

Delårsrapport januari–juni 2023

Navigering i utmanande marknadsförhållanden

Huvudbudskap Q2

- Låga volymer till följd av fortsatt lageravveckling hos kunderna och svag efterfrågan på slutmarknaden
- Stabila försäljningspriser i Nordamerika, prisnedgång i vissa kategorier i Europa från rekordnivåer 2022
- Lägre insatskostnader uppvägde inte prisnedgången
- Bruket i Escanaba återupptog verksamheten den 8 maj efter tre veckors stängning för djuprengöring på grund av blastomykosutbrott
- Omvärdering av lager påverkade EBITDA
- Positivt kassaflöde för kvartalet med stram lagerkontroll
- Höjd ambition för effektivitetsförbättringsprogram till MSEK 600 för 2023

Kvartalsdata Q2

- Nettoomsättningen minskade med 13% till MSEK 9 953 (11 408).
- Justerat EBITDA* var MSEK 188 (2 267)
- Den justerade EBITDA-marginalen var 2% (20)
- Rörelseresultatet var MSEK -496 (1 609)
- Periodens resultat var MSEK -481 (1 419)
- Resultat per aktie uppgick till SEK -1,94 (6,83)

Utsikter för Q3

- Den svaga efterfrågan förväntas kvarstå
- Fortsatta produktionsbegränsningar
- Negativ mixpåverkan och vissa prisminskningar, endast delvis motverkat av lägre insatskostnader
- Accelererad leverans av effektivitetsförbättringsprogrammet

Nyckeltal*

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	Förändring	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Förändring
Nettoomsättning	9 953	11 408	-13%	21 448	18 805	14%
Justerat EBITDA	188	2 267	-92%	1 672	3 931	-57%
Rörelseresultat	-496	1 609	-131%	310	2 798	-89%
Justerat rörelseresultat	-496	1 609	-131%	310	2 798	-89%
Periodens resultat	-481	1 419	-134%	158	2 303	-93%
Justerad EBITDA-marginal, %	2	20		8	21	
Justerad rörelsemarginal, %	-5	14		1	15	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	9	15		9	15	
Kassaflöde från löpande verksamhet	331	2 484		-8	3 238	
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA	1,3	1,1		1,3	1,1	

* 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 14–16.

VD har ordet

Det andra kvartalet var utmanande med de lägsta försäljningsvolymerna någonsin och med en valutaneutral nedgång av nettoomsättningen på 18% jämfört med samma period föregående år. Den största försäljningsnedgången var i Nordamerika på grund av den fortsatta lageravvecklingen som ledde till produktionsbegränsningar. Detta, i kombination med historiskt höga fiberkostnader i Europa, resulterade i ett svagt resultat.

Av allt att döma ligger blastomykosutbrottet vid bruket i Escanaba bakom oss. Efter en tre veckors stängning och djuprengöring av anläggningen återupptogs verksamheten med framgång den 8 maj. Vi fortsätter att arbeta nära lokala, delstatliga och nationella hälsoexperter när de nu slutför sin analys av testning och insamlade prov från bruket. Den negativa finansiella påverkan av stoppet och saneringen under kvartalet var MSEK 85.

Från och med den 1 april redovisas våra finansiella resultat enligt en regional struktur. Affärsvillkoren skiljer sig mycket mellan Europa och Nordamerika, även om den nuvarande situationen med höga lagernivåer och lageravveckling gäller för båda regionerna. Region Europas minskade lönsamhet i det andra kvartalet berodde främst på historiskt höga fiberkostnader och svaga volymer. Region Nordamerika levererade å andra sidan en jämförelsevis sund marginal, trots en driftstakt på 50-60%, tack vare vårt kostnadsledarskap och strikt kostnadskontroll.

För det tredje kvartalet förväntar vi oss fortsatt låg efterfrågan för alla produkter utom vätskekartong, där efterfrågan är stabil. Vi kommer fortsätta att anpassa vår produktion till efterfrågan. Våra priser förväntas vara mer stabila, medan mix kommer ha en negativ påverkan. Kostnaderna för insatsvaror förväntas minska, även om fiberkostnaderna i Europa förblir höga.

Vårt effektivitetsförbättringsprogram har fortsatt högsta prioritet. Vi har höjt vår ambition för 2023 till MSEK 600 med en accelererad leverans under det andra halvåret. Exempel på initiativ är en ökad andel fältinköp av ved och samarbete med leverantörer för att gemensamt identifiera insatser för att sänka rörliga kostnader och optimera konsumtionsnivåer av högkostnadskemikalier.

Vårt fokus på konvertering av kassaflödet har effekt. Vi har minskat lagernivåerna och håller en stram kontroll på vårt rörelsekapital och fortsätter att begränsa investeringar.

I linje med vårt fokus på en hållbar lönsam tillväxt inom förpackningsmaterial har vi avtalat om att avyttra Managed Packaging och sålt vårt ägande i företaget Kezzler, verksam inom spårbarhet för förpackningar. Av samma anledning undersöker vi möjligheterna att sälja andra tillgångar som inte är kärnverksamhet.

Bygget och installationen av den nya sodapannan i Frövi är i sitt slutskede. Den nya sodapannan ska tas i produktion under september före tidplan och till en marginellt lägre än planerad CAPEX. Den här investeringen säkerställer en fortsatt långsiktig och konkurrenskraftig produktion av



högkvalitativ förpackningskartong i Frövi. Den nya, fossilfria sodapannan kommer att möjliggöra ökad energieffektivitet, mer effektiv användning av resurser och en förbättrad miljöprestanda. Dess kapacitet kommer möjliggöra en ökad massaproduktion i framtiden.

Under kvartalet gjorde Billerud goda framsteg med det stora och mycket viktiga programmet att konvertera en av våra amerikanska bruk till produktion av förpackningskartong. Detta program omfattar installation av en kartongmaskin, en ny större vedgård och en BCTMP-anläggning. Det inkluderar även betydande uppgraderingar av den befintliga infrastrukturen för att säkerställa en kostnadseffektiv verksamhet, avsevärt förbättrad hållbarhetsprestanda och förutsättningar för att växa i framtiden. Projektets betydelse kräver mer tid för att nå den nödvändiga projektplaneringen innan beställning av utrustning kan ske. Vi räknar med att nå den nivån i slutet av året tillsammans med en optimerad CAPEX-fasning där vårt BCTMP-projekt i Norge tillsammans med Viken Skog ingår.

Vi har gjort goda framsteg med vår strategi som fokuserar på förstklassiga förpackningsmaterial av nyfiber. Även om det här kvartalet har varit särskilt svårt, förblir jag övertygad om att vår långsiktiga strategi kommer att leverera betydande framtida fördelar för Billerud. Jag vill också lyfta fram det hårda arbete som utförs av medarbetare, kunder och leverantörer och tacka dem för deras utmärkta samarbete.

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Andra kvartalet

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det andra kvartalet minskade med 13% till MSEK 9 953 (11 408). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter minskade med 18%, främst på grund av lägre försäljningsvolym. Koncernens totala försäljningsvolym för kvartalet uppgick till 831 kton (995), negativt påverkad av låg efterfrågan och lagerjusteringar från kundernas sida, vilket resulterade i ytterligare produktionsbegränsningar.

Justerat EBITDA uppgick till MSEK 188 (2 267), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 2% (20). Det försämrade resultatet berodde främst på låga volymer, högre insatskostnader och omvärdering av färdigvarulager, vilket bara delvis motverkades av ökade försäljningspriser, valuta-effekter och leverans av vårt effektivitetsförbättringsprogram.

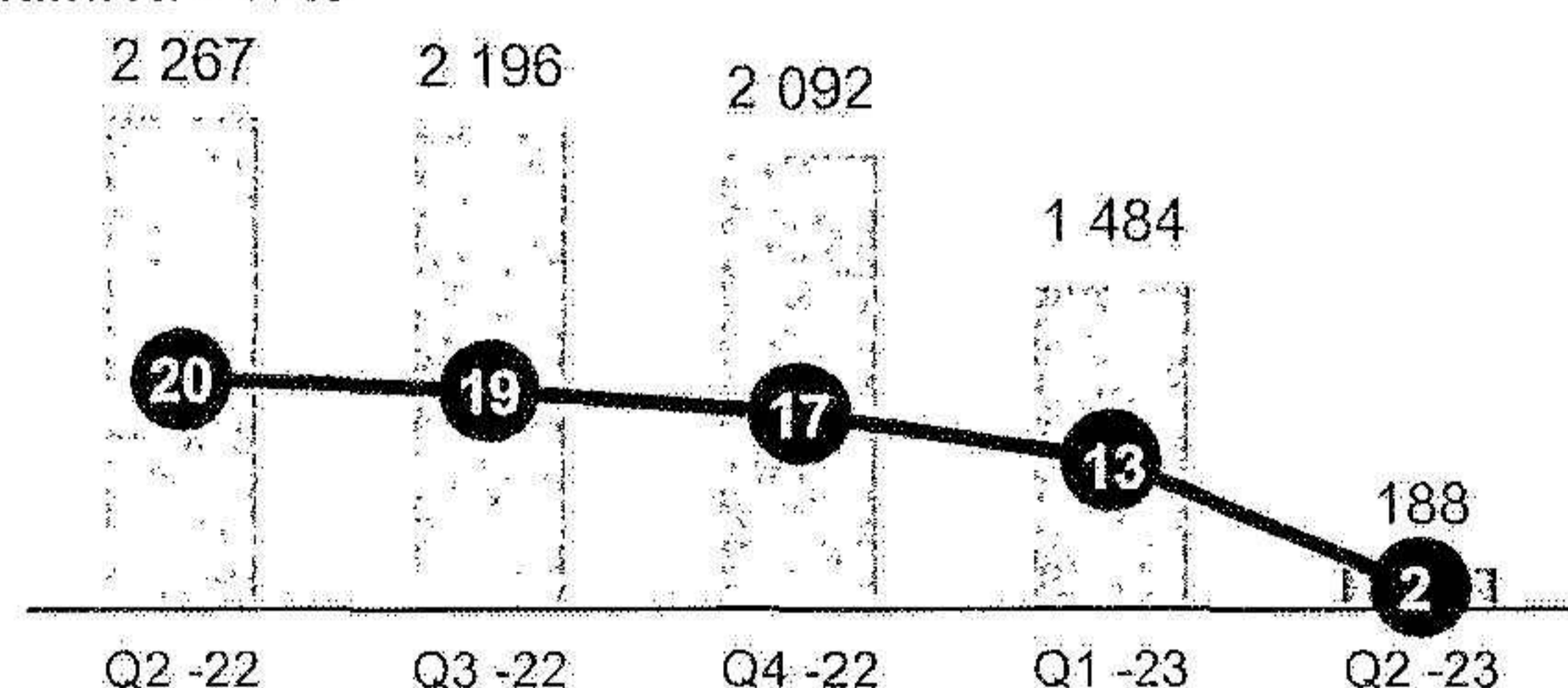
Inga poster klassade som jämförelsestörande påverkade resultatet för det andra kvartalet (-).

Marknadsutveckling och utsikter

Under det andra kvartalet 2023 var marknadsförutsättningarna svaga för alla produktkategorier utom vätskekartong, där förutsättningarna var stabila. Kundernas lagerjusteringar och en låg efterfrågan resulterade i produktionsbegränsningar vid Billeruds bruk och i hela industrin. Billerud införde prisökningar för vätskekartong och bibehöll priserna för grafiskt papper och specialpapper. För resten av Billeruds produkter minskade priserna.

För det tredje kvartalet 2023 förväntas de svaga marknadsförutsättningarna kvarstå. Billerud kommer fortsätta att begränsa produktionen. En negativ mixpåverkan och vissa prissänkningar förväntas. Insatskostnaderna förväntas minska förutom för vedråvara i Europa.

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



Händelser under kvartalet

Per den 1 april 2023 har Billerud infört en ny struktur för den finansiella rapporteringen baserat på regionerna där dess material tillverkas. De tre rörelsesegmenten är: Region Europa, Region Nordamerika samt Solutions & Övrigt. Jämförelsetalen för de senaste åtta kvartalen har i den här rapporten räknats om i enlighet med den nya finansiella redovisningsstrukturen. För mer information om de nya finansiella segmentensredovisningen, se sidorna 8 och 20.

Den 13 april beslutade Billerud i förebyggande syfte att tillfälligt stänga bruket i Escanaba som en säkerhetsåtgärd till följd av ett blastomykosutbrott på bruket sedan i början av mars. Efter att ha genomfört ytterligare rengöring av anläggningen återupptog Billerud verksamheten på bruket i Escanaba den 8 maj. Billeruds högsta prioritet är medarbetares och entreprenörers hälsa och säkerhet, och har ett nära samarbete med och följer rekommendationerna från hälsoexperter under det att de fortsätter att utreda situationen.

Billeruds årsstämma den 24 maj valde Regi Aalstad till ny styrelseledamot och omvalde Jan Svensson, Victoria Van Camp, Jan Åström, Florian Heiserer och Magnus Nicolin till styrelseledamöter. Jan Svensson omvaldes som styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade vidare i enlighet med styrelsens förslag till utdelning. Protokollet från mötet finns på Billeruds webbplats.

Den 15 juni meddelade Billerud att EBITDA för det andra kvartalet 2023 förväntades bli lägre än marknadens aktuella förväntningar och uppgå till cirka MSEK 100–200. De främsta skälen till det lägre resultatet uppgavs vara två: väsentligt lägre försäljningsvolym på grund av lägre efterfrågan, främst hänförligt till Nordamerika och resulterade i en negativ påverkan om MSEK 280 jämfört med det första kvartalet, samt en omvärdering av färdigvarulager, resulterande i MSEK 310 högre kostnader än i det första kvartalet. I samma pressmeddelande meddelades en höjd ambition för 2023 års leverans av Billeruds effektivitetsförbättringsprogram. Det nya målet för detta program är ett EBITDA-lyft på MSEK 600 för 2023. Se även sidan 8.

Ulrika Wedberg har utnämnts till Executive Vice President Sustainability & Public Affairs från och med den 14 augusti 2023. Ulrika Wedberg kommer närmast från tjänsten som Vice President Sustainability i Trelleborg och har erfarenhet från ett flertal ledande befattningar i Sandvik. Hon kommer att vara medlem i koncernledningen.

Händelser efter kvartalets utgång

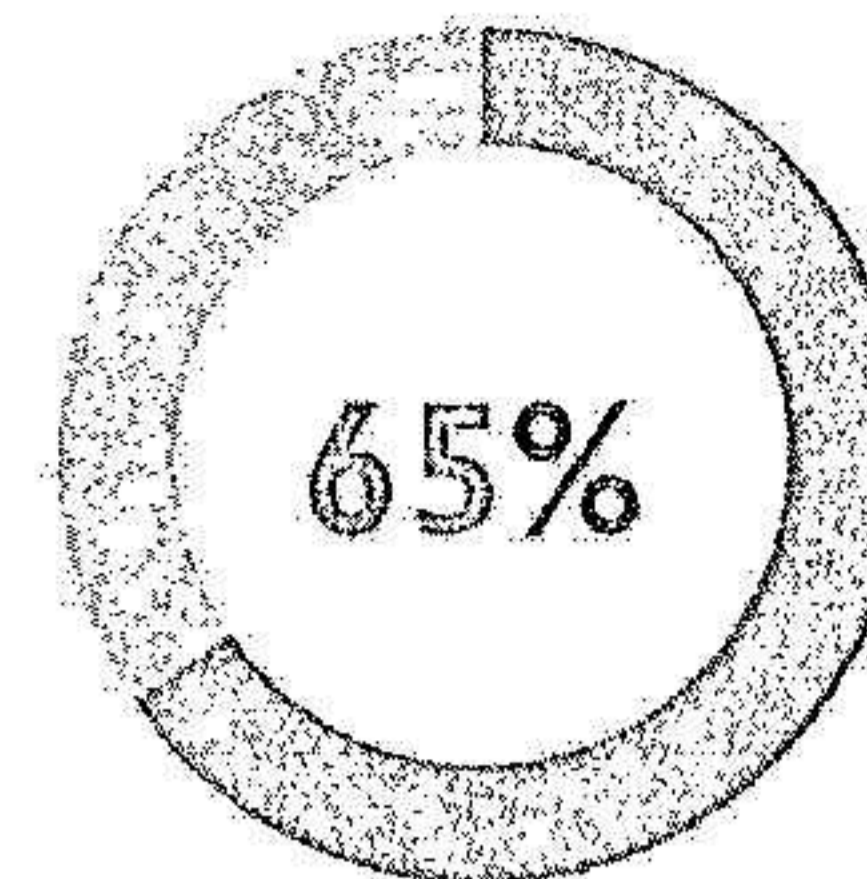
Den 5 juli sålde Billerud sitt innehav i Kezzler AS, ett bolag med en digital plattform för spårbarhet av förpackningar, för MSEK 48.

Den 13 juli meddelade Billerud att man hade avtalat med investmentbolaget Mimir Group om en avyttring av Managed Packaging. Avyttringen kommer att minska komplexiteten och ha en positiv påverkan på Billeruds EBITDA-marginal. Transaktionen planeras slutföras i augusti och förväntas resultera i en positiv resultat effekt på cirka MSEK 20, som kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under det tredje kvartalet.

Region Europa

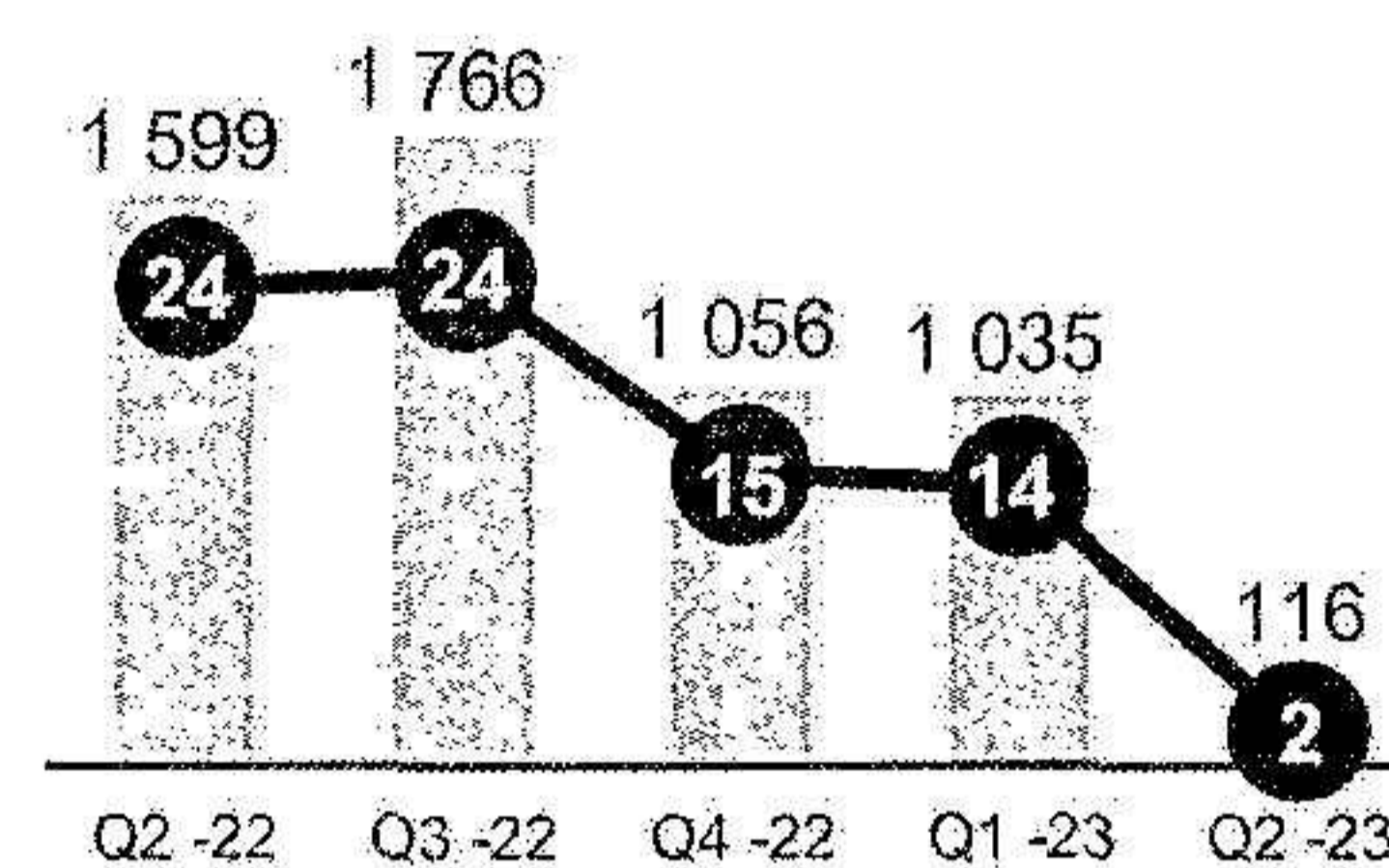
Nyckeltal

Andel av koncernens nettoomsättning Q2 2023



MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Nettoomsättning	6 495	6 766	13 961	13 360	27 962
varav vätskekartong	2 242	2 108	4 721	4 326	8 591
varav containerboard	1 227	1 275	2 651	2 571	5 480
varav kraft och special papper	936	862	2 044	1 739	3 811
varav säckpapper	714	902	1 570	1 729	3 858
varav förpackningskartong	677	954	1 489	1 729	3 509
varav avsalumassa	634	582	1 352	1 086	2 335
Rörelsens kostnader, netto	-6 379	-5 167	-12 810	-10 012	-21 792
EBITDA	116	1 599	1 151	3 348	6 170
EBITDA-marginal, %	2%	24%	8%	25%	22%
Rörelseresultat	-332	1 158	257	2 466	4 402
Rörelsemarginal, %	-5%	17%	2%	18%	16%
Försäljningsvolym, kton	638	688	1 346	1 402	2 757

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %



Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till MSEK 6 495 (6 766).

Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter minskade med 9%, främst på grund av lägre försäljningsvolym, då produktionen och leveranserna anpassades till en låg efterfrågan och lagerminskningar hos kunderna.

EBITDA uppgick till MSEK 116 (1 599), motsvarande en EBITDA-marginal på 2% (24).

Det lägre resultatet berodde främst på högre råvarukostnader, lägre volymer, negativ mixpåverkan och omvärdering av färdigvarulager. Prissättning och valutaeffekter hade en positiv påverkan.

Planerat underhåll genomfördes i Gruvön i april och i Skärblacka i maj, och den totala negativa resultatpåverkan uppgick till cirka MSEK 400.

Kapaciteten justerades till rådande marknadsförutsättningar vid flera bruk, cirka 75 kton lägre produktionsvolym.

Marknadsutveckling

Under det andra kvartalet 2023 var marknadsförutsättningarna för Billeruds produkter i region Europa utmanande, med en svag efterfrågan, drivet av fortsatta lagerminskningar hos kunderna samt makroekonomisk osäkerhet. Undantaget var vätskekartong där marknadsläget var stabilt. Priserna för alla produkter utom vätskekartong minskade. Kostnader för kemikalier och energi minskade, medan fiberkostnaderna ökade jämfört med föregående kvartal.

Om region Europa

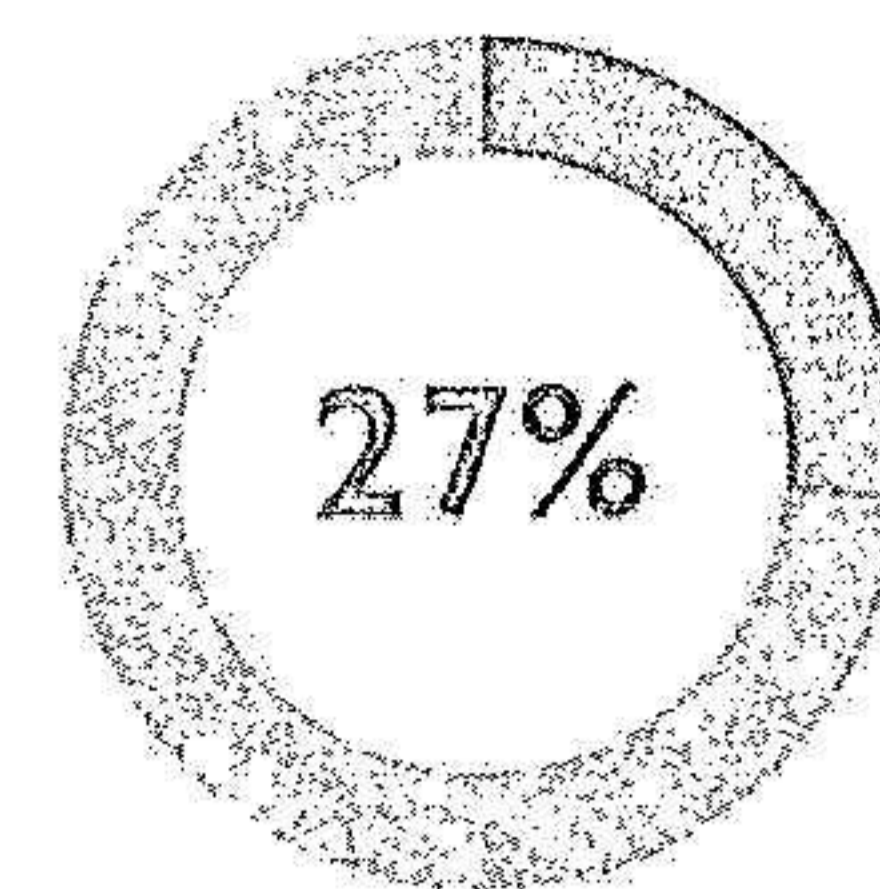
Region Europa omfattar kartong- och pappersprodukter gjorda av nyfiber som tillverkas vid bruken i Gruvön, Gävle, Frövi/Rockhammar, Skärblacka och Karlsborg i Sverige samt i Jakobstad i Finland. Billerud producerar vätskekartong, kraft- och specialpapper, containerboard, förpackningskartong, säckpapper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

Region Nordamerika

Nyckeltal

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Nettoomsättning	2 655	3 738	5 966	3 738	11 459
varav grafiskt papper	1 914	2 823	4 251	2 823	8 632
varav special papper	380	615	817	615	1 769
varav avsalumassa	361	300	898	300	1 059
Rörelsens kostnader, netto	-2 450	-2 978	-5 121	-2 978	-9 042
EBITDA	205	760	845	760	2 417
EBITDA-marginal, %	8%	20%	14%	20%	21%
Rörelseresultat	6	584	449	584	1 861
Rörelsemarginal, %	0%	16%	8%	16%	16%
Försäljningsvolym, kton	193	307	428	307	837

Andel av koncernens nettoomsättning
Q2 2023



Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till MSEK 2 655 (3 738).

Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter minskade med 35%, på grund av lägre försäljningsvolym då produktionen begränsades som en anpassning till låg efterfrågan och bruket i Escanaba var stängt under en treveckorsperiod.

EBITDA minskade till MSEK 205 (760), motsvarande en EBITDA-marginal på 8% (20). Det lägre resultatet berodde främst på lägre försäljningsvolym. Den negativa påverkan av stängningen och saneringen av bruket i Escanaba uppgick till cirka MSEK 85. Prissättning av pappersprodukter hade en positiv påverkan, men den motverkades av lägre massapriser samt en förändrad produktmix med en högre andel massaförsäljning. Råvarukostnaderna var oförändrade.

Kapaciteten justerades till rådande marknadsvillkor vid flera bruk, cirka 150 kton lägre produktionsvolym.

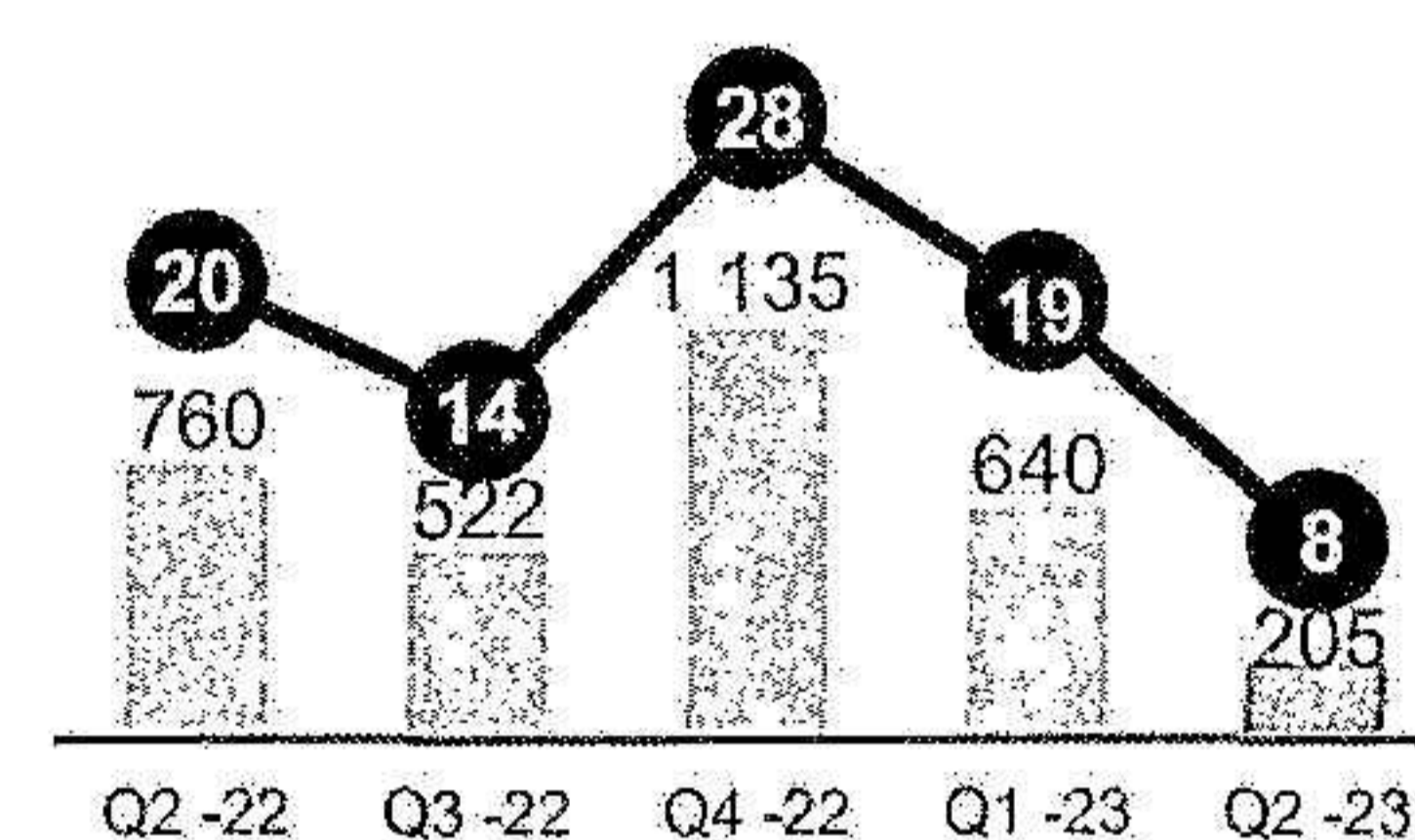
Marknadsutveckling

Under det andra kvartalet 2023 var marknadsförhållandena svaga på grund av låg efterfrågan och fortsatta lagerminskningar nedströms i värdekedjan. Billerud bibehöll priserna för alla sina papperskategorier. Marknadspriset på massa minskade. Kostnaderna för insatsvaror minskade marginellt, främst drivet av lägre priser på energi.

Om region Nordamerika

Region Nordamerika omfattar produkter gjorda av nyfiber som tillverkas 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 framförallt på den nordamerikanska marknaden. Den totala produktionskapaciteten är cirka 1,1 miljoner ton papper och 200 tusen ton massa per år.

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal,
%



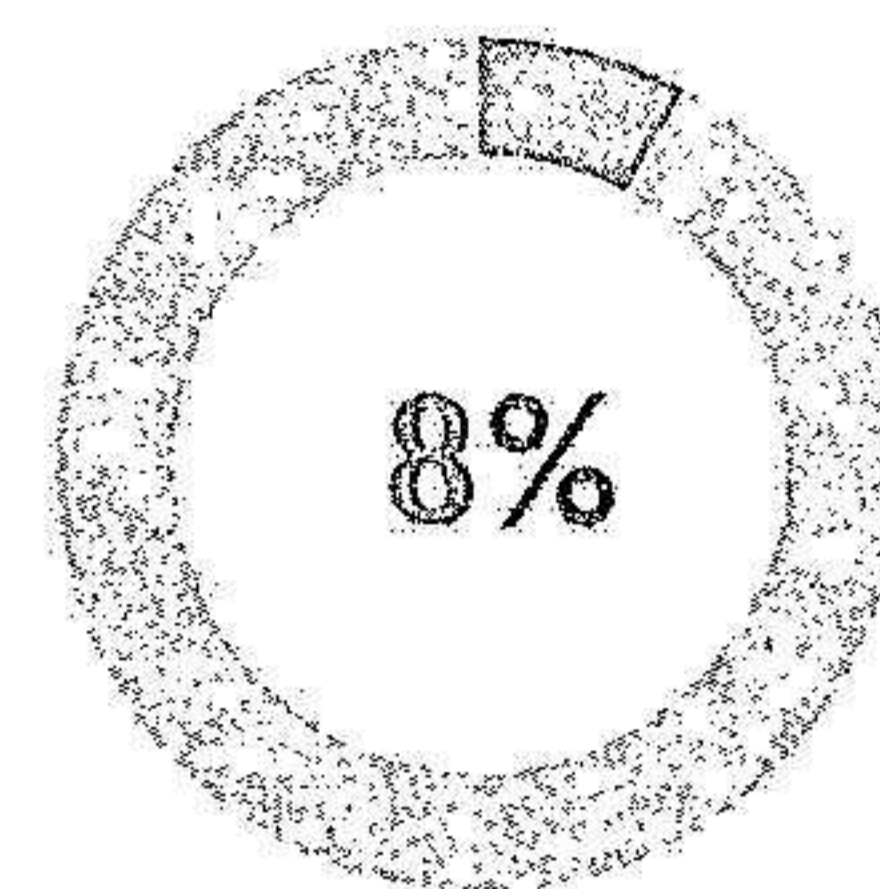
Solutions och Övrigt

Andel av koncernens nettoomsättning
Q2 2023

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till MSEK 803 (904). Den minskade omsättningen var en följd av negativa effekter från valutasäkring och omvärdering av kundfordringar samt en lägre försäljning för Managed Packaging.

EBITDA för det andra kvartalet 2023 uppgick till MSEK -133 (-92). Den negativa förändringen berodde främst på negativa effekter från valutasäkring och omvärdering av kundfordringar.



Nyckeltal (inkl. valutasäkringar m m)

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Nettoomsättning	803	904	1 521	1 707	3 169
varav Managed Packaging	168	211	305	399	770
Rörelsens kostnader, netto	-936	-996	-1 845	-1 884	-3 589
EBITDA	-133	-92	-324	-177	-420
Rörelseresultat	-170	-133	-396	-252	-576

Januari–juni, koncernen

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för de första sex månaderna ökade med 14% till MSEK 21 448 (18 805). Ökningen berodde främst på förvärvet av Verso den 31 mars 2022, som bidrog till försäljningen under det första kvartalet 2023, jämfört med ingen påverkan under det första kvartalet 2022. Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter och förvärvet av Verso minskade med 2%, främst på grund av det svagare marknadsläget som har resulterat i lägre försäljningsvolym.

Justerat EBITDA uppgick till MSEK 1 672 (3 931). Det lägre resultatet var en följd av högre insatskostnader, som bara delvis motverkades av högre försäljningspriser.

Inga jämförelsestörande poster påverkade resultatet för det första halvåret 2023 (-).

Kassaflöde och finansiell ställning

Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK -467 (1 669) under det andra kvartalet 2023. Den negativa förändringen av kassaflöde från den löpande verksamheten berodde på ett lägre resultat före skatt och ökade skattebetalningar.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal		jan-jun	
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022
Resultat före skatt	-558	1 804	168	2 949
Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet	595	312	1 143	684
Betald skatt	-169	-43	-450	-72
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	463	411	-869	-323
Kassaflöde från den löpande verksamheten	331	2 484	-8	3 238
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-798	-815	-1 566	-1 371
Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-467	1 669	-1 574	1 867

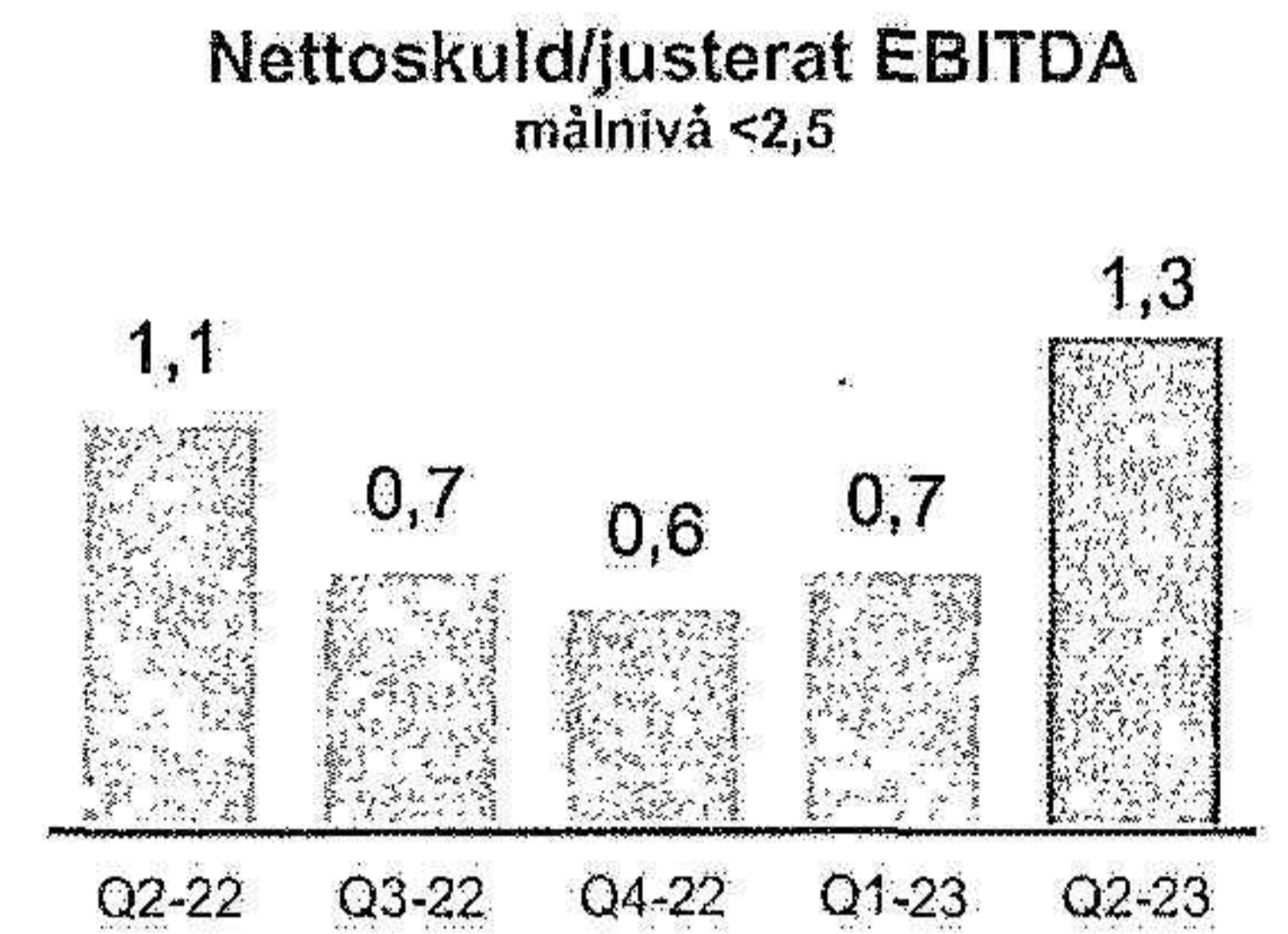
Finansiering

Den räntebärande skulden uppgick den 30 juni 2023 till MSEK 7 763 (7 222). Den räntebärande skulden ökade med MSEK 1 303 under det andra kvartalet 2023. Koncernen återbetalade företagscertifikat om MSEK 594 och emitterade nya företagscertifikat om MSEK 1 869 under det andra kvartalet.

En ny syndikerad kreditfacilitet på MSEK 5 500 tecknades under kvartalet, med förfall 2028. Kreditfaciliteten ersätter den tidigare faciliteten på MSEK 5 500, som skulle ha förfallit 2024.

Skuldportfölj och förfallostruktur den 30 juni 2023

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		505	513	262	1 280
Obligationslån inom MTN-program	7 000			2 500	2 500
Övriga obligationslån		600	1 000		1 600
Företagscertifikat	4 000	2 383			2 383
Koncernen totalt		3 488	1 513	2 762	7 763



Den räntebärande nettoskulden uppgick den 30 juni 2023 till MSEK 7 965 (6 593).

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (och justerat EBITDA) var vid periodens utgång 1,3 (1,1).

Investeringar och sysselsatt kapital

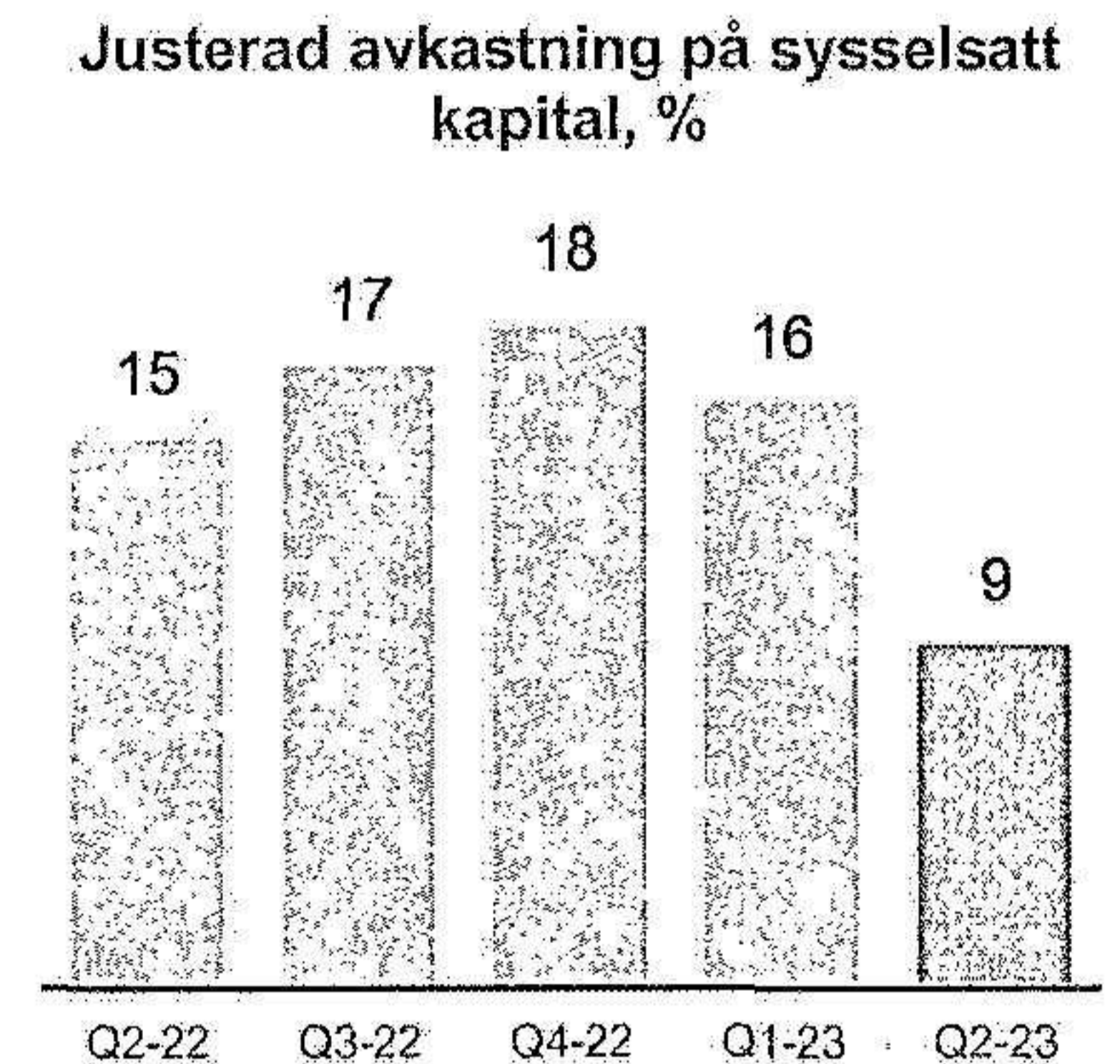
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1 566 (1 371) för första halvåret 2023.

Investeringen i en ny sodapanna i Frövi har kommit till slutskedet och projektet fortskrider enligt budget. Den nya sodapannan planeras tas i produktion under september 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 investeringutgifterna 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 investeringar i Europa och cirka SEK 0,5 miljarder till Nordamerika.

Det sysselsatta kapitalet uppgick den 30 juni 2023 till MSEK 35 155 (33 608). Avkastningen på sysselsatt kapital var 9% (14) under den senaste tolv månadersperioden. Den justerade avkastningen på sysselsatt kapital uppgick också till 9% (15).

Avkastningen på eget kapital var 9% (14) under den senaste tolv månadersperioden.



Övrig information

Effektivitetsförbättringsprogram 2023

I början av 2023 lanserade Billerud ett treårigt effektivitetsförbättringsprogram med fokus på lönsamhetsförbättringar, 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 har vi höjt ambitionen för vad programmet ska leverera från MSEK 400 till MSEK 600.

Under det första halvåret 2023 levererade effektivitetsförbättringsprogrammet ett EBITDA-lyft på MSEK 225. För resten av året är målet en positiv effekt om MSEK 375.

Valutasäkring

Valutasäkringen gav en nettoomsättningseffekt om MSEK -156 (-106) i det andra kvartalet och MSEK -239 (-164) för det första halvåret 2023 jämfört med ingen valutasäkring. Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 30 juni 2023 till MSEK -291, varav MSEK -82 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 -209.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden

Valuta		Q3 23	Q4 23	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Totalt 15 mån.
EUR	Andel*	81%	81%	81%	82%	76%	80%
	Kurs	10,69	10,82	11,07	11,33	11,72	11,07
USD	Andel*	83%	79%	76%	80%	81%	80%
	Kurs	10,06	10,53	10,51	10,54	10,58	10,44
GBP	Andel*	46%	47%				19%
	Kurs	13,60	13,63				13,61
Valutakontraktens marknadsvärde**		-113	-76	-58	-35	-9	-291

* Andel av nettoflöde.

** Den 30 juni 2023.

Skatt

För det första halvåret 2023 uppgick skattekostnaden till MSEK 10 (646), vilket motsvarar ungefär 6% (22) av resultatet före skatt. Den låga skattesatsen avser amerikanska skattecrediter för vilka en uppskjuten skattefordran har redovisats.

Ändrade finansiella redovisningssegment

Billerud har infört ändrade finansiella redovisningssegment från den 1 april 2023, i linje med hur verksamhetens resultat granskas och styrs. I den här rapporten har jämförelsetalen räknats om i enlighet med den nya finansiella redovisningsstrukturen. Kvartalssiffror från och med det tredje kvartalet 2021 för den nya segmentsredovisningen med avseende på nettoomsättning, EBITDA, rörelseresultat och försäljningsvolym presenteras på sidorna 20–21.

Moderbolaget

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

Rörelseresultatet uppgick för det första halvåret 2023 till MSEK -333 (-95). 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 -239 (-164) för det första halvåret 2023.

Medelantalet anställda uppgick den 30 juni 2023 till 163 (138). Ökningen beror främst på faktumet att kundserviceorganisationen har centraliserats till moderbolaget.

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 403 (797).

Innehav av egna aktier

Under det andra kvartalet 2023 överlät Billerud 202 322 aktier enligt det långsiktiga incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman 2020. Antalet egna aktier uppgick till 1 261 891 den 31 mars 2023, och den 30 juni 2023 uppgick antalet egna aktier till 1 059 569.

Den 30 juni 2023 uppgick det totala antalet aktier i Billerud till 249 611 422, och antalet aktier på marknaden var 248 551 853.

Väsentliga 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 hållbarhetsrapporten 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.

Undertecknande intygar harmed 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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)



Jan Svensson
Ordförande

Florian Heiserer
Ledamot

Jan Åström
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot

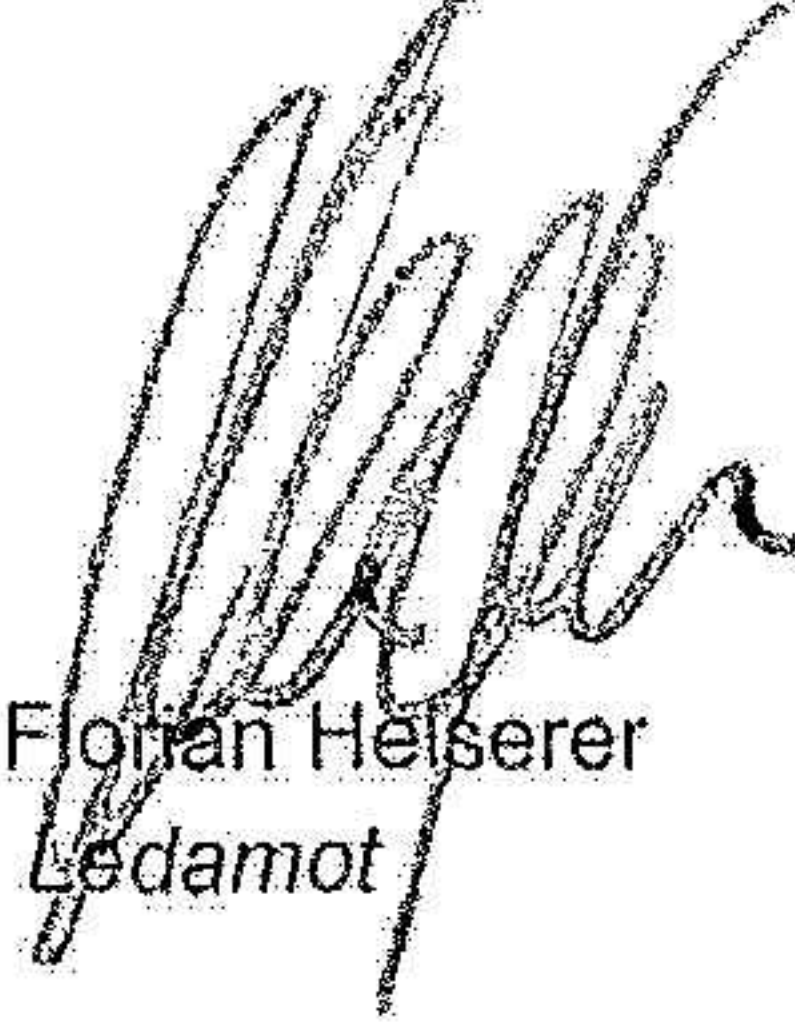
Christoph Michalski
VD och koncernchef

Undertecknande 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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)

Jan Svensson
Ordförande


Florian Heiserer
Ledamot

Jan Åström
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot


Christoph Michalski
VD och koncernchef

Undertecknande 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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)

Jan Svensson
Ordförande


Jan Åström
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Florian Heiserer
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Undertecknande 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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)

Jan Svensson
Ordförande

Jan Åström
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Florian Heiserer
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Undertecknande 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.

Solna, 20 juli 2023

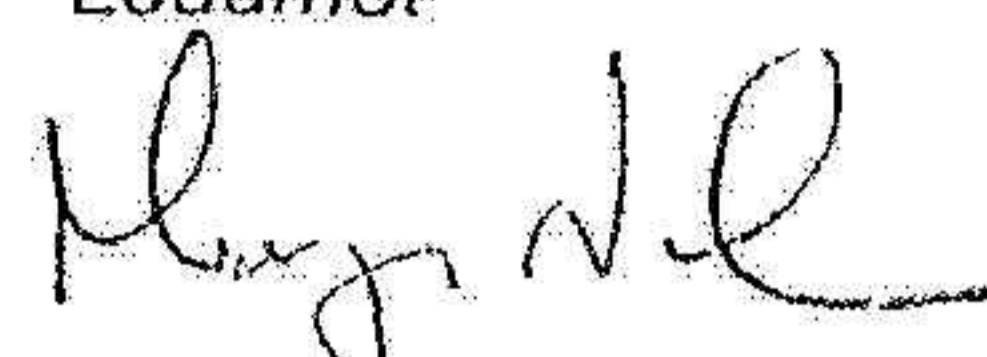
Billerud AB (publ)

Jan Svensson
Ordförande

Florian Heiserer
Ledamot

Jan Åström
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot


Magnus Nicolin
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Undertecknande 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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)


Jan Svénsson
Ordförande

Florian Heiserer
Ledamot

Jan Åström
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot


Regi Aalstad
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Undertecknande 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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)

Jan Svensson
Ordförande

Florian Heiserer
Ledamot

Jan Åström
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot


Nicklas Johansson
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Undertecknande 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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)

Jan Svensson
Ordförande

Florian Heiserer
Ledamot


Jan Åström
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot



Per Bertilsson
Ledamot

Christoph Michalski
VD och koncernchef

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.

Solna, 20 juli 2023

Billerud AB (publ)

Jan Svensson
Ordförande

Florian Heiserer
Ledamot

Jan Åström
Ledamot

Victoria Van Camp
Ledamot

Magnus Nicolin
Ledamot

Regi Aalstad
Ledamot

Nicklas Johansson
Ledamot

Per Bertilsson
Ledamot


Christoph Michalski
VD och koncernchef

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Nettoomsättning	9 953	11 408	21 448	18 805	42 590
Övriga rörelseintäkter	87	51	153	110	440
Förändring av varulager	-617	-8	-593	6	724
Råvaror och förnödenheter	-5 038	-5 142	-11 165	-8 438	-20 280
Övriga externa kostnader	-2 487	-2 428	-4 871	-3 974	-9 569
Personalkostnader	-1 721	-1 620	-3 314	-2 589	-5 719
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-684	-658	-1 362	-1 133	-2 480
Resultatandel i intressebolag	11	6	14	11	-19
Rörelseresultat	-496	1 609	310	2 798	5 687
Finansnetto	-62	195	-142	151	186
Resultat före skatt	-558	1 804	168	2 949	5 873
Skatt	77	-385	-10	-646	-1 283
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-481	1 419	158	2 303	4 590
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-481	1 419	158	2 303	4 590
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-481	1 419	158	2 303	4 590
Resultat per aktie, SEK	-1,94	6,83	0,64	11,11	20,13
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,93	5,81	0,63	9,34	20,09

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Periodens resultat	-481	1 419	158	2 303	4 590
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	150	16	107	74	470
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	7	-6	7	-6	-6
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-39	2	-28	-10	-111
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	118	12	86	58	353
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	419	578	373	580	774
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-156	1 288	-1 032	1 866	1 166
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	36	-264	216	-367	-222
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	299	1 602	-443	2 079	1 718
Periodens totalresultat	-64	3 033	-199	4 440	6 661
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-64	3 033	-199	4 440	6 661
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-64	3 033	-199	4 440	6 661

Balansräkning i sammandrag

	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
MSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	2 254	2 204	2 246
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	30 163	28 928	29 648
Övriga anläggningstillgångar	2 067	3 172	2 231
Summa anläggningstillgångar	34 484	34 304	34 125
Varulager	6 941	5 636	7 305
Kundfordringar	4 369	4 859	5 006
Övriga omsättningstillgångar	2 473	3 195	2 933
Likvida medel	1 286	2 776	2 046
Summa omsättningstillgångar	15 069	16 466	17 290
Summa tillgångar	49 553	50 770	51 415
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	27 190	27 014	29 254
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	27 190	27 014	29 254
Räntebärande skulder	4 274	5 327	2 796
Leasingskuld	203	283	234
Avsättningar för pensioner	1 136	1 708	1 196
Övriga skulder och avsättningar	506	526	492
Uppskjutna skatteskulder	4 283	4 516	4 452
Summa långfristiga skulder	10 402	12 360	9 170
Räntebärande skulder	3 488	1 895	2 227
Leasingskuld	162	171	177
Leverantörsskulder	4 827	4 882	6 702
Övriga skulder och avsättningar	3 484	4 448	3 885
Summa kortfristiga skulder	11 961	11 396	12 991
Summa eget kapital och skulder	49 553	50 770	51 415

Managed Packaging har totala tillgångar som innehas för försäljning om MSEK 162, och totala skulder som innehas för försäljning på MSEK 125. Skogstillgångar med ett uppskattat bokfört värde om MSEK 100 avses att avyttras.

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

	jan-jun 2023	2022	Full year 2022
MSEK			
Ingående eget kapital	29 254	20 041	20 041
Periodens totalresultat	-199	4 440	6 661
Nyemission *	-	3 419	3 435
Aktierelaterade ersättningar	18	10	22
Säkringsresultat överförda till anskaffningskostnad för materiella anläggningstillgångar	-19	-6	-15
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 864	-890	-890
Utgående eget kapital	27 190	27 014	29 254
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	27 190	27 014	29 254
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	27 190	27 014	29 254

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-558	1 804	168	2 949	5 873
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	595	312	1 143	684	2 488
Betald skatt	-169	-43	-450	-72	-453
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	463	411	-869	-323	-1 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	331	2 484	-8	3 238	6 829
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-798	-815	-1 566	-1 371	-3 330
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	11	1	11	32
Rörelseförvärv **	-	-102	-	-6 128	-6 128
Förvärv av finansiella tillgångar/tillskott intressebolag	1	-7	-16	-15	-15
Utdelning från intressebolag	17	12	17	12	12
Avyttring/återbetalning av finansiella tillgångar	-	10	-	10	10
Förändring av räntebärande fordringar	-1	-	9	-	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-780	-891	-1 555	-7 481	-9 416
Finansieringsverksamheten					
Förändring av räntebärande skulder	1 229	-3 550	2 612	673	-1 637
Nyemission	-	3 419	-	3 419	3 419
Utdelning	-1 864	-890	-1 864	-890	-890
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-635	-1 021	748	3 202	892
Kassaflöde totalt	-1 084	572	-815	-1 041	-1 695
Likvida medel vid periodens början	2 318	1 971	2 046	3 558	3 558
Omräkningsdifferens i likvida medel	52	233	55	259	183
Likvida medel vid periodens slut	1 286	2 776	1 286	2 776	2 046

*Avstämning av rörelseöverskottet

MSEK	Kvartal		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	683	658	1 362	1 133	2 480
Finansiella poster	81	-240	100	-241	114
Avyttring av anläggningstillgångar	1	17	4	17	22
Pensioner och andra avsättningar	-11	-9	-24	3	-100
Ej realiserat resultat elcertifikat & utsläppsätter	-157	-113	-303	-227	-69
Resultatandel i intressebolag/nedskrivning av innehav	-11	-6	-14	-11	19
Incitamentsprogram	9	5	18	10	22
Summa av poster som inte ingår i kassaflödet	595	312	1 143	684	2 488

** Rörelseförvärv avser förvärvet av Verso Corporation 2022.

Noter

2023082203508

Note 1: 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 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	Säkrings- instrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Nivå 2	Nivå 3			
Koncernen 30 Juni 2023					
Övriga aktier och andelar		61		61	61
Långfristiga fordringar *	206		85	291	291
Kundfordringar			4 369	4 369	4 369
Övriga fordringar *	440		662	1 102	1 102
Likvida medel			1 286	1 286	1 286
Summa	646	61	6 402	7 109	7 109
Långfristiga räntebärande skulder			4 477	4 477	4 461
Kortfristiga räntebärande skulder			3 650	3 650	3 650
Leverantörsskulder			4 827	4 827	4 827
Övriga skulder	301		392	693	693
Summa	301	-	13 346	13 647	13 631

Värderingsklassificering	Säkrings- instrument - verkligt värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Nivå 2	Nivå 3			
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 205 (MSEK 456 den 31 december 2022) klassificerade som Långsiktiga fordringar och MSEK 372 (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 regioner finns på sidorna 4–6,

information om finansiering på sidan 7, säsongeffekter på sidan 17 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 3.

Nyckeltal

Nyckeltal	jan-jun		Helår
	2023	2022	2022
Marginaler			
EBITDA marginal, %	8	21	19
Justerad EBITDA-marginal, %	8	21	19
Rörelsemarginal, %	1	15	13
Justerad rörelsemarginal, %	1	15	13
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE)	9	14	18
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (adj ROCE)	9	15	18
Avkastning på eget kapital, %	9	14	18
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	35 155	33 608	33 834
Rörelsekapital, MSEK	5 535	5 091	5 140
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	27 190	27 014	29 254
Räntebärande nettoskuld, MSEK	7 965	6 593	4 581
Nettoskuldsättningsgrad	0,29	0,24	0,16
Räntebärande nettoskuld / EBITDA 12 månader	1,3	1,1	0,6
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA 12 månader	1,3	1,1	0,6
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	0,64	11,11	20,13
Justerat resultat per aktie, SEK	0,64	11,11	20,36
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	7,50
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	13	10	11
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, MSEK	1 566	1 371	3 330
Medelantal anställda	6 141	5 061	5 525

2023082203509

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal			jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q1 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Jämförelsestörande poster, MSEK*						
Omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolag (Resultatandel i intressebolag)	-	-	-	-	-	52
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	52
EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %						
Rörelseresultat	-496	806	1 609	310	2 798	5 687
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	684	678	658	1 362	1 133	2 480
EBITDA, MSEK	188	1 484	2 267	1 672	3 931	8 167
Nettoomsättning	9 953	11 495	11 408	21 448	18 805	42 590
EBITDA-marginal, %	2	13	20	8	21	19
Justerat EBITDA, MSEK och justerad EBITDA marginal, %						
EBITDA	188	1 484	2 267	1 672	3 931	8 167
Jämförelsestörande poster*	-	-	-	-	-	52
Justerat EBITDA, MSEK	188	1 484	2 267	1 672	3 931	8 219
Nettoomsättning	9 953	11 495	11 408	21 448	18 805	42 590
Justerat EBITDA-marginal, %	2	13	20	8	21	19
Rörelsemarginal, %						
Rörelseresultat	-496	806	1 609	310	2 798	5 687
Nettoomsättning	9 953	11 495	11 408	21 448	18 805	42 590
Rörelsemarginal, %	-5	7	14	1	15	13
Justerat rörelseresultat, MSEK och justerad rörelsemarginal, %						
Rörelseresultat	-496	806	1 609	310	2 798	5 687
Jämförelsestörande poster*	-	-	-	-	-	52
Justerat rörelseresultat, MSEK	-496	806	1 609	310	2 798	5 739
Nettoomsättning	9 953	11 495	11 408	21 448	18 805	42 590
Justerat rörelsemarginal, %	-5	7	14	1	15	13
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
Rörelseresultat, 12 månader***	3 198	5 303	3 855	3 198	3 855	5 687
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	34 848	33 897	27 725	34 848	27 725	31 722
Avkastning på sysselsatt kapital	9	16	14	9	14	18
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader***	3 250	5 355	4 032	3 250	4 032	5 739
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader**	34 848	33 897	27 725	34 848	27 725	31 722
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	9	16	15	9	15	18
Avkastning på eget kapital, %						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, 12 månader***	2 445	4 345	3 110	2 445	3 110	4 590
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare **	28 486	27 338	21 468	28 486	21 468	25 520
Avkastning på eget kapital, %	9	16	14	9	14	18
Nettoskudsättningsgrad, ggr						
Räntebärande nettoskuld	7 965	5 757	6 593	7 965	6 593	4 581
Summa eget kapital	27 190	29 128	27 014	27 190	27 014	29 254
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,29	0,20	0,24	0,29	0,24	0,16

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (forts.)

	Kvartal			jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q1 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr						
Räntebärande nettoskuld	7 965	5 757	6 593	7 965	6 593	4 581
EBITDA, 12 månader***	5 908	7 987	5 928	5 908	5 928	8 167
Räntebärande nettoskuld / EBITDA	1,3	0,7	1,1	1,3	1,1	0,6
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr						
Räntebärande nettoskuld	7 965	5 757	6 593	7 965	6 593	4 581
Justerat EBITDA, 12 månader***	5 960	8 039	6 105	5 960	6 105	8 219
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	1,3	0,7	1,1	1,3	1,1	0,6
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-481	639	1 419	158	2 303	4 590
MSEK*	-	-	-	-	-	52
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	-481	639	1 419	158	2 303	4 642
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	248 494	248 350	207 808	248 422	207 342	228 014
Justerat resultat per aktie, SEK	-1,94	2,57	6,83	0,64	11,11	20,36
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %						
Genomsnittligt rörelsekapital för perioden	5 739	5 541	4 824	5 539	3 888	4 568
Nettoomsättning, årsuppräknad	39 810	45 980	45 633	42 985	37 610	42 590
Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, %	14	12	11	13	10	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.

	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Sysselsatt kapital, MSEK			
Summa tillgångar	49 553	50 770	51 415
Leverantörsskulder	-4 827	-4 882	-6 702
Övriga skulder och avsättningar	-3 990	-4 972	-4 378
Uppskjutna skatteskulder	-4 283	-4 516	-4 452
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-12	-16	-3
Likvida medel	-1 286	-2 776	-2 046
Sysselsatt kapital	35 155	33 608	33 834
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	6 941	5 636	7 305
Kundfordringar	4 369	4 859	5 006
Övriga kortfristiga fordringar	2 473	3 195	2 934
Leverantörsskulder	-4 827	-4 882	-6 702
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	-3 484	-4 448	-3 885
-Varav reducering för kortfristiga avsättningar	93	127	99
-Varav reducering för skatteskulder/fordringar	-30	604	383
Rörelsekapital	5 535	5 091	5 140
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Avsättningar för pensioner	1 136	1 708	1 196
Långfristiga räntebärande skulder	4 274	5 327	2 796
Långfristiga leasingskulder	203	283	234
Kortfristiga räntebärande skulder	3 488	1 895	2 227
Kortfristiga leasingskulder	162	172	177
Långfristiga fordringar (räntebärande)	-12	-16	-3
Likvida medel	-1 286	-2 776	-2 046
Räntebärande nettoskuld	7 965	6 593	4 581

• • • • •

Säsongeffekter

Billeruds verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongsvängningar. 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.

Planerade underhållsstopp genomfördes i Gruvön och Skärblacka under det andra kvartalet och den totala resultatpåverkan uppgick till cirka MSEK 400.

Uppskattad genomsnittlig resultatpåverkan från planerade underhållsstopp

Produktionsenheter	Genomsnittlig uppskattad resultatpåverkan	Uppskattad fördelning av resultatpåverkan		Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		MSEK	Region Europa	Region Nordamerika	2023	2022
Gävle	~ 165	100%	0%	Q3	Q3	Q3
Gruvön	~ 200	100%	0%	Q2	Q1-Q2	Q2
Frövi	~ 115	100%	0%	Q4	Q4	Q4
Skärblacka	~ 130	100%	0%	Q2	Q2	Q4
Karlsborg	~ 90	100%	0%	Q3	Q3	Q3
Jakobstad	~ 15	100%	0%	-	Q2	-
Rockhammar	~ 15	100%	0%	Q4	Q4	Q3
Escanaba	~ 180	0%	100%	Q3-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.
Justerad 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.
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 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.
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.
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.

2023082205513

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		jan-jun		Helår
	Q2 -23	Q2 -22	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter*	99	154	109	236	302
Rörelsens kostnader	-222	-154	-442	-331	-648
Rörelseresultat	-123	-	-333	-95	-346
Finansiella poster	45	280	-18	243	433
Resultat efter finansiella poster	-78	280	-351	148	87
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	3 468
Resultat före skatt	-78	280	-351	148	3 555
Skatt	42	-55	100	-28	-733
Periodens resultat	-36	225	-251	120	2 822

* Inkl. valutasäkring m.m.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar	16 156	18 264	16 058
Omsättningstillgångar	16 463	12 111	16 887
Summa tillgångar	32 619	30 375	32 945
Eget kapital	10 601	9 970	12 699
Obeskattade reserver	2 070	1 341	2 070
Avsättningar	286	273	269
Skulder	19 662	18 791	17 907
Summa eget kapital och skulder	32 619	30 375	32 945

Kvartalsdata

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

Solutions och Övrigt omfattar Procurement & Wood Supply, Scandifibre 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. Den del av valutaexponeringen som avser förändringar i faktureringskurser ingår i regionernas resultat.

2023082203515

Nettoomsättning för kvartalet per region och för koncernen

MSEK	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	6 495	7 466	7 270	7 332	6 766	6 594	5 900	5 710	13 961	13 360
Region Nordamerika	2 655	3 311	4 004	3 717	3 738				5 966	3 738
Solutions & Övrigt	827	797	844	755	852	815	757	725	1 624	1 667
Valutasäkring m.m.	-24	-79	-147	10	52	-12	31	59	-103	40
Summa koncernen	9 953	11 495	11 971	11 814	11 408	7 397	6 688	6 494	21 448	18 805

EBITDA för kvartalet per region och för koncernen

MSEK	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	116	1 035	1 056	1 766	1 599	1 749	1 155	1 092	1 151	3 348
Region Nordamerika	205	640	1 135	522	760				845	760
Solutions & Övrigt	-108	-113	14	-102	-144	-73	-288	-34	-221	-217
Valutasäkring m.m.	-25	-78	-165	10	52	-12	31	59	-103	40
Summa koncernen	188	1 484	2 040	2 196	2 267	1 664	898	1 117	1 672	3 931

EBITDA-marginal för kvartalet per region och för koncernen

%	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	2	14	15	24	24	27	20	19	8	25
Region Nordamerika	8	19	28	14	20				14	20
Koncernen	2	13	17	19	20	22	13	17	8	21

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

MSEK	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	519	1 035	1 225	2 097	1 944	1 829	1 439	1 384	1 554	3 773
Region Nordamerika	205	640	1 135	1 084	760	-	-	-	845	760
Solutions & Övrigt	-108	-113	66	-102	-144	-73	-111	-34	-221	-217
Valutasäkring m.m.	-25	-78	-165	10	52	-12	31	59	-103	40
Summa koncernen	591	1 484	2 261	3 089	2 612	1 744	1 359	1 409	2 075	4 356
Underhållsstopp	-403	-	-169	-893	-345	-80	-284	-292	-403	-425
Jämförelsestörande poster	-	-	-52	-	-	-	-177	-	-	-
EBITDA	188	1 484	2 040	2 196	2 267	1 664	898	1 117	1 672	3 931

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

%	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	8	14	17	29	29	28	24	24	11	28
Region Nordamerika	8	19	28	29	20				14	20
Summa koncernen	6	13	19	26	23	24	20	22	10	23

Rörelseresultat för kvartalet per region och för koncernen

MSEK	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	-332	589	611	1 325	1 158	1 308	710	647	257	2 466
Region Nordamerika	6	443	935	342	584	-	-	-	449	584
Solutions & Övrigt	-146	-147	-28	-141	-185	-107	-323	-67	-293	-292
Valutasäkring m.m.	-24	-79	-165	10	52	-12	31	59	-103	40
Summa koncernen	-496	806	1 353	1 536	1 609	1 189	418	639	310	2 798

Rörelsemarginal för kvartalet per region och för koncernen

%	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	-5	8	8	18	17	20	12	11	2	18
Region Nordamerika	0	13	23	9	16				8	16
Summa koncernen	-5	7	11	13	14	16	6	10	1	15

Försäljningsvolym för kvartalet per region

kton	2023		2022				2021		2023	2022
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	jan-jun	jan-jun
Region Europa	638	708	667	688	688	714	687	695	1 346	1 402
Region Nordamerika	193	235	273	257	307	-	-	-	428	307
Summa koncernen	831	943	940	945	995	714	687	695	1 774	1 709

Finansiell kalender
Q3 2023 rapport – 25 oktober 2023

Presentation

Billeruds delårsrapport för januari–juni 2023 kommer att presenteras torsdagen den 20 juli kl. 9:00 CEST under en webbsänd telefonkonferens som går att följa på:
<https://edge.media-server.com/mmc/p/k6jesv76/>

För att delta via telefon och därmed ha möjlighet att ställa frågor, registrera dig här för att få uppgifter: <https://register.vevent.com/register/B12b099a60377d45ae802224824a73772e> och be operatören att kopplas till Billeruds presentation av rapporten för det andra kvartalet.

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 insiderinformation. Informationen är sådan som Billerud AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 juli 2023 kl. 07.00 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

2023082203517