



BILLERUDKORSNÄS

Bokslutskommuniké januari–december 2021

Starkt fjärde kvartal avslutar ett framgångsrikt 2021

Kv 4 2021

HUVUDBUDSKAP

- 15% nettoomsättningstillväxt
- Stark produktion under kvartalet
- Rekordhøgt resultat för 2021
- Ännu en stark kassaflödesleverans
- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,30 per aktie

KVARTALSDATA

- Nettoomsättningen ökade med 15% till MSEK 6 688 (5 803). Valutaeffekter hade en marginell inverkan på nettoomsättningen. Justerat EBITDA* ökade till MSEK 1 075 (568), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 16% (10%)
- Rörelseresultatet var MSEK 418 (163), inklusive jämförelsestörande poster om MSEK -177 (73)
- Periodens resultat var MSEK 320 (242)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 1,55 (1,17)

UTSIKTER Q1

- Starka marknadsförutsättningar förväntas bestå
- Högre kostnader för logistik, energi och kemikalier
- Marginellt högre massavedspriser och god tillgång på fiber
- Fortsatt fokus på mix, effektivitet och prishantering för att motverka kostnadsinflation

NYCKELTAL*

MSEK	Kv 4	Kv 4	Förändring	jan-dec	jan-dec	Förändring
	2021	2020		2021	2020	
Nettoomsättning	6 688	5 803	15%	26 206	23 884	10%
Justerat EBITDA	1 075	568	89%	4 078	2 703	51%
Rörelseresultat	418	163	156%	1 989	774	157%
Justerat rörelseresultat	595	90	561%	2 166	765	183%
Periodens resultat	320	242	32%	1 485	660	125%
Justerad EBITDA, %	16%	10%		16%	11%	
Justerat rörelseresultat, %	9%	2%		8%	3%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, % (ROCE)	9%	3%		9%	3%	
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	682	943		2 366	1 081	
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA, ggr	1,0	2,0		1,0	2,0	

* För nyckeltal och en avstämning av alternativa resultatmått inklusive justerat EBITDA, justerat rörelseresultat, justerad EBITDA-marginal, justerad rörelsemarginal, justerad ROCE och räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, se sidorna 18–20 samt sidan 8 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 är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 januari 2022 kl. 07.00.

VD har ordet



MSEK 6 688

Nettoomsättning

MSEK 1 075

Justerat EBITDA

16%

Justerad EBITDA-marginal

Det fjärde kvartalet var ännu ett kvartal med solid tillväxt och starkt resultat, drivet av starka marknadsvillkor. Högre priser, förbättringar av produktmixen, fortsatt leverans av kostnadsprogrammet och produktivitetsökningar motverkade kostnadsinflationen för logistik, kemikalier och energi under det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter och justerad för Beetham, som avyttrades den 31 oktober 2021, ökade med 17%. Den justerade EBITDA-marginalen var 16% och kassaflödesgenereringen var fortsatt starkt.

Under året 2021 gjorde vi stora framsteg. Både olycksfallsfrekvensen (LTIFR) och den övergripande produktionsstabiliteten förbättrades, trots två stora oplanerade produktionsstopp i Gävle. Vår nettoomsättning exklusive valutaeffekter ökade med imponerande 12% och det justerade EBITDA-resultatet var det högsta i företagets historia. Rörelseresultatet stärktes och nettoskulden minskade. Styrelsen föreslår en utdelning för året på SEK 4,30 per aktie, vilket motsvarar 60% av årets resultat.

Som vi meddelade på vår kapitalmarknadsdag i november har vi satt en strategi för lönsam tillväxt till 2030. Europa kommer fortfarande att vara vår hemmamarknad, men vi ser stora tillväxtpotentialer i Nordamerika, särskilt för förpackningskartong och containerboard. Vi ska accelerera tillväxten för vätskekartong inom utvalda möjligheter. När det gäller säck- och kraftpapper kommer vi att fortsätta att förbättra mixen genom att fokusera på de mest lönsamma användningsområdena. Alla delar stöds av innovationer som ökar påverkan och relevansen för vår kärnverksamhet. För att uppnå våra ambitioner behöver produktionen vara mycket effektiv, och därför kommer vi att öka investeringarna för att underhålla och utveckla våra bruk. För att säkerställa en konkurrenskraftig vedförsörjning strävar vi efter att optimera fiberförbrukningen, bygga långsiktiga inköpsarbeten, säkra en konkurrenskraftig fibertillgång och bygga en smidig, grön och flexibel leverantörskedja.

Samgåendeavtalet med Verso som offentliggjordes i december ligger helt i linje med denna strategi. Verso kommer att utgöra en plattform för expansion i Nordamerika och skapa tillväxtpotentialer för de kommande tio åren och därefter. Vi ska fortsätta betjäna de befintliga kunderna och samtidigt stegvis konvertera två pappersmaskiner till kartongmaskiner. Vi kommer därmed att skapa en av de mest kostnadseffektiva produktionsstrukturerna för kartongtillverkning i Nordamerika. Kombinationen av BillerudKorsnäs expertis inom högkvalitativa förpackningsprodukter och Versos attraktiva tillgångar i en region med riklig och konkurrenskraftig fibertillgång kommer tillsammans bilda ett av de största företagen inom förpackningar och papper av nyfiber med såväl kvalitets- som kostnadsfördelar. Vi förväntar oss att transaktionen kommer att genomföras under andra kvartalet 2022.

Inför 2022 förväntar vi oss att de starka marknadsförutsättningarna kommer att bestå under den närmaste framtiden. Vi kommer fortsätta att gradvis öka kartongvolymerna och förbättra försäljningsmixen. Vi förutser god fibertillgång och marginellt ökade vedkostnader. Vi räknar dock med ökade logistikkostnader, främst på grund av överhettade översjötransportmarknader och högre bränslepriser för vägtransporter. Vi förväntar oss också att kostnaderna för energi och kemikalier kommer att öka. För att motverka kostnadsinflationen kommer vi fortsätta att fokusera på pris- och mixhantering och förbättrad effektivitet.

Våra prioriteringar för 2022 är att fortsätta leverera vår strategi inom Commercial, Operations och Wood supply, såväl som att slutföra affären med Verso och leverera integrationsarbetet. För det gångna året vill jag tacka alla kunder, medarbetare och andra intressenter för ert stöd.

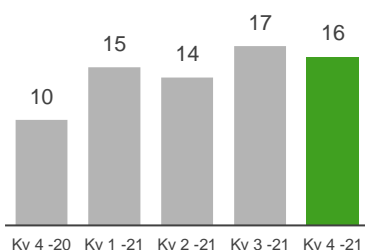
Christoph Michalski
VD och koncernchef

Kvartalet i korthet

Den justerade EBITDA-marginalen var 16% för det fjärde kvartalet

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17 %



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 15% till MSEK 6 688 (5 803), drivet av högre priser och en förbättrad produktmix. Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 15%. Buset i Beetham, som avyttrades den 31 oktober 2021, hade en försäljning på MSEK 78 under perioden november–december 2020.

Justerat EBITDA ökade till MSEK 1 075 (568). Det förstärkta resultatet var ett resultat av högre priser, förbättrad produktmix och produktivitet samt fortsatt leverans under kostnads- och effektivitetsprogrammet. Kostnadsinflationen inom logistik, energi och kemikalier hade en negativ inverkan.

Jämförelsestörande poster uppgick till MSEK -177 (73) och inkluderade det negativa resultatet från avyttringen av Beetham om MSEK 123 (-), förvärvsrelaterade kostnader om MSEK 135 (-) och det positiva resultatet av en omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolaget BSÖ Holding AB Group om MSEK 81 (73).

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Under det fjärde kvartalet 2021 var marknadsförutsättningarna starka för samtliga produktsegment. Genomförda prishöjningar hade effekt i alla segment inom kartong och säck- och kraftpapper.

Marknadsutsikten för de kommande kvartalen är positiv. De starka marknadsförutsättningarna förväntas bestå. Högre kostnader för logistik, energi och kemikalier förväntas och kommer att behöva kompenseras av ytterligare prisökningar under de kommande kvartalen.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Årligt underhåll utfördes i Frövi och Skärblacka under omfattande försiktighetsåtgärder på grund av coronapandemin. De totala kostnaderna för underhållsstoppen under det fjärde kvartalet uppgick till MSEK 284.

Den 31 oktober meddelades att BillerudKorsnäs hade kommit överens med det brittiska investeringsföretaget Inspirit om en avyttring av bruket i Beetham och att transaktionen genomfördes samma dag. Den strategiska betydelsen av Beetham för resten av koncernen hade minskat sedan MG-verksamheten koncentrerats till Skärblacka. Avyttringen av Beetham resulterade i en negativ resultateffekt om MSEK 123 i resultatet för det fjärde kvartalet.

Den 17 november presenterade BillerudKorsnäs en ny strategi till 2030 på en kapitalmarknadsdag. Det meddelades att strategin för lönsam och hållbar tillväxt inom förpackningsmaterial fokuserar på attraktiva marknader med goda tillväxtpotentialer och produktsegment där företaget har stark konkurrensförmåga. Nya möjligheter ska utforskas, specifikt för kartong i Amerika, och möjligheter att öka kapaciteten vid befintliga anläggningar eller genom samgåenden och förvärv kommer att utvärderas. Produktionseffektivitet kommer att vara avgörande för att maximera tillväxtpotentialerna, och därför kommer investeringarna i underhåll och utveckling av bruken att öka till SEK 1,5–1,7 miljarder på årsbasis för de nuvarande anläggningarna. Transformation till en professionell inköpsorganisation för vedförsörjning är en integrerad del av strategin.

Den 20 december meddelades att BillerudKorsnäs hade ingått ett samgåendeavtal med Verso Corporation (Verso), enligt vilket BillerudKorsnäs överenskommit om att förvärva Verso för en kontant ersättning om cirka MUSD 825. Verso är en ledande tillverkare av bestruket papper i Nordamerika. Företaget har pappersbruk i Mellanvästern i USA, strategiskt belägna i en region med riklig och kostnadseffektiv fiberförsörjning. För tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2021 hade Verso en nettoomsättning om MUSD 1 264 och ett justerat EBITDA-resultat om MUSD 158. Företaget har cirka 1 700 anställda.



BillerudKorsnäs planerar att konvertera Versos största anläggning, bruket i Escanaba, till en förstklassig, integrerad anläggning för kartongproduktion och därmed bygga en av de mest kostnadseffektiva och hållbara kartongplattformarna i Nordamerika. En maskin uppskattas konverteras till kartongproduktion till 2025 och en andra maskin till 2029. Investeringen för konverteringen uppskattas vara upp till SEK 9 miljarder. Den ökade nettokapaciteten om 400 kton kommer tillsammans med en mer lönsam produktmix att skapa ett betydande aktieägarvärde över tid.

Versos styrelse har, på rekommendation av en särskild styrelsekommitté, enhälligt godkänt och beslutat att rekommendera transaktionen till Versos aktieägare. Transaktionen förväntas slutföras under det andra kvartalet 2022, förutsatt att den godkänns av Versos aktieägare samt att erforderliga myndighetsgodkännanden erhålls och att andra sedvanliga villkor uppfylls.

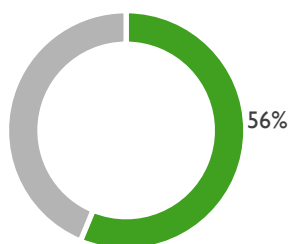
Samgåendet med Verso och transformationen av verksamheten planeras att finansieras genom en kombination av ytterligare skuld, en företrädesemission samt operativt kassaflöde. BillerudKorsnäs har en ny kreditfacilitet om SEK 6 miljarder, som planeras att användas för detta ändamål och att refinansieras genom utgivande av skuldinstrument och en företrädesemission. Styrelsen avser att föreslå att en bolagsstämma i BillerudKorsnäs bemyndigar styrelsen att besluta om en företrädesemission om upp till SEK 3,5 miljarder, att genomföras under 2022 efter att förvärvet av Verso har genomförts.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

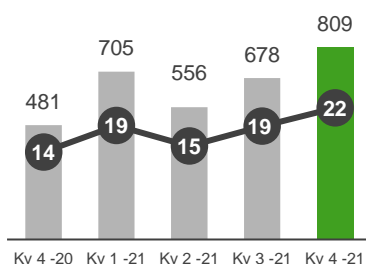
BillerudKorsnäs produktion i Jakobstad påverkas från och med den 1 januari 2022 av strejken vid UPM:s närliggande massabruk, som förser verksamheten med massa, renat vatten, ånga och tryckluft. Även om produktion i Jakobstad nu pågår, sker fortsatta avbrott i produktionen på grund av strejken. Strejken beräknas negativt påverka BillerudKorsnäs resultat för det första kvartalet med cirka MSEK 10.

Produktområde Board

Andel av koncernens nettoomsättning
Q4 2021



EBITDA



Om produktområde Board

I produktområde Board ingår vätskekartong, förpackningskartong och containerboard, som främst används till förpackningar för flytande livsmedel, konsumentprodukter samt ömtåliga industriprodukter och livsmedel. Anläggningarna i Gävle, Gruvön och Frövi/Rockhammar tillhör produktområdet.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Nettoomsättning	3 762	3 370	14 852	13 600
varav vätskekartong	1 865	1 908	7 850	7 745
varav förpackningskartong	593	436	2 228	1 659
varav containerboard	1 195	948	4 366	3 886
Rörelsens kostnader, netto	-2 953	-2 889	-12 104	-11 745
EBITDA	809	481	2 748	1 855
EBITDA, %	22%	14%	19%	14%
Rörelseresultat	486	149	1 451	516
Rörelsemarginal, %	13%	4%	10%	4%
Försäljningsvolym, kton	456	460	1 917	1 842

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 12% till MSEK 3 762 (3 370). Nettoomsättningen av förpackningskartong växte med 36% och av containerboard med 26%, medan nettoomsättningen av vätskekartong minskade något. Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 13%, drivet av högre priser och en förbättrad produktmix.

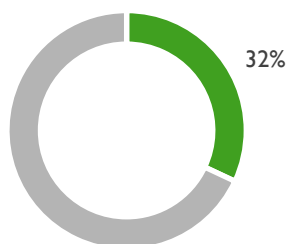
EBITDA förbättrades till MSEK 809 (481), motsvarande en EBITDA-marginal på 22%. Förbättringen var ett resultat av en ökad andel bestrukna produkter, fortsatt goda resultat av kostnads- och effektivitetsprogrammet samt högre försäljningspriser. Resultatet för det fjärde kvartalet påverkades negativt med cirka MSEK 25 av det oplanerade produktionsstoppet i Gävle under det tredje kvartalet på grund av extrema och oöverträffade regnmängder och översvämningar i Gävleområdet.

MARKNADSUTVECKLING

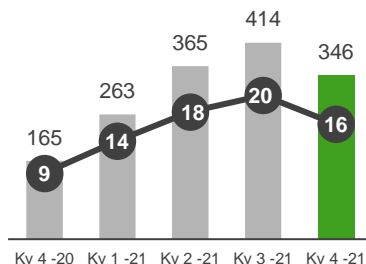
Under det fjärde kvartalet 2021 var efterfrågan på kartong gjord av nyfiber stark. För vätskekartong var marknadsförutsättningarna stabila. Prishöjningar för våra produkter inom containerboard och förpackningskartong genomfördes och realiserades under kvartalet. Nya prishöjningar meddelades.

Produktområde Paper

Andel av koncernens nettoomsättning
Q4 2021



EBITDA



Om produktområde Paper

I produktområde Paper ingår kraft- och säckpapper av premiumkvalitet som främst används till förpackningar för medicinska applikationer, torra livsmedel och varor inom byggindustrin. Anläggningarna i Skärblacka, Karlsborg och Jakobstad tillhör produktområdet.

NYCKELTAL

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Nettoomsättning	2 138	1 777	8 127	7 576
varav säckpapper	756	575	2 726	2 442
varav kraftpapper	854	814	3 511	3 435
varav avsalumassa	517	386	1 855	1 669
Rörelsens kostnader, netto	-1 792	-1 612	-6 739	-6 541
EBITDA	346	165	1 388	1 035
EBITDA, %	16%	9%	17%	14%
Rörelseresultat	224	51	906	558
Rörelsemarginal, %	10%	3%	11%	7%
Försäljningsvolym, kton	231	227	960	946

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 20% till MSEK 2 138 (1 777). Exklusive valutaeffekter växte försäljningen med 21%, drivet av högre priser, en förbättrad mix och ökade försäljningsvolym. Bruket i Beetham, som avyttrades den 31 oktober 2021, hade en försäljningsvolym på cirka 5 kton och en omsättning på MSEK 78 under perioden november–december 2020.

EBITDA ökade till MSEK 346 (165), främst drivet av ökad försäljning, förbättrad produktivitet och fortsatta resultat av vårt kostnads- och effektivitetsprogram. Högre kostnader för inköp av avsalumassa och energi hade en negativ inverkan.

MARKNADSUTVECKLING

Under det fjärde kvartalet 2021 var marknadsförutsättningarna gynnsamma för både säck- och kraftpapper. Prishöjningar realiserades i samtliga produktsegment och nya prishöjningar meddelades. Marknadspriset på massa minskade något mot slutet av kvartalet, men låg fortfarande på en relativt hög nivå.

Solutions och Övrigt

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK 788 (656). Omsättningstillväxten berodde främst på verksamheten för vedförsörjning, säkringsresultat från valutakursförändringar och ökad försäljning inom Managed Packaging.

EBITDA uppgick till MSEK -257 (-5). Det försämrade resultatet berodde främst på jämförelsestörande poster om totalt MSEK -177 (73). Jämförelsestörande poster inkluderade det negativa resultatet från avyttringen av Beetham om MSEK 123, förvärvsrelaterade kostnader om MSEK 135 och ett positivt resultat av en omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolaget BSÖ Holding AB Group om MSEK 81 (73). Den negativa förändringen berodde också på kostnader relaterade till utvecklingsprojekt i koncernen samt justeringar relaterade till årlig bonus.

NYCKELTAL (INKL. VALUTASÄKRINGAR M M)

MSEK	Kvartal		Helår	
	Kv 4 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Nettoomsättning	788	656	3 227	2 708
<i>varav Managed Packaging</i>	211	168	744	635
Rörelsens kostnader, netto	-1 045	-661	-3 462	-2 886
EBITDA	-257	-5	-235	-178
Rörelseresultat	-292	-37	-368	-300

Januari–december, koncernen

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för 2021 ökade med 10% till MSEK 26 206 (23 884). Nettoomsättningen ökade inom båda produktområdena. Försäljningstillväxten stöddes av starka marknadsförutsättningar, prishöjningar och en ökning av försäljningsvolymerna med cirka 90 kton.

Justerat EBITDA förbättrades med 51% till MSEK 4 078 (2 703), främst på grund av högre priser, en förbättrad produktmix och ökade volymer.

Jämförelsestörande poster uppgick till MSEK -177 (9) och redovisades i Solutions och Övrigt.

Årets resultat uppgick till 1 485 MSEK (660).

Resultat per aktie uppgick till SEK 7,18 (3,19).



Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-dec	
	Kv 4 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Rörelseöverskott m.m.	1 185	646	3 932	2 406
Rörelsekapitalförändring m.m.	49	517	197	-53
Finansnetto, skatter m.m.	-80	89	-237	-22
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 154	1 252	3 892	2 331
Operativa investeringar	-472	-309	-1 526	-1 250
Operativt kassaflöde efter operativa investeringar	682	943	2 366	1 081

Det operativa kassaflödet efter operativa investeringar uppgick till MSEK 682 (943) under det fjärde kvartalet och till MSEK 2 366 (1 081) för 2021. Det förbättrade kassaflödet för året berodde främst på ett förbättrat rörelseöverskott.

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

FINANSIERING

Den 31 december 2021 uppgick den räntebärande skulden till MSEK 6 446 (7 325). Den räntebärande skulden låg på samma nivå som i slutet av föregående kvartal.

Skuldportfölj och förfallostruktur den 31 december 2021

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		91	91	1 164	1 346
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	2 764	6 446

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 31 december 2021 till MSEK 3 968 (5 373).

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA var vid periodens utgång 1,0 (2,0). Kvoten var densamma när justerad EBITDA användes.

INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

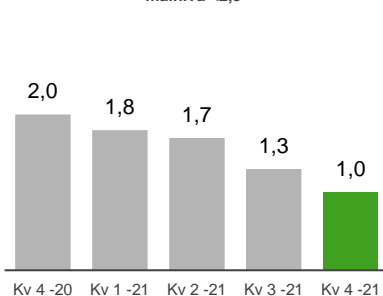
Operativa investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1 526 (1 250) för 2021. Ökningen berodde på att investeringen i den nya sodapannan i Frövi hade inletts.

En investering i en ny sodapanna i Frövi påbörjades under 2021. Den nya pannan kommer att förbättra miljöprestanda och möjliggöra ökad effektivitet, och planeras vara i drift i slutet av 2023. Investeringen beräknas uppgå till totalt SEK 2,6 miljarder. Investeringsutgifterna för detta projekt var cirka MSEK 400 under 2021 och uppskattas uppgå till cirka SEK 1,0 miljarder under 2022.

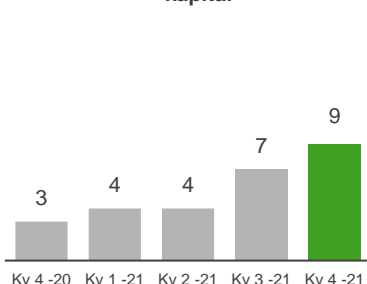
Sysselsatt kapital uppgick den 31 december 2021 till MSEK 24 008 (24 667). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 8% (3). Den justerade avkastningen på eget kapital uppgick till 9% (3).

Avkastningen på eget kapital var 8% (3) under den senaste tolv månadersperioden.

Nettoskuld/justerat EBITDA
målnivå <2,5



Justerad avkastning på sysselsatt kapital



Coronapandemin

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

De ekonomiska effekterna av coronapandemin var begränsade under 2021. Logistiska utmaningar har övervunnits på ett tillfredsställande sätt, även om logistikkostnaderna ökade under det andra halvåret. Kreditförlusterna har inte ökat.

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

Kostnads- och effektivitetsprogram

BillerudKorsnäs introducerade ett kostnads- och effektivitetsprogram 2019 med åtgärder som inkluderar personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar i hela verksamheten. I slutet av 2021 har programmet levererat totalt MSEK 650 i strukturella besparingar och effektiviseringar.

Under det fjärde kvartalet 2021 höjdes målet för den ackumulerade leveransen av kostnads- och effektivitetsprogrammet från MSEK 650 till MSEK 750 i slutet av 2022.

Valutasäkring

Valutasäkring påverkade nettoomsättningen med MSEK -13 (116) i det fjärde kvartalet 2021 och med MSEK 135 (113) för helåret 2021 jämfört med ingen valutasäkring.

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 31 december 2021 till MSEK -72, varav MSEK -15 är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det fjärde kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK -57.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden* för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (31 december 2021)

Valuta	Kv 1 -22	Kv 2 -22	Kv 3 -22	Kv 4 -22	Kv 1 -23	Totalt 15 mån
EUR Andel av nettoflödet	82%	78%	82%	77%	73%	78%
Kurs	10,22	10,17	10,25	10,17	10,35	10,23
USD Andel av nettoflödet	66%	65%	63%	62%	62%	64%
Kurs	8,52	8,41	8,65	8,85	9,03	8,69
GBP Andel av nettoflödet	36%	-	-	-	-	7%
Kurs	12,05	-	-	-	-	12,05
Valutakontraktens marknadsvärde*	-22	-29	-14	-12	5	-72

*Den 31 december 2021.



Utöver valutasäkringen som presenteras ovan har BillerudKorsnäs ingått en säkringsposition relaterad till det tillkännagivna förvärvet av Verso. Säkringspositionen är villkorad av att förvärvet fullföljs. Marknadsvärdet på säkringspositionen uppgick den 31 december 2021 till MSEK -78 och redovisas som en kortfristig övrig skuld och i Övrigt totalresultat.

Skatt

För 2021 uppgick skattekostnaden till MSEK 391 (3), vilket motsvarar cirka 21% (0) av resultatet före skatt. Den låga skattesatsen 2020 berodde främst på ytterligare redovisning av en uppskjuten skattefordran i Finland och omvärdering av uppskjutna skatteskulder, främst relaterade till skattemässiga avskrivningar som ett resultat av sänkt skattesats i Sverige från 21,4% till 20,6% mellan 2020 och 2021.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultatet för 2021 var MSEK 164 (-129). 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. Detta resultat uppgick till MSEK 135 (113) för 2021.

Medelantalet anställda per den 31 december 2021 var 135 (135).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 3 175 (2 836).

Hållbarhet

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

	Kv 4 -21	Kv 3 -21	2021 mål
Energiåtgång ¹	5,12	5,15	5,2
Utsläpp av fossil CO2 ²	30,5	30,8	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 om fossilfri produktion och att uppnå Science Based Targets för 2030 och 2050. Företaget har utvecklat en plan för att uppnå målen till 2030, vilket ska ske genom att systematiskt göra alla anläggningar fossilfria under 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 30,5 kg CO2e/ton under de senaste tolv månaderna. Den preliminära energiförbrukningen var 5,12 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 var 1 387 922 den 31 mars och i slutet av juni var antalet egna aktier 1 349 047. Under det andra halvåret var innehavet av egna aktier oförändrat. Den 31 december 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 var 208 219 834 och antalet aktier på marknaden var 206 870 787.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,30 (4,30) per aktie för räkenskapsåret 2021. Förslaget innebär en total aktieutdelning om cirka MSEK 890. Den föreslagna avstämningsdagen är den 12 maj 2022.

Årsstämma

Årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 10 maj 2022.

En kallelse till årsstämman med ytterligare detaljer om hur och när deltagande ska meddelas kommer att publiceras på BillerudKorsnäs webbplats, i Svenska Dagbladet och i Post och Inrikes Tidningar i god tid före stämman.

Årsredovisningen för 2021 planeras att publiceras på företagets webbplats den 8 april 2022.

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. En mer detaljerad beskrivning av riskerna och en känslighetsanalys, med uppskattad resultatpåverkan av förändrade försäljningsvolym och prisförändringar som påverkar rörelsekostnaderna, finns på 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 med coronapandemin är bland annat minskad efterfrågan på företagets produkter och tjänster. BillerudKorsnäs följer pandemins utveckling noga och vidtar åtgärder i enlighet med myndigheternas rekommendationer. Beredskapsplaner 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 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, 28 januari 2022

BillerudKorsnäs AB (publ)

Christoph Michalski

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. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.



Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Nettoomsättning	6 688	6 494	5 803	26 206	23 884
Övriga intäkter	72	22	45	211	199
Förändring av varulager	479	23	89	296	-76
Råvaror och förnödenheter	-3 617	-3 180	-3 058	-13 172	-12 637
Övriga externa kostnader, not 3	-1 901	-1 335	-1 424	-5 856	-5 293
Personalkostnader	-914	-907	-886	-3 873	-3 586
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-480	-478	-478	-1 912	-1 938
Värdetförändring av biologiska tillgångar	-	-	-	-	132
Resultatandel i intressebolag	91	-	72	89	89
Rörelseresultat	418	639	163	1 989	774
Finansiella poster	-18	-31	11	-113	-95
Resultat före skatt	400	608	174	1 876	679
Skatt	-80	-131	68	-391	-3
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	320	477	242	1 485	676
Avvecklad verksamhet					
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-	-16
Periodens resultat	320	477	242	1 485	660
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	320	477	242	1 485	660
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	320	477	242	1 485	660
Resultat per aktie, SEK	1,55	2,31	1,17	7,18	3,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	2,29	1,16	7,17	3,19

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Periodens resultat	320	477	242	1 485	660
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av skogsmark	-	-	-	-	148
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-17	-	-4	-17	-4
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-4	-	-7	-6	-28
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	4	-	-	4	-30
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-17	-	-11	-19	86
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	7	11	-65	39	-63
Periodens förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	37	129	190	177	40
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-24	-27	-40	-53	-8
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	20	113	85	163	-31
Periodens totalresultat	323	590	316	1 629	715
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	323	590	316	1 629	715
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	323	590	316	1 629	715



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec	30 sep	31 dec
	2021	2021	2020
Immateriella anläggningstillgångar	1 957	1 958	1 960
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	22 689	22 739	22 988
Övriga anläggningstillgångar	1 525	1 382	1 279
Summa anläggningstillgångar	26 171	26 079	26 227
Varulager	3 836	3 419	3 629
Kundfordringar	3 047	2 918	2 350
Övriga omsättningstillgångar	1 366	1 392	1 118
Likvida medel	3 558	2 887	3 036
Summa omsättningstillgångar	11 807	10 616	10 133
Summa tillgångar	37 978	36 695	36 360
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 041	19 714	19 294
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Eget kapital	20 041	19 714	19 294
Räntebärande skulder	4 824	4 841	6 605
Avsättningar för pensioner	816	824	836
Övriga skulder och avsättningar	91	93	146
Uppskjutna skatteskulder	3 962	3 651	3 609
Summa långfristiga skulder	9 693	9 409	11 196
Räntebärande skulder	1 902	1 899	984
Leverantörsskulder	3 809	3 422	3 129
Övriga skulder och avsättningar	2 533	2 251	1 757
Summa kortfristiga skulder	8 244	7 572	5 870
Summa eget kapital och skulder	37 978	36 695	36 360

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Helår	jan-sep	Helår
	2021	2021	2020
Ingående eget kapital	19 294	19 294	19 462
Periodens totalresultat	1 629	1 306	715
Aktierelaterade ersättningar	7	4	6
Säkringsresultat överförda till anskaffningskostnad för materiella anläggningstillgångar	1	-	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-890	-890	-889
Utgående eget kapital	20 041	19 714	19 294
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	20 041	19 714	19 294
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	20 041	19 714	19 294

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Rörelseöverskott, m.m.*	1 185	1 049	646	3 932	2 406
Finansnetto, skatter m m	-80	-46	89	-237	-22
Rörelsekapitalförändring m m	49	69	517	197	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 154	1 072	1 252	3 892	2 331
Investering i anläggningstillgångar	-472	-403	-309	-1 526	-1 250
Förvärv av finansiella tillgångar / tillskott intressebolag	-24	-	-	-43	-2
Försäljning/återbetalning av finansiella tillgångar/övriga innehav	-	-	-	30	24
Försäljning av dotterbolag, Not 3	29	-	-	29	-
Utdelning från intressebolag	-	-	-	10	4
Försäljning av anläggningstillgångar	-	1	-	1	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-467	-402	-309	-1 499	-1 221
Förändring av räntebärande fordringar	2	3	-2	8	-6
Förändring av räntebärande skulder	-30	-80	-28	-1 014	-602
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-890	-889
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28	-77	-30	-1 896	-1 497
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	659	593	913	497	-387
Likvida medel vid periodens början	2 887	2 289	2 144	3 036	3 450
Omräkningsdifferens i likvida medel	12	5	-21	25	-27
Likvida medel vid periodens slut	3 558	2 887	3 036	3 558	3 036

* AVSTÄMNING AV RÖRELSEÖVERSKOTT

MSEK	Kvartal			Helår	
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Rörelseresultat	418	639	163	1 989	774
Återlagda avskrivningar	479	479	478	1 912	1 938
Resultat från intressebolag	-91	-	-72	-89	-89
Förändring av pensionsförpliktelser	-19	-8	-25	-43	-48
Förändring av övriga avsättningar	3	61	-29	13	-36
Nettoresultat från elcertifikat och utsläppsrätter	269	-124	131	20	-5
Incitamentsprogram	3	2	-	7	6
Försäljning/Utrangering av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-2
Resultat från försäljning av dotterbolag	123	-	-	123	-
Omvärdering av biologiska tillgångar	-	-	-	-	-132
Rörelseöverskott, m.m.	1 185	1 049	646	3 932	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

	Säkrings- instrument - verkligt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	Nivå 2		Nivå 3			
Koncernen 31 December 2021						
Övriga aktier och andelar	-	-	70	-	70	70
Långfristiga fordringar	94	37	-	-	131	131
Kundfordringar	-	3 047	-	-	3 047	3 047
Övriga fordringar	363	435	-	-	798	798
Likvida medel	-	3 558	-	-	3 558	3 558
Summa	457	7 077	70	-	7 604	7 604
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	4 824	4 824	4 844
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 901	1 901	1 905
Leverantörsskulder	-	-	-	3 809	3 809	3 809
Övriga skulder	159	-	-	304	463	463
Summa	159	-	-	10 838	10 997	11 021

	Säkrings- instrument - verkligt värde	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	Nivå 2		Nivå 3			
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 AVYTTRING AV DOTTERBOLAG

Den 31 oktober 2021 avyttrade BillerudKorsnäs bruket i Beetham till det brittiska investeringsföretaget Inspirit. Avyttringen resulterade i en realisationsförlust på MSEK 123. I realisationsförlusten ingår en positiv effekt av ackumulerade valutakursdifferenser på MSEK 6. Inget värde har bedömts för den villkorade ersättningen med ett maximalt värde av MGBP 2,4, som är beroende av Beethams resultat under två åren närmast efter transaktionen.

MSEK	2021
Koncernen	
Avyttrade tillgångar och skulder	
Anläggningstillgångar	60
Omsättningstillgångar	205
Summa tillgångar	265
Långfristiga skulder	
Långfristiga skulder	4
Kortfristiga skulder	91
Summa skulder	95
Försäljningspris	
Köpeskillning, reducerat med försäljningskostnader	47
Uppskjuten köpeskillning	-18
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-
Påverkan på likvida medel	29
Resultat från avyttring	
Köpeskillning, reducerat med försäljningskostnader	47
Sålda tillgångar	-265
Sålda skulder	95
Resultat	-123

NOT 4 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 sidan 8, säsongeffekter på sidan 21 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 4.



NYCKELTAL

	Helår	
	2021	2020
Marginaler		
EBITDA, %	15	11
Rörelsemarginal, %	8	3
Avkastningsmått (rullande 12 månader)		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8	3
Avkastning på eget kapital, %	8	3
Kapitalstruktur vid periodens utgång		
Sysselsatt kapital, MSEK	24 008	24 667
Rörelsekapital, MSEK	2 017	2 292
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	20 041	19 294
Räntebärande nettoskuld, MSEK	3 968	5 373
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,20	0,28
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,0	2,0
Nyckeltal per aktie		
Resultat per aktie, SEK	7,18	3,19
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	4.30*	4,30
Övriga nyckeltal		
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	9	11
Bruttoinvesteringar, MSEK	1 526	1 250
Medelantal anställda	4 370	4 468

*Styrelsens förslag

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal			Helår	
	Kv 4 - 21	Kv 3 - 21	Kv 4 - 20	2021	2020
Justerat EBITDA, MSEK					
Rörelseresultat	418	639	163	1 989	774
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	480	478	478	1 912	1 938
EBITDA	898	1 117	641	3 901	2 712
Jämförelsestörande poster	177	-	-73	177	-9
Justerat EBITDA	1 075	1 117	568	4 078	2 703
Justerat rörelseresultat, MSEK					
Rörelseresultat	418	639	163	1 989	774
Jämförelsestörande poster	177	-	-73	177	-9
Justerat rörelseresultat	595	639	90	2 166	765
Justerat resultat per aktie, SEK					
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	320	477	242	1 485	660
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK**	177	-	-57	177	-5
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	497	477	185	1 662	655
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 871	206 832	206 790	206 858	206 761
Justerat resultat per aktie	2,40	2,31	0,89	8,03	3,17
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK					
Justerat rörelseresultat, 12 månader *	2 166	1 661	765	2 166	765
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	24 463	24 718	25 116	24 463	25 116
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	9%	7%	3%	9%	3%
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr					
Räntebärande nettoskuld	3 968	4 662	5 373	3 968	5 373
Justerat EBITDA, 12 månader*	4 078	3 572	2 703	4 078	2 703
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	1,0	1,3	2,0	1,0	2,0
Jämförelsestörande poster**, MSEK					
Realisationsförlust från försäljning av Beetham (Rörelsens kostnader)	123	-	-	123	-
Förvärvskostnader, Verso (Rörelsens kostnader)	135	-	-	135	-
Omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-	36
Omvärdering av biologiska tillgångar (Värdeförändring av biologiska	-	-	-	-	-132
UPM - kompensation (Råvaror och förnödenheter)	-	-	-	-	160
Omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolag (Resultatandel i intressebolag)	-81	-	-73	-81	-73
Jämförelsestörande poster	177	-	-73	177	-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.)

	31 dec 2021	31 dec 2020
Sysselsatt kapital, MSEK		
Balansomslutning	37 978	36 360
Leverantörsskulder	-3 809	-3 129
Övriga skulder och avsättningar	-2 626	-1 903
Uppskjutna skatteskulder	-3 962	-3 609
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-16
Likvida medel	-3 558	-3 036
Sysselsatt kapital	24 008	24 667
	31 dec 2021	31 dec 2020
Rörelsekapital, MSEK		
Varulager	3 836	3 629
Kundfordringar	3 047	2 350
Övriga omsättningstillgångar	1 366	1 118
Leverantörsskulder	-3 809	-3 129
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-2 430	-1 690
Avgår Skatteskulder/fordringar	7	14
Rörelsekapital	2 017	2 292
	31 dec 2021	31 dec 2020
Räntebärande nettoskuld, MSEK		
Räntebärande avsättningar	816	836
Långfristiga räntebärande skulder	4 824	6 605
Kortfristiga räntebärande skulder	1 901	984
Långfristiga räntebärande tillgångar	-15	-16
Likvida medel	-3 558	-3 036
Räntebärande nettoskuld	3 968	5 373



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 fjärde kvartalet 2021 genomfördes planerade underhållsstopp i Frövi och Skärblacka. Den totala kostnaden uppgick till cirka MSEK 284.

UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

Produktionsenheter	Uppskattad stoppkostnad	Uppskattad fördelning av stoppkostnad		Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
	MSEK	Board	Paper	2022	2021	2020
Gävle	~ 165	~ 94%	~ 6%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Gruvön	~ 200	~ 92%	~ 8%	Kv 2	Kv 2	Kv 3
Frövi	~ 115	100%		Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 130	~ 12%	~ 88%	Kv 2	Kv 4	Kv 4
Karlsborg	~ 90		100%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15		100%	Kv 2	-	Kv 4
Rockhammar	~ 15	100%		Kv 4	Kv 3	Kv 4

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		Helår	
	Kv 4 -21	Kv 4 -20	2021	2020
Rörelsens intäkter*	120	94	634	402
Rörelsens kostnader	-117	-150	-470	-531
Rörelseresultat	3	-56	164	-129
Finansiella poster	-99	-	-143	-84
Resultat efter finansiella poster	-96	-56	21	-213
Bokslutsdispositioner	289	606	289	606
Resultat före skatt	193	550	310	393
Skatt	-57	-128	-74	-89
Periodens resultat	136	422	236	304

* Inkl. valutasäkring m m

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec	31 dec
	2021	2020
Anläggningstillgångar	10 668	10 695
Omsättningstillgångar	16 588	16 706
Summa tillgångar	27 256	27 401
Eget kapital	7 309	7 957
Obeskattade reserver	1 341	1 516
Avsättningar	253	231
Skulder	18 353	17 697
Summa eget kapital och skulder	27 256	27 401

KVARTALSDATA

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				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	3 762	3 663	3 642	3 785	3 370	3 059	3 571	3 600	14 852	13 600
Produktområde Paper	2 138	2 047	2 039	1 903	1 777	1 835	1 940	2 024	8 127	7 576
Solutions & Övrigt	757	725	772	696	667	637	722	724	2 950	2 750
Valutasäkring m.m.	31	59	51	136	-11	30	-77	16	277	-42
Summa koncernen	6 688	6 494	6 504	6 520	5 803	5 561	6 156	6 364	26 206	23 884

EBITDA för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2021				2020				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	809	678	556	705	481	266	571	537	2 748	1 855
Produktområde Paper	346	414	365	263	165	241	323	306	1 388	1 035
Solutions & Övrigt	-288	-34	-89	-101	6	33	-83	-92	-512	-136
Valutasäkring m.m.	31	59	51	136	-11	30	-76	15	277	-42
Summa koncernen	898	1 117	883	1 003	641	570	735	766	3 901	2 712

EBITDA-marginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2021				2020				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	22	19	15	19	14	9	16	15	19	14
Produktområde Paper	16	20	18	14	9	13	17	15	17	14
Koncernen	13	17	14	15	11	10	12	12	15	11

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

MSEK	2021				2020				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	954	859	744	705	645	577	571	537	3 262	2 330
Produktområde Paper	485	525	381	263	296	329	323	306	1 654	1 254
Solutions & Övrigt	-111	-34	-89	-101	-67	33	-44	-67	-335	-145
Valutasäkring m.m.	31	59	51	136	-11	30	-76	15	277	-42
Summa koncernen	1 359	1 409	1 087	1 003	863	969	774	791	4 858	3 397
Kostnader för underhållsstopp	-284	-292	-204	-	-295	-399	-	-	-780	-694
Jämförelsestörande poster	-177	-	-	-	73	-	-39	-25	-177	9
EBITDA	898	1 117	883	1 003	641	570	735	766	3 901	2 712

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

%	2021				2020				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	25	23	20	19	19	19	16	15	22	17
Produktområde Paper	23	26	19	14	17	18	17	15	20	17
Summa koncernen	20	22	17	15	15	17	13	12	19	14



Rörelseresultat för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2021				2020				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	486	354	231	380	149	-67	233	201	1 451	516
Produktområde Paper	224	293	244	145	51	120	202	185	906	558
Solutions & Övrigt	-323	-67	-122	-133	-26	3	-113	-122	-645	-258
Valutasäkring m.m.	31	59	51	136	-11	30	-77	16	277	-42
Summa koncernen	418	639	404	528	163	86	245	280	1 989	774

Rörelsemarginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2021				2020				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	13	10	6	10	4	-2	7	6	10	4
Produktområde Paper	10	14	12	8	3	7	10	9	11	7
Summa koncernen	6	10	6	8	3	2	4	4	8	3

Försäljningsvolym för kvartalet per produktområde

kton	2021				2020				2021	2020
	Kv 4 -21	Kv 3 -21	Kv 2 -21	Kv 1 -21	Kv 4 -20	Kv 3 -20	Kv 2 -20	Kv 1 -20	jan-dec	jan-dec
Produktområde Board	456	466	474	521	460	419	472	491	1 917	1 842
Produktområde Paper	231	229	245	255	227	238	231	250	960	946
Summa koncernen	687	695	719	776	687	657	703	741	2 877	2 788

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.se

