



BILLERUDKORSNÄS

Delårsrapport januari–september 2020

Motståndskraftigt resultat med stark kassagenerering

Kv 3 2020

HUVUDBUDSKAP

- Stabila försäljningsvolymen trots utmanande marknader
- Framgångsrikt genomförda underhållsstopp
- Accelererad leverans av kostnads- och effektivitetsprogrammet
- Stark generering av operativt kassaflöde
- Återvinningsbar Flow Wrap lanserad

KVARTALSRESULTAT

- Nettoomsättningen minskade med 5% till MSEK 5 561 (5 833). Exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 3%
- Justerat EBITDA* var MSEK 570 (639), negativt påverkat av tidpunkten för årliga underhållsstopp
- Rörelseresultatet var MSEK 86 (149)
- Nettoresultatet från kvarvarande verksamheter var MSEK 52 (77)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,25 (27,83)**

UTSIKTER KV 4

- Oförändrade marknadsvillkor
- Råvarukostnaderna förväntas minska något
- Flera planerade underhållsstopp
- Fortsatt KM7-upprampning baserat på positiv återkoppling från kunder

NYCKELTAL*

MSEK	Kv 3	Kv 3	Förändring	jan-sep	jan-sep	Förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	5 561	5 833	-5%	18 081	18 630	-3%
Justerad EBITDA	570	639	-11%	2 135	2 213	-4%
Rörelseresultat	86	149	-42%	611	983	-38%
Justerat rörelseresultat	86	153	-44%	675	960	-30%
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	52	77	-32%	434	728	-40%
Justerad EBITDA, %	10%	11%		12%	12%	
Justerat rörelseresultat, %	2%	3%		4%	5%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	3%	6%		3%	6%	
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	420	-461		138	-1 032	
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,3	1,8		2,3	1,8	

* För nyckeltal och en avstämning av alternativa resultatmått inklusive justerat EBITDA, justerat rörelseresultat, justerad EBITDA-marginal, justerat rörelsemarginal, justerad ROCE och nettoskuld/justerat EBITDA, se sidorna 22–24 samt sidan 8 för operativt kassaflöde efter operativa investeringar.

** Resultat per aktie under tredje kvartalet 2019 inkluderade resultat från avvecklade verksamheter från avyttringen av Bergvik Skog Öst.

För mer information, vänligen kontakta:

Ivar Vatne, CFO, +46 8 553 335 07

Lena Schattauer, Head of Investor Relations, +46 8 553 335 10

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2020 kl. 07.00.

VD HAR ORDET



MSEK 5 561

Nettoomsättning

MSEK 570

Justerat EBITDA

10%

Justerad EBITDA-marginal

Det tredje kvartalet påverkades av årliga underhållsstopp i våra anläggningar i Karlsborg, Gävle och Gruvön. Dessa underhållsstopp var planerade till årets första halvår, men flyttades fram på grund av covid-19-utbrottet. Med tanke på den pågående pandemin var det en utmaning att genomföra underhållsstoppet. Jag är glad att kunna säga att de genomfördes framgångsrikt som planerat och utan att vi behövde kompromissa med våra medarbetares och leverantörers säkerhet.

Marknaden var fortsatt utmanande. Mixeffekter i kombination med ytterligare försämrade marknadspriser, lagerjusteringar och svag efterfrågan påverkade försäljning och marginaler negativt. Kvartalsresultatet påverkades också kraftigt av underhållskostnader. Positivt var att lägre råvarukostnader, ytterligare framsteg för vår nya kartongmaskin (KM7) i Gruvön samt en mycket stark leverans från vårt kostnads- och effektivitetsprogram hjälpte till att försvara vårt finansiella resultat.

Marknadsvillkoren var i stort sett oförändrade jämfört med andra kvartalet. Medan vi står inför en utmanande marknadssituation, fortsätter vi att fokusera våra ansträngningar på våra tre kärnprioritetsområden; upprampningen av vår nya kartongmaskin (KM7) i Gruvön, att säkerställa en säker och stabil produktion, och att leverera på vårt kostnads- och effektivitetsprogram.

Under underhållsstoppet i Gruvön genomfördes ett antal modifieringar av KM7 som kommer att göra det möjligt för oss att inleda en ny fas av upprampningen. Vi har nu börjat leverera bestrukna material till kunder och har fått mycket positiv återkoppling. Fokus för KM7 ligger nu på den kommersiella utvecklingen, att hitta nya hem för successivt ökade volymer och att stegvis förbättra produktmixen. Utöver den pågående, nödvändiga certifieringsprocessen för vätskekartong, kommer vi att expandera vår verksamhet med förpackningskartong av premiumkvaliteter. KM7 förväntas nå break-even EBITDA under 2021, och ska under de kommande åren leverera ett betydande vinstbidrag.

Produktionen under kvartalet påverkades av underhållsstoppet och vissa därtill relaterade uppstartsproblem i Gävle och Gruvön, som orsakade några ytterligare dagars oplanerad produktionsförlust. Vi tog även några efterfrågerelaterade stopp på några av våra pappersmaskiner. Sammantaget går våra fortsatta ansträngningar för att uppnå en säker och stabil produktion framåt och förväntas stärkas ytterligare av den nya organisationen där alla bruk drivs under ett ledarskap.

Vi fortsätter att göra stora framsteg med vårt kostnads- och effektivitetsprogram, som genererade strukturella besparingar om MSEK 95 under kvartalet. Vi höjer målet för programmet med MSEK 50 till en strukturell positiv påverkan om MSEK 650 i slutet av 2021. För 2020 väntar vi oss strukturella besparingar om MSEK 300.

Coronakrisen är långt ifrån över, osäkerheten kvarstår och förutsägbarheten framåt är fortsatt begränsad. Vi förutser inte en snabb återhämtning under fjärde kvartalet och förväntar oss oförändrade marknadsvillkor. Råvarukostnaderna förväntas minska något.

Hållbarhet är en viktig faktor för alla företag och klimatförändringen är sannolikt vår tids största fråga. Här har BillerudKorsnäs en viktig roll att spela. En nyligen utförd studie visar att nettoutsläppen av koldioxid i atmosfären som orsakas av våra aktiviteter är negativa, det vill säga vi tar upp mer koldioxid än vi släpper ut. Våra produkter gör det möjligt att ersätta förpackningsprodukter gjorda av fossila plaster, aluminium och glas. Vår nyligen lanserade återvinningsbara produkt Flow Wrap är den senaste i raden av innovativa lösningar från BillerudKorsnäs som gör det möjligt att ersätta plast med pappersförpackningar.

Om några veckor lämnar jag över stafettpipen till Christoph Michalski, som tar över som VD och koncernchef. Christoph är en inspirerande ledare som har en mycket relevant bakgrund för de utmaningar som BillerudKorsnäs står inför. Styrelsen och jag är övertygade om att han kommer att bidra med värdefull kunskap, erfarenhet och nya idéer till BillerudKorsnäs, och att han är rätt person att leda och fortsätta utveckla detta fantastiska företag i framtiden. Det har varit en ära för mig att tjäna företaget som tillförordnad VD under det senaste året och mycket inspirerande att interagera med alla våra motiverade medarbetare, ärade kunder och leverantörer.

*Lennart Holm
Tillförordnad VD och koncernchef*

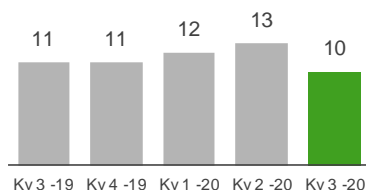


Kvartalet i korthet

EBITDA-marginalen föll, negativt påverkad av tidpunkten för de planerade underhållsstoppen

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17%



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade med 5% till MSEK 5 561 (5 833). Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3%, främst beroende på lägre priser.

Justerat EBITDA minskade till MSEK 570 (639), negativt påverkat av lägre försäljningspriser och en mindre gynnsam mix samt högre underhållskostnader jämfört med förra året, och positivt påverkat av lägre fiberkostnader, lägre negativ upprampningseffekt av KM7 samt kostnadsbesparingar.

Inga jämförelsestörande kostnader påverkade resultaten för det tredje kvartalet (4).

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Marknadsvillkoren under det tredje kvartalet var i stort sett oförändrade jämfört med det andra kvartalet. Efterfrågan på vissa av våra produkter och tjänster fortsatte att vara påverkad av covid-19, främst inom produktområde Paper samt Managed Packaging. Generellt var segmenten Mat & Dryck, Konsument & Lyxvaror samt Industri stabila, medan Hälsovård & Hygien har försämrats.

Under det fjärde kvartalet förväntas marknadsvillkoren vara oförändrade. Dock är osäkerheten hög och förutsägbarheten på marknaden fortsätter att vara begränsad.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BillerudKorsnäs meddelade den 17 juli att Christoph Michalski har utsetts till VD och koncernchef i företaget och kommer att tillträda positionen den 1 november 2020. Christoph Michalski har sedan 2015 varit VD för Vinda International Holding, en ledande asiatisk producent av högkvalitativa och innovativa mjukpappers- och hygienprodukter som är noterad på Hongkongbörsen. Dessförinnan hade han ett antal ledande befattningar inom SCA-koncernen. Christoph Michalski har även en omfattande erfarenhet från sektorn för snabbbrörliga konsumentvaror, då han har haft ledande befattningar i både Unilever och det nyszeeländska mejeriföretaget Fonterra. Lennart Holm, som har varit tillförordnad VD och koncernchef i BillerudKorsnäs sedan november 2019, kommer att stanna kvar i företaget till slutet av 2020.

I augusti och september genomfördes det årliga underhållet i Karlsborg, Gävle och Gruvön. De totala underhållsstoppkostnaderna uppgick till MSEK 399. Att dessa kostnader var högre än förväntat berodde främst på produktionsförluster i samband med underhållsstoppen i Gävle och Gruvön, samt ett mer omfattande arbete än planerat på sodapannan i Karlsborg.

I september lanserade BillerudKorsnäs en återvinningsbar Flow Wrap – en innovativ, pappersbaserad förpackningslösning som kan användas för många produkter i sektorn för snabbbrörliga konsumtionsvaror. Lösningen möjliggör övergång från konventionell plast till papper och uppfyller medelhöga till höga barriärkrav för chokladkakor, konfektyr- och bageriprodukter. BillerudKorsnäs återvinningsbara Flow Wrap kan installeras på befintliga och nya flow wrap-maskiner. En patentansökan har lämnats in.

Styrelsen i BillerudKorsnäs beslutade den 10 september att inte lämna förslag till en extra utdelning för 2019 mot bakgrund av bedömningen att osäkerheten är fortsatt stor och förutsägbarheten på marknaden fortsatt begränsad. Styrelsens utdelningsförslag för det innevarande året kommer på sedvanligt sätt att meddelas i bokslutskommunikén.

Från den 1 augusti har BillerudKorsnäs introducerat en mer effektiv organisation, som baseras på affärsflödet och med funktionsområdena Wood Supply, Operations och Commercial. Som en konsekvens av organisationsförändringarna kommer en ny rapporteringsstruktur att införas. Se sidan 12 för mer information.

Den 3 juli meddelade BillerudKorsnäs att man hade ändrat redovisningsmetod för värdering av skogsmarkstillgångar och hade genomfört en värdering av cirka 36 000 hektar skogsmarkstillgångar, varav cirka 18 000 hektar produktiv skog. Se sidorna 10 och 20 för mer information.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Det var inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.



Effekter av covid-19

Sedan covid-19-utbrottet har BillerudKorsnäs drivit sin verksamhet utan några större störningar. Förebyggande åtgärder har vidtagits för att skydda individers hälsa, säkerställa leveranser, stötta kunder samt utarbeta beredskapsplaner med avseende på kritiska resurser. Initialt fanns vissa utmaningar med den utgående logistiken, men dessa kunde till stor del övervinnas. För närvarande är logistiksituationen stabil med i det närmaste normal tillgång till sjötransporter.

De finansiella effekterna av covid-19 för BillerudKorsnäs är främst relaterade till lägre efterfrågan och försämrade marknadspriser i vissa segment, samt uppskjutna underhållsstopp. Kreditförlusterna har inte ökat.

EFFEKTER PÅ EFTERFRÅGAN

Covid-19 har påverkat efterfrågan på fiberbaserade produkter beroende på deras slutmarknader. Lägre efterfrågan har märkts för produkter inom industrisegmenten och i konsumentsegmenten papper för food service och bärkassar för klädbutiker. Efterfrågan på förpackningslösningar från detaljhandeln av kläder och skor har också minskat. För konsumentsegment som livsmedel och gör-det-själv-varor, har covid-19 haft en neutral till positiv effekt.

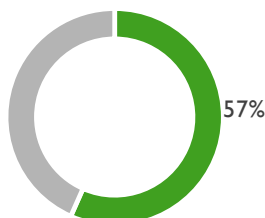
UPPSKJUTET UNDERHÅLL

På grund av covid-19 sköts underhållsstoppen som var planerade till första halvåret upp till andra halvåret. Den korta framförhållningen varmed underhållet i Gruvön sköts upp orsakade en negativ effekt på cirka MSEK 40 i det första kvartalet. Vidare bedömdes denna åtgärd innebära en ökad negativ upprampningseffekt för KM7 om MSEK 100 under 2020. De uppskjutna underhållsstoppen i Gävle, Skärblacka och Jakobstad resulterade i en negativ effekt på MSEK 10 under det tredje kvartalet och förväntas få en ytterligare negativ effekt om 15 MSEK i det fjärde kvartalet.

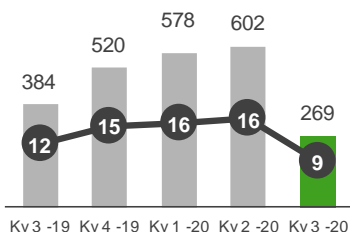
Produktområde Board

Försäljning och marginaler påverkades av underhållsstopp och temporära lagerjusteringar hos våra kunder.

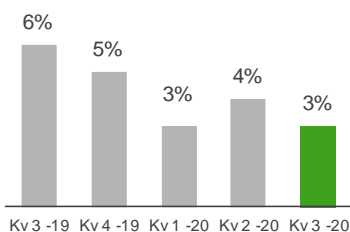
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 3 2020



EBITDA



ROCE



Om produktområde Board

Produktområde Board tillverkar vätskekartong, förpackningskartong samt fluting och liner. Alla kunder kräver hög kvalitet och förväntar sig material och tjänstelösningar som tillför värde. Anläggningarna i Gävle, Grevön och Frövi/Rockhammar tillhör produktområdet. I Grevön har BillerudKorsnäs under Next Generation-programmet gjort en strategisk investering i en kartongmaskin i världsklass. Kartongmaskinen KM7 kommer att ha en årlig produktionskapacitet på 550 000 ton.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	3 149	3 279	10 517	10 278	13 692
varav vätskekartong	1 701	1 762	5 838	5 611	7 583
varav förpackningskartong	393	397	1 223	1 116	1 467
varav fluting & liner	912	834	2 938	2 748	3 626
Rörelsens kostnader, netto	-2 880	-2 895	-9 068	-8 812	-11 706
EBITDA	269	384	1 449	1 466	1 986
EBITDA, %	9%	12%	14%	14%	15%
Rörelseresultat	-73	41	413	637	811
Rörelsemarginal, %	-2%	1%	4%	6%	6%
ROCE, %	3%	6%	3%	6%	5%
Försäljningsvolym, kton	441	448	1 446	1 359	1 815

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade med 4% till MSEK 3 149 (3 279). Exklusive valutaeffekter minskade försäljningen med 2%, främst drivet av lägre volymer på grund av underhållsstoppen i Gävle och Grevön samt lagerjusteringar hos vissa vätskekartongkunder, och uppvägdes delvis av högre KM7-volymer.

EBITDA minskade till MSEK 269 (384), negativt påverkat av det ändrade schemat för planerade underhållsstopp och av lägre försäljningspriser, och positivt påverkat av den förbättrade utvecklingen för vår nya kartongmaskin (KM7) i Grevön.

Se sidan 9 för mer information om KM7 och Next Generation-programmet.

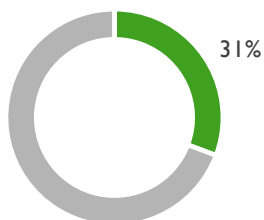
MARKNADSUTVECKLING

Under det tredje kvartalet var marknadsvillkoren relativt stabila för samtliga av våra kartongkvaliteter. För vätskekartong minskade dock efterfrågan tillfälligt på grund av vissa lagerjusteringar hos våra kunder, efter den något positiva covid-19-effekten under det andra kvartalet. Marknadspriserna för containerboard sänktes.

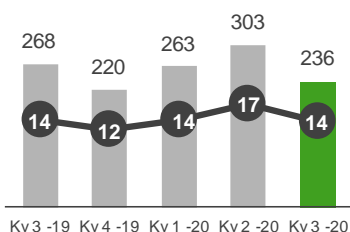
Produktområde Paper

Ökade försäljningsvolymerna för papper, i synnerhet för brunt säckpapper, trots fortsatt svag efterfrågan. Marginalerna bibehålls som ett resultat av effektivitetsåtgärder.

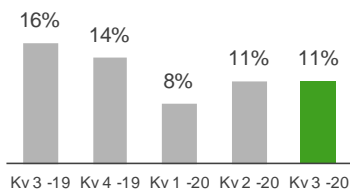
Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 3 2020



EBITDA



ROCE



Om produktområde Paper

Produktområde Paper tillverkar och säljer kraft- och säckpapper i premiumkvalitet med höga prestanda till utvalda segment inom tillverkning, medicinsk utrustning samt konsumentsegment. Produktområdet säljer även överskottspappersmassa på den öppna marknaden. Anläggningarna i Skärblacka, Karlsborg, Jakobstad och Beetham tillhör produktområdet.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1 707	1 932	5 412	6 366	8 142
varav säckpapper	605	651	1 871	2 381	2 918
varav kraftpapper	773	819	2 512	2 645	3 504
Rörelsens kostnader, netto	-1 471	-1 664	-4 610	-5 390	-6 946
EBITDA	236	268	802	976	1 196
EBITDA, %	14%	14%	15%	15%	15%
Rörelseresultat	127	157	473	645	752
Rörelsemarginal, %	7%	8%	9%	10%	9%
ROCE, %	11%	16%	11%	16%	14%
Försäljningsvolymerna, kton	215	221	654	677	882

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade med 12% till MSEK 1 707 (1 932). Exklusive valutaeffekter minskade försäljningen med 9%. Nedgången berodde främst på lägre marknadspriser inom samtliga papperssegment. Försäljningsvolymerna för säck- och kraftpapper ökade jämfört med förra året, trots vissa marknadsrelaterade stopp på ett par maskiner.

EBITDA minskade till MSEK 236 (268), negativt påverkat av lägre försäljningspriser och positivt påverkat av lägre råvarukostnader och kostnadsbesparingar.

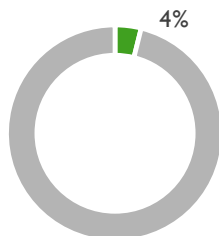
MARKNADSUTVECKLING

Under det tredje kvartalet var efterfrågan på säck- och kraftpapper i stort sett oförändrad med relativt låg efterfrågan på industri- och konsumentprodukter. Efterfrågan på material för hälsovård och hygienändamål försvagades dock. Prispressen i våra produktsegment var fortsatt hög.

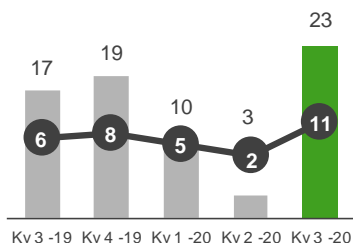
Solutions

Fortsatt osäker marknad men ett steg mot en normaliserad efterfrågan från varumärkesägare. På lång sikt kvarstår vår tillväxtambition.

Andel av koncernens nettoomsättning
Kv 3 2020



EBITDA



Om Solutions

Solutions uppfyller varumärkesägares växande efterfrågan på hållbara och effektiva förpackningslösningar och system. Solutions har två affärsenheter, varav den största är Managed Packaging, som hjälper märkesägare att ta kontroll över sina förpackningsbehov i Asien.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	216	266	611	740	990
varav Managed Packaging	169	213	467	617	822
varav Solutions Övrigt	48	53	145	123	168
Rörelsens kostnader, netto	-193	-249	-575	-695	-926
EBITDA	23	17	36	45	64
EBITDA, %	11%	6%	6%	6%	6%
Rörelseresultat	21	13	30	38	54
Rörelsemarginal, %	10%	5%	5%	5%	5%

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade med 19% till MSEK 216 (266). Exklusive valutaeffekter minskade försäljningen med 14%, främst till följd av svagare efterfrågan på Managed Packagings tjänster som en konsekvens av covid-19.

EBITDA förbättrades till MSEK 23 (17), främst som ett resultat av temporärt lägre aktivitetsnivå i kombination med strikt kostnadskontroll för att motverka effekterna av den lägre efterfrågan.

MARKNADSUTVECKLING

Under det tredje kvartalet var efterfrågan på Managed Packagings tjänster fortsatt låg på grund av en avvaktande inställning hos köpare i Europa och USA till följd av covid-19. Marknadsvillkoren för FibreForm® stabiliserades under kvartalet.

På en normaliserad marknad har Solutions tjänsteerbjudande fortsatt stor marknadspotential och pipeline i försäljningen stödjer tillväxt.

Övrig verksamhet

Nettoomsättningen för Övrigt i det tredje kvartalet 2020 uppgick till MSEK 459 (376) och utgjordes av fibرفörsäljning och relaterade tjänster till tredje parter.

Justerat EBITDA för Övrigt uppgick till MSEK 12 (-10). Det förbättrade resultatet berodde främst på en lägre kostnadsnivå i koncerngemensamma funktioner.

Januari–september, koncernen

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för de första nio månaderna minskade med 3% till MSEK 18 081 (18 630), främst på grund av lägre försäljningspriser. Nettoomsättningen ökade i produktområde Board och minskade i produktområde Paper och i Solutions. Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3%.

Justerat EBITDA minskade med 4% till MSEK 2 135 (2 213). Lägre marknadspriser uppvägdes endast delvis av minskade kostnader för råmaterial samt kostnadsbesparingar.

Jämförelsestörande kostnader uppgick till MSEK 64 (-23) och redovisades i Övrigt.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep	
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019
Rörelseöverskott m.m.	506	576	1 760	2 005
Rörelsekapitalförändring m.m.	126	-365	-570	-700
Finansnetto, skatter m.m.	55	-43	-111	-46
Kassaflöde från löpande verksamhet	687	168	1 079	1 259
Operativa investeringar	-267	-629	-941	-2 291
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	420	-461	138	-1 032

Det operativa kassaflödet efter operativa investeringar uppgick till MSEK 420 (-461) under tredje kvartalet och MSEK 138 (-1 032) under de första nio månaderna 2020. För både kvartalet och de första nio månaderna 2020 beror det högre kassaflödet främst på en normalisering av investerings- och rörelsekapitalnivåerna efter KM7-projektet.

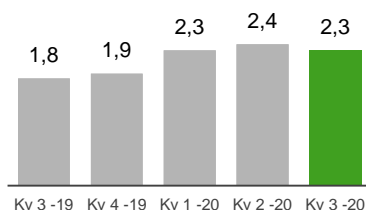
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar inkluderar bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet har en ny definition från början av 2020, och visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, vilket är det kassaflöde som kan användas för att återbetala skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar till aktieägarna.

FINANSIERING

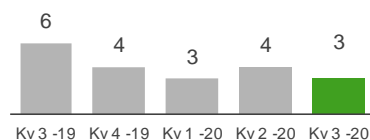
Den 30 september 2020 uppgick den räntebärande skulden till MSEK 7 356 (8 939). Räntebärande skulder minskade med MSEK 43 eftersom en del av terminslånen återbetalades under kvartalet.



Nettoskuld/justerat EBITDA målnivå <2,5



Justerad avkastning på sysselsatt kapital Målnivå >13%



Skuldportfölj och förfallostruktur per den 30 september 2020

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		94	94	1 268	1 456
Obligationslån inom MTN-program	7 000	800	1 700	1 800	4 300
Övriga obligationslån				1 600	1 600
Företagscertifikat	4 000				-
Koncernen totalt		894	1 794	4 668	7 356

Räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september 2020 till MSEK 6 305 (5 522).

Koncernens räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA var vid periodens utgång 2,4 (1,8). Den räntebärande nettoskulden i relation till justerat EBITDA var 2,3 (1,8).

INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operativa investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under de första nio månaderna 2020 till MSEK 941 (2 291). En stor del av investeringarna 2019 avsåg den nya kartongmaskinen i Gruvön.

Ett investeringsbeslut avseende sodapannan i Frövi förväntas fattas under det första kvartalet 2021.

Sysselsatt kapital per den 30 september 2020 uppgick till MSEK 25 282 (24 820). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 3% (6) och var densamma om justerat rörelseresultat användes i beräkningen.

Avkastningen på eget kapital var 4% (44) för den senaste tolv månadersperioden. Minskningen i avkastning på eget kapital var ett resultat av försäljningen av Bergvik Skog Öst AB i augusti 2019.

Next Generation-programmet (KM7)

Upprampningen av den nya kartongmaskinen i Gruvön, KM7, med en årlig produktionskapacitet på 550 000 ton, inleddes under det andra kvartalet 2019. I takt med att den togs i drift stängdes tre maskiner med en total produktionskapacitet på 215 000 ton per år. KM7 förväntas vara helt upprampad 2023 och under upprampningsprocessen kommer produktionen av premiumprodukter gradvis att öka.

Den negativa upprampningseffekten av KM7 på EBITDA 2020, jämfört med basåret 2018, bedöms vara cirka MSEK 450. Under januari–september 2020 resulterade upprampningen av KM7 i en negativ påverkan om cirka MSEK 400, varav MSEK 200 under det första kvartalet, MSEK 120 under det andra kvartalet och MSEK 80 under det tredje kvartalet.

Betydande framsteg har gjorts sedan maskinen startade. Vi kan nu producera alla kartonkvaliteter (obestrukna och bestrukna) som vi vill enligt våra specifikationer. Fokus ligger nu helt på kommersialisering. En kombination av covid-19-relaterade marknadseffekter har dock saktat ner den kommersiella upprampningen. En rad aktiviteter har initierats med den tydliga ambitionen att motverka detta. KM7-investeringen förväntas nå break-even EBITDA under 2021, och ska under de kommande åren leverera ett betydande vinstbidrag.

Värdering av skogsmark

Under andra kvartalet genomförde BillerudKorsnäs en värdering av cirka 36 000 hektar skogstillgångar, varav cirka 18 000 hektar produktiv skog, där de biologiska tillgångarna värderades enligt IAS 41. Samtidigt ändrade företaget redovisningsmetod för värdering av skogsmarkstillgångar från anskaffningsvärde till omvärderingsmetoden baserad på verkligt värde, främst baserat på transaktionspriser för skogsfastigheter i jämförbara områden.

36 000 hektar skogstillgångar värderades till MSEK 393. Det verkliga värdet översteg det tidigare redovisade bokförda värdet med MSEK 280 och värdeförändringen relaterad till biologiska tillgångar om MSEK 132 redovisades i resultaträkningen som en jämförelsestörande post i resultatet för andra kvartalet. Värdeförändringen relaterad till skogsmark om MSEK 148 redovisades i övrigt totalresultat.

BillerudKorsnäs förväntar sig att som ett resultat av transaktionerna med Bergvik Skog Öst under 2019 äga ytterligare 15 400 hektar skogstillgångar, varav cirka 5 500 hektar är produktiv skogsmark, när lantmäteriförrättningarna för dessa fastigheter är slutförda. Dessa skogstillgångar kommer att redovisas vid den tidpunkten.

Kostnads- och effektivitetsprogram

För att säkerställa långsiktig effektivitet och lönsamhet introducerade BillerudKorsnäs ett kostnads- och effektivitetsprogram under det tredje kvartalet 2019. Programmet, med åtgärder som inkluderar personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar i hela verksamheten, förväntades leda till strukturella besparingar om cirka MSEK 600 i slutet av 2021, varav MSEK 250 förväntades påverka resultatet 2020. I oktober 2020 höjdes målet för programmet med MSEK 50. Kostnads- och effektivitetsprogrammet förväntas nu leda till strukturella besparingar om cirka MSEK 650 i slutet av 2021, varav MSEK 300 strukturella besparingar under 2020.

Under det tredje kvartalet genererade kostnads- och effektivitetsprogrammet strukturella besparingar om MSEK 95. Besparingarna var främst relaterade till aktiviteter inom drifteffektivitet och inköp, men betydande bidrag kom också från minskade externa tjänster, personalminskningar och generellt ökad effektivitet inom försäljning och administration.

Valutasäkring

Valutasäkringen påverkade nettoomsättningen med MSEK 59 (-89) för det tredje kvartalet 2020 och MSEK -3 (-220) för de första tre kvartalerna 2020 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 30 september 2020 till MSEK 108, varav MSEK 22 är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det tredje kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 86.



Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden* för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (30 september 2020)

Valuta	Kv 4 -20	Kv 1 -21	Kv 2 -21	Kv 3 -21	Kv 4 -21	Totalt 15 mån
EUR Andel av nettoflödet	86%	86%	84%	84%	57%	80%
Kurs	10,76	10,66	10,80	10,68	10,42	10,68
USD Andel av nettoflödet	78%	75%	69%	37%	9%	54%
Kurs	9,42	9,35	9,71	9,50	9,11	9,47
GBP Andel av nettoflödet	34%	-	-	-	-	7%
Kurs	11,47	-	-	-	-	11,47
Valutakontraktens marknadsvärde*	32	22	43	17	-6	108

*Den 30 september 2020.

Skatter

För de första nio månaderna 2020 uppgick skattekostnaden till MSEK 71 (223), vilket ungefär motsvarar 14% (23) av resultatet före skatt. Den låga skattesatsen berodde främst på omvärdering av uppskjutna skattefordringar i Finland.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2020 uppgick till MSEK -73 (-152). Rörelseresultatet innefattar effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Resultatet uppgick till -3 MSEK (-220) för de första nio månaderna 2020.

Medelantalet anställda per den 30 september 2020 var 136 (131).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 1 909 (4 300).

Hållbarhet

KPI:er för hållbarhet, rullande 12 månader (R12M)

	Kv 3 -20	Kv 2 -20	2020 mål
Energieffektivitet ¹	5,27	5,27	<5,20
Fossilfri produktion ²	33,1	35,4	<30,0
Jämnställdhet ³	24,0	23,8	>25,0

¹ Definierat som preliminär energikonsumtion (MWh/tonprodukt), R12M.

² Definierat som preliminära utsläpp av fossil CO2 i tillverkningsprocessen (kg/tonprodukt), R12M.

³ Definierat som kvinnliga anställda (%).



MILJÖ

BillerudKorsnäs strävar efter att uppnå en fossilfri produktion och att minimera sina utsläpp i hela värdekedjan. Arbetet är främst inriktat på att fasa ut fossila bränslen från produktionen, tillsammans med investeringar i energieffektivitet och minskade indirekta utsläpp. Under de senaste tolv månaderna har utsläppen av fossil koldioxid i produktionen haft en positiv trend och uppgick till 33,1 kg/ton. Energiförbrukningen var 5,27 MWh/ton.

JÄMLIKHET MELLAN KÖNEN

BillerudKorsnäs mål är att öka andelen kvinnor, både övergripande i koncernen och på ledningsnivå. Det är en utmaning i en bransch som traditionellt dominerats av män. BillerudKorsnäs har infört flera initiativ som ska råda bot på underrepresentationen av kvinnor såväl i produktionen som på högre nivå. Andelen kvinnor uppgick till 24,0% under de senaste tolv månaderna.

HÖJDPUNKTER UNDER KVARTALET

Hållbarhetsanalysföretaget Sustainalytics bedömde att BillerudKorsnäs har en låg ESG-risk i kombination med en stark hantering av hållbarhetsfrågor. BillerudKorsnäs ESG-risk bedömdes av Sustainalytics vara lägre än i något annat förpacknings-, pappers- och skogsföretag som ingick i utvärderingen.

BillerudKorsnäs presenterade en ny studie som visar att företaget har en positiv klimatpåverkan, främst som ett resultat av den positiva effekten av att ersätta förpackningar av plast, glas och aluminium mot fiberbaserade lösningar. Substitutionseffekten beräknas i studien utifrån ett antal livscykelanalyser för jämförbara förpackningslösningar som har gjorts av tredje part. BillerudKorsnäs totala positiva klimatpåverkan uppskattades till 5,4 miljoner ton koldioxidekvivalenter, vilket inkluderade alla produkter, nettosänkan i BillerudKorsnäs skogsfastigheter (Marma Skog och Bergvik Skog Öst) och företagets fossila utsläpp.

I augusti inträffade ett arbetsrelaterat dödsfall när en anställd hos en underleverantör avled i samband med en trädfällning i Lettland. BillerudKorsnäs utreder olyckan och den utreds även av lettiska myndigheter. Båda undersökningarna ska slutföras i slutet av oktober.

Ändrade rörelsesegment

Från den 1 oktober 2020 kommer BillerudKorsnäs införa en ny rapporteringsstruktur som en följd av organisationsförändringar. Sedan den 1 augusti 2020 organiseras företaget i funktionsområdena Wood Supply, Operations och Commercial, och styrs genom de två produktområdena Board och Paper (tidigare Division Board och Division Paper) samt Solutions (tidigare Division Solutions).

Framöver kommer företagsledningen att utvärdera verksamhetens resultat inom de två produktområdena Board och Paper. Produktområde Board kommer från den 1 oktober 2020 att inkludera vätskekartong, förpackningskartong samt fluting och liner. Produktområde Paper kommer från samma tidpunkt att inkludera säckpapper, kraftpapper, pappersmassa och FibreForm®, som tidigare tillhörde Solutions. Managed Packaging kommer att inkluderas i Övrig verksamhet.

Omräknade siffror för den nya segmentstrukturen för helåret 2019 och perioden januari–september 2020 med avseende på nettoomsättning, EBITDA, rörelseresultat och försäljningsvolym, kommer att presenteras via ett pressmeddelande samt på BillerudKorsnäs webbplats i god tid före publiceringen av bokslutskommunikén 2020.



Innehav av egna aktier

Under det andra kvartalet överlät BillerudKorsnäs 42 140 aktier enligt ett långsiktigt incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2017. Antalet egna aktier uppgick till 1 430 062 den 31 mars och i slutet av juni uppgick antalet egna aktier till 1 387 922. Innehavet av egna aktier var oförändrat under det tredje kvartalet. Den 30 september 2020 uppgick antalet egna aktier till 1 387 922, vilket motsvarar cirka 0,7% av det totala antalet aktier. Det totala antalet aktier uppgick till 208 219 834 och antalet aktier på marknaden var 206 831 912.

Årsstämma

Årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 5 maj 2021.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till BillerudKorsnäs AB (publ), Att: Andreas Mattsson, General Counsel, Box 703, SE-169 27 Solna. Förslagen måste skickas senast sju veckor före årsstämman för att ärendet med säkerhet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Anmälda ärenden kan tas upp på årsstämmans dagordning endast om de är ägnade för beslut av årsstämman och har anmälts i tid.

Närmare uppgifter om när och hur en anmälan om deltagande vid årsstämman kan göras kommer att offentliggöras före stämman.

Valberedning

Enligt beslut vid BillerudKorsnäs årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning för årsstämman 2021, utsedd av de största aktieägarna i bolaget.

Valberedningen består av Michael M.F. Kaufmann, utsedd av Frapag Beteiligungsholding AG, Tomas Flodén, utsedd av AMF Försäkring & Fonder, Lennart Francke, utsedd av Swedbank Robur fonder och Thomas Wuolikainen, utsedd av Fjärde AP-fonden.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det med e-post till valberedningen@billerudkorsnas.com eller med brev till BillerudKorsnäs AB (publ), Att: Valberedningen, Box 703, 169 27 Solna.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutakursförändringar 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 74–81 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2019.



Covid-19 påverkar företagsaktiviteter, konsumentbeteende och den övergripande ekonomin. För BillerudKorsnäs är de direkta riskerna av covid-19 relaterade till störningar i leveranskedjan, som kan påverka vår möjlighet att tillverka och leverera produkter till kunder, och till lokala utbrott nära våra produktionsanläggningar, vilket kan leda till produktionsproblem eller att det blir omöjligt att utföra nödvändigt reparations- och underhållsarbete. BillerudKorsnäs följer utvecklingen av pandemin noga och vidtar åtgärder för att följa myndigheternas rekommendationer. Beredskapsplaner har utarbetats och uppdateras regelbundet. Det finns även indirekta risker av covid-19 för lägre efterfrågan på BillerudKorsnäs produkter och tjänster, vilket har en negativ påverkan på koncernens omsättning, resultat och kassaflöde.

BillerudKorsnäs har arbetat med åtgärder för att reducera de potentiella negativa effekterna av olika brexitscenarier. Baserat på den ackumulerade försäljningen 2019 uppgår koncernens nettoomsättning som är exponerad mot brexit till MSEK 1 250 från EU till UK och MSEK 200 från UK till EU.

I EU-länderna kommer engångsplastdirektivet att innebära ett förändrat regulatoriskt landskap för förpackningar. BillerudKorsnäs bevakar noggrant alla lagändringar och dess implikationer.

Transaktioner med närstående

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

Finansiell kalender

Kv 4 2020 rapport – 29 januari 2021

Kv 1 2021 rapport – 27 april 2021

Årsstämma – 5 maj 2021

Kv 2 2021 rapport – 20 juli 2021

Kv 3 2021 rapport – 22 oktober 2021

Solna, 22 oktober 2020

BillerudKorsnäs AB (publ)

Lennart Holm

Tillförordnad VD och koncernchef

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version.

Granskningsrapport

Till styrelsen i BillerudKorsnäs AB (publ)

Org. nr 556025-5001

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BillerudKorsnäs AB (publ) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, 22 oktober 2020

KPMG AB

Ingrid Hornberg Román

Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Nettoomsättning	5 561	5 833	18 081	18 630	24 445
Övriga intäkter	49	37	154	110	169
Rörelsens intäkter	5 610	5 870	18 235	18 740	24 614
Förändring av varulager	-112	-140	-165	-351	-169
Råvaror och förnödenheter	-2 888	-3 043	-9 579	-9 659	-12 887
Övriga externa kostnader	-1 304	-1 247	-3 869	-3 748	-5 061
Personalkostnader	-741	-799	-2 700	-2 738	-3 650
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-484	-486	-1 460	-1 253	-1 744
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-	-	132	-	-
Resultatandel i intressebolag	5	-6	17	-8	-17
Rörelsens kostnader	-5 524	-5 721	-17 624	-17 757	-23 528
Rörelseresultat	86	149	611	983	1 086
Finansiella poster*	-36	-48	-106	-32	179
Resultat före skatt	50	101	505	951	1 265
Skatt	2	-24	-71	-223	-254
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	52	77	434	728	1 011
Avvecklad verksamhet **					
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	5 677	-16	5 659	5 709
Periodens resultat	52	5 754	418	6 387	6 720
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	52	5 754	418	6 387	6 720
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	52	5 754	418	6 387	6 720
Resultat per aktie, SEK	0,25	27,83	2,02	30,89	32,50
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	27,79	2,02	30,85	32,47

*Inkluderar utdelning från Bergvik Skog AB om MSEK 17 under tredje kvartalet 2019, MSEK 108 för de första nio månaderna 2019 och MSEK 352 för helåret 2019.

** Avvecklade verksamheter inkluderar Bergvik Skog Öst från 1 juni–30 augusti 2019, och en realisationsvinst från försäljningen av Bergvik Skog Öst 2019 om MSEK 5 694. MSEK -16 under de första nio månaderna 2020 är en minskning av realisationsvinsten.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Periodens resultat	52	5 754	418	6 387	6 720
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av skogsmark *	-	-	148	-	-
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-50	-	-111	-114
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-	-29	-21	-177	-421
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	10	-30	23	24
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-69	97	-265	-511
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	5	21	2	58	28
Periodens förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	49	-89	-150	-442	-307
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-10	19	32	94	65
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	44	-49	-116	-290	-214
Periodens totalresultat	96	5 636	399	5 832	5 995
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	96	5 636	399	5 832	5 995
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	96	5 636	399	5 832	5 995

* Effekt av ändrade redovisningsprinciper för skogsmark, se not 1 för mer information.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	1 974	2 117	2 096
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	23 132	23 301	23 137
Övriga anläggningstillgångar	1 203	1 522	1 205
Summa anläggningstillgångar	26 309	26 940	26 438
Varulager	3 625	3 519	3 572
Kundfordringar	2 479	2 489	2 408
Övriga omsättningstillgångar	1 650	1 115	1 056
Likvida medel	2 144	4 523	3 450
Summa omsättningstillgångar	9 898	11 646	10 486
Summa tillgångar	36 207	38 586	36 924
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	18 978	19 298	19 462
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Eget kapital	18 978	19 298	19 462
Räntebärande skulder	6 618	8 145	7 493
Avsättningar för pensioner	862	888	871
Övriga skulder och avsättningar	206	166	131
Uppskjutna skatteskulder	3 599	3 546	3 614
Summa långfristiga skulder	11 285	12 745	12 109
Räntebärande skulder	987	1 031	583
Leverantörsskulder	3 087	2 804	2 937
Övriga skulder och avsättningar	1 870	2 708	1 833
Summa kortfristiga skulder	5 944	6 543	5 353
Summa eget kapital och skulder	36 207	38 586	36 924

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-sep		Helår
	2020	2019	2019
Ingående eget kapital	19 462	14 355	14 355
Effekt av förändrad redovisningsprincip på grund av IFRS 16	-	-5	-5
Periodens totalresultat	399	5 832	5 995
Aktierelaterade ersättningar	6	5	6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-889	-889	-889
Utgående eget kapital	18 978	19 298	19 462
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	18 978	19 298	19 462
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	18 978	19 298	19 462

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Rörelseöverskott, m.m.*	506	576	1 760	2 005	2 674
Finansnetto, skatter m m	55	-43	-111	-46	108
Rörelsekapitalförändring m m	126	-365	-570	-700	-463
Kassaflöde från den löpande verksamheten	687	168	1 079	1 259	2 319
Investering i anläggningstillgångar	-267	-629	-941	-2 291	-2 868
Förvärv av finansiella tillgångar /tillskott intressebolag	-	-5	-2	-7	-58
Försäljning/återbetalning av finansiella tillgångar/övriga innehav**	-	7	24	955	955
Försäljning av dotterbolag***	-	7 658	-	7 658	7 708
Förvärv av dotterbolag***	-	5	-	-3 774	-3 774
Utdelning från intressebolag	-	-	4	-	-
Försäljning av anläggningstillgångar	3	1	3	8	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-264	7 037	-912	2 549	1 971
Förändring av räntebärande fordringar	-4	-	-4	-	-
Förändring av räntebärande skulder	-72	-3 411	-574	677	-421
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-889	-445	-889
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-76	-3 411	-1 467	232	-1 310
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	347	3 794	-1 300	4 040	2 980
Likvida medel vid periodens början	1 799	718	3 450	456	456
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2	11	-6	27	14
Likvida medel vid periodens slut	2 144	4 523	2 144	4 523	3 450

**Inkluderar utdelning från Bergvik Skog AB om MSEK 24 under de första nio månaderna 2020 och likvida intäkter om MSEK 935 från avyttring av Bergvik Skog Väst AB under andra kvartalet 2019.

*** Huvudsakligen förvärvet och försäljningen av Bergvik Skog Öst 2019.

*AVSTÄMNING AV RÖRELSEÖVERSKOTT

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Rörelseresultat	86	149	611	983	1 086
Återlagda avskrivningar	484	486	1 460	1 253	1 744
Resultat från intressebolag	-5	6	-17	8	17
Förändring av pensionsförpliktelser	-10	-9	-23	-21	-44
Förändring av övriga avsättningar	-15	-41	-7	-137	-168
Netto av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter	-35	-46	-136	-93	10
Incitamentsprogram	3	2	6	5	6
Försäljning/Utrangering av anläggningstillgångar	-2	-1	-2	-8	8
Avvecklad verksamhet	-	30	-	15	15
Omvärdering av biologiska tillgångar	-	-	-132	-	-
Rörelseöverskott, m.m.	506	576	1 760	2 005	2 674



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 2019, förutom den ändrade tillämpningen av IAS 16 avseende skogsmark som beskrivs nedan, se årsredovisningen sidorna 90–96 och sidan 138 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Skogstillgångar

Skogstillgångar består av två delar, växande träd som redovisas som biologiska tillgångar enligt IAS 41 Jord- och skogsbruk, och skogsmark som redovisas enligt IAS 16 Materiella anläggningstillgångar.

Från den 30 juni 2020 har BillerudKorsnäs ändrat redovisningen av skogsmark från anskaffningsvärde till verkligt värde (omvärderingsmetoden). Det innebär att både biologiska tillgångar och skogsmark redovisas till verkligt värde.

Koncernens skogstillgångar redovisas till verkligt värde baserat på transaktionspriserna för skogsfastigheter i de områden där koncernen har skog. Värdering av verkligt värde baseras på mättningsnivå 3. Det totala värdet av skogstillgångarna allokeras över växande träd, som redovisas som biologiska tillgångar och skogsmark. Biologiska tillgångar redovisas enligt IAS 41. Värdet som allokeras till de biologiska tillgångarna fastställs genom att nuvärdet av förväntade kassaflöden, minus försäljningskostnader men före skatt, beräknas från avverkning av de träd som just nu växer. Vid beräkning av nuvärdet används en diskonteringsränta före skatt på 5%. Värdet på skogsmarken beräknas som skillnaden mellan det totala värdet av skogstillgångarna och de biologiska tillgångarna. Förändringar i verkligt värde på biologiska tillgångar redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde på skogsmark redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat del av eget kapital, omvärderingsreserv. Om däremot det verkliga värdet på skogsmarken skulle vara mindre än anskaffningsvärdet redovisas skillnaden i resultatet som en nedskrivning.

Omvärdering före skatt av biologiska tillgångar i resultatet under andra kvartalet har redovisats som en intäkt om MSEK 132 och omvärdering av skogsmark har haft en positiv effekt om MSEK 148 i övrigt totalresultat. De totala skogstillgångarna är värderade till MSEK 393 per den 30 september 2020.

NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Värderingsklassificering	Verkligt värde via		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	resultatet säkrings- redovisning	Upplupet anskaffnings- värde		upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde		
	Nivå 2		Nivå 3				
Koncernen 30 september 2020							
Övriga aktier och andelar	-	-	115	-	115	115	115
Långfristiga fordringar	-	29	-	-	29	29	29
Kundfordringar	-	2 479	-	-	2 479	2 479	2 479
Övriga fordringar	128	716	-	-	844	844	844
Likvida medel	-	2 144	-	-	2 144	2 144	2 144
Summa	128	5 368	115	-	5 611	5 611	5 611
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	6 618	6 618	6 644	6 644
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	987	987	990	990
Leverantörsskulder	-	-	-	3 087	3 087	3 087	3 087
Övriga skulder	156	-	-	226	382	382	382
Summa	156	-	-	10 918	11 074	11 103	11 103

Värderingsklassificering	Verkligt värde via		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till		Summa redovisat värde	Verkligt värde
	resultatet säkrings- redovisning	Upplupet anskaffnings- värde		upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde		
	Nivå 2		Nivå 3				
Koncernen 31 december 2019							
Övriga aktier och andelar	-	-	160	-	160	160	160
Långfristiga fordringar	16	27	-	-	43	43	43
Kundfordringar	-	2 408	-	-	2 408	2 408	2 408
Övriga fordringar	105	407	-	-	512	512	512
Likvida medel	-	3 450	-	-	3 450	3 450	3 450
Summa	121	6 292	160	-	6 573	6 573	6 573
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	7 493	7 493	7 519	7 519
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	582	582	582	582
Leverantörsskulder	-	-	-	2 937	2 937	2 937	2 937
Övriga skulder	33	-	-	286	319	319	319
Summa	33	-	-	11 298	11 331	11 357	11 357

NOT 3 ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om produktområden/segment finns på sidorna 5-7, information om finansiering på sidorna 8-9, säsongeffekter på sidan 25 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 3.

NYCKELTAL

	jan-sep		Helår
	2020	2019	2019
Marginaler			
EBITDA, %	11	12	12
Rörelsemarginal, %	3	5	4
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3	6	4
Avkastning på eget kapital, %	4	44	41
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	25 282	24 820	24 938
Rörelsekapital, MSEK	2 792	1 669	2 159
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	18 978	19 298	19 462
Räntebärande nettoskuld, MSEK	6 305	5 522	5 476
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,33	0,29	0,28
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	2,4	1,8	1,9
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	2,02	30,89	32,50
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	13	7	8
Operativa investeringar, MSEK	941	2 291	2 868
Medelantal anställda	4 478	4 602	4 596

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 - 20	Kv 2 - 20	Kv 3 - 19	2020	2019	2019
Justerat EBITDA, MSEK						
Rörelseresultat	86	245	149	611	983	1 086
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	484	490	486	1 460	1 253	1 744
EBITDA	570	735	635	2 071	2 236	2 830
Jämförelsestörande poster	-	39	4	64	-23	1
Justerat EBITDA	570	774	639	2 135	2 213	2 831
Justerat rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat	86	245	149	611	983	1 086
Jämförelsestörande poster	-	39	4	64	-23	1
Justerat rörelseresultat	86	284	153	675	960	1 087
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	52	202	5 754	418	6 387	6 720
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK *	-	32	-5 655	52	-5 677	-5 708
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	52	234	99	470	710	1 012
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 832	206 809	206 790	206 810	206 751	206 761
Justerat resultat per aktie	0,25	1,13	0,48	2,27	3,43	4,89
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader **	802	869	1 404	802	1 404	1 087
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	25 146	24 790	23 773	25 146	23 773	24 270
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	3%	4%	6%	3%	6%	4%
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr						
Räntebärande nettoskuld	6 305	6 710	5 522	6 305	5 522	5 476
Justerat EBITDA, 12 månader**	2 753	2 822	3 024	2 753	3 024	2 831
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	2,3	2,4	1,8	2,3	1,8	1,9
Jämförelsestörande poster, MSEK						
Ny kartongmaskin i Gruvön - ytterligare kostnader (Rörelsens kostnader)	-	-	4	-	35	40
Ny kartongmaskin i Gruvön - omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-	-	-30	-	-50	-50
Omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-	11	30	36	30	49
Arbetsmiljö (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-	-32	-32
Omvärdering av biologiska tillgångar (Värdeförändring av biologiska tillgångar)	-	-132	-	-132	-	-
UPM - kompensation (Råvaror och förnödenheter)	-	160	-	160	-	-
Övrigt (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-	-6	-6
Jämförelsestörande poster	0	39	4	64	-23	1

*Inklusive Resultat från avvecklad verksamhet i 2019.

**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.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Sysselsatt kapital, MSEK			
Balansomslutning	36 207	38 586	36 923
Leverantörsskulder	-3 087	-2 804	-2 937
Övriga skulder och avsättningar	-2 076	-2 873	-1 964
Uppskjutna skatteskulder	-3 599	-3 546	-3 614
Långfristiga räntebärande tillgångar	-19	-20	-20
Likvida medel	-2 144	-4 523	-3 450
Sysselsatt kapital	25 282	24 820	24 938
	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	3 625	3 519	3 572
Kundfordringar	2 479	2 489	2 408
Övriga omsättningstillgångar	1 650	1 115	1 056
Leverantörsskulder	-3 087	-2 804	-2 937
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-1 795	-2 595	-1 743
Skatteskulder	-80	-55	-197
Rörelsekapital	2 792	1 669	2 159
	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	863	888	871
Långfristiga räntebärande skulder	6 618	8 145	7 493
Kortfristiga räntebärande skulder	987	1 032	582
Långfristiga räntebärande tillgångar	-19	-20	-20
Likvida medel	-2 144	-4 523	-3 450
Räntebärande nettoskuld	6 305	5 522	5 476



Säsongs effekter

BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongs svängningar. 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.

Under tredje kvartalet 2020 genomfördes planerade underhållsstopp i Gävle, Gruvön och Karlsborg. Totalkostnaderna uppgick till ca MSEK 399, vilket var MSEK 39 mer än förväntat. Under första kvartalet 2020 genomfördes inga planerade underhållsstopp. På grund av covid-19-pandemin sköts alla planerade underhållsstopp upp till andra halvåret 2020.

UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

Produktionsenheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
	MSEK	Board	Paper	Solution	2020	2019	2018
Gävle	~ 150	100%			Kv 3	Kv 2	Kv 3
Gruvön	~ 155	~ 95%	~ 2%	~ 3%	Kv 3	Kv 3	Kv 2
Frövi	~ 110	100%			Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 150	~ 10%	~ 90%		Kv 4	Kv 2	Kv 2
Karlsborg	~ 55		~ 98%	~ 2%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15		100%		Kv 4	-	Kv 4
Rockhammar	~ 15	100%			Kv 4	Kv 4	Kv 4

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

Definitioner

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 kan inkludera ytterligare projektkostnader för stora projekt, större omstruktureringar/nedskrivningar/omvärderingar, tvister, specifika effekter på grund av strategiska beslut och väsentliga resultat effekter från förvärv och avyttringar.

JUSTERAT EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

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.

RESULTAT PER AKTIE

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

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

EBITDA

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

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.

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.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/JUSTERAT EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster de senaste tolv månaderna.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

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 EFTER OPERATIVA INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar 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.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE)

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.

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.

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.



Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -20	Kv 3 -19	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter*	125	80	308	204	205
Rörelsens kostnader	-100	-96	-381	-356	-526
Rörelseresultat	25	-16	-73	-152	-321
Finansiella poster**	-31	-40	-84	-134	1 847
Resultat efter finansiella poster	-6	-56	-157	-286	1 526
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	679
Resultat före skatt	-6	-56	-157	-286	2 205
Skatt	4	11	39	60	-40
Periodens resultat	-2	-45	-118	-226	2 165

* Inkl. valutasäkring m m

** Finansiella intäkter inkluderar en förväntad utdelning från BillerudKorsnäs Skog & Industri AB om MSEK 2 000 under fjärde kvartalet 2019.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2020	2019	2019
Anläggningstillgångar	10 689	10 666	10 688
Omsättningstillgångar	15 262	18 460	20 042
Summa tillgångar	25 951	29 126	30 730
Eget kapital	7 536	6 147	8 537
Obeskattade reserver	1 512	1 526	1 512
Avsättningar	232	216	238
Skulder	16 671	21 237	20 443
Summa eget kapital och skulder	25 951	29 126	30 730

KVARTALSRESULTAT

Koncernens verksamhet har styrts och rapporterats i BillerudKorsnäs tre divisioner till och med 31 juli 2020. Koncernen organiseras sedan den 1 augusti 2020 i tre funktionsområden, Wood Supply, Operations och Commercial, och styrs av två produktområden, Board och Paper (tidigare Division Board och Division Paper) samt Solutions (tidigare Division Solutions).

Övrigt omfattar virkesförsörjning, Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, teknikcenter, logistik, delar av strategiska och projektinköp, vilande bolag, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund av större investeringar i produktionsstrukturen. Övrigt innefattar även koncerngemensamma funktioner, koncernelimineringar (inklusive IFRS 16 från första kvartalet 2019) samt resultatandelar i intressebolag. 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 produktområdesresultaten.

Nettoomsättning för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	3 149	3 656	3 712	3 414	3 279	3 463	3 536	3 178	10 517	10 278
Produktområde Paper	1 707	1 825	1 880	1 776	1 932	2 129	2 305	2 048	5 412	6 366
Solutions	216	190	205	250	266	268	206	257	611	740
Övrigt	459	562	551	447	376	471	485	436	1 572	1 332
Valutasäkring m.m.	30	-77	16	-72	-20	-38	-28	-76	-31	-86
Summa koncernen	5 561	6 156	6 364	5 815	5 833	6 293	6 504	5 843	18 081	18 630

EBITDA för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	269	602	578	520	384	399	683	629	1 449	1 466
Produktområde Paper	236	303	263	220	268	242	466	359	802	976
Solutions	23	3	10	19	17	15	13	14	36	45
Övrigt	12	-97	-100	-92	-14	-39	-112	-133	-185	-165
Valutasäkring m.m.	30	-76	15	-73	-20	-38	-28	-75	-31	-86
Summa koncernen	570	735	766	594	635	579	1 022	794	2 071	2 236

EBITDA-marginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	9	16	16	15	12	12	19	20	14	14
Produktområde Paper	14	17	14	12	14	11	20	18	15	15
Solutions	11	2	5	8	6	6	6	5	6	6
Koncernen	10	12	12	10	11	9	16	14	11	12

Justerat EBITDA, inklusive underhållsstopp, för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	597	602	578	646	521	567	683	763	1 777	1 771
Produktområde Paper	305	303	263	220	324	382	466	373	871	1 172
Solutions	25	3	10	19	18	15	13	14	38	46
Övrigt	12	-58	-75	-68	-10	-79	-99	-117	-121	-188
Valutasäkring m.m.	30	-76	15	-73	-20	-38	-28	-75	-31	-86
Summa koncernen	969	774	791	744	833	847	1 035	958	2 534	2 715
Kostnader för underhållsstopp	-399	-	-	-126	-194	-308	-	-148	-399	-502
Jämförelsestörande poster	-	-39	-25	-24	-4	40	-13	-16	-64	23
EBITDA	570	735	766	594	635	579	1 022	794	2 071	2 236



Justerad EBITDA-marginal, inklusive underhållsstopp, för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	19	16	16	19	16	16	19	24	17	17
Produktområde Paper	18	17	14	12	17	18	20	18	16	18
Solutions	12	2	5	8	7	6	6	5	6	6
Summa koncernen	17	13	12	13	14	13	16	16	14	15

Rörelseresultat för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	-73	254	232	174	41	155	441	383	413	637
Produktområde Paper	127	193	153	107	157	132	356	248	473	645
Solutions	21	1	8	16	13	14	11	11	30	38
Övrigt	-19	-126	-129	-121	-42	-69	-140	-152	-274	-251
Valutasäkring m.m.	30	-77	16	-73	-20	-38	-28	-76	-31	-86
Summa koncernen	86	245	280	103	149	194	640	414	611	983

Rörelsemarginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	-2	7	6	5	1	4	12	12	4	6
Produktområde Paper	7	11	8	6	8	6	15	12	9	10
Solutions	10	1	4	6	5	5	5	4	5	5
Summa koncernen	2	4	4	2	3	3	10	7	3	5

Försäljningsvolymerna för kvartalet per produktområde

kton	2020			2019				2018	2020	2019
	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	441	490	515	456	448	457	454	426	1 446	1 359
Produktområde Paper	215	212	227	205	221	223	233	214	654	677
Ovrigt (eliminering internförsäljning)	1	1	-1	-5	-10	-4	-6	-4	1	-20
Summa koncernen	657	703	741	656	659	676	681	636	2 101	2 016

Detta är BillerudKorsnäs

BillerudKorsnäs mission är att **utmana konventionella förpackningar för en hållbar framtid**. Som en av världens ledande leverantörer av innovativa förpackningslösningar och högkvalitativa förpackningsmaterial baserade på förnybar råvara är hållbarhet för oss grunden för en fortsatt lönsam tillväxt. 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 partners världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad och ett tydligt hållbarhetsavtryck.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst en kraftigt ökande hållbarhetsmedvetenhet, den ökade urbaniseringen och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentsegmenten står för cirka tre fjärdedelar av omsättningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien men också på den amerikanska kontinenten.

Innovativa förpackningslösningar och förnybara förpackningsmaterial 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 och hållbara 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. Vår strategi baseras på fyra prioriteringar: **Förbättra effektivitet och prestation, Skapa lönsam tillväxt genom ökat kundvärde, Accelerera innovationstakten och Expandera vår värdekedja**. Därtill ser vi våra medarbetare som den viktigaste resursen att driva förändring och förverkliga vår strategi och vision.

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

- Smartare förpackningslösningar som optimerar våra kunders erbjudande.
- Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar.
- Ledande position på den växande globala förpackningsmarknaden.
- En helhetssyn med hållbarhetsfokus på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.

Läs mer på billerudkorsnas.se.

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

