



BILLERUDKORSNÄS

Delårsrapport januari–september 2021

Hög tillväxt och avsevärt förbättrat resultat och kassaflöde

Kv 3 2021

HUVUDBUDSKAP

- Hög försäljningstillväxt driven av stark efterfrågan
- Prisökningar kompenserade mer än väl kostnadsinflationen
- Avsevärt förbättrad EBITDA-marginal
- Fortsatt stark kassaflödesgenerering

KVARTALSRESULTAT

- Nettoomsättningen ökade med 17% till MSEK 6 494 (5 561). Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 18%
- Justerat EBITDA* ökade till MSEK 1 117 (570), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 17% (10)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 639 (86)
- Nettoresultatet var MSEK 477 (52)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 2,31 (0,25)

UTSIKTER

- Fortsatt starka marknadsförutsättningar
- God tillgång på massaved
- Högre kostnader för kemikalier, logistik och energi
- Ytterligare prishöjningar och mixförbättringar kommer att vara nödvändiga för att kompensera för kostnadsinflationen

NYCKELTAL*

MSEK	Kv 3			jan-sep		
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring
Nettoomsättning	6 494	5 561	17%	19 518	18 081	8%
Justerat EBITDA	1 117	570	96%	3 003	2 135	41%
Rörelseresultat	639	86	643%	1 571	611	157%
Justerat rörelseresultat	639	86	643%	1 571	675	133%
Periodens resultat	477	52	817%	1 165	418	179%
Justerad EBITDA, %	17%	10%		15%	12%	
Justerat rörelseresultat, %	10%	2%		8%	4%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, % (ROCE)	7%	3%		7%	3%	
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	669	420		1 684	138	
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA, ggr	1,3	2,3		1,3	2,3	

* För nyckeltal och en avstämning av alternativa resultatmått inklusive justerat EBITDA, justerat rörelseresultat, justerad EBITDA-marginal, justerat rörelsemarginal, justerad ROCE och räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, se sidorna 18-20 samt sidorna 6-7 för operativt kassaflöde efter operativa investeringar.

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 (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2021 kl. 07.00.

VD har ordet



MSEK 6 494

Nettoomsättning

MSEK 1 117

Justerad EBITDA

17%

Justerad EBITDA-marginal

Resultatet var starkt under det tredje kvartalet, drivet av mixförbättringar och prisökningar inom alla segment, vilket uppvägde kostnadsinflationen inom vissa kategorier. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med imponerande 18% jämfört med samma period förra året. EBITDA-marginalen förbättrades till vår målnivå på 17% genom en kombination av medvind på marknaden och våra egna lönsamhetshöjande initiativ. Efterfrågan var fortsatt stark under hela kvartalet och vår försäljningspipeline är mycket god. Vår kassaflödesgenerering var imponerande även i det här kvartalet.

I början av september påverkades produktionen i vårt bruk i Gävle kraftigt av de extrema, överträffade regnmängder och översvämningar som i augusti drabbade Gävleområdet. Eftersom anläggningens vattenkvalitet försämrades till rekordlåga nivåer, stängdes bruket under nio dagar. Produktionen återupptogs sporadiskt fram till det årliga stoppet i slutet av september. Sedan omstarten har anläggningen körts med normal kapacitet trots att vattenkvaliteten är sämre än normalt.

Våra nuvarande affärsprioriteringar fortsätter att vara hälsa och säkerhet, stabil produktion, upprampning av kartongproduktionen i Gruvön, säkerställande av en konkurrenskraftig vedförsörjning samt genomförande av vårt kostnads- och effektivitetsprogram. När det gäller säkerhet har vi under 2021 fokuserat på att förbättra säkerhetsrutinerna samt säkerhetsutbildning för alla medarbetare. Vi gör framsteg, men säkerheten är fortfarande inte bra nog varför vi intensifierar vårt arbete med detta.

Vår produktionsstruktur möjliggör överlappande funktioner och gör det möjligt att flytta vissa volymer och optimera produktionen mellan bruken. Inom produktområde Board har produktionen av vätskekartong från Gruvön ökat. Inom produktområde Paper har Skärblacka blivit ett världsledande MG-center (maskinglättat papper) sedan investeringen i Skärblacka för ett par år sedan.

Under de senaste månaderna har vi utarbetat en strategisk inriktning som tar sin utgångspunkt i våra ledande positioner inom attraktiva segment med goda tillväxtmöjligheter. En av framgångsfaktorerna ligger i våra produkters förmåga att ersätta fossilbaserade förpackningar med hållbara förpackningslösningar. Vår finansiella ställning är robust och utsikterna lovande. Jag ser fram emot att berätta mer om vår strategi på kapitalmarknadsdagen i Stockholm den 17 november.

Marknadsutsikterna är fortsatt positiva för de kommande kvartalerna. Vi förväntar oss fortsatt god tillgång på massaved, men kostnaderna för kemikalier, logistik och energi förväntas öka. Priserna vi betalar för elförbrukningen i närtid är i stor utsträckning säkrade. För att motverka den pågående kostnadsinflationen planerar vi att genomföra ytterligare selektiva prishöjningar.

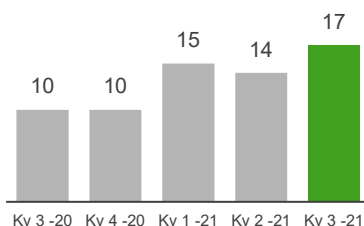
Christoph Michalski
VD och koncernchef

Kvartalet i korthet

EBITDA-marginalen förbättrades främst som ett resultat av högre försäljning

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17%



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 17% till MSEK 6 494 (5 561). Exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 18%, drivet av högre försäljningspriser, en förbättrad försäljningsmix och ökade volymer.

Justerat EBITDA ökade till MSEK 1 117 (570), främst på grund av den ökade försäljningen. Jämförelsen med samma period förra året påverkas av ett förändrat schema för underhållsstopp.

Inga jämförelsestörande kostnader påverkade resultatet för tredje kvartalet (-).

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Under det tredje kvartalet 2021 var marknadsförhållandena starka inom alla segment, med höjda priser inom vissa segment. Undantaget var vätskekartong, där marknadsvillkoren var stabila.

Marknadsutsikterna för de kommande kvartalen är positiva. Efterfrågan förväntas vara stark inom alla segment och villkoren för vätskekartong förväntas vara stabila. Högre kostnader för kemikalier, energi och logistik kommer att kräva ytterligare prishöjningar under de kommande kvartalen.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Årligt underhåll utfördes i Karlsborg, Rockhammar och Gävle, under omfattande försiktighetsåtgärder på grund av coronapandemin. De totala kostnaderna för underhållsstoppen uppgick till cirka MSEK 290.

Den 29 juli meddelade BillerudKorsnäs att man är i en försäljningsprocess avseende anläggningen i Beetham. Den strategiska betydelsen av bruket i Beetham har minskat sedan verksamheten inom maskinglättat (MG) papper har koncentrerats till Skärblacka. Processen att avyttra verksamheten pågår och inget bindande avtal om försäljning av bruket har ingåtts.

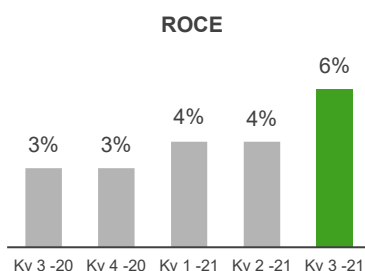
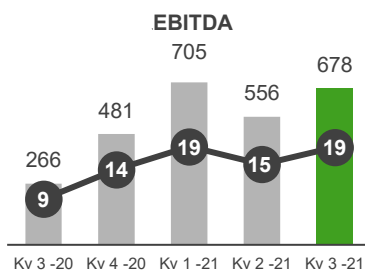
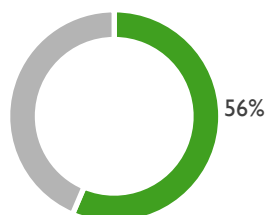
Som en följd av extrema, överträffade regnmängder och översvämningar i Gävleområdet i augusti behövde produktionen i Gävle stoppas i början av september på grund av dålig vattenkvalitet i sjön varifrån processvattnet hämtas. Det oplanerade produktionsstoppet innebar en volymförlust på cirka 20 000 ton av framförallt vätskekartong, med en negativ resultatpåverkan på cirka MSEK 75, varav cirka två tredjedelar påverkade resultatet för det tredje kvartalet och en tredjedel kommer att påverka resultatet för det fjärde kvartalet.

Investeringsprojektet avseende en ny sodapanna i Frövi framskred enligt plan. Sprängningar och markarbeten har genomförts och under hösten startar gjutningen av bottenfundamentet. Monteringen av den nya sodapannan planeras påbörjas under 2022.

BillerudKorsnäs inledde i juli en marknadsföringskampanj relaterad till lanseringen av två produkter med låg ytvikt av flaggskeppskartongen CrownBoard Prestige®. Med dessa tillägg, har CrownBoard Prestige-sortimentet tio olika ytvikter. Det är utvecklat för att möta krävande varumärkens behov av förpackningar för premiumprodukter.

Produktområde Board

Andel av koncernens nettoomsättning
KV 3 2021



Om produktområde Board

Produktområde Board omfattar vätskekartong, kartong och containerboard, som huvudsakligen används för att tillverka förpackningar för flytande livsmedel, konsumentprodukter och ömtåliga industriprodukter och livsmedel. Anläggningarna i Gävle, Gruvön och Frövi/Rockhammar tillhör produktområdet.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Nettoomsättning	3 663	3 059	11 090	10 230	13 600
varav vätskekartong	1 903	1 701	5 985	5 837	7 745
varav förpackningskartong	552	393	1 635	1 223	1 659
varav containerboard	1 110	912	3 171	2 938	3 886
Rörelsens kostnader, netto	-2 985	-2 793	-9 151	-8 856	-11 745
EBITDA	678	266	1 939	1 374	1 855
EBITDA, %	19%	9%	17%	13%	14%
Rörelseresultat	354	-67	965	367	516
Rörelsemarginal, %	10%	-2%	9%	4%	4%
ROCE, %	6%	3%	6%	3%	3%
Försäljningsvolym, kton	466	419	1 461	1 382	1 842

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 20% till MSEK 3 663 (3 059). Exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 21%, som ett resultat av högre priser, ökade volymer och en förbättrad mix. Försäljningen av förpackningskartong ökade med 40% och försäljningen av containerboard med 22%. Försäljningen av vätskekartong ökade med 12% trots produktionsstörningen i Gävle.

EBITDA ökade till MSEK 678 (266). Högre priser, ökade volymer, samt en gynnsam förändring av produktmixen med en större andel bestruket material, lägre kostnader för insatsvaror och besparingar från kostnads- och effektivitetsprogrammet var de viktigaste positiva drivkrafterna.

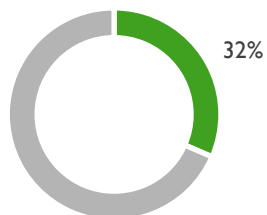
Jämförelsen med samma period förra året påverkas av det förändrade schemat för underhållsstopp.

MARKNADSUTVECKLING

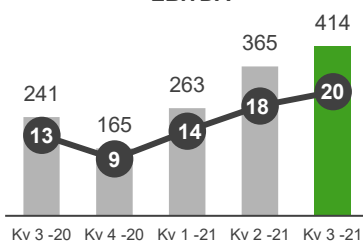
Under det tredje kvartalet 2021 var marknadsvillkoren för vätskekartong stabila medan förutsättningarna för containerboard och förpackningskartong förbättrades. Prishöjningar inom containerboard och förpackningskartong realiserades och efterfrågan på våra produkter var stark.

Produktområde Paper

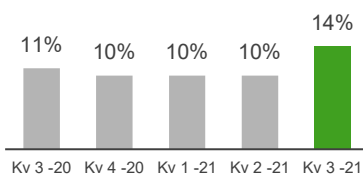
Andel av koncernens nettoomsättning
KV 3 2021



EBITDA



ROCE



Om produktområde Paper

Produktområde Paper omfattar kraft- och säckpapper av högsta kvalitet, som huvudsakligen används i förpackningar för medicinska tillämpningar, torrvaror och byggbranschen. Anläggningarna i Skärblacka, Karlsborg, Jakobstad och Beetham tillhör produktområdet.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Nettoomsättning	2 047	1 835	5 989	5 799	7 576
varav säckpapper	712	603	1 970	1 867	2 442
varav kraftpapper	901	808	2 657	2 621	3 435
varav avsalumassa	432	412	1 338	1 283	1 669
Rörelsens kostnader, netto	-1 633	-1 594	-4 947	-4 929	-6 541
EBITDA	414	241	1 042	870	1 035
EBITDA, %	20%	13%	17%	15%	14%
Rörelseresultat	293	120	682	507	558
Rörelsemarginal, %	14%	7%	11%	9%	7%
ROCE, %	14%	11%	14%	11%	10%
Försäljningsvolym, kton	229	238	729	719	946

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 12% till MSEK 2 047 (1 835). Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 14%. Försäljningsvolymerna för säck- och kraftpapper ökade jämfört med förra året, medan massavolymerna minskade.

EBITDA ökade till MSEK 414 (241), positivt påverkat av prishöjningar, lägre fiberkostnader och fortsatt leverans av vårt kostnads- och effektivitetsprogram, och negativt påverkat av högre kostnader för pappersmassa och energi.

MARKNADSUTVECKLING

Under det tredje kvartalet 2021 förbättrades marknadsvillkoren för både säck- och kraftpapper. Prishöjningar realiserades inom alla segment och nya prishöjningar infördes i flera segment.

Solutions och Övrigt

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till MSEK 784 (667).

Försäljningsökningen berodde främst på verksamheten för vedförsörjning, ökad försäljning inom Managed Packaging och valutakursförändringar.

EBITDA uppgick till MSEK 25 (63). Resultatförsämringen var främst ett resultat av kostnader relaterade till utvecklingsprojekt i koncernen samt justeringar relaterade till årlig bonus.

NYCKELTAL (INKL. VALUTASÄKRINGAR M M)

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Nettoomsättning	784	667	2 439	2 052	2 708
<i>varav Managed Packaging</i>	200	169	533	467	635
Rörelsens kostnader, netto	-759	-604	-2 417	-2 225	-2 886
EBITDA	25	63	22	-173	-178
Rörelseresultat	-8	33	-76	-263	-300

Januari–september, konsoliderat

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 8% till MSEK 19 518 (18 081). Nettoomsättningen för både produktområde Board och produktområde Paper ökade.

Justerat EBITDA förbättrades med 41% till MSEK 3 003 (2 135), främst på grund av bättre försäljningsmix, ökade volymer och högre priser. Jämförelsen med de första nio månaderna 2020 påverkas av det förändrade schemat för underhållstopp.

Inga jämförelsestörande poster påverkade resultatet för januari–september 2021 (-64).

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep	
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020
Rörelseöverskott m.m.	1 049	506	2 747	1 760
Rörelsekapitalförändring m.m.	69	126	148	-570
Finansnetto, skatter m.m.	-46	55	-157	-111
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 072	687	2 738	1 079
Operativa investeringar	-403	-267	-1 054	-941
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	669	420	1 684	138

Det operativa kassaflödet efter operativa investeringar uppgick till MSEK 669 (420) under tredje kvartalet och MSEK 1 684 (138) under de första nio månaderna



2021. Det förbättrade kassaflödet berodde främst på ett förbättrat rörelseöverskott. Ökningen av investeringarna beror på att investeringen i den nya sodapannan i Frövi har inletts.

Operativt kassaflöde efter operativa investeringar inkluderar alla bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

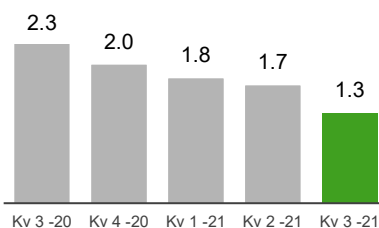
FINANSIERING

Den 30 september 2021 uppgick den räntebärande skulden till MSEK 6 444 (7 356). Den räntebärande skulden minskade med MSEK 41 under tredje kvartalet till följd av amortering av ett term loan.

Skuldportfölj och förfallostruktur per den 30 september 2021

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		91	91	1 162	1 344
Obligationslån inom MTN-program	7 000	1 700	1 800		3 500
Övriga obligationslån				1 600	1 600
Företagscertifikat	4 000				-
Koncernen totalt		1 791	1 891	2 762	6 444

Nettoskuld/justerat EBITDA målnivå <2,5



Den räntebärande nettoskulden uppgick den 30 september 2021 till MSEK 4 662 (6 305).

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

INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

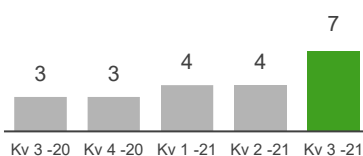
Operativa investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under de första nio månaderna 2021 till MSEK 1 054 (941).

En investering i en ny sodapanna i Frövi har inletts under 2021. Den nya pannan kommer att förbättra miljöprestandan och möjliggöra ökad effektivitet, och planeras vara i drift i slutet av 2023. Investeringen beräknas uppgå till totalt MDSEK 2,6. Under 2021 beräknas investeringarna uppgå till MSEK 400.

Sysselsatt kapital per den 30 september 2021 uppgick till MSEK 24 376 (25 282). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 7% (3), och 7% (3) om justerat rörelseresultat användes i beräkningen.

Avkastningen på eget kapital var 7% (4) under den senaste tolv månadersperioden.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital Målnivå >13%



Coronapandemin

Sedan coronapandemins utbrott har BillerudKorsnäs drivit sin verksamhet utan några större störningar. Förebyggande åtgärder för att skydda våra medarbetares hälsa, säkerställa leveranser, stötta våra kunder samt utarbeta beredskapsplaner med avseende på kritiska resurser har vidtagits och kommer att fortsätta tills vidare.

De ekonomiska effekterna av coronapandemin var begränsade under de första nio månaderna 2021. Vissa utmaningar inom utgående logistik har förekommit, men de har övervunnits på ett tillfredsställande sätt. Kreditförlusterna har inte ökat.

Merkostnaderna för försiktighetsåtgärder relaterat till coronapandemin uppgick för underhållsstoppet i Gruvön i april 2021 till cirka MSEK 10. Det årliga underhållsstoppet i Skärblacka sköts under det första kvartalet upp från andra kvartalet till fjärde kvartalet 2021 på grund av pandemin.

Läs mer om risker och osäkerheter på sidan 10.

Kostnads- och effektivitetsprogram

BillerudKorsnäs introducerade ett kostnads- och effektivitetsprogram 2019, med åtgärder som inkluderar personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar i hela verksamheten. Målet med kostnads- och effektivitetsprogrammet är strukturella besparingar på MSEK 650 under 2022. Ackumulerat har programmet levererat MSEK 545 i besparingar. Den uppskattade ackumulerade leveransen i slutet av 2021 är MSEK 620.

Valutasäkring

Valutasäkringen påverkade nettoomsättningen med MSEK 12 (59) för det tredje kvartalet 2021 och MSEK 148 (-3) för de första nio månaderna 2021 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 30 september 2021 till MSEK -27, varav MSEK 5 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 -32.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (30 september 2021)

Valuta	Kv 4 -21	Kv 1 -22	Kv 2 -22	Kv 3 -22	Kv 4 -22	Totalt 15 mån
EUR Andel av nettoflödet	78%	81%	77%	79%	-	63%
Kurs	10,38	10,22	10,17	10,23	-	10,26
USD Andel av nettoflödet	65%	66%	65%	63%	-	52%
Kurs	8,60	8,52	8,41	8,65	-	8,55
GBP Andel av nettoflödet	36%	-	-	-	-	7%
Kurs	11,90	-	-	-	-	11,90
Valutakontraktens marknadsvärde*	5	-10	-17	-5	-	-27

*Den 30 september 2021

Skatter

För de första nio månaderna 2021 uppgick skattekostnaden till MSEK 311 (71), vilket motsvarar ungefär 21% (14) av resultatet före skatt. Den låga skattesatsen 2020 berodde främst på omvärdering av uppskjutna skattefordringar relaterade till underskottsavdrag i Finland.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2021 uppgick till MSEK 161 (-73). 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. Dessa effekter uppgick till 148 MSEK (-3) för de första nio månaderna 2021.

Medelantalet anställda per den 30 september 2021 var 140 (136).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 2 620 (1 909).

Hållbarhet

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

	Kv 3 -21	Kv 2 -21	2021 mål
Energiåtgång ¹	5,15	5,22	5,2
Utsläpp av fossil CO2 ²	30,8	31,3	29

¹ Definierat som preliminär energikonsumtion (MWh/tonprodukt).

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

BillerudKorsnäs arbetar mot en vision av fossilfri produktion och mot att uppnå de Science Based Targets som satts upp till 2030 och 2050. Vi har utvecklat en kraftfull plan för att uppnå våra Science Based Targets till 2030 och systematiskt göra alla anläggningar fossilfria under den perioden. Arbetet är främst inriktat på att fasa ut fossila bränslen från produktionen, tillsammans med investeringar i energieffektivitet och minskade indirekta utsläpp.

De preliminära fossila koldioxidutsläppen i produktionen uppgick till 30,8 kgCO₂e/ton under de senaste tolv månaderna, negativt påverkade av produktionsstörningar under 2021. Den preliminära energiförbrukningen var 5,15 MWh/ton under samma period.

Innehav av egna aktier

Under det andra kvartalet överlät BillerudKorsnäs 38 875 aktier i enlighet med det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2018. Antalet egna aktier uppgick till 1 387 922 den 31 mars och i slutet av juni uppgick antalet egna aktier till 1 349 047. Innehavet av egna aktier var oförändrat under tredje kvartalet. Den 30 september 2021 uppgick antalet egna aktier till 1 349 047, vilket motsvarar cirka 0,65% av det totala antalet aktier. Det totala antalet aktier i BillerudKorsnäs uppgick till 208 219 834 och antalet aktier på marknaden var 206 870 787.

Årsstämma

Årsstämman kommer äga rum i Stockholm den 10 maj 2022.

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 tillämpliga för beslut av årsstämman och har anmälts i tid.

Mer information avseende anmälan om deltagande vid årsstämman kommer att offentliggöras före stämman.

Valberedning

Enligt beslut vid BillerudKorsnäs årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning för årsstämman 2022, 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 samt 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 en känslighetsanalys, med uppskattade resultateffekter för förändrade försäljningsvolym och prisförändringar som påverkar rörelsekostnader, hänvisas till sidorna 63–69 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2020.

De direkta riskerna för BillerudKorsnäs på grund av coronapandemin är relaterade till störningar i leveranskedjan och lokala utbrott nära våra produktionsanläggningar, vilket kan leda till produktionsproblem eller att det blir omöjligt att utföra nödvändigt reparations- och underhållsarbete. Indirekta risker av coronapandemin är relaterade till minskad efterfrågan på företagets produkter och tjänster. BillerudKorsnäs följer pandemins utveckling noga och vidtar åtgärder i enlighet med myndigheternas rekommendationer. Beredningsplaner har utarbetats och uppdateras regelbundet.

I EU-länderna kommer engångsplastdirektivet att innebära ett förändrat regelverk för förpackningar. Det finns också politiska initiativ från EU som kan komma att påverka skogsbruket i medlemsstaterna. 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 2021 rapport – 28 januari 2022

Kv 1 2022 rapport – 26 april 2022

Årsstämma – 10 maj 2022

Kv 2 2022 rapport – 20 juli 2022

Kv 3 2022 rapport – 25 oktober 2022

Solna, 22 oktober 2021

BillerudKorsnäs AB (publ)

Christoph Michalski

VD och koncernchef

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderrinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB (publ) 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 2021 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 2021

KPMG AB

Ingrid Hornberg Román

Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Nettoomsättning	6 494	5 561	19 518	18 081	23 884
Övriga intäkter	22	49	139	154	199
Förändring av varulager	23	-112	-183	-165	-76
Råvaror och förnödenheter	-3 180	-2 888	-9 555	-9 579	-12 637
Övriga externa kostnader	-1 335	-1 304	-3 955	-3 869	-5 293
Personalkostnader	-907	-741	-2 959	-2 700	-3 586
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-478	-484	-1 432	-1 460	-1 938
Värdeförändring av biologiska tillgångar	-	-	-	132	132
Resultatandel i intressebolag	-	5	-2	17	89
Rörelseresultat	639	86	1 571	611	774
Finansiella poster	-31	-36	-95	-106	-95
Resultat före skatt	608	50	1 476	505	679
Skatt	-131	2	-311	-71	-3
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	477	52	1 165	434	676
Avvecklad verksamhet					
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-16	-16
Periodens resultat	477	52	1 165	418	660
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	477	52	1 165	418	660
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	477	52	1 165	418	660
Resultat per aktie, SEK	2,31	0,25	5,63	2,02	3,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	0,25	5,62	2,02	3,19

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Periodens resultat	477	52	1 165	418	660
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av skogsmark	-	-	-	148	148
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-	-4
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-	-	-2	-21	-28
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-30	-30
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-2	97	86
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	11	5	32	2	-63
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	129	49	140	-150	40
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-27	-10	-29	32	-8
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	113	44	143	-116	-31
Periodens totalresultat	590	96	1 306	399	715
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	590	96	1 306	399	715
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	590	96	1 306	399	715

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2021	2020	2020
Immateriella anläggningstillgångar	1 958	1 974	1 960
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	22 739	23 132	22 988
Övriga anläggningstillgångar	1 382	1 203	1 279
Summa anläggningstillgångar	26 079	26 309	26 227
Varulager	3 419	3 625	3 629
Kundfordringar	2 918	2 479	2 350
Övriga omsättningstillgångar	1 392	1 650	1 118
Likvida medel	2 887	2 144	3 036
Summa omsättningstillgångar	10 616	9 898	10 133
Summa tillgångar	36 695	36 207	36 360
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 714	18 978	19 294
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Eget kapital	19 714	18 978	19 294
Räntebärande skulder	4 841	6 618	6 605
Avsättningar för pensioner	824	862	836
Övriga skulder och avsättningar	93	206	146
Uppskjutna skatteskulder	3 651	3 599	3 609
Summa långfristiga skulder	9 409	11 285	11 196
Räntebärande skulder	1 899	987	984
Leverantörsskulder	3 422	3 087	3 129
Övriga skulder och avsättningar	2 251	1 870	1 757
Summa kortfristiga skulder	7 572	5 944	5 870
Summa eget kapital och skulder	36 695	36 207	36 360

I Beetham, som kan komma att avyttras, uppgår totala tillgångar som innehas för försäljning till MSEK 290 och totala skulder som innehas för försäljning till MSEK 151.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-sep		Helår
	2021	2020	2020
Ingående eget kapital	19 294	19 462	19 462
Periodens totalresultat	1 306	399	715
Aktierelaterade ersättningar	4	6	6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-890	-889	-889
Utgående eget kapital	19 714	18 978	19 294
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	19 714	18 978	19 294
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	19 714	18 978	19 294



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Rörelseöverskott, m.m.*	1 049	506	2 747	1 760	2 406
Finansnetto, skatter m m	-46	55	-157	-111	-22
Rörelsekapitalförändring m m	69	126	148	-570	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 072	687	2 738	1 079	2 331
Investering i anläggningstillgångar	-403	-267	-1 054	-941	-1 250
Förvärv av finansiella tillgångar /tillskott intressebolag	-	-	-19	-2	-2
Försäljning/återbetalning av finansiella tillgångar/övriga innehav **	-	-	30	24	24
Utdelning från intressebolag	-	-	10	4	4
Försäljning av anläggningstillgångar	1	3	1	3	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-402	-264	-1 032	-912	-1 221
Förändring av räntebärande fordringar	3	-4	6	-4	-6
Förändring av räntebärande skulder	-80	-72	-984	-574	-602
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-890	-889	-889
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77	-76	-1 868	-1 467	-1 497
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	593	347	-162	-1 300	-387
Likvida medel vid periodens början	2 289	1 799	3 036	3 450	3 450
Omräkningsdifferens i likvida medel	5	-2	13	-6	-27
Likvida medel vid periodens slut	2 887	2 144	2 887	2 144	3 036

** Omfattar försäljningen av BioBag om MSEK 30 under första halvåret 2021 och utdelning från Bergvik Skog AB om MSEK 24 under 2020.

*AVSTÄMNING AV RÖRELSEÖVERSKOTT

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Rörelseresultat	639	86	1 571	611	774
Återlagda avskrivningar	479	484	1 433	1 460	1 938
Resultat från intressebolag	-	-5	2	-17	-89
Förändring av pensionsförpliktelser	-8	-10	-24	-23	-48
Förändring av övriga avsättningar	61	-15	10	-7	-36
Nettoreultat från elcertifikat och utsläppsrätter	-124	-35	-249	-136	-5
Incitamentsprogram	2	3	4	6	6
Utrangering av anläggningstillgångar	-	-2	-	-2	-2
Omvärdering av biologiska tillgångar	-	-	-	-132	-132
Rörelseöverskott, m.m.	1 049	506	2 747	1 760	2 406

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 2020, se sidorna 78–84 samt sidan 129 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde		
<i>Nivå 2</i>		<i>Nivå 3</i>					
Koncernen 30 September 2021							
Övriga aktier och andelar	-	-	74	-	74	74	
Långfristiga fordringar	97	22	-	-	119	119	
Kundfordringar	-	2 918	-	-	2 918	2 918	
Övriga fordringar	224	344	-	-	568	568	
Likvida medel	-	2 887	-	-	2 887	2 887	
Summa	321	6 171	74	-	6 566	6 566	
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	4 841	4 841	4 865	
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 899	1 899	1 903	
Leverantörsskulder	-	-	-	3 422	3 422	3 422	
Övriga skulder	40	-	-	265	305	305	
Summa	40	-	-	10 427	10 467	10 495	

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	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde		
<i>Nivå 2</i>		<i>Nivå 3</i>					
Koncernen 31 december 2020							
Övriga aktier och andelar	-	-	108	-	108	108	
Långfristiga fordringar	-	26	-	-	26	26	
Kundfordringar	-	2 350	-	-	2 350	2 350	
Övriga fordringar	295	392	-	-	687	687	
Likvida medel	-	3 036	-	-	3 036	3 036	
Summa	295	5 804	108	-	6 207	6 207	
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	6 605	6 605	6 634	
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	984	984	984	
Leverantörsskulder	-	-	-	3 129	3 129	3 129	
Övriga skulder	96	-	-	238	334	334	
Summa	96	-	-	10 956	11 052	11 081	

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 4–6, information om finansiering på sidan 7, säsongeffekter på sidan 21 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 3.

NYCKELTAL

	jan-sep		Helår
	2021	2020	2020
Marginaler			
EBITDA, %	15	11	11
Rörelsemarginal, %	8	3	3
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7	3	3
Avkastning på eget kapital, %	7	4	3
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	24 376	25 282	24 667
Rörelsekapital, MSEK	2 422	2 792	2 292
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	19 714	18 978	19 294
Räntebärande nettoskuld, MSEK	4 662	6 305	5 373
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,24	0,33	0,28
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,3	2,4	2,0
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	5,63	2,02	3,19
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	9	11	11
Operativa investeringar, MSEK	1 054	941	1 250
Medelantal anställda	4 398	4 478	4 468

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 - 21	Kv 2 - 21	Kv 3 - 20	2021	2020	2020
Justerat EBITDA, MSEK						
Rörelseresultat	639	404	86	1 571	611	774
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	478	479	484	1 432	1 460	1 938
EBITDA	1 117	883	570	3 003	2 071	2 712
Jämförelsestörande poster **	-	-	-	-	64	-9
Justerat EBITDA	1 117	883	570	3 003	2 135	2 703
Justerat rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat	639	404	86	1 571	611	774
Jämförelsestörande poster **	-	-	-	-	64	-9
Justerat rörelseresultat	639	404	86	1 571	675	765
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	477	311	52	1 165	418	660
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK **	-	-	-	-	52	-5
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	477	311	52	1 165	470	655
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 871	206 859	206 832	206 854	206 810	206 816
Justerat resultat per aktie	2,31	1,50	0,25	5,63	2,27	3,17
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	1 661	1 108	802	1 661	802	765
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	24 718	24 961	25 146	24 718	25 146	25 116
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	7%	4%	3%	7%	3%	3%
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr						
Räntebärande nettoskuld	4 662	5 290	6 305	4 662	6 305	5 373
Justerat EBITDA, 12 månader*	3 572	3 024	2 753	3 572	2 753	2 703
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	1,3	1,7	2,3	1,3	2,3	2,0
Jämförelsestörande poster**, MSEK						
Omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-	36	36
Omvärdering av biologiska tillgångar (Värdeförändring av biologiska tillgångar)	-	-	-	-	-132	-132
UPM - kompensation (Råvaror och förnödenheter)	-	-	-	-	160	160
Omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolag (Resultatandel i intressebolag)	-	-	-	-	-	-73
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	64	-9

*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.

** Intäkter = -, Kostnad = +

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Sysselsatt kapital, MSEK			
Balansomslutning	36 695	36 207	36 360
Leverantörsskulder	-3 422	-3 087	-3 129
Övriga skulder och avsättningar	-2 344	-2 076	-1 903
Uppskjutna skatteskulder	-3 651	-3 599	-3 609
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-19	-16
Likvida medel	-2 887	-2 144	-3 036
Sysselsatt kapital	24 376	25 282	24 667
	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	3 419	3 625	3 629
Kundfordringar	2 918	2 479	2 350
Övriga omsättningstillgångar	1 392	1 650	1 118
Leverantörsskulder	-3 422	-3 087	-3 129
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-2 149	-1 795	-1 690
Avgår Skatteskulder/fordringar	264	-80	14
Rörelsekapital	2 422	2 792	2 292
	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	824	863	836
Långfristiga räntebärande skulder	4 841	6 618	6 605
Kortfristiga räntebärande skulder	1 899	987	984
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-19	-16
Likvida medel	-2 887	-2 144	-3 036
Räntebärande nettoskuld	4 662	6 305	5 373

Säsongseffekter

BillerudKorsnäs verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongssvängningar. Störst påverkan har de återkommande 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 2021 genomfördes planerade underhållsstopp i Karlsborg, Rockhammar och Gävle. Den totala kostnaden uppgick till cirka MSEK 290.

UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

Produktionsenheter	Uppskattad stoppkostnad ¹	Uppskattad fördelning av stoppkostnad		Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
	MSEK	Board	Paper	2021	2020	2019
Gävle	~ 165	~ 94%	~ 6%	Kv 3	Kv 3	Kv 2
Gruvön	~ 170	~ 92%	~ 8%	Kv 2	Kv 3	Kv 3
Frövi	~ 115	100%		Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 120	~ 12%	~ 88%	Kv 4	Kv 4	Kv 2
Karlsborg	~ 80		100%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15		100%	-	Kv 4	-
Rockhammar	~ 15	100%		Kv 3	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 perioden, dividerat med årsuppräknad nettoomsättning. 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 -21	Kv 3 -20	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter*	123	125	514	308	402
Rörelsens kostnader	-93	-100	-353	-381	-531
Rörelseresultat	30	25	161	-73	-129
Finansiella poster	-8	-31	-44	-84	-84
Resultat efter finansiella poster	22	-6	117	-157	-213
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	606
Resultat före skatt	22	-6	117	-157	393
Skatt	-2	4	-17	39	-89
Periodens resultat	20	-2	100	-118	304

* Inkl. valutasäkring m m

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2021	2020	2020
Anläggningstillgångar	10 695	10 689	10 695
Omsättningstillgångar	16 733	15 262	16 706
Summa tillgångar	27 428	25 951	27 401
Eget kapital	7 172	7 536	7 957
Obeskattade reserver	1 516	1 512	1 516
Avsättningar	223	232	231
Skulder	18 517	16 671	17 697
Summa eget kapital och skulder	27 428	25 951	27 401

KVARTALSRESULTAT

Koncernen organiseras i funktionsområdena Wood Supply, Operations och Commercial, och styrs av två produktområden, Board och Paper.

Solutions och Övrigt omfattar Wood Supply, Scandifibre Logistics AB, Managed Packaging, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader till följd av större investeringar i produktionsstrukturen. Övrigt innehåller även koncerngemensamma funktioner, koncernelimineringar (inklusive IFRS 16) 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	2021			2020			2019	2021	2020	
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	3 663	3 642	3 785	3 370	3 059	3 571	3 600	3 291	11 090	10 230
Produktområde Paper	2 047	2 039	1 903	1 777	1 835	1 940	2 024	1 890	5 989	5 799
Solutions & Övrigt	725	772	696	667	637	722	724	706	2 193	2 083
Valutasäkring m.m.	59	51	136	-11	30	-77	16	-72	246	-31
Summa koncernen	6 494	6 504	6 520	5 803	5 561	6 156	6 364	5 815	19 518	18 081

EBITDA för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2021			2020			2019	2021	2020	
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	678	556	705	481	266	571	537	493	1 939	1 374
Produktområde Paper	414	365	263	165	241	323	306	243	1 042	870
Solutions & Övrigt	-34	-89	-101	6	33	-83	-92	-69	-224	-142
Valutasäkring m.m.	59	51	136	-11	30	-76	15	-73	246	-31
Summa koncernen	1 117	883	1 003	641	570	735	766	594	3 003	2 071

EBITDA-marginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2021			2020			2019	2021	2020	
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	19	15	19	14	9	16	15	15	17	13
Produktområde Paper	20	18	14	9	13	17	15	13	17	15
Koncernen	17	14	15	11	10	12	12	10	15	11

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

MSEK	2021			2020			2019	2021	2020	
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	859	744	705	645	577	571	537	619	2 308	1 685
Produktområde Paper	525	381	263	296	329	323	306	243	1 169	958
Solutions & Övrigt	-34	-89	-101	-67	33	-44	-67	-45	-224	-78
Valutasäkring m.m.	59	51	136	-11	30	-76	15	-73	246	-31
Summa koncernen	1 409	1 087	1 003	863	969	774	791	744	3 499	2 534
Kostnader för underhållsstopp	-292	-204	-	-295	-399	-	-	-126	-496	-399
Jämförelsestörande poster	-	-	-	73	-	-39	-25	-24	-	-64
EBITDA	1 117	883	1 003	641	570	735	766	594	3 003	2 071

Justerat EBITDA-marginal, exklusive underhållsstopp, för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2021			2020			2019	2021	2020	
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	23	20	19	19	19	16	15	19	21	16
Produktområde Paper	26	19	14	17	18	17	15	13	20	17
Summa koncernen	22	17	15	15	17	13	12	13	18	14



Rörelseresultat för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2021			2020				2019	2021	2020
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	354	231	380	149	-67	233	201	158	965	367
Produktområde Paper	293	244	145	51	120	202	185	119	682	507
Solutions & Övrigt	-67	-122	-133	-26	3	-113	-122	-101	-322	-232
Valutasäkring m.m.	59	51	136	-11	30	-77	16	-73	246	-31
Summa koncernen	639	404	528	163	86	245	280	103	1 571	611

Rörelsemarginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2021			2020				2019	2021	2020
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	10	6	10	4	-2	7	6	5	9	4
Produktområde Paper	14	12	8	3	7	10	9	6	11	9
Summa koncernen	10	6	8	3	2	4	4	2	8	3

Försäljningsvolymen för kvartalet per produktområde

kton	2021			2020				2019	2021	2020
	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	Kv 4 -19	jan-sep	jan-sep
Produktområde Board	466	474	521	460	419	472	491	432	1 461	1 382
Produktområde Paper	229	245	255	227	238	231	250	224	729	719
Summa koncernen	695	719	776	687	657	703	741	656	2 190	2 101

Detta är BillerudKorsnäs

BillerudKorsnäs mission är att **utmana konventionella förpackningar för en hållbar framtid**. Som en ledande leverantör av 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 erbjuder vi en 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. Europa är vår kärnmarknad, men vi har global försäljning till kunder i över 100 länder.

Förnybara förpackningsmaterial och innovativa förpackningslösningar från BillerudKorsnäs minskar klimatpåverkan och resursåtgången i värdekedjan och bidrar till en hållbar framtid.

Läs mer på billerudkorsnas.se

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ) • Postadress: Box 703, 169 27 Solna •
Besöksadress: Evenemangsgatan 17

Org.nr 556025-5001 • Tel +46 8 553 335 00 • ir@billerudkorsnas.com

www.billerudkorsnas.com

