit liner är stabil, med stabila orderböcker. En viss säsongsmässig nedgång i leveranserna kan noteras i slutet av året. Prisen är stabil, med viss möjlighet till prisökningar. Under kvartalet har prisökningar och förbättringar i kundmix genomförts.

Market Pulp

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 22. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med MSEK 11. Volymerna var 7 procent högre än föregående kvartal.

Januari-december

Rörelseresultatet ökade med MSEK 35, jämfört med föregående år på grund av högre priser och högre leveransvolym som mer än väl kompenserat högre kostnader för framförallt ved.

Marknadsutveckling

Fortsatt god efterfrågan och marknadsbalans under kvartalet. Vid 2007 års ingång låg priset på långfibrig sulfatmassa på USD 730 per ton för att under fjärde kvartalet 2007 stiga till cirka USD 865 per ton. Fortsatt god balans på massamarknaden förväntas under första kvartalet 2008 med fullt genomslag för annonserad prisökning. Vissa producenter av avsalumassa tar sina årliga underhållsstopp under vårmånaderna, vilket i kombination med förväntad god efterfrågan bör säkerställa fortsatt bra marknadsläge under andra kvartalet och ytterligare prishöjning kan därför inte uteslutas innan sommaren.

Underhållsstopp

Förutom löpande underhåll under pågående drift, behöver Billeruds bruk normalt också möjlighet till ett mer omfattande underhåll vid något tillfälle under ett år. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa och papper – så kallade underhållsstopp. Underhållsstopp, genomförda och planerade framgår nedan.

Bruk	2008	2007	2006
Gruvön	Kv 4, 7 dagar	Kv 2, 8 dagar	Inget stopp
Karlsborg	Kv 3, 10 dagar	Kv 3, 7 dagar	Kv 3, 8 dagar
Skärblacka	Kv 2, 8 dagar	Kv 2, 7 dagar	Kv 1, 5 dagar
Beetham	Kv 3, 13 dagar	Kv 3, 24 dagar	Kv 3, 14 dagar

Moderbolaget

I Billerud AB ingår Gruvöns bruk, försäljningsorganisationen för den nordiska marknaden och marknader utanför Europa samt huvudkontorsfunktionerna.

Nettoomsättningen under 2007 uppgick till MSEK 3 333 (3 287). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 141 (301), en minskning jämfört med föregående år med MSEK 160, huvudsakligen på grund av lägre leveransvolym och högre underhållskostnader orsakat av underhållsstopp i Gruvön under andra kvartalet medan motsvarande stopp inte genomfördes 2006. Resultatet har belastats med nedskrivning av aktier i dotterbolag med MSEK 70 (30). I resultatet ingår erhållna utdelningar från dotterbolag med MSEK 438 (8).

Moderbolaget kursräkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder som även avser flöden i övriga koncernen. Detta resultat uppgår till MSEK 16 (143). Av resultatet ingår MSEK 47 (143) i rörelseresultatet och MSEK -31 (0) i finansnettot.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive aktier uppgick till MSEK 364 (322). Medelantalet anställda var 1 061 (1 133). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 652 (265).

Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2007)

Årsstämman 2007 beslutade om införande av långsiktigt incitamentsprogram för Billerud och i samband med det överlåtelse av innehav av egna aktier. Programmet består av dels ett aktiematchningsprogram för samtliga anställda med så kallade matchningsaktier, dels ett incitamentsprogram med så kallade prestationsaktier, omfattande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Billerudkoncernen. Huvudsyftet med de föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammen är att stärka Billeruds förmåga att behålla och motivera medarbetarna. Incitamentsprogrammen avser att stödja uppnåendet av Billeruds finansiella mål och tar vid i samband med att Billerudkoncernens tidigare incitamentsprogram löper ut. Målet med prestationsaktieprogrammet är dessutom att ledande befattningshavare och nyckelpersoner, vilkas insatser har en direkt inverkan på Billeruds resultat, lönsamhet och värdetillväxt, ska stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas.

Möjligheten att köpa prestationsaktier är förutom fortsatt anställning i Billerud kopplad till finansiella prestationskrav. Under 2007 är dessa relaterade till att Billeruds rörelsemarginal uppgår till mellan 7 procent och 11 procent samt överstiger vissa jämförbara företag, och för 2008 att rörelsemarginalen uppgår till mellan 8 procent och 12 procent samt överstiger vissa jämförbara företag, samt för perioden 2007-2009 i sin helhet att Billeruds totalavkastning till aktieägarna överstiger totalavkastningen för vissa jämförbara nordiska pappersindustriföretag.

Billeruds anställda har som ett led i programmet under maj månad förvärvat 58 527 aktier från Billerud AB till priset SEK 104,50. Vid maximalt utfall under programmets löptid kan ytterligare 133 776 aktier komma att förvärfas. Det beräknade utfallet väntas dock uppgå till 78 543 aktier. Beräkning bygger på förväntad personalomsättning och en beräknad måluppfyllnadsgrad.

Den beräknade totala kostnaden enligt IFRS uppgår till MSEK 5. För perioden januari-december 2007 har nettoresultatet belastats med MSEK 0,7.

För ytterligare information om programmets innehåll hänvisas till pressmeddelande daterat 26 mars 2007.

Program för kostnadssänkningar

Energiprogram och långsiktigt försörjningsavtal

Billerud har under perioden 2004 till 2006 utfört ett omfattande investeringsprogram (MSEK 1 090) för att sänka energikostnaderna. Programmet omfattade investeringar i nya ångturbiner för mottryckskraft och ombyggnad av barkpannor i alla tre svenska bruk samt ny elmatning i Gruvön.

I och med investeringarna genererar Billerud egen el ur produktionsprocessen på cirka 0,9 TWh av ett totalt behov på cirka 1,6 TWh. Resterande del köps för närvarande på elmarknaden med en prissäkring på cirka 6 månader framåt.

Billerud tecknade i maj månad ett tioårigt försörjningsavtal för elleveranser till fast pris med Vattenfall. Avtalet omfattar grundkraft om cirka 0,4 TWh per år under perioden 2008 till 2017. Genom avtalet har Billerud från och med 2008 mer än 80 procent av elenergiebehovet säkrat på ett tillfredställande sätt med en balanserad kombination av egen generering och långsiktiga försörjningsavtal. Resterande del av det externa energibehovet kommer att köpas på spotmarknaden alternativt minskas med ytterligare energieffektiviseringar.

Organisation

Billerud har genomfört under perioden 2005 till 2007 ett förändringsprogram "Billerud 2007" för koncernens organisation. Förändringarna innefattade bland annat en minskning med cirka 450 heltidstjänster. Personalförändringarna har berört koncernens alla fyra bruk.

De årliga kostnaderna beräknas genom programmet sänkas med MSEK 250 jämfört med 2004 års kostnadsnivå. Programmet påbörjades 2005 och har hittills huvudsakligen gått enligt plan. Programmet slutfördes vid utgången av 2006 vad avser Skärblacka och Karlsborg. Vid Gruvön och Beetham har programmet beslutats och förhandlingsmässigt avslutats under det andra kvartalet 2007. Reserven har anpassats till återstående kostnader för "Billerud 2007", vilket har lett till en differens om MSEK 27 som återfördes under andra kvartalet. Per den 31 december 2007 har 95 procent av de målsatta besparingarna på MSEK 250 realiserats.

Processeffektivisering och ytterligare effektiviseringsåtgärder

Inom ramen för Billeruds strategi för "Operational Excellence" har processeffektiviseringen "Ett Billerud" initierats, vilket innebär ett fortsatt kontinuerligt arbete med att effektivisera och införa gemensamma processer i mästarklass inom underhåll, inköp, orderhantering, produktion, styrning och försäljning. Under andra halvåret har också ett arbete påbörjats att identifiera ytterligare effektiviseringsåtgärder för att minska Billeruds rörliga kostnader. Arbetet innebär bland annat en översyn av vedåtgångstal, recept- och produktspecifikationer, produktionsmix, samt identifiering av ytterligare effektiviseringsmöjligheter inom verksamheten. Omfattningen av effektiviseringsarbetet kommer att preciseras under kvartal 2, 2008.

Aktien

Antal aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till SEK 666 788 037,50 fördelat på 53 343 043 aktier per den 31 december 2007. Antalet aktier på marknaden uppgår till 51 491 570.

Aktiefördelningen per den 31 december 2007 var som följer:

Registrerat antal aktier	53 343 043
Återköpta aktier i eget förvar	- 1 851 473
Aktier på marknaden	51 491 570

Efter utgången av 2004 har inga återköp av egna aktier skett.

Per den 22 maj har 58 527 egna aktier överlåtits till anställda i bolaget inom ramen för att av bolagsstämman godkännt LTIP 2007. Efter överlåtelserna innehar bolaget 1 851 473 egna aktier.

Under första kvartalet 2007 genomfördes konverteringar av konvertibla skuldebrev till 63 423 aktier, varvid registrerat antalet aktier ökade till 53 343 043 st. Konvertibelprogrammet för de anställda löpte ut per den 20 juni 2007 och inga konvertibla skuldebrev finns numera utställda.

Årsstämma, aktieutdelning m m

Billerud AB:s årsstämma äger rum tisdagen den 29 april 2008 kl 16.00. Plats: Aula Magna vid Stockholms Universitet. Särskild kallelse kommer att införas i dagspressen senast fyra veckor innan årsstämmodagen. Årsredovisningen beräknas distribueras i början av april och kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida vid denna tidpunkt.

Billeruds styrelse föreslår en utdelning avseende år 2007 på SEK 3,50 (3,50) per aktie.

Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås vara måndagen den 5 maj 2008. Utbetalning genom VPC beräknas då kunna ske torsdagen den 8 maj 2008.

Enligt beslut vid Billerud AB:s årsstämma den 3 maj 2007 har styrelsens ordförande kontaktat de största aktieägarna och efter dessa kontakter har en valberedning tillsatts med nedanstående sammansättning.

Michael M.F. Kaufmann, Frapag Vermögensverwaltung AG (under namnändring till Frapag Industrieholding AG), ordförande
Anders Oscarsson, SEB Fonder och SEB Trygg Liv
Fredrik Nordström, AMF Pension Fondförvaltning AB

Ingvar Petersson, styrelseordförande i Billerud AB, är sekreterare i Valberedningen.

Utsikter

Stabila marknadsförutsättningar under första delen av året med utbud och efterfrågan i god balans för större delen av Billeruds marknader, dock med viss avmattning inom mindre segment för kraftpapper.

Goda utsikter till fortsatt positiv prisutveckling inom större delen av Billeruds marknader.

Vedkostnaden per producerat ton väntas under första kvartalet ligga på samma nivå som under andra halvåret 2007.

Fortsatt arbete med effektivisering och kostnadssänkning.

Stockholm den 8 februari 2008

Billerud AB (publ)

Styrelsen

Denna kommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Bokslutsrapporter 2008

Delårsrapport januari-mars 2008	29 april
Delårsrapport januari-juni 2008	24 juli
Delårsrapport januari-september 2008	13 november

Årsstämma 2008 äger rum den 29 april 2008 kl 16.00 i Aula Magna, Stockholms universitet.

Informationen är sådan som Billerud AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Billerud-koncernen

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapporter och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Vad avser IAS 14 Segmentrapportering, se kommentarer under affärsområden på sidan 5 i denna kommuniké. I kommunikén har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste årsredovisningen för 2006, se sidorna 57-67 och sidan 93 för nyckeltalsdefinitioner.

I årsbokslutet 2007 har en metoanpassning av koncernens redovisningsprinciper skett. Anpassningarna berör i huvudsak värdering av varulager och anläggningstillgångar och har inneburit ett förbättrat rörelseresultat för 2007 med MSEK 24. Justering har inte skett av tidigare perioders resultat. För 2007 har även omrubricering skett inom ramen för rörelsens kostnader som har påverkat kostnadslagen "Råvaror och förnödenheter" och "Övriga externa kostnader". Tidigare perioders jämförelsetal har justerats på motsvarande sätt.

Resultaträkning	3 månader				Helår		
	Okt-dec 2007	Juli-sept 2007	Apr-jun 2007	Jan-mars 2007	Okt-dec 2006	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006
MSEK							
Nettoomsättning	2 068	1 874	1 884	1 932	1 867	7 758	7 369
Övriga intäkter	4	3	3	2	3	12	15
Rörelsens intäkter	2 072	1 877	1 887	1 934	1 870	7 770	7 384
Råvaror och förnödenheter	-1 041	-987	-844	-862	-848	-3 734	-3 384
Förändring av varulager	66	94	-62	-16	43	82	28
Övriga externa kostnader	-416	-408	-514	-438	-443	-1 776	-1 704
Personalkostnader	-324	-303	-329	-321	-326	-1 277	-1 306
Avskrivningar	-113	-119	-121	-120	-120	-473	-466
Resultatandel i intressebolag	-1	-1	0	0	0	-2	0
Rörelsens kostnader	-1 829	-1 724	-1 870	-1 757	-1 694	-7 180	-6 832
Rörelseresultat	243	153	17	177	176	590	552
Finansiella poster	-34	-31	-26	-26	-26	-117	-95
Resultat efter finansiella poster	209	122	-9	151	150	473	457
Skatt	-56	-37	0	-44	-60	-137	-145
Nettoresultat	153	85	-9	107	90	336	312
Vinst per aktie, SEK	2,96	1,65	-0,17	2,08	1,75	6,52	6,08
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	2,96	1,65	-0,17	2,07	1,75	6,52	6,07

Balansräkning	31 dec 2007	30 sept 2007	30 juni 2007	31 mars 2007	31 dec 2006
MSEK					
Anläggningstillgångar	5 712	5 632	5 618	5 547	5 539
Varulager	936	872	742	767	727
Kundfordringar	1 486	1 373	1 402	1 304	1 201
Övriga omsättningstillgångar	350	345	280	159	283
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	718	251	425	575	443
Summa tillgångar	9 202	8 473	8 467	8 352	8 193
Eget kapital	2 898	2 757	2 643	2 730	2 678
Räntebärande skulder	3 152	2 888	2 964	2 836	2 791
Räntebärande avsättningar, pensioner	173	173	170	167	164
Ej räntebärande avsättningar	42	53	86	126	148
Uppskjutna skatteskulder	1 369	1 237	1 235	1 199	1 225
Leverantörskulder	870	567	580	567	591
Övriga, ej räntebärande skulder	698	798	789	727	596
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	9 202	8 473	8 467	8 352	8 193

Specifikation av förändring i eget kapital	Jan-dec 2007	Jan-sep 2007	Jan-juni 2007	Jan-mars 2007	Helåret 2006
MSEK					
Ingående eget kapital	2 678	2 678	2 678	2 678	2 526
Periodens resultat	336	183	98	107	312
Marknadsvärdering av finansiella instrument enligt IAS 39 upptagna i säkringsreserven	52	63	31	-64	6
Utdelning	-180	-180	-180	-	-167
Konvertibellån omvandlat till aktier	7	7	7	7	3
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	6	6	6	-	-
Marknadsvärdering av incitamentsprogram	1	0	0	-	-
Omräkningsdifferens i eget kapital	-2	0	3	2	-2
Utgående eget kapital	2 898	2 757	2 643	2 730	2 678

Kassaflödesanalys	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Helåret
MSEK	2007	2006	2007	2006
Rörelseöverskott m m ¹⁾	344	244	960	802
Rörelsekapitalförändring m m	99	-82	-102	42
Finansnetto, skatter m m	-50	47	-128	-50
Kassaflöde från löpande verksamheten	393	209	730	794
Investering i anläggningstillgångar	-194	-157	-657	-643
Försäljning av anläggningstillgångar	0	1	1	15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-194	-156	-656	-628
Förändring av räntebärande skulder	267	-249	375	264
Utdelning	-	-	-180	-167
Försäljning av egna aktier, incitamentsprogram	-	-	6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	267	-249	201	97
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	466	-196	275	263
Likvida medel vid periodens början	251	641	443	182
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	-2	0	-2
Likvida medel vid periodens slut	718	443	718	443

1) I beloppet ingår för perioden januari - december 2007 rörelseresultat MSEK 590, återlagda avskrivningar MSEK 473, betalning av strukturkostnader MSEK -106 och ökning av pensionsskulden MSEK 4. I beloppet ingår för perioden januari - december 2006 rörelseresultat MSEK 552, återlagda avskrivningar MSEK 466, betalning av strukturkostnader MSEK -219 och övriga poster MSEK 3.

Nyckeltal	Jan-dec	Jan-sep	Jan-jun	Jan-mar	Jan-dec
	2007	2007	2007	2007	2006
<i>Marginaler</i>					
Bruttomarginal, %	14	12	11	15	14
Rörelsemarginal, %	8	6	5	9	7
<i>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</i>					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	10	11	13	11
Avkastning på totalt kapital, %	7	6	7	8	7
Avkastning på eget kapital, %	12	10	12	15	12
Avkastning på eget kapital efter full konvertering, %	12	10	12	15	12
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>					
Sysselsatt kapital, MSEK	5 506	5 567	5 352	5 157	5 190
Eget kapital, MSEK	2 898	2 757	2 643	2 730	2 678
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2 607	2 810	2 708	2 427	2 513
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,90	1,02	1,02	0,89	0,94
Nettoskuldsättningsgrad efter full konvertering, ggr	0,90	1,02	1,02	0,88	0,92
Soliditet, %	31	33	31	33	33
Soliditet efter full konvertering, %	31	33	31	33	33
<i>Per aktie</i>					
Vinst per aktie, SEK	6,52	3,56	1,91	2,08	6,08
Genomsnittligt antal aktier, tusental	51 461	51 450	51 430	51 401	51 351
Vinst per aktie efter utspädning/full konvertering, SEK	6,52	3,56	1,91	2,07	6,07
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning/full konvertering, tusental	51 510	51 490	51 450	51 611	51 611
<i>Per aktie vid periodens utgång</i>					
Eget kapital per aktie, SEK	56,29	53,55	51,33	53,08	52,12
Antal aktier, tusental	51 492	51 492	51 492	51 433	51 370
Eget kapital per aktie efter utspädning/full konvertering, SEK	56,20	53,47	51,25	53,29	52,41
Antal aktier, tusental	51 570	51 570	51 570	51 611	51 611
Bruttoinvesteringar, MSEK	657	463	322	126	643
Medelantal anställda	2 364	2 388	2 389	2 317	2 476
Nyckeltal, 5 år					
	2007	2006	2005	2004	2003*
Nettoresultat, MSEK	336	312	-183	509	748
Resultat per aktie, SEK	6,52	6,08	-3,56	9,66	13,33
Avkastning på eget kapital, %	12	12	-7	16	23
Avkastning på totalt kapital, %	7	7	-3	11	16
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11	11	-4	17	24
Soliditet, %	31	33	33	43	48

* Uppgifter ej enligt IFRS

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2007	2007	2006
Rörelsens intäkter	943	3 423	3 311
Rörelsens kostnader	-874	-3 282	-3 010
Rörelseresultat	69	141	301
Finansiella poster	324	227	-110
Resultat efter finansiella poster	393	368	191
Bokslutsdispositioner	-1 900	-1 900	1 330
Resultat före skatt	-1 507	-1 532	1 521
Skatt	522	531	-432
Nettoresultat	-985	-1 001	1 089

Balansräkning i sammandrag	31 dec	30 sep	31 dec
MSEK	2007	2007	2006
Anläggningstillgångar	4 114	4 137	4 136
Omsättningstillgångar	4 103	2 180	2 189
Summa tillgångar	8 217	6 317	6 325
Eget kapital	1 365	1 666	1 849
Obeskattade reserver	1 900	-	-
Avsättningar	419	684	754
Långfristiga skulder	2 077	2 143	1 809
Kortfristiga skulder	2 456	1 824	1 913
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	8 217	6 317	6 325

B

Affärsområden

Affärsområdenas resultat har sedan föregående år redovisats exklusive effekter av valutahedging. Från och med 2007 redovisas affärsområdets resultat även exklusive den del av valutaeffekterna som avser värdeförändringar i rörelsetillgångar i utländsk valuta. Denna valutaexponering hanteras centralt och är till hög grad valutasäkrad och redovisas därför under raden Valutasäkring m.m. På raden Valutasäkring mm redovisas därmed ett netto av resultat från valutasäkringen och valutaomvärderingar av rörelsetillgångar inklusive valutaeffekter vid betalningar. Föregående års jämförelsetal har justerats för jämförbarhet.

Den del av valutaexponeringen som avser effekter av valutaförändringar i faktureringskurs redovisas även fortsatt som en del i affärsområdenas resultat.

Nettoomsättning kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	2007					2006				
	Helår	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	3 989	1 072	969	960	988	3 750	926	948	927	949
Packaging Boards	2 171	577	546	508	540	2 188	559	541	542	546
Market Pulp	1 556	382	360	425	389	1 382	353	355	356	318
Valutasäkring m.m.	42	37	-1	-9	15	49	29	34	14	-28
Övrigt och elimineringar	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa koncernen	7 758	2 068	1 874	1 884	1 932	7 369	1 867	1 878	1 839	1 785

Rörelseresultat kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

MSEK	2007					2006				
	Helår	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	355	144	96	17	98	350	91	116	80	63
Packaging Boards	179	71	64	-9	53	175	58	56	18	43
Market Pulp	81	22	11	16	32	46	23	23	6	-6
Valutasäkring m.m.	42	37	-1	-9	15	49	29	34	14	-28
Övrigt och elimineringar	-67	-31	-17	2	-21	-68	-25	-24	-11	-8
Summa koncernen	590	243	153	17	177	552	176	205	107	64

Rörelsemarginal kvartalsvis per affärsområde och för koncernen

%	2007					2006				
	Helår	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	9	13	10	2	10	9	10	12	9	7
Packaging Boards	8	12	12	-2	10	8	10	10	3	8
Market Pulp	5	6	3	4	8	3	7	6	2	-2
Koncernen	8	12	8	1	9	7	9	11	6	4

Leveransvolym kvartalsvis per affärsområde

kton	2007					2006				
	Helår	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I
Packaging & Speciality Paper	544	144	130	131	139	535	134	135	132	134
Packaging Boards	463	118	114	111	120	515	129	125	131	130
Market Pulp	326	79	74	89	84	314	76	78	82	78
Totalt	1 333	341	318	331	343	1 364	339	338	345	342