

Delårsrapport januari–mars 2023

Utmanande kvartal med svag efterfrågan och rekordhög kostnader för insatsvaror

Huvudbudskap Q1

- Organisk* och valutaneutral omsättningstillväxt på 6%
- Marknadsrelaterade produktionsbegränsningar vid flera bruk på grund av kundernas lagerminskningar och förväntningar på svagare marknadsvillkor
- Priserna ökade för vätskekartong och specialpapper, var stabila för grafiskt papper och förpackningskartong, och minskade för andra produktkategorier
- Rekordhög kostnader för insatsvaror

Kvartalsdata Q1

- Nettoomsättningen ökade med 55% till MSEK 11 495 (7 397), varav Billerud North America stod för MSEK 3 311 (–)
- Justerat EBITDA** var MSEK 1 484 (1 664), varav Billerud North America stod för MSEK 628 (–)
- Den justerade EBITDA-marginalen var 13% (22)
- Rörelseresultatet var MSEK 806 (1 189)
- Periodens resultat var MSEK 639 (884)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 2,57 (4,27)

Utsikter för Q2

- Fortsatt svaga marknadsförutsättningar på grund av lagerminskningar hos kunderna och lägre efterfrågan
- Lägre volymer till följd av produktionsanpassningar och stopp av bruk
- Merparten av insatskostnadsinflationen förväntas avta
- Förväntningar på ökad prispress
- Effekten av att tillfälligt stänga bruket i Escanaba uppskattas till MSEK 100-150 (EBITDA)

Nyckeltal**

MSEK	Q1	Q1	Förändring	Q4 -22	Förändring
	2023	2022		2022	
Nettoomsättning	11 495	7 397	55%	11 971	-4%
Justerat EBITDA	1 484	1 664	-11%	2 092	-29%
Rörelseresultat	806	1 189	-32%	1 353	-40%
Justerat rörelseresultat	806	1 189	-32%	1 405	-43%
Periodens resultat	639	884	-28%	940	-32%
Justerad EBITDA-marginal, %	13	22		17	
Justerad rörelsemarginal, %	7	16		12	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	16	11		18	
Kassaflöde från löpande verksamhet	-339	754		1 692	
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA	0,7	2,3		0,6	

* Exklusive förvärvet av Verso 2022.

** 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 13–15.

VD har ordet

Sedan början av mars har det varit ett utbrott av blastomycosinfektion som har påverkat bruket i Escanaba och vi känner alla en djup sorg över att en person som arbetade som entreprenör vid bruket har avlidit av sjukdomen. Sedan första meddelandet från den lokala hälsomyndigheten samarbetar vi med alla tillgängliga hälsoresurser och har vidtagit deras rekommenderade åtgärder. Den 13 april beslutade vi proaktivt att tillfälligt låta bruket i Escanaba vara stillastående i upp till tre veckor som en försiktighetsåtgärd och för att möjliggöra ytterligare rengöring av anläggningen. Vår högsta prioritet är hälsan och säkerheten för våra medarbetare och entreprenörer.

Det första kvartalets organiska och valutaneutrala nettoomsättning ökade med 6% jämfört med samma period föregående år, främst på grund av högre försäljningspriser. Våra försäljningsvolymerna påverkades negativt av lagerminskningar hos kunderna till följd av lageruppbyggnad i värdekedjan nedströms samt lägre efterfrågan på vissa produktkategorier.

Koncernens resultat och EBITDA-marginal för det första kvartalet dämpades av tillfälligt förhöjda kostnader för råvaror i kombination med utmanande marknadsförutsättningar med lägre efterfrågan. Regionerna Europa och Nordamerika fortsatte att uppvisa olika marginalprofiler, främst till följd av historiskt höga vedpriser i Europa.

Från början av 2023 har vi infört prishöjningar på vår vätskekartong, som i det första kvartalet inte kunde kompensera för de ökade vedkostnaderna. Marknadsvillkoren för våra övriga produktkategorier har varit utmanande under de första månaderna 2023. Vi har anpassat oss genom att vidta marknadsrelaterade produktionsbegränsningar vid flera bruk. I det första kvartalet ökade priserna på specialpapper och var motståndskraftiga på grafiskt papper, medan marknadspriserna på kraftliner, säckpapper och massa har minskat under de senaste månaderna.

För det andra kvartalet förväntar vi oss att de utmanande marknadsvillkoren fortsätter. Lageravvecklingen kommer att fortsätta under det andra kvartalet, men vi förväntar oss ett slut på lageravvecklingscykeln under det andra halvåret. Det finns risk för en negativ utveckling av priser och försäljningsmix. På kostnadssidan förväntar vi oss att inflationen kommer börja avta under det andra kvartalet. Kemikaliepriserna är på väg ned till följd av de lägre energipriserna, och från maj har vi nya logistikkontrakt med bättre prisvillkor.

För att försvara vår lönsamhet arbetar vi aktivt med pris- och mixhantering och anpassar vår produktion därefter. Vi har infört en strikt kostnadskontroll i hela organisationen. Vi har också börjat genomföra vårt treåriga effektivitetsförbättringsprogram som lanserades i januari och som innefattar ett antal initiativ som spänner över funktionerna Commercial, Operations och Procurement & Wood Supply i vår europeiska verksamhet. Resultaten från detta program är lovande och under det första kvartalet levererade det en positiv effekt om MSEK 95.



Parallellt med att övervinna kortsiktiga utmaningar fortsätter vi att genomföra vår strategiska tillväxtagenda. Förstudien om konvertering av minst en pappersmaskin i Escanaba till en kartongmaskin är i sitt slutskede, och storleken, fasningen och den förväntade avkastningen av investeringen kommer att meddelas i sinom tid.

Som en del av projektet i Escanaba planerar vi att kraftigt minska brukets fossila koldioxidutsläpp. Vi har satt upp ambitionen att leverera ren energi och göra bruket i Escanaba hållbart inför framtiden. Delstaten Michigan har godkänt ett ansevärt investeringsstöd för transformationen av bruket, att betalas ut i efterhand i proportion till våra investeringar, förutsatt att vissa projektmiljstolpar och villkor är uppfyllda. Utöver detta håller vi på att ansöka om federalt investeringsstöd inom ramen för president Bidens plan för ren energi, för denna transformation av verksamheten.

Den nuvarande utmanande marknadssituationen är tillfällig. Vi har en ljusare syn på marknadsvillkor och vår finansiella utveckling för det andra halvåret.

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Första kvartalet

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 55% till MSEK 11 495 (7 397). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 51%, främst på grund av förvärvet av Verso, som slutfördes den 31 mars 2022. Billerud North America (tidigare Verso) hade en nettoomsättning på MSEK 3 311 och försäljningsvolymerna på 235 kton. Koncernens totala försäljningsvolym under det första kvartalet var 943 kton (714), negativt påverkad av en svagare efterfrågan och lagerjusteringar från kundernas sida. Den organiska* och valutaneutrala nettoomsättningstillväxten för koncernen var 6%.

Justerat EBITDA uppgick till MSEK 1 484 (1 664), varav Billerud North America bidrog med ett EBITDA på MSEK 628. EBITDA-marginalen minskade till 13% (22) till följd av högre råvarukostnader främst i Europa, och en mer utmanande marknadssituation med lägre efterfrågan, vilket endast delvis kompensades av högre försäljningspriser.

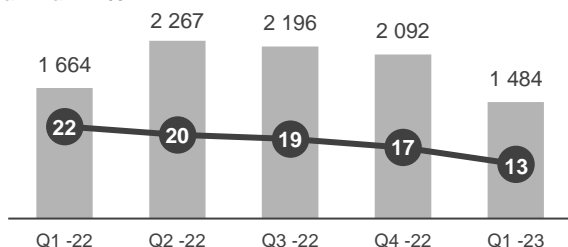
Inga poster klassade som jämförelsestörande poster påverkade resultatet för det första kvartalet (-).

Marknadsutveckling och utsikter

Under det första kvartalet 2023 var marknadsvillkoren mer utmanande för alla produktkategorier utom vätskekartong. Lägre efterfrågan till följd av kundernas lagerjusteringar och förväntningar om en ekonomisk osäkerhet ledde till lägre försäljningsvolymerna. Priserna ökade på vätskekartong och specialpapper, och bibehölls på grafiskt papper och förpackningskartong. Priserna på alla övriga produkter minskade.

För det andra kvartalet 2023 förväntas marknadsvillkoren förbli svaga på grund av fortsatta lagerminskningar bland kunderna och en lägre efterfrågan. Lägre försäljningsvolymerna förväntas till följd av produktionsjusteringar efter den aktuella marknadsefterfrågan, underhållsstopp i Gruvön och Skärblacka samt en tillfällig stängning av bruket i Escanaba. Prispress förväntas inom samtliga produktkategorier utom för vätskekartong, där vi väntar oss oförändrade priser. Vad gäller priser på insatsvaror ser vi att inflationen börjar komma ned i vissa kategorier.

Justerat EBITDA, MSEK och justerat EBITDA-marginal, %
Målnivå >17%



* Exklusive förvärvet av Verso 2022.

Händelser under kvartalet

I början av året startade Billerud ett treårigt effektivitetsförbättringsprogram med fokus på lönsamhetsförbättringar och med aktiviteter som spänner över olika funktioner, företrädesvis i den europeiska verksamheten. Se mer information på sidan 8.

Marknadsrelaterade produktionsbegränsningar vidtogs vid flera bruk under det första kvartalet för att möta den svagare efterfrågan. Vi utvärderar kontinuerligt tidpunkter för investeringar för att försvara kassaflödet och kommer att minska kapitalutgifterna under 2023 med MSEK 200. Restriktioner för rekrytering, interna affärsresor, konferenser och utbildning har också införts.

Den 27 januari meddelade Billerud att de lagstiftande församlingarna i delstaten Michigan hade antagit en lagstiftning som godkänner ett investeringsstöd till Billerud på upp till MUSD 200 i finansiering för att stödja bolagets investeringsplaner för att transformera bruket i Escanaba till kartongproduktion. Kort därefter undertecknade Michigans guvernör lagstiftningen och godkände därmed Michigan Economic Development Corporations anslag av medlen. Investeringsstödet kommer att vara relativt till företagets faktiska investeringar och villkorade av uppfyllandet av de nödvändiga avtalen mellan Michigan Strategic Fund och Billerud U.S. Production Holdings LLC.

I mars 2023 lämnade Robert A. Kreizenbeck sin tjänst som President North America och Kevin Kuznicki utsågs till ny President North America & General Counsel North America. Kevin Kuznicki var tidigare, sedan 2022, Deputy President & General Counsel North America och medlem av koncernledningen.

Händelser efter kvartalets utgång

Den 13 april beslutade Billerud proaktivt att tillfälligt stänga bruket i Escanaba i upp till tre veckor som en försiktighetsåtgärd för att utföra ytterligare rengöring av anläggningen och ytterligare skydda medarbetare och entreprenörers hälsa och säkerhet till följd av ett utbrott av blastomycos-infektion som har påverkat bruket sedan början av mars. Den 21 april hade 104 fall (bekräftade och sannolika) av blastomycos identifierats. Beklagligt nog har det skett ett dödsfall förknippat med blastomycosinfektion. Under den tillfälliga stängningen av bruket i Escanaba kommer ytterligare rengöring att utföras. Den finansiella påverkan uppskattas till MSEK 100-150.

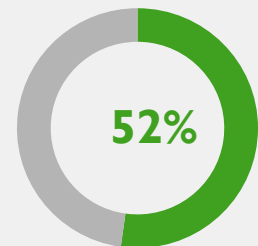
I kallelsen till årsstämman 2023, som publicerades den 19 april, fanns valberedningens förslag att Regi Aalstad ska väljas som ny styrelseledamot. Bengt Hammar och Andrea Gisle Joosen står inte till förfogande för omval. De nuvarande styrelseledamöterna Florian Heiserer, Magnus Nicolin, Victoria Van Camp, Jan Svensson och Jan Åström föreslås för omval. Jan Svensson föreslås väljas om till styrelsens ordförande.

Produktområde Paper

Nyckeltal

MSEK	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q1 -22	Q4 -22	2022
Nettoomsättning	6 002	2 219	6 710	21 509
varav grafiskt papper	2 337	-	2 975	8 632
varav kraft och special papper	1 545	877	1 634	5 580
varav säckpapper	856	827	1 007	3 858
varav avsalumassa	1 254	504	1 079	3 394
Rörelsens kostnader, netto	-4 747	-1 517	-4 811	-16 184
EBITDA	1 255	702	1 899	5 325
EBITDA-marginal, %	21%	32%	28%	25%
Rörelseresultat	936	583	1 578	4 290
Rörelsemarginal, %	16%	26%	24%	20%
Försäljningsvolym, kton	459	219	482	1 704

Andel av koncernens nettoomsättning
Q1 2023



Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade till MSEK 6 002 (2 219).

Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 162%, främst på grund av förvärvet av Verso den 31 mars 2022. Billerud North America hade en försäljningsvolym på 235 kton och en nettoomsättning på MSEK 3 311 under det första kvartalet 2023. Den organiska* och valutaneutrala nettoomsättningstillväxten var 13%, positivt påverkad av högre försäljningspriser. Försäljningsvolymerna i båda regionerna påverkades negativt av en svagare efterfrågan och lagerminskningar hos kunderna.

EBITDA ökade till MSEK 1 255 (702), motsvarande en EBITDA-marginal på 21% (32). Ökningen var ett resultat av förvärvet av Billerud North America som bidrog med ett EBITDA på MSEK 628 under kvartalet. EBITDA exklusive Billerud North America försämrades på grund av högre kostnader för insatsvaror, vilket inte kunde kompenseras av högre priser.

Kapaciteten anpassades efter nuvarande marknadsvillkor i flera bruk, vilket under det första kvartalet innebar 78 kton lägre produktionsvolym.

Stängningen av bruket i Escanaba i upp till tre veckor för att skydda medarbetares och leverantörers hälsa och säkerhet till följd av ett utbrott av svampinfektionen blastomykos som beslutades den 13 april, bedöms få en negativ påverkan om MSEK 100-150 på resultatet för det andra kvartalet.

Jämförelsen med det första kvartalet 2022 påverkas av förvärvet av Verso den 31 mars 2022.

* Exklusive förvärvet av Verso 2022.

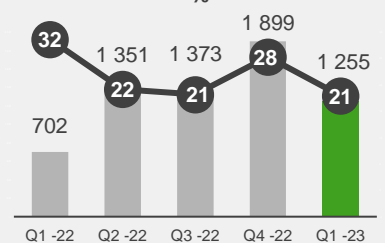
Marknadsutveckling

Under det första kvartalet 2023 var marknadsförutsättningarna för Billeruds papperskategorier mer utmanande, drivet av kundernas lagerminskningar och förväntningar på ekonomisk osäkerhet. Priserna ökade på specialpapper och bibehölls på grafiskt papper under det första kvartalet. Priserna på de övriga papperskategorierna minskade. Även marknadspriserna på massa minskade.

Om produktområde Paper

Produktområdet Paper inkluderar grafiskt papper, kraft- och specialpapper, säckpapper samt avsalumassa. Bruken i Skärblacka, Karlsborg, Jakobstad, Escanaba och Quinnesec samt konverteringsanläggningen i Wisconsin Rapids tillhör produktområdet.

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal,
%

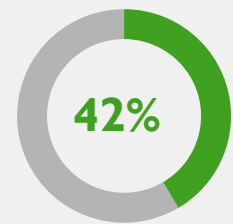


Produktområde Board

Nyckeltal

MSEK	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q1 -22	Q4 -22	2022
Nettoomsättning	4 775	4 375	4 564	17 912
varav vätskekartong	2 479	2 218	2 224	8 591
varav containerboard	1 424	1 296	1 447	5 480
varav förpackningskartong	812	775	807	3 509
Rörelsens kostnader, netto	-4 354	-3 328	-4 272	-14 650
EBITDA	421	1 047	292	3 262
EBITDA-marginal, %	9%	24%	6%	18%
Rörelseresultat	97	725	-32	1 973
Rörelsemarginal, %	2%	17%	-1%	11%
Försäljningsvolym, kton	484	495	457	1 889

Andel av koncernens nettoomsättning
Q1 2023



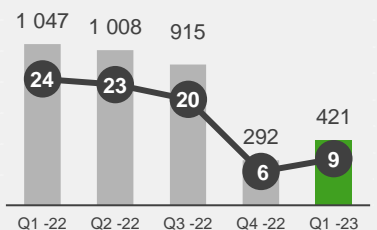
Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 9% till MSEK 4 775 (4 375). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 5%, drivet av högre priser. Försäljningsvolymerna minskade, negativt påverkade av en svagare efterfrågan och lagerminskningar hos vissa kunder.

EBITDA minskade till MSEK 421 (1 047), motsvarande en EBITDA-marginal på 9% (24%). Resultatminskningen berodde främst på högre kostnader för insatsvaror, men även på en negativ förändring av produktmixen med en lägre andel bestrukna produkter, samt mer försäljning av produkter i lager, vilket negativt påverkade täckningen av fasta kostnader.

Kapaciteten anpassades efter nuvarande marknadsvillkor i flera bruk, vilket under det första kvartalet innebar 39 kton lägre produktionsvolym.

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal,
%



Marknadsutveckling

Under det första kvartalet 2023 var marknadsförutsättningarna mer utmanande på grund av lägre efterfrågan och lagerjusteringar hos kunderna. Undantaget var vätskekartong, där marknadsvillkoren var stabila. Prishöjningar genomfördes för vätskekartong, medan priserna för förpackningskartong bibehölls och priserna för containerboardprodukter minskade.

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.

Solutions och Övrigt

Försäljning och resultat

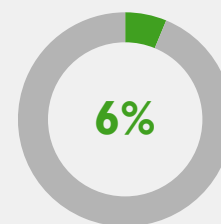
Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till MSEK 718 (803). Minskningen var en följd av de negativa effekterna från valutasäkring och omvärdering av kundfordringar samt en lägre försäljning i Managed Packaging.

EBITDA för det första kvartalet 2023 uppgick till MSEK -192 (-85). Den negativa förändringen berodde främst på negativa effekter från valutasäkring och omvärdering av kundfordringar, men även på högre kostnader för koncernprojekt.

Nyckeltal (inkl. valutasäkringar m m)

MSEK	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q1 -22	Q4 -22	2022
Nettoomsättning	718	803	697	3 169
varav Managed Packaging	137	188	170	770
Rörelsens kostnader, netto	-910	-888	-848	-3 589
EBITDA	-192	-85	-151	-420
Rörelseresultat	-226	-119	-193	-576

Andel av koncernens nettoomsättning
Q1 2023



Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK -1 107 (198) för det första kvartalet 2023. Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet påverkades negativt av det lägre resultatet före skatt, högre skattebetalningar och en negativ förändring av rörelsekapitalet.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal	
	Q1 -23	Q1 -22
Resultat före skatt	726	1 145
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	548	372
Betald skatt	-281	-29
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 332	-734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-339	754
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-768	-556
Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 107	198

Finansiering

Den räntebärande skulden uppgick den 31 mars 2023 till MSEK 6 460 (10 706). Den räntebärande skulden ökade med MSEK 1 437 under det första kvartalet 2023. Under MTN-programmet återbetalades MSEK 1 800 i obligationslån, och nya obligationslån om MSEK 2 500 togs upp under kvartalet. Koncernen återbetalade företagscertifikat om MSEK 330 och emitterade nya företagscertifikat om MSEK 1 125 under det första kvartalet.

Skuldportfölj och förfallostruktur den 31 mars 2023

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		500	500	251	1 251
Obligationslån inom MTN-program	7 000			2 500	2 500
Övriga obligationslån		600		1 000	1 600
Företagscertifikat	4 000	1 109			1 109
Koncernen totalt		2 209	500	3 751	6 460

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 31 mars 2023 till MSEK 5 757 (10 770).

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (och justerat EBITDA) var vid periodens utgång 0,7 (2,4).

Investeringar och sysselsatt kapital

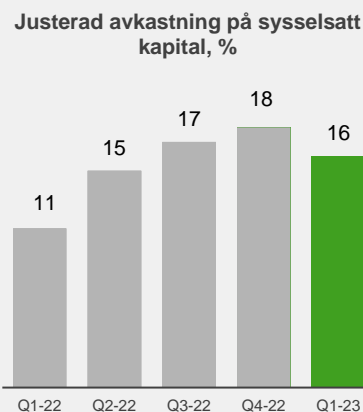
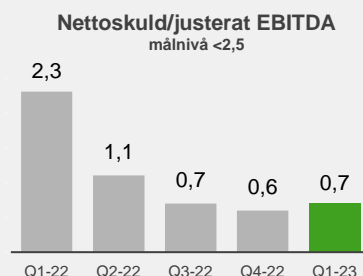
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 768 (556) för det första kvartalet 2023. Ökningen var främst hänförlig till investeringar i Nordamerika efter förvärvet av Verso den 31 mars 2022.

Investeringen i en ny sodapanna i Frövi kommer att förbättra miljöprestandan och möjliggöra en ökad effektivitet. Projektet går framåt enligt budget och tidplan. Den nya sodapannan planeras vara i drift i slutet av 2023. Investeringen beräknas uppgå till totalt SEK 2,6 miljarder. Investeringsutgifterna för sodapannan var cirka SEK 0,4 miljarder under 2021 och cirka SEK 1,1 miljarder under 2022. För 2023 beräknas investeringsutgifterna för detta projekt uppgå till cirka SEK 0,9 miljarder.

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar under 2023 beräknas uppgå till cirka SEK 2,9 miljarder, varav cirka SEK 2,4 miljarder hänförs till Europa och cirka SEK 0,5 miljarder till Nordamerika.

Det sysselsatta kapitalet uppgick den 31 mars 2023 till MSEK 34 885 (32 219). Avkastningen på sysselsatt kapital var 16% (10) under den senaste tolv månadersperioden. Den justerade avkastningen på sysselsatt kapital uppgick också till 16% (11).

Avkastningen på eget kapital var 16% (10) under den senaste tolv månadersperioden.



Övrig information

Effektivitetsförbättringsprogram 2023

I början av 2023 lanserade Billerud ett treårigt effektivitetsförbättringsprogram med fokus på lönsamhetsförbättringar och med aktiviteter som spänner över olika funktioner, företrädesvis i den europeiska verksamheten. Målet för programmet är ett EBITDA-lyft på SEK 1,5 miljarder från slutet av 2025. För 2023 uppskattas programmet få en positiv EBITDA-påverkan på MSEK 400. I det första kvartalet 2023 var den positiva effekten av effektivitetsförbättringsprogrammet cirka MSEK 95.

Valutasäkring

Valutasäkringen gav en nettoomsättningseffekt om MSEK -84 (-58) i det första kvartalet. Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 31 mars 2023 till MSEK -161, varav MSEK -52 är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det första kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK -109.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden

Valuta	Q2 23	Q3 23	Q4 23	Q1 24	Q2 24	Totalt 15 mån.
EUR Andel*	78%	83%	81%	79%	77%	80%
Kurs	10,64	10,69	10,82	11,07	11,30	10,88
USD Andel*	80%	77%	79%	77%	73%	79%
Kurs	9,51	10,06	10,53	10,48	10,22	10,14
GBP Andel*	19%					4%
Kurs	12,78					12,78
Valutakontraktens marknadsvärde**	-82	-53	-20	-5	-1	-161

* Andel av nettoflöde.

** Den 31 mars 2023.

Skatt

För det första kvartalet 2023 uppgick skattekostnaden till MSEK 87 (261), vilket motsvarar ungefär 12% (23) av resultatet före skatt. Den låga skattesatsen avser amerikanska skattekrediter för vilka en uppskjuten skattefordran har redovisats.

Moderbolaget

I moderbolaget Billerud AB (publ) ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultatet uppgick för det första kvartalet 2023 till MSEK -210 (95). Rörelseresultatet innefattar effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kursäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Dessa effekter uppgick till MSEK -84 (-58) för det första kvartalet 2023.

Medelantalet anställda per den 31 mars 2023 var 156 (141).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 1 417 (239).

Innehav av egna aktier

Innehavet av egna aktier var oförändrat under det första kvartalet 2023. Antalet egna aktier uppgick den 31 mars 2023 till 1 261 891, motsvarande cirka 0,5% av det totala antalet aktier. Antalet egna aktier uppgick till 249 611 422, och antalet aktier på marknaden var 248 349 531.

Årsstämma och föreslagen utdelning

Årsstämman 2023 kommer äga rum i 7A Posthuset, Vasagatan 28 i Stockholm den 24 maj kl. 15:00 CEST. En kallelse till årsstämman med information om hur och när deltagande ska meddelas finns på Billeruds webbplats, under rubrikerna Om Billerud, Bolagsstyrning, Bolagsstämmor, Årsstämma 2023.

För verksamhetsåret 2022 föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om SEK 5,50 (4,30) per aktie samt en extrautdelning om SEK 2,00 (-) per aktie. Förslaget innebär en total aktieutdelning om cirka MSEK 1 863, vilket motsvarar cirka 41% av årets resultat. Den sista dagen för handel med Billeruds aktier som inkluderar rätt till utdelning är den 24 maj 2023. Utdelningen beräknas betalas ut till aktieägarna den 31 maj.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Billeruds 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 driftskostnaderna, finns på sidorna 67–71 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Billerud påverkas av kriget i Ukraina genom dess effekter på den ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen för ved, energi, kemikalier och bränsle. Billerud följer tillämpliga sanktioner och bestämmelser, och avslutade all försäljning till Ryssland under 2022.

Regelverket för fiberbaserade förpackningar och villkoren för att verka i denna industri håller på att förändras. EU har lagt fram en rad lagförslag för att genomföra EU:s gröna giv, som kommer att påverka marknaden i EU. Billerud bevakar utvecklingen noggrant.

Transaktioner med närstående

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

Solna, 26 april 2023

Billerud AB (publ)

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q4 -22	Q1 -22	2022
Nettoomsättning	11 495	11 971	7 397	42 590
Övriga rörelseintäkter	66	221	59	440
Förändring av varulager	24	474	14	724
Råvaror och förnödenheter	-6 127	-6 218	-3 296	-20 280
Övriga externa kostnader	-2 384	-2 790	-1 546	-9 569
Personalkostnader	-1 593	-1 582	-969	-5 719
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-678	-687	-475	-2 480
Resultatandel i intressebolag	3	-36	5	-19
Rörelseresultat	806	1 353	1 189	5 687
Finansnetto	-80	-172	-44	186
Resultat före skatt	726	1 181	1 145	5 873
Skatt	-87	-241	-261	-1 283
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	639	940	884	4 590
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	639	940	884	4 590
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	639	940	884	4 590
Resultat per aktie, SEK	2,57	3,79	4,27	20,13
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,57	3,78	4,27	20,09

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q4 -22	Q1 -22	2022
Periodens resultat	639	940	884	4 590
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-43	49	58	470
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-	-	-	-6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	11	-14	-12	-111
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-32	35	46	353
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-46	-364	2	774
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-876	-1 506	578	1 166
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	180	311	-103	-222
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-742	-1 559	477	1 718
Periodens totalresultat	-135	-584	1 407	6 661
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-135	-584	1 407	6 661
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-135	-584	1 407	6 661

Balansräkning i sammandrag

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
MSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	2 242	2 182	2 246
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	29 713	28 133	29 648
Övriga anläggningstillgångar	2 113	2 472	2 231
Summa anläggningstillgångar	34 068	32 787	34 125
Varulager	7 523	5 555	7 305
Kundfordringar	5 001	4 305	5 006
Övriga omsättningstillgångar	2 405	2 275	2 933
Likvida medel	2 318	1 971	2 046
Summa omsättningstillgångar	17 247	14 106	17 290
Summa tillgångar	51 315	46 893	51 415
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	29 128	21 449	29 254
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	29 128	21 449	29 254
Räntebärande skulder	4 251	5 314	2 796
Leasingskuld	210	230	234
Avsättningar för pensioner	1 242	1 659	1 196
Övriga skulder och avsättningar	480	500	492
Uppskjutna skatteskulder	4 274	4 262	4 452
Summa långfristiga skulder	10 457	11 965	9 170
Räntebärande skulder	2 209	5 392	2 227
Leasingskuld	170	162	177
Leverantörsskulder	5 637	4 251	6 702
Övriga skulder och avsättningar	3 714	3 674	3 885
Summa kortfristiga skulder	11 730	13 479	12 991
Summa eget kapital och skulder	51 315	46 893	51 415

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

	Quarter		Full year
MSEK	Q1 -23	Q1 -22	2022
Ingående eget kapital	29 254	20 041	20 041
Periodens totalresultat	-135	1 407	6 661
Nyemission *	-	-	3 435
Aktierelaterade ersättningar	9	5	22
Säkringsresultat överförda till anskaffningskostnad för materiella anläggningstillgångar	-	-4	-15
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-890
Utgående eget kapital	29 128	21 449	29 254
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	29 128	21 449	29 254
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	29 128	21 449	29 254

* Minskat med kostnader på MSEK 63, netto efter skatt.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q4 -22	Q1 -22	2022
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	726	1 181	1 145	5 873
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	548	1 499	372	2 488
Betald skatt	-281	-344	-29	-453
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 332	-644	-734	-1 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-339	1 692	754	6 829
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-768	-990	-556	-3 330
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	2	-	32
Rörelseförvärv **	-	-	-6 026	-6 128
Förvärv av finansiella tillgångar/tillskott intressebolag	-17	-	-8	-15
Utdelning från intressebolag	-	-	-	12
Avyttring/återbetalning av finansiella tillgångar	-	-	-	10
Förändring av räntebärande fordringar	10	-	-	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-775	-988	-6 590	-9 416
Finansieringsverksamheten				
Förändring av räntebärande skulder	1 383	-2 265	4 223	-1 637
Nyemission	-	-	-	3 419
Utdelning	-	-	-	-890
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 383	-2 265	4 223	892
Kassaflöde totalt	269	-1 561	-1 613	-1 695
Likvida medel vid periodens början	2 046	3 922	3 558	3 558
Omräkningsdifferens i likvida medel	3	-315	26	183
Likvida medel vid periodens slut	2 318	2 046	1 971	2 046

*Avstämning av poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q4 -22	Q1 -22	2022
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	679	688	475	2 480
Finansiella poster	19	582	-1	114
Avyttring av anläggningstillgångar	3	22	-	22
Pensioner och andra avsättningar	-13	-86	12	-100
Ej realiserat resultat elcertifikat & utsläppsrätter	-146	253	-114	-69
Resultatandel i intressebolag/nedskrivning av innehav	-3	36	-5	19
Incitamentsprogram	9	4	5	22
Summa av poster som inte ingår i kassaflödet	548	1 499	372	2 488

** Rörelseförvärv avser förvärvet av Verso Corporation 2022.

Noter

Note 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 2022, se

sidorna 76–82 samt sidorna 162–163 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Note 2: Finansiella tillgångar och skulder

Värderingsklassificering	Säkringsinstrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>			
Koncernen 31 Mars 2023					
Övriga aktier och andelar		54		54	54
Långfristiga fordringar *	245		66	311	311
Kundfordringar			5 001	5 001	5 001
Övriga fordringar *	488		472	960	960
Likvida medel			2 318	2 318	2 318
Summa	733	54	7 857	8 644	8 644
Långfristiga räntebärande skulder			4 461	4 461	4 440
Kortfristiga räntebärande skulder			2 379	2 379	2 379
Leverantörsskulder			5 637	5 637	5 637
Övriga skulder	195		335	530	530
Summa	195	-	12 812	13 007	12 986

Värderingsklassificering	Säkringsinstrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<i>Värderingsklassificering</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>			
Koncernen 31 December 2022					
Övriga aktier och andelar		54		54	54
Långfristiga fordringar *	464		77	541	541
Kundfordringar			5 006	5 006	5 006
Övriga fordringar *	1 193		743	1 936	1 936
Likvida medel			2 046	2 046	2 046
Summa	1 657	54	7 872	9 583	9 583
Långfristiga räntebärande skulder			3 029	3 029	3 029
Kortfristiga räntebärande skulder			2 403	2 403	2 409
Leverantörsskulder			6 702	6 702	6 702
Övriga skulder	259		435	694	694
Summa	259	-	12 569	12 828	12 834

*Säkringsinstrument till verkligt värde relaterat till elektricitet representerar ett värde av MSEK 235 (MSEK 456 den 31 december 2022) klassificerade som Långsiktiga fordringar och MSEK 423 (MSEK 1 126 den 31 december 2022) klassificerat som Övriga fordringar.

Note 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, säsongseffekter på sidan 16 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 3.

Nyckeltal

Nyckeltal	Kvartal		Helår
	Q1 -23	Q1 -22	2022
Marginaler			
EBITDA marginal, %	13	22	19
Justerad EBITDA-marginal, %	13	22	19
Rörelsemarginal, %	7	16	13
Justerad rörelsemarginal, %	7	16	13
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	16	10	18
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (adj ROCE)	16	11	18
Avkastning på eget kapital, %	16	10	18
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	34 885	32 219	33 834
Rörelsekapital, MSEK	5 943	4 557	5 140
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	29 128	21 449	29 254
Räntebärande nettoskuld, MSEK	5 757	10 770	4 581
Nettoskuldsättningsgrad	0,20	0,50	0,16
Räntebärande nettoskuld / EBITDA	0,7	2,4	0,6
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA	0,7	2,3	0,6
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	2,57	4,27	20,13
Justerat resultat per aktie, SEK	2,57	4,27	20,36
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	7.50*
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	12	11	11
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, MSEK	768	556	3 330
Medelantal anställda	6 059	4 267	5 525

*Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 5,50 per aktie och en extrautdelning om SEK 2,00 per aktie.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Jämförelsestörande poster, MSEK*	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q4 -22	Q1 -22	2022
Omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolag (Resultatandel i intressebolag)	-	52	-	52
Jämförelsestörande poster	-	52	-	52
EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %				
Rörelseresultat	806	1 353	1 189	5 687
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	678	687	475	2 480
EBITDA, MSEK	1 484	2 040	1 664	8 167
Nettoomsättning	11 495	11 971	7 397	42 590
EBITDA-marginal, %	13	17	22	19
Justerat EBITDA, MSEK och justerad EBITDA marginal, %				
EBITDA	1 484	2 040	1 664	8 167
Jämförelsestörande poster*	-	52	-	52
Justerat EBITDA, MSEK	1 484	2 092	1 664	8 219
Nettoomsättning	11 495	11 971	7 397	42 590
Justerat EBITDA-marginal, %	13	17	22	19
Rörelsemarginal, %				
Rörelseresultat	806	1 353	1 189	5 687
Nettoomsättning	11 495	11 971	7 397	42 590
Rörelsemarginal, %	7	11	16	13
Justerat rörelseresultat, MSEK och justerad rörelsemarginal, %				
Rörelseresultat	806	1 353	1 189	5 687
Jämförelsestörande poster*	-	52	-	52
Justerat rörelseresultat, MSEK	806	1 405	1 189	5 739
Nettoomsättning	11 495	11 971	7 397	42 590
Justerat rörelsemarginal, %	7	12	16	13
Avkastning på sysselsatt kapital, %				
Rörelseresultat, 12 månader***	5 303	5 687	2 650	5 687
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	33 897	31 722	25 974	31 722
Avkastning på sysselsatt kapital	16	18	10	18
Justerat avkastning på sysselsatt kapital, MSEK				
Justerat rörelseresultat, 12 månader***	5 355	5 739	2 827	5 739
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	33 897	31 722	25 974	31 722
Justerat avkastning på sysselsatt kapital	16	18	11	18
Avkastning på eget kapital, %				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, 12 månader***	4 345	4 590	1 992	4 590
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare **	27 338	25 520	19 989	25 520
Avkastning på eget kapital, %	16	18	10	18
Nettoskulsättningsgrad, ggr				
Räntebärande nettoskuld	5 757	4 581	10 770	4 581
Summa eget kapital	29 128	29 254	21 449	29 254
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,20	0,16	0,50	0,16

Avstämning av alternativa nyckeltal (forts.)

Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	Kvartal			Helår
	Q1 -23	Q4 -22	Q1 -22	2022
Räntebärande nettoskuld	5 757	4 581	10 770	4 581
EBITDA, 12 månader***	7 987	8 167	4 563	8 167
Räntebärande nettoskuld / EBITDA	0,7	0,6	2,4	0,6
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr				
Räntebärande nettoskuld	5 757	4 581	10 770	4 581
Justerat EBITDA, 12 månader***	8 039	8 219	4 740	8 219
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	0,7	0,6	2,3	0,6
Justerat resultat per aktie, SEK				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	639	940	884	4 590
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK*	-	52	-	52
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	639	992	884	4 642
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	248 350	248 350	206 871	228 014
Justerat resultat per aktie, SEK	2,57	4,00	4,27	20,36
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %				
Genomsnittligt rörelsekapital för perioden	5 541	5 587	3 287	4 568
Nettoomsättning, årsuppräknad	45 980	47 882	29 586	42 590
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %	12	12	11	11

* Intäkter = -, Kostnad = +

** Genomsnitt på de fem senaste kvartalen.

*** 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.

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Sysselsatt kapital, MSEK			
Summa tillgångar	51 315	46 893	51 415
Leverantörsskulder	-5 637	-4 251	-6 702
Övriga skulder och avsättningar	-4 194	-4 175	-4 378
Uppskjutna skatteskulder	-4 274	-4 262	-4 452
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-7	-15	-3
Likvida medel	-2 318	-1 971	-2 046
Sysselsatt kapital	34 885	32 219	33 834

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	7 523	5 555	7 305
Kundfordringar	5 001	4 305	5 006
Övriga kortfristiga fordringar	2 405	2 275	2 934
Leverantörsskulder	-5 637	-4 251	-6 702
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	-3 714	-3 674	-3 885
-Varav reducering för kortfristiga avsättningar	99	140	99
-Varav reducering för skatteskulder/fordringar	266	207	383
Rörelsekapital	5 943	4 557	5 140

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Avsättningar för pensioner	1 242	1 659	1 196
Långfristiga räntebärande skulder	4 251	5 314	2 796
Långfristiga leasingskulder	210	230	234
Kortfristiga räntebärande skulder	2 209	5 392	2 227
Kortfristiga leasingskulder	170	161	177
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-7	-15	-3
Likvida medel	-2 318	-1 971	-2 046
Räntebärande nettoskuld	5 757	10 770	4 581

Säsongseffekter

Billeruds verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongssvängningar. 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 Billeruds produktionsenheter normalt också behöva mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong. Resultatpåverkan från 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 resultatpåverkan varierar och beror på lönsamhetsnivån för produkter som tillfälligt slutas produceras, omfattningen av de åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad resultatpåverkan är en indikativ bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet under genomsnittliga marknadsförhållanden jämfört med ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.

Inga planerade underhållsstopp utfördes under det första kvartalet 2023.

Uppskattad genomsnittlig resultatpåverkan från underhållsstopp

Produktionsenheter	Genomsnittlig uppskattad resultatpåverkan	Uppskattad fördelning av resultatpåverkan		Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
	MSEK	Board	Paper	2023	2022	2021
Gävle	~ 165	~ 94%	~ 6%	Q3	Q3	Q3
Gruvön	~ 200	~ 97%	~ 3%	Q2	Q1-Q2	Q2
Frövi	~ 115	100%	0%	Q4	Q4	Q4
Skärblacka	~ 130	~ 12%	~ 88%	Q2	Q2	Q4
Karlsborg	~ 90	0%	100%	Q3	Q3	Q3
Jakobstad	~ 15	0%	100%	-	Q2	-
Rockhammar	~ 15	100%	0%	Q4	Q4	Q3
Escanaba	~ 180	0%	100%	Q4	Q3	-
Quinnesec	~ 400	0%	100%	-	Q3	-

Nyckeltal – Definitioner och syfte

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.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA är ett centralt rörelseresultatmått, för att bedöma resultatutvecklingen över tiden.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA är relevant för att bedöma resultatutvecklingen exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat EBITDA-marginal, %	Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används för att bedöma lönsamhetsnivå exklusive jämförelsestörande poster.
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.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster. Nyckeltalet används för att bedöma resultatutveckling exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelsemarginal, %	Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används för att bedöma resultatutveckling exklusive jämförelsestörande poster.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal för de senaste 5 kvartalen. 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. 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.
Justerat avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	Justerat rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal för senaste 5 kvartalen. 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. Nyckeltalet används för att bedöma avkastningen på nettorörelsetillgångarna exklusive jämförelsestörande poster.
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. 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. Måttet representerar total lönsamhet jämfört med eget kapital investerat av moderbolagets aktieägare.
Sysselsatt kapital	Summa tillgångar minskad med leverantörsskulder, övriga skulder och avsättningar, uppskjutna skatteskulder, långfristiga fordringar (räntebärande) och likvida medel. Sysselsatt kapital används till att kvantifiera totala nettotillgångar som används i den operativa verksamheten, vilket rörelseresultatet kan relateras till.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar och övriga operativa kortfristiga tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga kortfristiga 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.
Räntebärande nettoskuld	Summan av avsättningar för pensioner, räntebärande skulder och leasingskulder minus långfristiga fordringar på intressebolag (räntebärande) och likvida medel. Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till finansiella tillgångar. Måttet används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med summa 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.
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerad med EBITDA för de senaste 12 månaderna. 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. 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 justerat EBITDA för de senaste 12 månaderna. 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. Nyckeltalet används för att bedöma återbetalningsförmågan exklusive jämförelsestörande poster.
Resultat per aktie	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal utestående stamaktier.
Justerat resultat per aktie	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster efter skatt i relation till vägt antal utestående stamaktier. Nyckeltalet används för att bedöma resultat per aktie exklusive jämförelsestörande poster.
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen	Genomsnittligt rörelsekapital beräknat på genomsnittet av alla kvartal under delårsperioden från räkenskapsårets början, dividerat med årsuppräknad nettoomsättning. Årsuppräknad nettoomsättning beräknas genom att dividera nettoomsättningen för den senaste delårsperioden från räkenskapsårets början med antal månader i denna delårsperiod samt multiplicera med tolv. 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.
Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar 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.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	Q1 -23	Q1 -22	2022
Rörelsens intäkter*	10	82	302
Rörelsens kostnader	-220	-177	-648
Rörelseresultat	-210	-95	-346
Finansiella poster	-63	-37	433
Resultat efter finansiella poster	-273	-132	87
Bokslutsdispositioner	-	-	3 468
Resultat före skatt	-273	-132	3 555
Skatt	58	27	-733
Periodens resultat	-215	-105	2 822

* Inkl. valutasäkring m.m.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar	16 049	17 980	16 058
Omsättningstillgångar	17 063	14 400	16 887
Summa tillgångar	33 112	32 380	32 945
Eget kapital	12 493	7 209	12 699
Obeskattade reserver	2 070	1 341	2 070
Avsättningar	288	260	269
Skulder	18 261	23 570	17 907
Summa eget kapital och skulder	33 112	32 380	32 945

Kvartalsdata

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

Solutions och Övrigt omfattar Procurement & Wood Supply, Scandifibre Logistics AB, Managed Packaging, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, inaktiva tillgångar, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader till följd av större investeringar i produktions-

strukturen. 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	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	6 002	6 710	6 486	6 094	2 219	2 138	2 047	2 039
Produktområde Board	4 775	4 564	4 563	4 410	4 375	3 762	3 663	3 642
Solutions & Övrigt	797	844	755	852	815	757	725	772
Valutasäkring m.m.	-79	-147	10	52	-12	31	59	51
Summa koncernen	11 495	11 971	11 814	11 408	7 397	6 688	6 494	6 504

EBITDA för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	1 255	1 899	1 373	1 351	702	346	414	365
Produktområde Board	421	292	915	1 008	1 047	809	678	556
Solutions & Övrigt	-113	14	-102	-144	-73	-288	-34	-89
Valutasäkring m.m.	-79	-165	10	52	-12	31	59	51
Summa koncernen	1 484	2 040	2 196	2 267	1 664	898	1 117	883

EBITDA-marginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	21	28	21	22	32	16	20	18
Produktområde Board	9	6	20	23	24	22	19	15
Koncernen	13	17	19	20	22	13	17	14

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

MSEK	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	1 255	1 899	2 080	1 505	702	485	525	381
Produktområde Board	421	461	1 101	1 199	1 127	954	859	744
Solutions & Övrigt	-113	66	-102	-144	-73	-111	-34	-89
Valutasäkring m.m.	-79	-165	10	52	-12	31	59	51
Summa koncernen	1 484	2 261	3 089	2 612	1 744	1 359	1 409	1 087
Underhållsstopp	-	-169	-893	-345	-80	-284	-292	-204
Jämförelsestörande poster	-	-52	-	-	-	-177	-	-
EBITDA	1 484	2 040	2 196	2 267	1 664	898	1 117	883

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

%	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	21	28	32	25	32	23	26	19
Produktområde Board	9	10	24	27	26	25	23	20
Summa koncernen	13	19	26	23	24	20	22	17

Rörelseresultat för kvartalet per produktområde och för koncernen

MSEK	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	935	1 578	1 074	1 055	583	224	293	244
Produktområde Board	97	-32	593	687	725	486	354	231
Solutions & Övrigt	-147	-28	-141	-185	-107	-323	-67	-122
Valutasäkring m.m.	-79	-165	10	52	-12	31	59	51
Summa koncernen	806	1 353	1 536	1 609	1 189	418	639	404

Rörelsemarginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

%	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	16	24	17	17	26	10	14	12
Produktområde Board	2	-1	13	16	17	13	10	6
Summa koncernen	7	11	13	14	16	6	10	6

Försäljningsvolym för kvartalet per produktområde

kton	2023		2022			2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Produktområde Paper	459	482	480	523	219	231	229	245
Produktområde Board	484	457	465	472	495	456	466	474
Summa koncernen	943	940	945	995	714	687	695	719

Finansiell kalender

Årsstämma – 24 maj 2023

Q2 2023 rapport – 20 juli 2023

Q3 2023 rapport – 25 oktober 2023

Presentation

Billeruds delårsrapport för januari–mars 2023 kommer att presenteras onsdagen den 26 april kl.

9:00 CEST under en webbsänd telefonkonferens som går att följa på:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/evxxqnrw>

För att delta via telefon och därmed ha möjlighet att ställa frågor, använd något av följande telefonnummer och be operatören att kopplas till Billeruds presentation av första delårsrapporten:

Från Sverige: +46 8 505 100 30

Från Storbritannien: +44 1 212 818 004

Från USA: +1 718 705 8796

För mer information, vänligen kontakta:

Ivar Vatne, CFO, +46 8 553 335 07

Lena Schattauer, Director Investor Relations, +46 8 553 335 10

ir@billerud.com

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderrinformation. Informationen är sådan som Billerud AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 april 2023 kl. 07.00 CEST via ovanstående kontaktpersoner.



BILLERUD

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

Org. nr 556025-5001 • Tel +46 8 553 335 00

www.billerud.se