DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

BILLERUD

Q2

20241017064498

Delårsrapport januari–juni 2024

Tillbaka till tillväxt, förbättrad lönsamhet och stabil kassagenerering

Huvudbudskap

- Underliggande förbättring av EBITDA både sekventiellt och jämfört med föregående år
- Positiva pris- och mixeffekter mer än uppvägde sekventiellt högre insatskostnader
- Utmärkt finansiellt resultat i Region Nordamerika
- Årliga underhållsstopp vid fyra bruk enligt plan, kostnadspåverkan MSEK 515
- Stark kassaflödesgenerering genom fortsatt fokus på rörelsekapitalet

Kvartalsdata

- Nettoomsättningen ökade med 8% till MSEK 10 764 (9 953)
- Justerat EBITDA* MSEK 1 003 (188)
- Justerad EBITDA-marginal 9% (2)
- Rörelseresultat MSEK 171 (-496), inklusive jämförelsestörande poster om MSEK -119 (–)
- Periodens resultat MSEK 63 (-481)
- Resultat per aktie SEK 0,25 (-1,94)

Utsikter för Q3

- Marknadsförhållanden förbättras något
- Positiv pris- och mixpåverkan kompenserar för högre insatskostnader

Nyckeltal*

MSEK	Q2 2024	Q2 2023	Förändring	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Förändring
Nettoomsättning	10 764	9 953	8%	21 187	21 448	-1%
Justerat EBITDA	1 003	188	434%	2 169	1 672	30%
Rörelseresultat	171	-496	n/a	619	310	100%
Justerat rörelseresultat	290	-496	n/a	738	310	138%
Periodens resultat	63	-481	n/a	376	158	138%
Justerad EBITDA-marginal, %	9	2		10	8	
Justerad rörelsemarginal, %	3	-5		3	1	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	4	9		4	9	
Kassaflöde från löpande verksamhet	678	331	105%	873	-8	n/a
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA	2	1		2	1	
Resultat per aktie, SEK	0,25	-1,94		1,51	0,64	

* 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 15-17.

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017064999

VD har ordet

Jag är nöjd med resultatet vi kunde prestera för det andra kvartalet 2024. Vi återgick till nettoomsättningstillväxt, vår underliggande lönsamhet förbättrades, både sekventiellt och jämfört med samma period förra året, och vi levererade återigen en stark kassaflödesgenerering för kvartalet. Jag känner mig uppmuntrad av att se framstegen vi gör med att förbättra våra marginaler eftersom det är en så viktig prioritering för företaget. Den underliggande lönsamheten, exklusive påverkan av underhållsstopp, förbättrades avsevärt. Ett starkt fokus på prissättning och portföljhantering samt fortsatt leverans av vårt effektivitetsprogram hjälpte oss att kompensera för högre insatskostnader.

Efterfrågan på våra produkter förbättrades under kvartalet, delvis på grund av utbuds- och logistikstörningar inom vår industri som verkade till vår fördel. Detta hjälper oss på kort till medellång sikt, men slutkundernas efterfrågan har inte stärkts nämnvärt under de senaste månaderna. Vi är fortsatt försiktigt optimistiska framöver om gradvis förbättrade marknadsförutsättningar. Vi har anammat ett flexibelt tankesätt för att anpassa oss till snabbt föränderliga marknadsförhållanden, som vi anser vara det nya normala.

Vårt finansiella resultat i Nordamerika var utmärkt, med en EBITDA-marginal på 18% i det andra kvartalet. Pappers-volymerna växte och kvartalet var återigen ett tydligt bevis på vår mycket konkurrenskraftiga tillgångsbas i Michigans övre halvö. Med bättre än förväntad flexibilitet hos de flesta tillgångarna och en kostnadsledande position i en attraktiv region står vi fast vid strategin att skifta produktmixen mot högpresterande förpackningsmaterial med en lägre investeringsnivå än vad som ursprungligen planerades. Valmöjligheterna hos våra pappersmaskiner i USA har återigen bekräftats genom att vi utfört framgångsrika tester med obestrukna liners med uppmuntrande resultat och positiv feedback från kunder.

I Europa var leveranserna under det andra kvartalet något lägre än förväntat men våra orderböcker är fortsatt starka. Vi genomförde prisökningar för containerboard och för säck- och kraftpapper, och kunde därmed mer än kompensera för kostnadsökningar och förbättra våra marginaler jämfört med föregående kvartal.

Vår lönsamhet i Europa är dock satt under press av rekord-höga kostnader för massaved. Det är början på en ny era för Nordens massa- och pappersindustri med både regulatoriska krafter och en obalanserad utbuds- och efterfrågesituation som driver priserna mot oöverträffade nivåer. Vi kommer fortsätta vårt hårda arbete för att etablera nya partnerskap och att optimera recepten för att minska fiberkonsumtionen, vilket utgör kärnan i den europeiska strategin. Men att vara framgångsrik i en så svår operativ miljö kommer ytterst att handla om produktportföljens attraktionskraft och relativa styrka. Jag är övertygad om att Billerud, genom vårt stora produktionskunnande, har utvecklat en mycket attraktiv erbjudandeplattform med långsiktig efterfrågetillväxt, men vi kommer behöva fortsätta prestera på topp för att styra rätt i de utmanande förhållandena.

För att stärka lönsamheten och kassaflödesgenereringen fortsätter vi att fokusera på saker vi kan kontrollera, som effektiviteten i produktionen och att minska vår kostnadsbas. Vårt treåriga effektivitetsförbättringsprogram, som nu har kommit halvvägs, fortsätter att ge resultat och vi ligger före ambitionen som vi satte för 18 månader sedan. Under de första sex månaderna i år har effektivitetsförbättrings-programmet gett ett positivt bidrag på MSEK 390 jämfört med föregående år. Vi är på väg att leverera programmets mål om inkrementellt MSEK 700 för 2024.

Våra prioriteringar för det här året består. Hälsa och säkerhet för våra medarbetare är alltid vårt viktigaste fokusområde. Vi fortsätter att arbeta systematiskt för att befästa en starkare säkerhetsmentalitet inom alla delar av företaget. Vi fokuserar också på att ta våra strategiska projekt vidare, att genomföra vår reviderade europeiska strategi för att motverka högre vedkostnader, samt att leverera vårt effektivitetsförbättrings-program.

Med den nya inriktningen för att ställa om vår verksamhet i USA och nya förutsättningar för den nordiska massa- och pappersindustrin kommer vi att fortsätta anpassa oss till förändringarna i vår bransch. Jag ser fram emot att ge mer insikter om våra strategiska prioriteringar och genomförande under en kapitalmarknadsdag, som vi planerar att hålla i Stockholm under det fjärde kvartalet 2024.

Signed by:
Ivar Vatne
0B223783C9E9478...

Ivar Vatne
VD och koncernchef

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065500

Andra kvartalet

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 8% till MSEK 10 764 (9 953). Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 1%. Den organiska* och valutaneutrala nettoomsättningen ökade med 9%, främst på grund av högre försäljningsvolymer, medan försäljningspriserna hade en negativ påverkan. Koncernens totala försäljningsvolymer uppgick till 895 kton (831), negativt påverkade av begränsningar av produktionen i Nordamerika.

Justerat EBITDA uppgick till MSEK 1 003 (188), vilket motsvarande en marginal på 9% (2). Resultatet förbättrades främst som ett resultat av högre försäljningsvolymer och en mer gynnsam produktmix i båda regionerna, men även på grund av lägre kostnader för omvärdering av färdigvarulager. Resultatet påverkades negativt av kostnadspåverkan av årliga underhållsstopp vid fyra bruk om MSEK 515.

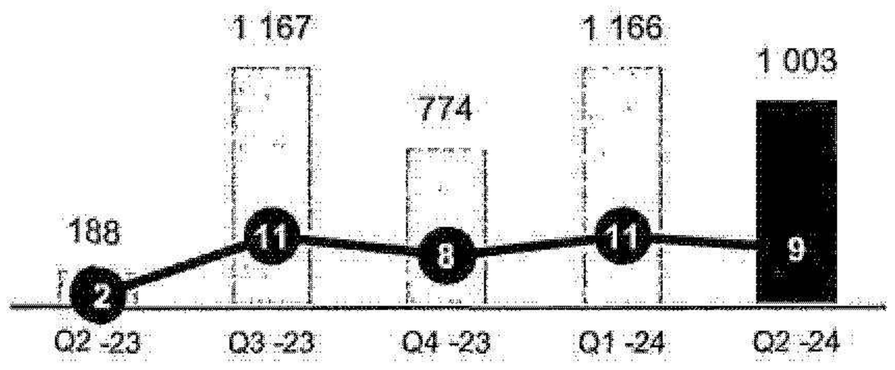
Jämförelsestörande poster uppgående till totalt MSEK -119 (–) under det andra kvartalet inkluderade redovisade kostnader för transformationsprógrammet i USA om MSEK 189 och ett positivt resultat från avyttringen av tillgångar relaterade till Wisconsin Water Quality Center (WQC) om MSEK 70.

Marknadsutveckling och utsikter

Under andra kvartalet förbättrades marknadsförhållandena för alla pappers- och kartongproduktkategorier utom för vätskekartong, där förhållandena var stabila på en normal nivå. Prisökningar genomfördes för säck- och kraftpapper, containerboard och avsalumassa, medan prisnivåerna var oförändrade för vätskekartong, grafiskt papper och specialpapper samt förpackningskartong.

För det tredje kvartalet 2024 förväntas marknadsförhållandena förbättras något. I Region Europa förväntas en positiv påverkan av pris och mix kompensera för högre insatskostnader, främst relaterade till massaved. Prisökningar kommer genomföras för säck- och kraftpapper, containerboard och förpackningskartong. I Region Nordamerika förväntas priser för grafiskt papper och specialpapper samt insatskostnader vara stabila. Priset på marknadsmassa väntas ha en positiv påverkan.

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



* Exklusive avyttringen av Managed Packaging den 31 augusti 2023.

Händelser under kvartalet

Billeruds avyttring av de stillastående brukstillgångarna i Wisconsin Rapids till det globala riskkapitalbolaget Capital Recovery Group, LLC slutfördes under det andra kvartalet med en positiv påverkan på kassaflödet om MSEK 56.

Den 30 april avyttrade Billerud Wisconsin Water Quality Center (WQC) och tillhörande deponitillgångar. Avyttringen var en naturlig följd av försäljningen av de stillastående brukstillgångarna i Wisconsin Rapids. Den positiva påverkan på resultatet från avyttringen av Wisconsin WQC uppgick till MSEK 70 och redovisas som en jämförelsestörande post i resultatet för det andra kvartalet. Kassaflödespåverkan uppgick till MSEK -55.

Den 21 maj beslutade Billeruds styrelse att inte gå vidare med planerna att konvertera bruket i Escanaba till produktion av förpackningskartong, då den förväntade avkastningen på denna investering inte var tillräckligt attraktiv. Billerud ska istället fokusera på att stegvis skifta produktmixen i Nordamerika mot förpackningsmaterial med måttlig investeringsnivå. Kostnader för transformationsprogrammet i USA avseende genomförbarhetsstudier och projektförberedelser sedan april 2022 om MSEK 189 redovisades i det andra kvartalet som en jämförelsestörande post.

Billeruds årsstämma 2024 den 21 maj valde Andreas Blaschke som ny styrelseledamot och omvalde Jan Svensson, Victoria Van Camp, Florian Heiserer, Magnus Nicolin och Regi Aalstad som styrelseledamöter. Jan Svensson valdes som styrelseordförande. Årsstämman beslutade vidare i enlighet med styrelsens utdelningsförslag. Protokollet från årsstämman finns på Billeruds webbplats.

I juni inträffade en brand i transportbandet för spån vid bruket i Karlsborg. Ingen skadades vid denna incident. Medan skadorna reparerades stod produktionen stilla i drygt två veckor. EBITDA-påverkan av händelsen uppgick till cirka MSEK -50 under det andra kvartalet.

Den 14 juni lämnade Kevin Kuznicki, President, Billerud North America, företaget. Tor Lundqvist, Deputy President och Senior Vice President Operations för Billerud North America tog rollen som tillförordnad President, Billerud North America. Rekryteringen av en ny President, Billerud North America pågår.

Billerud lanserade Performance Brown Barrier, ett nytt brunt bestruket säckpapper, som ersätter plastbarriären i säckar. I och med tillskottet av brunt papper kan den här produktlinjen nu ersätta plast i såväl vita som bruna säckar.

Händelser efter kvartalet

Gert Larsson tillträdde tjänsten som SVP Operations, Europa och tog plats i koncernledningen den 1 juli. Han har tidigare varit SVP och Head of Operations för Packaging Materials-divisionen i Stora Enso samt EVP, Hiab Products i Cargotec.

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

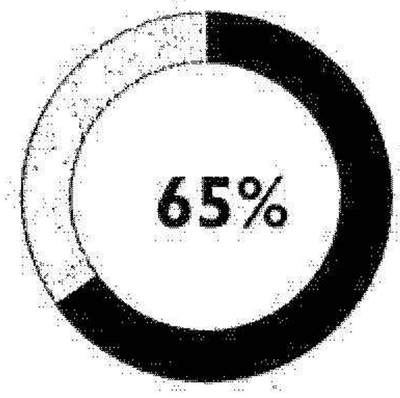
20241017065O1

Region Europa

Nyckeltal

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Nettoomsättning	7 011	6 495	13 931	13 961	27 114
varav vätskekartong	*2 516*	*2 242*	*5 175*	*4 721*	*9 396*
varav containerboard	*1 317*	*1 227*	*2 579*	*2 651*	*5 347*
varav kraft och special papper	*1 029*	*936*	*1 982*	*2 044*	*3 841*
varav säckpapper	*762*	*714*	*1 546*	*1 570*	*2 912*
varav förpackningskartong	*705*	*677*	*1 367*	*1 489*	*2 793*
varav avsalumassa	*618*	*634*	*1 136*	*1 352*	*2 553*
Rörelsens kostnader, netto	*-6 381*	-6 379	-12 517	-12 810	-24 361
EBITDA	**630**	**116**	**1 414**	**1 151**	**2 753**
EBITDA-marginal, %	9	2	10	8	10
Rörelseresultat	161	-332	474	257	925
Rörelsemarginal, %	2	-5	3	2	3
Försäljningsvolymer, kton	675	638	1 384	1 346	2 697

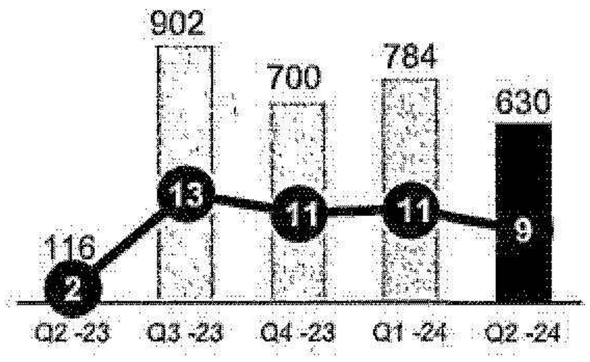
Andel av koncernens nettoomsättning Q2 2024



Försäljning och resultat

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till MSEK 7 011 (6 495). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 7%, som ett resultat av högre försäljningsvolymer och gynnsamma mixförändringar, medan prisförändringar hade en något negativ påverkan på försäljningen.

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %



EBITDA uppgick till MSEK 630 (116), motsvarande en EBITDA-marginal på 9% (2). Det förbättrade resultatet berodde framförallt på lägre rörliga kostnader, främst relaterade till omvärdering av färdigvarulager, men var även ett resultat av ökade försäljningsvolymer och positiva mixförändringar. Prisförändringar hade en negativ påverkan jämfört med det andra kvartalet föregående år.

Under kvartalet genomfördes planerade underhållsstopp vid bruken i Gruvön, Skärblacka och Jakobstad med en total kostnadspåverkan om MSEK 396. Den negativa resultatpåverkan av underhållsstopp under det andra kvartalet 2023 uppgick till MSEK 403.

Marknadsutveckling

Under det andra kvartalet 2024 förbättrades marknadsförhållandena för materialen som produceras i Region Europa. Prisökningar implementerades för containerboard samt för säck- och kraftpapper, och ytterligare prisökningar för dessa produktkategorier liksom för förpackningskartong aviserades. För vätskekartong låg priserna kvar på samma nivå som under det föregående kvartalet. Kostnader för vedråvara, kemikalier och transporter ökade, medan energikostnader minskade.

Om Region Europa

Region Europa omfattar kartong- och pappersprodukter gjorda av nyfiber som tillverkas vid bruken i Gruvön, Gävle, Frövi/Rockhammar, Skärblacka och Karlsborg i Sverige samt i Jakobstad i Finland. Vid dessa bruk producerar Billerud vätskekartong, kraftpapper, containerboard, förpackningskartong, säckpapper och avsalumassa. Dessa material säljs i Europa och övriga världen. Den totala produktionskapaciteten är cirka 3,1 miljoner ton per år.

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

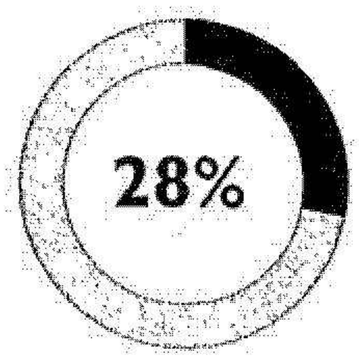
20241017065O2

Region Nordamerika

Nyckeltal

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Nettoomsättning	*3 046*	*2 655*	*5 809*	*5 966*	*11 511*
varav grafiskt papper	*2 130*	*1 914*	*4 092*	*4 251*	*8 342*
varav special papper	*560*	*380*	*1 016*	*817*	*1 605*
varav avsalumassa	*357*	*361*	*701*	*898*	*1 564*
Rörelsens kostnader, netto	-2 483	-2 450	-4 799	-5 121	-9 893
EBITDA	**563**	**205**	**1 010**	**845**	**1 618**
EBITDA-marginal, %	18	8	17	14	14
Rörelseresultat	376	6	649	449	808
Rörelsemarginal, %	12	0	11	8	7
Försäljningsvolymer, kton	220	193	432	428	839

Andel av koncernens nettoomsättning Q2 2024



Försäljning och resultat

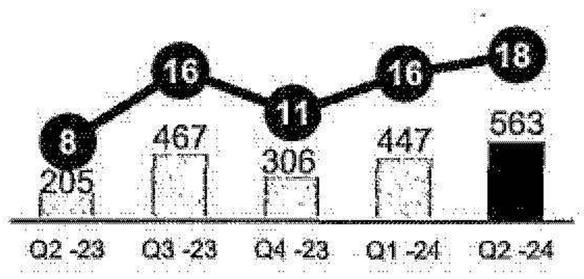
Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till MSEK 3 046 (2 655). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 13%, som ett resultat av ökade försäljningsvolymer, en positiv förändring av mixen med en högre andel papper samt förbättrade priser för avsalumassa. Försäljningsvolymerna under det andra kvartalet ökade, men produktionen fortsatte att ligga under full kapacitet.

EBITDA ökade till MSEK 563 (205), motsvarande en EBITDA-marginal på 18% (8). Det stärkta resultatet var huvudsakligen ett resultat av försäljningstillväxten, men stöddes även av lägre kostnader för råvaror och energi. Prisförändringar hade en negativ påverkan jämfört med det andra kvartalet föregående år.

Under kvartalet genomfördes planerat underhållsstopp vid bruket i Quinnesec med en kostnadspåverkan om MSEK 119 (–).

Jämförelser med det andra kvartalet 2023 påverkas även av tre veckors stillastående och djuprengöring av bruket i Escanaba under föregående år, vilket hade en negativ resultatpåverkan om MSEK 85 under det andra kvartalet 2023.

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %



Marknadsutveckling

Under det andra kvartalet 2024 förbättrades marknadsförhållandena för materialen som produceras i Region Nordamerika. Priset för Billeruds avsalumassa ökade, medan priserna på grafiskt papper och specialpapper var stabila. De totala insatskostnaderna för råvaror, energi och logistik minskade jämfört med det föregående kvartalet.

Om Region Nordamerika

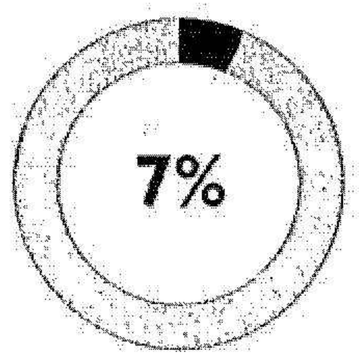
Region Nordamerika omfattar produkter gjorda av nyfiber tillverkade vid bruken i Escanaba och Quinnesec i Michigan, USA samt verksamheten för arkning i Wisconsin Rapids i Wisconsin, USA. Billerud producerar grafiskt papper och specialpapper samt avsalumassa i regionen och säljer dessa material främst på den nordamerikanska marknaden. Den totala produktionskapaciteten är cirka 1,1 miljoner ton papper och 200 tusen ton massa per år.

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065O3

Övrigt

Andel av koncernens nettoomsättning Q2 2024



Försäljning och resultat

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till MSEK 707 (803). Den minskade omsättningen berodde främst på avyttringen av Managed Packaging den 31 augusti 2023. Under det andra kvartalet 2023 hade Managed Packaging en nettoomsättning på MSEK 168.

EBITDA under det andra kvartalet 2024 uppgick till MSEK -309 (-133). Den negativa förändringen berodde främst på jämförelsestörande poster om MSEK -119 (–) som avsåg redovisade kostnader för transformationsprogrammet i USA om MSEK 189 och ett positivt resultat från avyttringen av tillgångar relaterade till Wisconsin Water Quality Center (WQC) om MSEK 70. Valutasäkring och omvärderingar av kundfordringar hade också en negativ påverkan på resultatet.

Nyckeltal (inkl. valutasäkringar m m)

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Nettoomsättning	707	803	1 447	1 521	2 599
varav Managed Packaging	-	*168*	-	*305*	*420*
Rörelsens kostnader, netto	-1 016	-936	-1 821	-1 845	-3 656
EBITDA	**-309**	**-133**	**-374**	**-324**	**-1 057**
Rörelseresultat	-366	-170	-504	-396	-1 199

Januari–juni, koncernen

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för de första sex månaderna minskade med 1% till MSEK 21 187 (21 448). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter minskade med 2% på grund av en lägre försäljning i Region Nordamerika och i segmentet Övrigt jämfört med motsvarande period föregående år.

Justerat EBITDA ökade till MSEK 2 169 (1 672), motsvarande en EBITDA-marginal på 10%. Det förbättrade resultatet var främst hänförligt till ökade försäljningsvolymer, lägre insatskostnader och minskade kostnader för omvärdering av färdigvarulager än under det första halvåret 2023.

Jämförelsestörande poster under de första sex månaderna 2024 om MSEK -119 (–) avsåg redovisade kostnader för transformationsprogrammet i USA om MSEK 189 och ett positivt resultat från avyttringen av tillgångar relaterade till Wisconsin Water Quality Center (WQC) om MSEK 70.

Kassaflöde och finansiell ställning

Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 49 (-467) för det andra kvartalet 2024. Den positiva förändringen av kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på ett högre resultat före skatt, vilket mer än uppvägde en negativ förändring av rörelsekapitalet.

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065O4

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Kvartal		jan-jun	
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**
Resultat före skatt	87	-558	473	168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	717	595	1 186	1 143
Betald skatt	-194	-169	-329	-450
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	68	463	-457	-869
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**678**	**331**	**873**	**-8**
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-629	-798	-1 315	-1 566
Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	**49**	**-467**	**-442**	**-1 574**

Finansiering

Den räntebärande skulden uppgick per den 30 juni 2024 till MSEK 7 691 (7 763). Den räntebärande skulden ökade med MSEK 748 under det andra kvartalet 2024. Koncernen utnyttjade MSEK 800 av ett låneavtal, som tecknades i november 2023. Dessutom återbetalade koncernen företagscertifikat om MSEK 870 inklusive ränta, och emitterade nya företagscertifikat om MSEK 796.

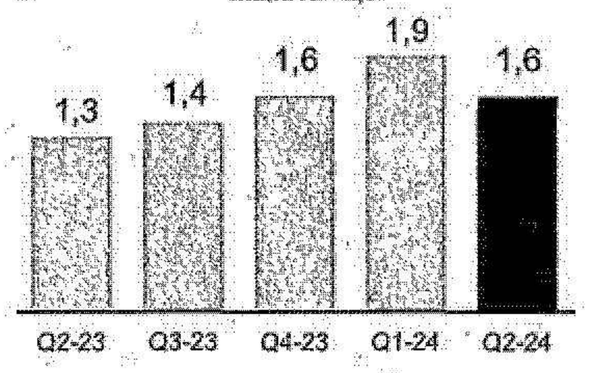
Skuldportfölj och förfalloprofil den 30 juni 2024

		Förfallotidpunkt, år			Totalt
Lån	**Limit, MSEK**	**0-1**	**1-2**	**2-**	**utnyttjat**
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		501	101	1 052	1 654
Obligationslån inom MTN-program	7 000		1 250	1 250	2 500
Övriga obligationslån		1 000		1 400	2 400
Företagscertifikat	4 000	1 137			1 137
Koncernen totalt		**2 638**	**1 351**	**3 702**	**7 691**
Framtida räntebetalningar		327	226	490	1 043

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 30 juni 2024 till MSEK 6 629 (7 965).

Den räntebärande nettoskulden i relation till EBITDA vid periodens utgång var 1,8 (1,3).
Den räntebärande nettoskulden i relation till justerat EBITDA var 1,6 (1,3).

Nettoskuld/justerat EBITDA
målnivå <2,5



Investeringar och sysselsatt kapital

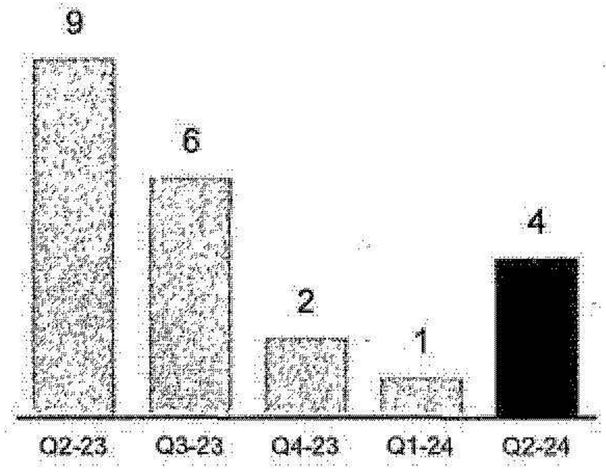
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1 315 (1 566) under det första halvåret 2024. Minskningen berodde främst på lägre kapitalutgifter för den nya sodapannan i Frövi, som togs i drift under andra halvåret 2023.

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar under 2024 förväntas uppgå till cirka SEK 2,3 miljarder. Av detta belopp är SEK 1,6 miljarder hänförligt till Region Europa och SEK 0,7 miljarder till Region Nordamerika.

Det sysselsatta kapitalet uppgick den 30 juni 2024 till MSEK 33 770 (35 155). Avkastningen på sysselsatt kapital var 2% (9) under den senaste tolv månaderna. Den justerade avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 4% (9).

Avkastningen på eget kapital var 3% (9) under den senaste tolvmånadersperioden.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK



024101706505

Övrig information

Effektivitetsförbättringsprogram

I början av 2023 lanserade Billerud ett treårigt effektivitets-förbättringsprogram med fokus på lönsamhetsförbättringar och med aktiviteter som spänner över olika funktioner, företrädesvis i Region Europa. Det kommunicerade målet för programmet är ett EBITDA-lyft på SEK 1,5 miljarder från slutet av 2025. Under 2023 levererade effektivitetsförbätt-ringsprogrammet ett EBITDA-lyft på MSEK 615.

Sedan oktober 2023 genomförs, som en del av programmet, kostnadsbesparingar som innefattar personalminskningar. Antalet tjänster i koncernen kommer att minskas med upp till 350. Dessa åtgärder förväntas generera årliga strukturella besparingar på MSEK 300 med merparten av de årliga besparingarna under 2024. Omstruktureringskostnader relaterade till dessa personalminskningar om MSEK 80 redovisades i det fjärde kvartalet 2023.

För 2024 är målet för effektivitetsförbättringsprogrammet en EBITDA-förbättring om MSEK 700 jämfört med 2023. Under de första sex månaderna 2024 hade programmet en positiv effekt om cirka MSEK 390 jämfört med det första halvåret 2023.

Valutasäkring

Valutasäkringen gav en nettoomsättningseffekt om MSEK 2 (-156) i det andra kvartalet och MSEK -42 (-239) under det första halvåret 2024 jämfört med ingen valutasäkring. De utestående terminsvalutakontrakten hade den 30 juni ett marknadsvärde på MSEK 43, varav MSEK 10 är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det andra kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK 33.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden

Valuta		Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Totalt 15 mån.
EUR	Andel*	79%	81%	62%	76%	75%	75%
	Kurs	11,69	11,69	11,30	11,42	11,42	11,55
USD	Andel*	81%	77%	76%	67%	30%	66%
	Kurs	10,56	10,75	10,25	10,30	10,45	10,47
GBP	Andel*	42%	0%	0%	0%	0%	15%
	Kurs	13,49	13,62				13,55
Valutakontraktens marknadsvärde**		**20**	**34**	**-13**	**-2**	**4**	**43**

* Andel av nettoflöde.
** Den 30 juni 2024.

Skatt

För det första halvåret 2024 uppgick skattekostnaden till MSEK 96 (10), vilket motsvarar ungefär 20% (6) av resultatet före skatt.

Moderbolaget

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

Rörelseresultatet uppgick för det första halvåret 2024 till MSEK -197 (-333). Rörelseresultatet innefattar effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kurssäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Dessa effekter uppgick till MSEK -42 (-239) för det första halvåret 2024.

Medelantalet anställda per den 30 juni 2024 var 174 (163).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 562 (403).

Innehav av egna aktier

Under det andra kvartalet 2024 överlät Billerud 153 068 aktier enligt det prestationsbaserade långsiktiga aktieprogrammet som beslutades av årsstämman 2021. Antalet egna aktier uppgick till 1 059 569 den 31 mars 2024, och den 30 juni 2024 uppgick antalet egna aktier till 906 501.

Det totala antalet aktier i Billerud uppgick den 30 juni 2024 till 249 611 422, och antalet aktier på marknaden var 248 704 921.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Billerud är exponerat för risker som kan påverka bolagets förmåga att uppnå sina strategiska mål. De strategiska riskerna inkluderar risker kopplade till politiska initiativ, lagar och regleringar, ekonomiska utsikter och marknadstrender, konkurrens, klimatförändringar, cyberbrottslighet och säkerhet. Billerud är också exponerat för verkställanderisker som kan påverka bolagets förmåga att uppnå fastställda mål i den löpande verksamheten.

Efterfrågan på Billeruds produkter kan påverkas av marknadstrender och konjunkturcykler. En kraftig konjunkturnedgång skulle kunna påverka efterfrågan på bolagets produkter negativt. Konkurrens och förändrad produktionskapacitet inom pappers- och förpacknings-industrin skulle kunna påverka Billeruds verksamhet. Geopolitiska risker kan påverka den makroekonomiska utvecklingen, leveranskedjor, prisutveckling och Billeruds rörelsekostnader. Kriget i Ukraina och EU:s sanktioner mot Ryssland ledde till exempel till högre energipriser och en mer åtstramad vedmarknad i Norden.

Det finns också risker relaterade till effekterna för Billerud av politiska initiativ, nya lagar och regleringar. Ett lapptäcke av olika krav som påverkar skogs- och förpackningsindustrin håller på att utvecklas på internationell och nationell nivå, till exempel EU:s system för handel med utsläppsrätter (EU ETS) och förordningen om förpackningar och förpackningsavfall (PPWR).

I egenskap av ett stort internationellt företag, är Billerud exponerat för finansiella risker avseende valuta, finansiering, likviditet, räntor, energipris, finansiell kredit- och kundkreditrisk. Huvuddelen av koncernens intäkter faktureras i utländska valutor, medan en stor del av rörelsekostnaderna är i svenska kronor.

En detaljerad riskbeskrivning inklusive en känslighetsanalys, med uppskattad resultatpåverkan av förändrade

försäljningsvolymer, valutakurser, låneräntor och priser på insatsvaror presenteras på sidorna 47–51 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2023. Detaljerad information om koncernens finansiella risker och riskhantering finns på sidorna 76–78 i års- och hållbarhetsrapporten för 2023.

20241017065O6

Transaktioner med närstående

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

Undertecknade intygar härmed att denna delårsrapport ger en sann och rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, position och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och koncernbolagen omfattas av.

20241017065O7

Solna, 19 juli 2024

Billerud AB (publ)

Signed by:
Jan Svensson
EF8380A90453447...
Jan Svensson
Ordförande

DocuSigned by:
Florian Heiserer
31FFBAFD2641401...
Florian Heiserer
Ledamot

DocuSigned by:
Viktoria Van Camp
E5A0776E8583A0...
Victoria Van Camp
Ledamot

DocuSigned by:
FB4CB7BDB510406...
Magnus Nicolin
Ledamot

DocuSigned by:
Regi Aalstad
DF057264CCB7457...
Regi Aalstad
Ledamot

Signiert von:
556285E593B84AC...
Andreas Blaschke
Ledamot

Signed by:
Nicklas Johansson
7F392A6F1E7846F...
Nicklas Johansson
Ledamot

DocuSigned by:
Per Bertilsson
98D127375010488...
Per Bertilsson
Ledamot

Signed by:
Ivar Vatne
09223783C9E9478...
Ivar Vatne
VD och koncernchef

DocuSign

Certificate Of Completion

20241017065522

Envelope Id: 2E7BE7BA03F54CACAFAB1F7C1461A832
Status: Completed
Subject: Complete with Docusign: SV_Quarterly report_Q2 2024.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 24
Signatures: 10
Certificate Pages: 8
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Helene Jidström
Kontorsvägen 1
Gävle, Gävle 801 81
Helene.Jidstrom@billerud.com
IP Address: 95.197.23.63

Record Tracking

Status: Original
2024-07-18 | 18:13

Holder: Helene Jidström
Helene.Jidstrom@billerud.com

Location: DocuSign

Signer Events

Andreas Blaschke
andreasblaschke@outlook.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

Signiert von:
556285F593B84AC...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 62.47.136.253

Timestamp

Sent: 2024-07-18 | 18:25
Resent: 2024-07-18 | 18:33
Resent: 2024-07-18 | 18:45
Resent: 2024-07-18 | 18:51
Resent: 2024-07-18 | 18:58
Resent: 2024-07-18 | 21:18
Resent: 2024-07-19 | 06:35
Viewed: 2024-07-19 | 07:05
Signed: 2024-07-19 | 07:05

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: f9acbc58-0fd6-53d6-b4a8-96ae5ad45566
Country or Region of ID: AT
Result: Passed
Performed: 2024-07-19 | 07:04

Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 86f00514-a010-529d-be9f-2ee8549eaa6a
Country or Region of ID: AT
Result: Passed
Performed: 2024-07-19 | 07:29

Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 86f00514-a010-529d-be9f-2ee8549eaa6a
Country or Region of ID: AT
Result: Passed
Performed: 2024-07-19 | 07:31

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2024-07-19 | 07:05
ID: c6ddbede-831d-4275-b599-fb915f0736e9

Signer Events	Signature	Timestamp
Florian Heiserer f.heiserer@frapag-group.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Florian Heiserer 31FFBAFD2641401...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Resent: 2024-07-18 | 18:33 Resent: 2024-07-18 | 18:45 Resent: 2024-07-18 | 18:51 Resent: 2024-07-18 | 18:58 Resent: 2024-07-18 | 21:18 Resent: 2024-07-19 | 06:35 Viewed: 2024-07-19 | 06:52 Signed: 2024-07-19 | 06:52

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: State ID / National ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: f750a874-ce52-5b1e-8f5b-9273c9381366
Country or Region of ID: AT
Result: Passed
Performed: 2024-07-19 | 06:52

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-04-04 | 07:16
ID: 1219e837-c0ee-4664-bad5-c9e79eb051bc

Ivar Vatne ivar.vatne@billerud.com CEO Security Level: Email, Account Authentication (None)	Signed by: Ivar Vatne 0B223783C9E9478...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Resent: 2024-07-18 | 18:33 Resent: 2024-07-18 | 18:45 Resent: 2024-07-18 | 18:51 Resent: 2024-07-18 | 18:58 Resent: 2024-07-18 | 21:18 Viewed: 2024-07-19 | 06:35 Signed: 2024-07-19 | 06:35

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: e0fe0b8e-d18b-5036-9ca7-de60695e9286
Country or Region of ID: SE
Result: Failed
Performed: 2024-07-19 | 05:35

Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: e0fe0b8e-d18b-5036-9ca7-de60695e9286
Country or Region of ID: SE
Result: Failed
Performed: 2024-07-19 | 05:36

Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: e0fe0b8e-d18b-5036-9ca7-de60695e9286
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-19 | 06:34

Electronic Record and Signature Disclosure:

202410170523

Signer Events	Signature	Timestamp
Accepted: 2024-07-19 | 06:35 ID: 779d90c8-04c4-4289-ad01-15594b881623		
Jan Svensson jan073033@outlook.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	Signed by: Jan Svensson FF8380A90453447...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Resent: 2024-07-18 | 18:33 Resent: 2024-07-18 | 18:45 Resent: 2024-07-18 | 18:51 Resent: 2024-07-18 | 18:58 Viewed: 2024-07-18 | 19:41 Signed: 2024-07-18 | 19:41
Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 109.228.154.30		

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: b8d7e4cb-702f-5ae0-a434-6a6c8c71388c
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-18 | 19:41

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2024-07-18 | 19:41
ID: 56ca1e04-7bbf-4620-baea-aad26c71c0ab

Magnus Nicolin magnus@magnusrene.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: FB4CB7BDB510466...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Resent: 2024-07-18 | 18:33 Resent: 2024-07-18 | 18:45 Resent: 2024-07-18 | 18:51 Resent: 2024-07-18 | 18:58 Resent: 2024-07-18 | 21:18 Viewed: 2024-07-18 | 22:29 Signed: 2024-07-18 | 22:30
Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 109.140.182.157 Signed using mobile		

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: b2d49809-40be-51c2-a10b-e77b8514e87b
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-18 | 22:28

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-08-15 | 15:28
ID: 5c75bad3-89dc-4960-9166-4fffcb2ffd02

Nicklas Johansson niklas.ol.johansson@billerud.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	Signed by: Nicklas Johansson 7F39248F1E7646F...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Resent: 2024-07-18 | 18:33 Resent: 2024-07-18 | 18:45 Resent: 2024-07-18 | 18:51 Viewed: 2024-07-18 | 18:57 Signed: 2024-07-18 | 18:58
Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 193.180.176.250		

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: e182d447-545e-56f5-bdd0-ca2d620c8bc4
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-18 | 18:57

20241017065524

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: e182d447-545e-56f5-bdd0-ca2d620c8bc4
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-18 | 18:59

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2024-07-18 | 18:57
ID: 5a4eb587-3e6b-43db-aa35-743fa00418db

Per Bertilsson per.bertilsson@billerud.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Per Bertilsson 98D117775D1D468...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Viewed: 2024-07-18 | 18:27 Signed: 2024-07-18 | 18:28

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 81.234.79.163
Signed using mobile

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 59381951-0ac6-595b-9efc-1c69faad6ef9
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-18 | 18:27

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-11-15 | 11:23
ID: 886794eb-6603-4e8b-9c24-29874aba76b4

Regi Aalstad regi.aalstad@gmail.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Regi Aalstad DF057264CCB7457...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Resent: 2024-07-18 | 18:33 Resent: 2024-07-18 | 18:45 Resent: 2024-07-18 | 18:51 Resent: 2024-07-18 | 18:58 Resent: 2024-07-18 | 21:18 Viewed: 2024-07-18 | 22:02 Signed: 2024-07-18 | 22:02

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 185.255.128.10

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 6bdc07a7-60a1-5479-a221-42dca7174069
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-18 | 22:02

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-06-20 | 13:30
ID: 9ec4b192-d9e0-4d07-9e03-f9f6f9e5a2c1

20241017065226

Signer Events	Signature	Timestamp
Viktoria Van Camp vancampvictoria@outlook.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Viktoria Van Camp E5A0778E85834A0...	Sent: 2024-07-18 | 18:25 Resent: 2024-07-18 | 18:33 Viewed: 2024-07-18 | 18:39 Signed: 2024-07-18 | 18:39
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 83.254.220.161 Signed using mobile	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: a84cdab5-e199-4689-ae26-b10031f4989f
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 4013bc0c-9139-5b84-b6f3-963223371062
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2024-07-18 | 18:39

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2022-09-23 | 09:15
ID: 9c68baa4-e9f6-428c-9d78-9b1429e1b04c

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	2024-07-18 | 18:25
Certified Delivered	Security Checked	2024-07-18 | 18:39
Signing Complete	Security Checked	2024-07-18 | 18:39
Completed	Security Checked	2024-07-19 | 07:05

Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

20241017065O8

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Nettoomsättning	10 764	9 953	21 187	21 448	41 224
Övriga rörelseintäkter	134	87	210	153	308
Förändring av varulager	25	-617	144	-593	-898
Råvaror och förnödenheter	-5 443	-5 038	-11 003	-11 165	-21 461
Övriga externa kostnader	-2 905	-2 487	-5 203	-4 871	-9 313
Personalkostnader	-1 699	-1 721	-3 302	-3 314	-6 350
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-713	-684	-1 431	-1 362	-2 780
Förändring av värdet av biologiska tillgångar	-	-	-	-	-2
Resultatandel och nedskrivning i intressebolag	8	11	17	14	-194
Rörelseresultat	**171**	**-496**	**619**	**310**	**534**
Finansnetto	-85	-62	-147	-142	-349
Resultat före skatt	**86**	**-558**	**472**	**168**	**185**
Skatt	-23	77	-96	-10	299
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	**63**	**-481**	**376**	**158**	**484**
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	63	-481	376	158	484
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**63**	**-481**	**376**	**158**	**484**
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**0,25**	**-1,94**	**1,51**	**0,64**	**1,95**
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**0,25**	**-1,93**	**1,51**	**0,63**	**1,95**

Rapport över totalresultat i sammandrag

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Periodens resultat	**63**	**-481**	**376**	**158**	**484**
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av skogsmark	-	-	-	-	2
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	54	150	227	107	346
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-	7	-	7	5
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-14	-39	-59	-28	-94
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	**40**	**118**	**168**	**86**	**259**
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-61	419	500	373	-359
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	135	-156	-440	-1 032	-1 037
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-26	36	93	216	221
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	**48**	**299**	**153**	**-443**	**-1 175**
Periodens totalresultat	**151**	**-64**	**697**	**-199**	**-432**
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	151	-64	697	-199	-432
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	**151**	**-64**	**697**	**-199**	**-432**

20241017065O9

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar	2 240	2 254	2 227
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	29 991	30 163	29 933
Övriga anläggningstillgångar	1 764	2 067	1 747
Summa anläggningstillgångar	**33 995**	**34 484**	**33 907**
Immateriella tillgångar	582	720	111
Varulager	6 577	6 941	6 137
Kundfordringar	4 542	4 369	3 804
Övriga omsättningstillgångar	1 767	1 753	1 663
Likvida medel	1 826	1 286	2 304
Summa omsättningstillgångar	**15 294**	**15 069**	**14 019**
Summa tillgångar	**49 289**	**49 553**	**47 926**
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	27 141	27 190	26 945
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	**27 141**	**27 190**	**26 945**
Räntebärande skulder	5 053	4 274	4 696
Leasingskuld	179	203	178
Avsättningar för pensioner	616	1 136	653
Övriga skulder och avsättningar	374	506	524
Uppskjutna skatteskulder	3 882	4 283	3 965
Summa långfristiga skulder	**10 104**	**10 402**	**10 016**
Räntebärande skulder	2 638	3 488	2 536
Leasingskuld	167	162	168
Leverantörsskulder	5 698	4 827	5 352
Övriga skulder och avsättningar	3 541	3 484	2 909
Summa kortfristiga skulder	**12 044**	**11 961**	**10 965**
Summa eget kapital och skulder	**49 289**	**49 553**	**47 926**

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

	jan-jun		Helår
MSEK	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	26 945	29 254	29 254
Periodens totalresultat	697	-199	-432
Aktierelaterade ersättningar	7	18	23
Säkringsresultat överförda till anskaffningskostnad för materiella anläggningstillgångar	-11	-19	-36
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-497	-1 864	-1 864
Utgående eget kapital	**27 141**	**27 190**	**26 945**
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	27 141	27 190	26 945
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	**27 141**	**27 190**	**26 945**

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065510

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	87	-558	473	168	185
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	717	595	1 186	1 143	2 963
Betald skatt	-194	-169	-329	-450	-561
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	68	463	-457	-869	703
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**678**	**331**	**873**	**-8**	**3 290**
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-629	-798	-1 315	-1 566	-3 177
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	1	18	1	9
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-80
Förvärv av finansiella tillgångar/tillskott intressebolag	-	1	-5	-16	-43
Utdelning från intressebolag	20	17	20	17	17
Avyttring/återbetalning av finansiella tillgångar, övriga innehav och intressebolag	-	-	-	-	129
Förändring av räntebärande fordringar	-	-1	-	9	19
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-609**	**-780**	**-1 282**	**-1 555**	**-3 126**
Finansieringsverksamheten					
Förändring av räntebärande skulder	701	1 229	349	2 612	2 018
Utdelning	-497	-1 864	-497	-1 864	-1 864
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**204**	**-635**	**-148**	**748**	**154**
Kassaflöde totalt	**273**	**-1 084**	**-557**	**-815**	**318**
Likvida medel vid periodens början	1 561	2 318	2 304	2 046	2 046
Omräkningsdifferens i likvida medel	-8	52	79	55	-60
Likvida medel vid periodens slut	**1 826**	**1 286**	**1 826**	**1 286**	**2 304**

*Avstämning av poster som inte ingår i kassaflödet

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	713	683	1 431	1 362	2 780
Finansiella poster	23	81	-49	100	196
Avyttring/utrangering av anläggningstillgångar	258	1	247	4	-14
Pensioner och andra avsättningar	-157	-11	-210	-24	-233
Ej realiserat resultat från utsläppsrätter	-114	-157	-223	-303	17
Resultatandel i intressebolag/nedskrivning av innehav	-8	-11	-17	-14	194
Incitamentsprogram	2	9	7	18	23
Summa av poster som inte ingår i kassaflödet	**717**	**595**	**1 186**	**1 143**	**2 963**

Noter

20241017065111

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 2023, se sidorna 56–58 samt sidorna 148–149 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Not 2: Finansiella tillgångar och skulder

	Säkrings-instrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	*Nivå 2*	*Nivå 3*			
Koncernen 30 Juni 2024					
Övriga aktier och andelar		11		11	11
Långfristiga fordringar	5		141	146	146
Kundfordringar			4 542	4 542	4 542
Övriga fordringar	69		779	848	848
Likvida medel			1 826	1 826	1 826
Summa finansiella tillgångar	**74**	**11**	**7 288**	**7 373**	**7 373**
Långfristiga räntebärande skulder			5 232	5 232	5 277
Kortfristiga räntebärande skulder			2 806	2 806	2 806
Leverantörsskulder			5 698	5 698	5 698
Övriga skulder	121		515	636	636
Summa finansiella skulder	**121**	**-**	**14 251**	**14 372**	**14 417**

	Säkrings-instrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	*Nivå 2*	*Nivå 3*			
Koncernen 31 December 2023					
Övriga aktier och andelar		11		11	11
Långfristiga fordringar	1		130	131	131
Kundfordringar			3 804	3 804	3 804
Övriga fordringar	463		616	1 079	1 079
Likvida medel			2 304	2 304	2 304
Summa finansiella tillgångar	**464**	**11**	**6 854**	**7 329**	**7 329**
Långfristiga räntebärande skulder			4 874	4 874	4 954
Kortfristiga räntebärande skulder			2 705	2 705	2 705
Leverantörsskulder			5 352	5 352	5 352
Övriga skulder	50		436	486	486
Summa finansiella skulder	**50**	**-**	**13 367**	**13 417**	**13 497**

Not 3: Övriga upplysningar

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om väsentliga händelser efter kvartalet finns på sidan 3, regioner finns på sidorna 4–6, finansiering på sidan 7 och säsongseffekter på sidan 18.

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065512

Nyckeltal

	jan-jun		Helår
	2024	2023	2023
EBITDA marginal, %	10	8	8
Justerad EBITDA-marginal, %	10	8	9
Rörelsemarginal, %	3	1	1
Justerad rörelsemarginal, %	3	1	2
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	2	9	2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (adj ROCE)	4	9	2
Avkastning på eget kapital, %	3	9	2
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	33 770	35 155	32 872
Rörelsekapital, MSEK	4 008	5 535	3 684
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	27 141	27 190	26 945
Räntebärande nettoskuld, MSEK	6 629	7 965	5 927
Nettoskuldsättningsgrad	0,24	0,29	0,22
Räntebärande nettoskuld / EBITDA 12 månader	1,8	1,3	1,8
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA 12 månader	1,6	1,3	1,6
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	1,51	0,64	1,95
Justerat resultat per aktie, SEK	1,87	0,64	3,06
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	2,00
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	9	13	12
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, MSEK	1 315	1 566	3 177
Medelantal anställda	5 951	6 141	6 134

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065513

Avstämning av alternativa nyckeltal

	Kvartal			jan-jun		Helår
Jämförelsestörande poster, MSEK*	**Q2 -24**	**Q1 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Nedskrivning av andel i intressebolag (Resultatandel och nedskrivning i intressebolag)	-	-	-	-	-	52
Totalt realisationsresultat från avyttring av Managed Packaging (Övriga rörelseintäkter)	-	-	-	-	-	-23
Omstruktureringskostnader (Personalkostnader)	-	-	-	-	-	106
Omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolag (Resultatandel i intressebolag)	-	-	-	-	-	164
Kostnad för transformationsprogrammet i USA (Övriga externa kostnader)	189	-	-	189	-	-
Reavinst från sålda tillgångar på Wisconsin WQC (Övriga rörelseintäkter)	-70	-	-	-70	-	-
Jämförelsestörande poster	**119**	**-**	**-**	**119**	**-**	**299**
EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %						
Rörelseresultat	171	448	-496	619	310	534
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	713	718	684	1 431	1 362	2 780
EBITDA, MSEK	**884**	**1 166**	**188**	**2 050**	**1 672**	**3 314**
Nettoomsättning	10 764	10 423	9 953	21 187	21 448	41 224
EBITDA-marginal, %	**8**	**11**	**2**	**10**	**8**	**8**
Justerat EBITDA, MSEK och justerad EBITDA marginal, %						
EBITDA	884	1 166	188	2 050	1 672	3 314
Jämförelsestörande poster*	119	-	-	119	-	299
Justerat EBITDA, MSEK	**1 003**	**1 166**	**188**	**2 169**	**1 672**	**3 613**
Nettoomsättning	10 764	10 423	9 953	21 187	21 448	41 224
Justerad EBITDA-marginal, %	**9**	**11**	**2**	**10**	**8**	**9**
Rörelsemarginal, %						
Rörelseresultat	171	448	-496	619	310	534
Nettoomsättning	10 764	10 423	9 953	21 187	21 448	41 224
Rörelsemarginal, %	**2**	**4**	**-5**	**3**	**1**	**1**
Justerat rörelseresultat, MSEK och justerad rörelsemarginal, %						
Rörelseresultat	171	448	-496	619	310	534
Jämförelsestörande poster*	119	-	-	119	-	299
Justerat rörelseresultat, MSEK	**290**	**448**	**-496**	**738**	**310**	**833**
Nettoomsättning	10 764	10 423	9 953	21 187	21 448	41 224
Justerad rörelsemarginal, %	**3**	**4**	**-5**	**3**	**1**	**2**
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
Rörelseresultat, 12 månader***	843	176	3 198	843	3 198	534
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	34 036	34 259	34 848	34 036	34 848	34 287
Avkastning på sysselsatt kapital	**2**	**1**	**9**	**2**	**9**	**2**
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader***	1 261	475	3 250	1 261	3 250	833
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	34 036	34 259	34 848	34 036	34 848	34 287
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	**4**	**1**	**9**	**4**	**9**	**2**
Avkastning på eget kapital, %						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, 12 månader***	702	158	2 445	702	2 445	484
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare **	27 304	27 701	28 486	27 304	28 486	28 053
Avkastning på eget kapital, %	**3**	**1**	**9**	**3**	**9**	**2**
Nettoskuldsättningsgrad, ggr						
Räntebärande nettoskuld	6 629	6 202	7 965	6 629	7 965	5 927
Summa eget kapital	27 141	27 494	27 190	27 141	27 190	26 945
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	**0,24**	**0,23**	**0,29**	**0,24**	**0,29**	**0,22**

20241017065514

Avstämning av alternativa nyckeltal (forts.)

	Kvartal			jan-jun		Helår
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	**Q2 -24**	**Q1 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Räntebärande nettoskuld	6 629	6 202	7 965	6 629	7 965	5 927
EBITDA, 12 månader***	3 693	2 996	5 908	3 693	5 908	3 314
Räntebärande nettoskuld / EBITDA	**1,8**	**2,1**	**1,3**	**1,8**	**1,3**	**1,8**
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr						
Räntebärande nettoskuld	6 629	6 202	7 965	6 629	7 965	5 927
Justerat EBITDA, 12 månader***	4 111	3 295	5 960	4 111	5 960	3 613
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	**1,6**	**1,9**	**1,3**	**1,6**	**1,3**	**1,6**
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	63	313	-481	376	158	484
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK*	88	-	-	88	-	277
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	151	313	-481	464	158	761
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	248 633	248 552	248 494	248 592	248 422	248 488
Justerat resultat per aktie, SEK	**0,61**	**1,26**	**-1,94**	**1,87**	**0,64**	**3,06**
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %						
Genomsnittligt rörelsekapital för perioden	3 982	3 821	5 739	3 883	5 539	5 080
Nettomsättning, årsuppräknad	43 056	41 690	39 810	42 373	42 985	41 224
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %	**9**	**9**	**14**	**9**	**13**	**12**

* Intäkter = -, Kostnad = +

** Genomsnitt av 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.

Sysselsatt kapital, MSEK	**30 jun 2024**	**30 jun 2023**	**31 dec 2023**
Summa tillgångar	49 289	49 553	47 926
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-
Leverantörsskulder	-5 698	-4 827	-5 352
Övriga skulder och avsättningar	-3 914	-3 990	-3 433
Uppskjutna skatteskulder	-3 882	-4 283	-3 965
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-199	-12	-
Likvida medel	-1 826	-1 286	-2 304
Sysselsatt kapital	**33 770**	**35 155**	**32 872**

Rörelsekapital, MSEK	**30 jun 2024**	**30 jun 2023**	**31 dec 2023**
Varulager	6 577	6 941	6 137
Kundfordringar	4 542	4 369	3 804
Övriga kortfristiga fordringar och kortfristiga immateriella tillgångar	2 350	2 473	1 774
Leverantörsskulder	-5 698	-4 827	-5 352
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	-3 540	-3 484	-2 909
-Varav reducering för kortfristiga avsättningar	70	93	110
-Varav reducering för skatteskulder/fordringar	-293	-30	120
Rörelsekapital	**4 008**	**5 535**	**3 684**

Räntebärande nettoskuld, MSEK	**30 jun 2024**	**30 jun 2023**	**31 dec 2023**
Avsättningar för pensioner	616	1 136	653
Långfristiga räntebärande skulder	5 053	4 274	4 696
Långfristiga leasingskulder	179	203	178
Kortfristiga räntebärande skulder	2 638	3 488	2 536
Kortfristiga leasingskulder	168	162	168
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-199	-12	-
Likvida medel	-1 826	-1 286	-2 304
Räntebärande nettoskuld	**6 629**	**7 965**	**5 927**

20241017065515

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 volymminskning, 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.

Från och med 2024 beräknas den uppskattade kostnadspåverkan från ett planerat underhållsstopp som summan av de fasta kostnaderna för underhållet, ökade rörliga kostnader förknippade med stoppet och lägre täckning av fasta kostnader från det minskade kapacitetsutnyttjandet under stoppen.

Den uppskattade kostnadspåverkan för underhållsstoppet i Gruvön 2024 var fel angiven i bokslutskommunikén och års- och hållbarhetsredovisningen för 2023. Tabellen nedan har rättats från och med delårsrapporten för januari–mars 2024.

Planerade underhållsstopp utfördes under andra kvartalet 2024 i Gruvön, Skärblacka, Jakobstad och Quinnesec. Den totala kostnadspåverkan från underhållsstopp under denna period uppgick till MSEK 515.

Kostnadspåverkan av underhållsstoppet i Escanaba, som planeras utföras under september-oktober 2024, beräknas uppgå till MSEK 70 under det tredje kvartalet och MSEK 40 under det fjärde kvartalet.

Uppskattad kostnadspåverkan från planerade underhållsstopp

Produktionsenheter	Genomsnittlig uppskattad kostnadspåverkan	Fördelning av kostnadspåverkan		Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
	MSEK	Region Europa	Region Nordamerika	2024	2023	2022
Gävle	~ 170	100%	0%	Q3	Q3	Q3
Gruvön	~ 240	100%	0%	Q2	Q2	Q1-Q2
Frövi	~ 80	100%	0%	Q4	Q4	Q4
Skärblacka	~ 130	100%	0%	Q2	Q2	Q2
Karlsborg	~ 90	100%	0%	Q3	Q3	Q3
Jakobstad	~ 20	100%	0%	Q2	-	Q2
Rockhammar	~ 10	100%	0%	Q4	Q4	Q4
Escanaba	~ 110	0%	100%	Q3-Q4	Q3-Q4	Q3
Quinnesec	~ 135	0%	100%	Q2	-	Q3

20241017065516

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 resultateffekter från förvärv och avyttringar.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar. 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 på immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar justerat för jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA är relevant för att bedöma resultatutvecklingen exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används för att bedöma lönsamheten 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.
Justerad 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.
Justerad 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, övriga kortfristiga tillgångar och kortfristiga immateriella tillgångar (utsläppsrättigheter) minskade med leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och reducering för skatteskulder/fordringar. 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 räntebärande långfristiga fordringar 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.
Nettoskuldsättningsgrad	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.

20241017065317

Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat 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 (före utspädning)	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.
Kassaflödesgenerering	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBITDA. Detta mått används för att bedöma genereringen av kassa av rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065518

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

	Kvartal		jan-jun		Helår
MSEK	**Q2 -24**	**Q2 -23**	**2024**	**2023**	**2023**
Rörelsens intäkter*	49	99	229	109	58
Rörelsens kostnader	-193	-222	-426	-442	-796
Rörelseresultat	**-144**	**-123**	**-197**	**-333**	**-738**
Finansiella poster	-47	45	-111	-18	-206
Resultat efter finansiella poster	**-191**	**-78**	**-308**	**-351**	**-944**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	776
Resultat före skatt	**-191**	**-78**	**-308**	**-351**	**-168**
Skatt	64	42	89	100	-11
Periodens resultat	**-127**	**-36**	**-219**	**-251**	**-179**

* Inkl. valutasäkring m.m.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	**30 jun 2024**	**30 jun 2023**	**31 dec 2023**
Anläggningstillgångar	16 196	16 156	16 125
Omsättningstillgångar	17 411	16 463	16 775
Summa tillgångar	**33 607**	**32 619**	**32 900**
Eget kapital	9 970	10 601	10 679
Obeskattade reserver	1 300	2 070	1 300
Avsättningar	303	286	307
Skulder	22 034	19 662	20 614
Summa eget kapital och skulder	**33 607**	**32 619**	**32 900**

20241017065519

Kvartalsdata

Billeruds verksamhet inom förpackningsmaterial är indelad i två rörelsesegment baserat på region där produkterna tillverkas: Region Europa och Region Nordamerika.

Övrigt omfattar Procurement & Wood Supply i Europa, Scandfibre Logistics AB, Managed Packaging, Consolidated Waterpower Company, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, inaktiva tillgångar, 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. De båda sistnämnda redovisas separat som valutasäkring m.m. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i valutakurser vid fakturering och inköp ingår i regionens resultat.

Nettoomsättning för kvartalet per region och för koncernen

	2024		2023				2022		2024	2023
MSEK	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**jan-jun**	**jan-jun**
Region Europa	7 011	6 920	6 388	6 765	6 495	7 466	7 270	7 332	13 931	13 961
Region Nordamerika	3 046	2 763	2 706	2 839	2 655	3 311	4 004	3 717	5 809	5 966
Övrigt	759	685	586	738	827	797	844	755	1 444	1 624
Valutasäkring m.m.	-52	55	-114	-132	-24	-79	-147	10	3	-103
Summa koncernen	**10 764**	**10 423**	**9 566**	**10 210**	**9 953**	**11 495**	**11 971**	**11 814**	**21 187**	**21 448**

EBITDA för kvartalet per region och för koncernen

	2024		2023				2022		2024	2023
MSEK	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**jan-jun**	**jan-jun**
Region Europa	630	784	700	902	116	1 035	1 056	1 766	1 414	1 151
Region Nordamerika	563	447	306	467	205	640	1 135	522	1 010	845
Övrigt	-257	-120	-362	-125	-108	-113	14	-102	-377	-221
Valutasäkring m.m.	-52	55	-114	-132	-25	-78	-165	10	3	-103
Summa koncernen	**884**	**1 166**	**530**	**1 112**	**188**	**1 484**	**2 040**	**2 196**	**2 050**	**1 672**

EBITDA-marginal för kvartalet per region och för koncernen

	2024		2023				2022		2024	2023
%	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**jan-jun**	**jan-jun**
Region Europa	9	11	11	13	2	14	15	24	10	8
Region Nordamerika	18	16	11	16	8	19	28	14	17	14
Koncernen	**8**	**11**	**6**	**11**	**2**	**13**	**17**	**19**	**10**	**8**

Justerat EBITDA, exklusive planerade underhållsstopp, för kvartalet per region och för koncernen

	2024		2023				2022		2024	2023
MSEK	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**jan-jun**	**jan-jun**
Region Europa	1 026	784	887	1 195	519	1 035	1 225	2 097	1 810	1 554
Region Nordamerika	682	447	375	550	205	640	1 135	1 084	1 129	845
Övrigt	-138	-120	-118	-70	-108	-113	66	-102	-258	-221
Valutasäkring m.m.	-52	55	-114	-132	-25	-78	-165	10	3	-103
Summa koncernen	**1 518**	**1 166**	**1 030**	**1 543**	**591**	**1 484**	**2 261**	**3 089**	**2 684**	**2 075**
Underhållsstopp	-515	-	-256	-376	-403	-	-169	-893	-515	-403
Jämförelsestörande poster	-119	-	-244	-55	-	-	-52	-	-119	-
EBITDA	**884**	**1 166**	**530**	**1 112**	**188**	**1 484**	**2 040**	**2 196**	**2 050**	**1 672**

20241017065520

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

	2024		2023				2022		2024	2023
%	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	15	11	14	18	8	14	17	29	13	11
Region Nordamerika	22	16	14	19	8	19	28	29	19	14
Summa koncernen	**14**	**11**	**11**	**15**	**6**	**13**	**19**	**26**	**13**	**10**

Rörelseresultat för kvartalet per region och för koncernen

	2024		2023				2022		2024	2023
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	161	313	216	452	-332	589	611	1 325	474	257
Region Nordamerika	376	273	97	262	6	443	935	342	649	449
Övrigt	-314	-193	-390	-167	-146	-147	-28	-141	-507	-293
Valutasäkring m.m.	-52	55	-114	-132	-24	-79	-165	10	3	-103
Summa koncernen	**171**	**448**	**-191**	**415**	**-496**	**806**	**1 353**	**1 536**	**619**	**310**

Rörelsemarginal för kvartalet per region och för koncernen

	2024		2023				2022		2024	2023
%	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	2	5	3	7	-5	8	8	18	3	2
Region Nordamerika	12	10	4	9	0	13	23	9	11	8
Summa koncernen	**2**	**4**	**-2**	**4**	**-5**	**7**	**11**	**13**	**3**	**1**

Försäljningsvolymer för kvartalet per region

	2024		2023				2022		2024	2023
kton	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	675	709	668	683	638	708	667	688	1 384	1 346
Region Nordamerika	220	212	204	207	193	235	273	257	432	428
Summa koncernen	**895**	**921**	**872**	**890**	**831**	**943**	**940**	**945**	**1 816**	**1 774**

DocuSign Envelope ID: 2E7BE7BA-03F5-4CAC-AFAB-1F7C1461A832

20241017065521

Finansiell kalender

Q3 2024 rapport – 24 oktober 2024
Q4 2024 rapport – 30 januari 2025
Q1 2025 rapport – 29 april 2025
Q2 2025 rapport – 18 juli 2025

Presentation

Billeruds delårsrapport för januari–juni 2024 kommer att presenteras onsdagen den 19 juli kl. 9:00 CEST under en webbsänd telefonkonferens som går att följa på:
https://edge.media-server.com/mmc/p/93kc87tk

För att delta via telefon och därmed ha möjlighet att ställa frågor, registrera dig här för att få information om telefonnummer:
https://register.vevent.com/register/Ble589e2cf9dbe4186bb64cab8b2913b1f

För mer information, vänligen kontakta:

Andrei Krés, CFO, +46 8 553 335 72
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 insiderinformation. Informationen är sådan som Billerud AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2024 kl. 07.00 via ovanstående kontaktpersoner.

BILLERUD