

Bokslutskommuniké januari–december 2022

Stabilt resultat med betydande bidrag från Nordamerika avslutar ett lysande 2022

Huvudbudskap Q4

- Organisk* och valutaneutral omsättningstillväxt på 14%
- Justerad EBITDA-marginal på 17% trots kraftigt ökande kostnadsinflation
- Stabilt operativt kassaflöde och en stark balansräkning
- Övergång mot svagare efterfrågan och försämrat marknadsläge
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om SEK 5,50 per aktie (4,30) samt en extrautdelning om 2,00 per aktie (–)

Kvartalsdata Q4

- Nettoomsättningen ökade med 79% till MSEK 11 971 (6 688), varav Billerud North America stod för MSEK 4 004
- Justerat EBITDA** ökade till MSEK 2 092 (1 075), varav Billerud North America stod för MSEK 1 123 (–)
- Den justerade EBITDA-marginalen var 17% (16%)
- Rörelseresultatet var MSEK 1 353 (418), inklusive jämförelsestörande poster om MSEK -52 (-177)
- Periodens resultat var MSEK 940 (320)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 3,79 (1,55)

Utsikter för Q1

- Mer utmanande marknadsförutsättningar för de flesta produktkategorier, med lägre efterfrågan
- Råvarukostnaderna förväntas vara stabila i Nordamerika och öka i Europa
- Billerud ska starta ett treårigt effektivitetsförbättringsprogram i region Europa

Nyckeltal**

| MSEK | Q4 | Q4 | Förändring | jan-dec | jan-dec | Förändring |
|---|--------|-------|------------|---------|---------|------------|
| | 2022 | 2021 | | 2022 | 2021 | |
| Nettoomsättning | 11 971 | 6 688 | 79% | 42 590 | 26 206 | 63% |
| Justerat EBITDA | 2 092 | 1 075 | 95% | 8 219 | 4 078 | 102% |
| Rörelseresultat | 1 353 | 418 | 224% | 5 687 | 1 989 | 186% |
| Justerat rörelseresultat | 1 405 | 595 | 136% | 5 739 | 2 166 | 165% |
| Periodens resultat | 940 | 320 | 194% | 4 590 | 1 485 | 209% |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 17% | 16% | | 19% | 16% | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 12% | 9% | | 13% | 8% | |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE) | 18% | 9% | | 18% | 9% | |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | 1 692 | 1 154 | | 6 829 | 3 892 | |
| Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA | 0,6 | 1,0 | | 0,6 | 1,0 | |

* Exklusive förvärvet av Verso 2022 och avyttringen av Beetham 2021.

** 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.

VD har ordet

Resultatet för helåret 2022 har varit lysande. Den organiska och valutaneutrala omsättningstillväxten för året uppgick till 16%. EBITDA-marginalen var 19% och resultatet per aktie ökade från SEK 7,2 till SEK 20,1. Styrelsen föreslår cirka 75% ökning av utdelningen till SEK 7,5 per aktie.

Resultatet för det fjärde kvartalet fick stöd av ett fortsatt enastående bidrag från vår nyförvärvade nordamerikanska verksamhet. För koncernen slutade den organiska och valutaneutrala omsättningstillväxten på 14% med en EBITDA-marginal på 17%. Lönsamhetsnivån påverkades emellertid av den kraftigt ökade kostnadsinflationen för råvaror, särskilt i Europa. Försäljningsvolymerna under kvartalet blev dessvärre lägre än väntat, främst på grund av svagare efterfrågan och lagerjusteringar hos några av våra kunder. Dessutom hade vi flera produktionsstörningar, oberoende av varandra, som påverkade vår driftstakt under december.

Vår nordamerikanska verksamhet fortsatte att ge ett betydande resultat- och kassaflödesbidrag under det fjärde kvartalet. Resultatet i Nordamerika stärktes genom att kostnader för insatsvaror sjönk samt positiva valutaeffekter. I Europa bibehöll vi priserna, men marginalerna urholkades av den fortsatta kostnadsinflationen.

Efter en period av starka marknadsvillkor med stigande priser och lageruppbyggnad hos kunderna i efterdyningarna efter covid-19-pandemin blev våra marknadsförutsättningar mindre gynnsamma under det fjärde kvartalet. Förändringen av marknadsläget till svagare efterfrågan drevs framför allt av kunders tillfälliga lageravveckling och förväntningar på en ekonomisk avmattning.

Sedan förvärvet i slutet av det första kvartalet, har Verso Corporation integrerats med framgång. Vi har ändrat vårt bolagsnamn till det internationellt gångbara Billerud i alla länder. Vi slutförde vårt kostnads- och effektivitetsprogram under det här året, med totala strukturella besparingar på MSEK 920 sedan det inleddes 2019.

Vi har en tydlig långsiktig tillväxtagenda för förpackningskartong. Vi gör goda framsteg med våra planer på att konvertera tillverkningsstillgångar i USA till kartongproduktion. Förstudien kommer att slutföras under det första halvåret 2023, varefter ett potentiellt investeringsbeslut kan fattas. Vi arbetar med alla intressenter för att säkerställa att våra planer blir framgångsrika och vi skalar upp vår kartongverksamhet i USA med leveranser av våra CrownBoard produkter från Sverige.

Vårt initiativ som syftar till att börja producera blekt kemisk-termomekanisk massa (BCTMP) i Norge stödjer också dessa tillväxtplaner. En del av vårt partnerskap med Viken Skog kommer att innebära ett långsiktigt leveransavtal som ska säkerställa tillgång på kostnadseffektiv massa och massaved. Ett potentiellt investeringsbeslut för det här projektet är planerat till det tredje kvartalet 2023.

För det första kvartalet 2023 förväntar vi oss mer utmanande marknadsvillkor, med svagare efterfrågan på grafiskt papper,



säck- och kraftpapper samt kartong. Kundernas lageravveckling och den framtida ekonomiska osäkerheten väntas ha en tillfällig negativ påverkan på försäljningsvolymerna. Marknadsförutsättningarna för vätskekartong förväntas vara fortsatt stabila. Vi förväntar oss stabila volymer för vätskekartong med prisökningar som träder i kraft i början av det första kvartalet.

Kostnadsinflationen förväntas fortsätta i början av 2023. Under det första kvartalet kommer våra kostnader för ved, energi och kemikalier att öka i Europa, medan logistik-kostnaderna kommer vara oförändrade. Kostnaderna i Nordamerika förväntas vara stabila. För 2023 har vi säkrat 67% av vår elförbrukning i Europa och vi har avtal med fasta priser för nästan hälften av vår naturgasförbrukning i Nordamerika.

För att mildra marknadsavmattningen och inflationstrycket prioriterar vi behovet av att täcka våra kostnader. Om det behövs kommer vi ta marknadsrelaterade produktionsstopp. Dessutom lanserar vi ett nytt treårigt effektivitetsförbättringsprogram efter det framgångsrika besparingsprogrammet som vi stängde i det fjärde kvartalet. Exempel på förbättringsområden är minskade lager av färdiga produkter och bättre processer för kortare leveranstider och mixhantering. Målet för programmet är ett EBITDA-lyft från slutet av 2025 på SEK 1,5 miljarder. För 2023 uppskattar vi en leverans på MSEK 400.

Billerud är idag diversifierat både i termer av geografiska områden och produktkategorier, och en stor andel av vår försäljning avser efterfrågemotståndskraftiga förpackningsmaterial för nödvändig mat och dryck. Bolagets kassagenerering är god och vår finansiella ställning är stark. Nettoskuld / EBITDA-multipeln var så låg som 0,6 vid årets utgång.

Jag vill tacka våra kunder, medarbetare och alla andra intressenter för ert stöd under 2022, och jag ser fram emot ett framgångsrikt 2023.

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Fjärde kvartalet

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 79% till MSEK 11 917 (6 688). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 73%, främst på grund av förvärvet av Verso, som slutfördes den 31 mars 2022. Billerud North America (tidigare Verso) hade en nettoomsättning på MSEK 4 004 och försäljningsvolym på 273 kton. Koncernens totala försäljningsvolym under kvartalet var 940 kton (687), negativt påverkad främst av en svagare efterfrågan och lagerjusteringar hos vissa kunder. Den organiska* och valutaneutrala nettoomsättningstillväxten för koncernen var 14%.

Justerat EBITDA ökade till MSEK 2 092 (1 075). Det högre resultatet var främst en följd av förvärvet av Verso. Billerud North America bidrog med ett EBITDA-resultat på MSEK 1 123, inklusive en reglering av pensionsskulden i USA om MSEK 89. För verksamheterna i Europa räckte inte den positiva prispåverkan för att kompensera den ökade kostnadsinflationen.

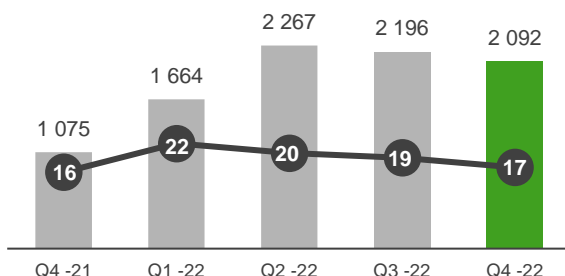
Poster klassificerade som jämförelsestörande om MSEK -52 (-177) var resultatet av en omvärdering av biologiska tillgångar i intresseföretaget BSÖ Holding AB koncernen. Se mer information på sidan 6.

Marknadsutveckling och utsikter

Under det fjärde kvartalet 2022 förändrades marknadsläget till att bli mindre gynnsamt för ett flertal produktkategorier. Tidigare införda prisökningar hade effekt, och prishöjningarna kunde i princip upprätthållas, medan volymen minskade mot slutet av kvartalet.

För det första kvartalet 2023 förväntas marknadsvillkoren bli mer utmanande för alla produktkategorier, utom för vätskekartong och specialpapper, drivet av lagerminskningar hos kunderna och en svagare efterfrågan. Prishöjningar för vätskekartong kommer att motverka en del av kostnadsökningarna, samtidigt som vi förväntar oss volympress för de flesta andra produktkategorier.

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



* Exklusive förvärvet av Verso 2022 och avyttringen av Beetham 2021.

Händelser under kvartalet

Planerade underhållsstopp genomfördes i oktober i Frövi och Rockhammar. Den totala negativa påverkan av underhållsstoppen under det fjärde kvartalet uppgick till cirka MSEK 170, vilket var högre än beräknat främst på grund av höga täckningsbidrag för volymbortfallet.

Den 5 oktober meddelade Billerud att bolaget ska undersöka en omlansering av OptiLabel™ HB som tillverkas vid bruket i Quinnesec. Att producera detta specialpapper, utformat för högkvalitativa och tryckkänsliga etikettapplikationer, inte bara vid bruket i Escanaba utan även i Quinnesec kommer att ge större tillverkningsflexibilitet för att stödja den amerikanska marknaden.

Den 12 oktober förenklade bolaget sitt namn till Billerud för att tillgodose sina internationella kunder. En ny bolagsordning med namnet Billerud Aktiebolag (publ) registrerades hos Bolagsverket i enlighet med ett beslut fattat av årsstämman 2022. Kostnader för varumärkesaktiviteter under det fjärde kvartalet var inte väsentliga.

Den 24 oktober utsåg styrelsen för Billerud Ivar Vatne till vice VD, utöver hans ansvar som CFO. Vice VD är en nyinrättad befattning som speglar koncernens ökade omfattning.

Den 13 december godkände Michigan Strategic Fund en 15-årig Forest Products Processing Renaissance Zone till stöd för Billeruds planerade transformation av bruket i Escanaba. Föreslagna stöd är villkorade av en process för granskning och godkännande av ansökan, och faktiska stödbelopp beror av de bedömda fastighetsvärdena varje år samt projektets förmåga att uppfylla kraven som ställs på programmet.

Produktområde Paper

Nyckeltal

| MSEK | Kvartal | | Helår | |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | Q4 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Nettoomsättning | 6 710 | 2 138 | 21 509 | 8 127 |
| varav grafiskt papper | 2 975 | - | 8 632 | - |
| varav kraft och special papper | 1 634 | 854 | 5 580 | 3 511 |
| varav säckpapper | 1 007 | 756 | 3 858 | 2 726 |
| varav avsalumassa | 1 079 | 517 | 3 394 | 1 855 |
| Rörelsens kostnader, netto | -4 811 | -1 792 | -16 184 | -6 739 |
| EBITDA | 1 899 | 346 | 5 325 | 1 388 |
| EBITDA-marginal, % | 28% | 16% | 25% | 17% |
| Rörelseresultat | 1 578 | 224 | 4 290 | 906 |
| Rörelsemarginal, % | 24% | 10% | 20% | 11% |
| Försäljningsvolym, kton | 482 | 231 | 1 704 | 960 |

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade till MSEK 6 710 (2 138).

Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 201%, främst på grund av förvärvet av Verso den 31 mars 2022, men också till följd av prisökningar. Jämförbara försäljningsvolymerna påverkades negativt av en svagare efterfrågan och lagerminskningar hos några kunder.

Den organiska* och valutaneutrala nettoomsättningstillväxten var 16%. Billerud North America hade försäljningsvolymerna på 273 kton och en nettoomsättning på MSEK 4 004 under det fjärde kvartalet 2022. Buset i Beetham, som avyttrades den 31 oktober 2021, hade en nettoomsättning på MSEK 50 under det fjärde kvartalet 2021.

EBITDA ökade till MSEK 1 899 (346), motsvarande en EBITDA-marginal på 28% (16%). Det högre resultatet var i första hand en konsekvens av förvärvet av Verso, prisökningar och det ändrade underhållsschemat, medan ökade kostnader för råvaror hade en negativ påverkan. Billerud North America bidrog med ett EBITDA-resultat på MSEK 1 123 under kvartalet, positivt påverkat av en reglering av pensionsskulden i USA om MSEK 89.

Jämförelsen med det fjärde kvartalet 2021 påverkas av förvärvet av Verso 2022, avyttringen av Beetham 2021 och ett förändrat underhållsschema.

* Exklusive förvärvet av Verso 2022 och avyttringen av Beetham 2021.

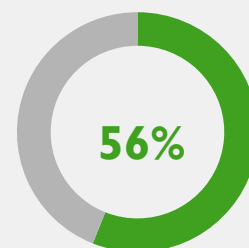
Marknadsutveckling

Under det fjärde kvartalet 2022 blev marknadsförutsättningarna för Billeruds grafiska, kraft- och säckpapper mindre gynnsamma, drivet av lägre efterfrågan, lagerminskningar hos några av våra kunder och makroekonomisk osäkerhet. Marknadsförutsättningarna för specialpapper var stabila. Priserna på Billeruds material bibehölls i allt väsentligt under kvartalet, men marknadspriser på massa minskade.

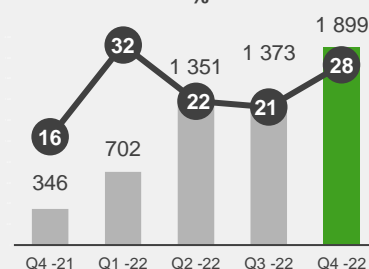
Om produktområde Paper

Produktområdet Paper omfattar grafiskt papper, som främst används för tryckt kommunikation, kraft- och specialpapper, som främst används för förpackningar av livsmedel och medicinska produkter samt för industriella tillämpningar, och säckpapper, som huvudsakligen används för förpackningar av byggmaterial, kemikalier och torra livsmedel. Avsalumassa ingår också i produktområdet Paper. Bruken i Skärblacka, Karlsborg, Jakobstad, Escanaba och Quinnesec samt konverteringsanläggningen i Wisconsin Rapids tillhör produktområdet.

Andel av koncernens nettoomsättning
Q4 2022



EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal,
%



Produktområde Board

Nyckeltal

| MSEK | Kvartal | | Helår | |
|----------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | Q4 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Nettoomsättning | 4 564 | 3 762 | 17 912 | 14 852 |
| varav vätskekartong | 2 224 | 1 865 | 8 591 | 7 850 |
| varav containerboard | 1 447 | 1 195 | 5 480 | 4 366 |
| varav förpackningskartong | 807 | 593 | 3 509 | 2 228 |
| Rörelsens kostnader, netto | -4 272 | -2 953 | -14 650 | -12 104 |
| EBITDA | 292 | 809 | 3 262 | 2 748 |
| EBITDA-marginal, % | 6% | 22% | 18% | 19% |
| Rörelseresultat | -32 | 486 | 1 973 | 1 451 |
| Rörelsemarginal, % | -1% | 13% | 11% | 10% |
| Försäljningsvolym, kton | 457 | 456 | 1 889 | 1 917 |

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 21% till MSEK 4 564 (3 762). Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter ökade med 13%, drivet av pris- och mixförbättringar. Försäljningsvolymerna var i det närmaste oförändrade, negativt påverkade främst av en svagare efterfrågan och lagerminskningar hos vissa kunder.

EBITDA minskade till MSEK 292 (809), motsvarande en EBITDA-marginal på 6% (22). Den negativa resultatutvecklingen var främst ett resultat av ökade råvarukostnader medan priserna var oförändrade. Produktionsstörningar medförde engångskostnader. Valutakurseffekter hade en positiv resultatpåverkan. Resultatet för det fjärde kvartalet påverkades även positivt av en försäkringsersättning om MSEK 39 för skador som uppstod vid bruket i Gävle 2021.

Jämförelsen med det fjärde kvartalet 2021 påverkas av det oplanerade produktionsstoppet i Gävle under det tredje kvartalet föregående år, som hade en negativ resultatpåverkan om cirka MSEK 25 under det fjärde kvartalet 2021.

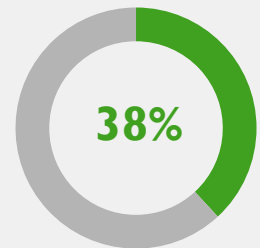
Marknadsutveckling

Under det fjärde kvartalet 2022 blev marknadsförutsättningarna mindre gynnsamma till följd av svagare efterfrågan och lagerminskningar hos några av våra kunder. Undantaget var vätskekartong, där förutsättningarna var fortsatt stabila. Priserna bibehölls i allt väsentligt under kvartalet.

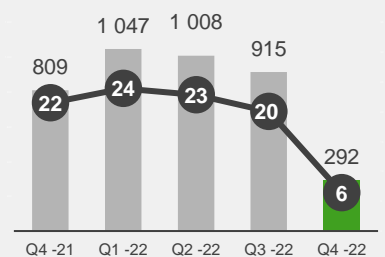
Om produktområde Board

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

Andel av koncernens nettoomsättning
Q4 2022



EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal,
%



Solutions och Övrigt

Försäljning och resultat

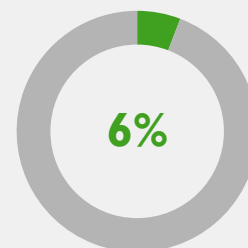
Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK 697 (788). Minskningen berodde främst på negativa säkringseffekter och en lägre omsättning för Managed Packaging.

EBITDA för det fjärde kvartalet 2022 uppgick till MSEK -151 (-257). Resultatet påverkades av jämförelsestörande poster om SEK -52 (-177), hänförligt till det negativa resultatet av biologiska tillgångar i intresseföretaget BSÖ Holding AB Group. Resultatet för det fjärde kvartalet 2021 påverkades av jämförelsestörande poster om totalt MSEK -177, inklusive det negativa resultatet från avyttringen av Beetham om MSEK 123, förvärvsrelaterade kostnader om MSEK 135 och ett positivt resultat av en omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolaget BSÖ Holding AB Group om MSEK 81. Resultatet för det fjärde kvartalet 2022 påverkades även negativt av säkringseffekter och positivt av ett förbättrat resultat för Managed Packaging.

Nyckeltal (inkl. valutasäkringar m m)

| SEKm | Quarter | | Full year | |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Q4 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Net sales | 697 | 788 | 3 169 | 3 227 |
| of which Managed Packaging | 170 | 211 | 770 | 744 |
| Net operating expenses | -848 | -1 045 | -3 589 | -3 462 |
| EBITDA | -151 | -257 | -420 | -235 |
| Operating profit | -193 | -292 | -576 | -368 |

Andel av koncernens nettoomsättning
Q4 2022



Januari–december, koncernen

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för 2022 ökade med 63% till MSEK 42 590 (26 206). Ökningen var främst inom produktområde Paper och berodde i första hand på förvärvet av Verso den 31 mars 2022. Nettoomsättningen exklusive valutaeffekter, förvärvet av Verso och avyttringen av Beetham 2021 ökade med 16%.

Justerat EBITDA ökade till MSEK 8 219 (4 078), främst på grund av förvärvet av Verso och höjda priser.

Poster klassade som jämförelsestörande uppgick till MSEK -52 (-177) och redovisades inom Solutions och Övrigt.

Nettoresultatet uppgick till MSEK 4 590 (1 485).

Resultat per aktie uppgick till SEK 20,13 (7,18).

Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 702 (682) för det fjärde kvartalet 2022 och till MSEK 3 499 (2 366) för helåret 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet påverkades positivt av det ökade rörelseöverskottet och påverkades negativt av förändringen av rörelsekapitalet, drivet av ökade lagernivåer och högre lagervärden, som översteg de ökade leverantörsskulderna.

Kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | Kvartal | | Helår | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Q4 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Rörelseöverskott m.m. | 2 262 | 1 185 | 8 054 | 3 932 |
| Finansnetto, skatter m.m. | 74 | -80 | -145 | -237 |
| Rörelsekapitalförändring m.m. | -644 | 49 | -1 080 | 197 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | 1 692 | 1 154 | 6 829 | 3 892 |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -990 | -472 | -3 330 | -1 526 |
| Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | 702 | 682 | 3 499 | 2 366 |

Finansiering

Den räntebärande skulden uppgick den 31 december 2022 till MSEK 5 023 (6 446). Den räntebärande skulden minskade med MSEK 2 162 under det fjärde kvartalet 2022 efter återbetalning av ett överbrygningslån om MSEK 2 500 som upptogs under det första kvartalet 2022 för att finansiera förvärvet av Verso. Återbetalningen av överbrygningslånet finansierades av kassaflödet från den löpande verksamheten. Koncernen emitterade företagscertifikat om MSEK 330 under det fjärde kvartalet.

Skuldportfölj och förfallostruktur den 31 december 2022

| Lån | Limit, MSEK | Förfallotidpunkt, år | | | Totalt utnyttjat |
|---------------------------------|-------------|----------------------|--------------|--------------|------------------|
| | | 0-1 | 1-2 | 2- | |
| Syndikerade kreditfaciliteter | 5 500 | | | | - |
| Term loans (eng) | | 99 | 499 | 697 | 1 295 |
| Obligationslån inom MTN-program | 7 000 | 1 800 | | | 1 800 |
| Övriga obligationslån | | | 600 | 1 000 | 1 600 |
| Företagscertifikat | 4 000 | 328 | | | 328 |
| Koncernen totalt | | 2 227 | 1 099 | 1 697 | 5 023 |

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 31 december 2022 till MSEK 4 581 (3 968).

Räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA (och justerat EBITDA) var vid periodens utgång 0,6 (1,0).

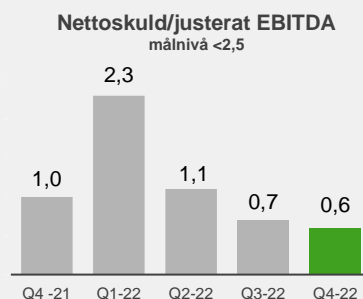
Investeringar och sysselsatt kapital

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 3 330 (1 526) för 2022. Ökningen berodde främst på investeringar i den nya sodapannan i Frövi och investeringar hänförliga till verksamheten i Nordamerika.

Investeringen i en ny sodapanna i Frövi kommer att förbättra miljöprestandan och möjliggöra en ökad effektivitet. Monteringsfasen inleddes i april 2021 och projektet går framåt enligt budget och tidplan. Den nya sodapannan planeras vara i drift i slutet av 2023. Investeringen beräknas uppgå till totalt SEK 2,6 miljarder. Investeringsutgifterna för sodapannan var cirka MSEK 400 under 2021 och cirka SEK 1,1 miljarder under 2022. För 2023 beräknas investeringsutgifterna för detta projekt uppgå till cirka SEK 0,9 miljarder.

Det sysselsatta kapitalet uppgick den 31 december 2022 till MSEK 33 834 (24 008). Avkastningen på sysselsatt kapital var 18% (8) under den senaste tolv månadersperioden. Den justerade avkastningen på sysselsatt kapital uppgick också till 18% (9).

Avkastningen på eget kapital var 18% (8) under den senaste tolv månadersperioden.



Övrig information

Förvärvet av Verso

Den 31 mars 2022 förvärvade Billerud Verso, en ledande tillverkare av bestruket papper i Nordamerika. Förvärvet stärkte Billeruds strategi att driva lönsam och hållbar tillväxt och ambitionen att accelerera tillväxten i Nordamerika.

Köpeskillingen uppgick till cirka MUSD 798, motsvarande MSEK 7 395, inklusive lösen av warranter och incitamentsprogram. Transaktionen finansierades genom en kombination av likvida medel och ett banklån på MSEK 6 000, varav cirka MSEK 3 500 omfinansierades genom en företrädesemission i Billerud som genomfördes under andra kvartalet 2022.

Verso bytte namn till Billerud North America och konsoliderades i Billeruds balansräkning från och med den 31 mars 2022. Dess resultat rapporteras från och med den 1 april 2022 i produktområde Paper. Se not 3 för mer information.

Billerud planerar att konvertera en del av produktionstillgångarna i Nordamerika till förstklassig, hållbar kartongproduktion. En förberedande genomförbarhetsstudie planeras vara klar under det första halvåret 2023, varefter styrelsen kan fatta ett investeringsbeslut.

Företrädesemission och aktiekapital

Billerud genomförde under det andra kvartalet 2022 en företrädesemission med syfte att återbetala en del av den skuld som tagits upp för att finansiera förvärvet av Verso. Företrädesemissionen övertecknades kraftigt och inga emissionsgarantier utnyttjades. Totalt 40 231 816 aktier, motsvarande cirka 97% av de erbjudna aktierna, tecknades med stöd av teckningsrätter. Återstående 1 159 772 aktier tilldelades dem som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. De nya aktierna registrerades av Bolagsverket och började handlas på Nasdaq Stockholm i juli.

Genom företrädesemissionen ökade antalet aktier i Billerud till 249 611 422 aktier, och aktiekapitalet till SEK 1 843 307 607. Emissionslikviden från företrädesemissionen till Billerud uppgick till cirka MSEK 3 498 före avdrag för kostnader om MSEK 63, netto efter skatt.

Kostnads- och effektivitetsprogram 2019

Billerud introducerade under 2019 ett kostnads- och effektivitetsprogram, med åtgärder som inkluderade personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar. I slutet av 2021 hade programmet resulterat i strukturella besparingar på MSEK 650. Under 2022 uppgick de strukturella besparingarna levererade från detta program till MSEK 270.

Effektivitetsförbättringsprogram 2023

Under det första kvartalet 2023 kommer Billerud att starta ett treårigt effektivitetsförbättringsprogram med fokus på lönsamhetsförbättringar och med aktiviteter som spänner över olika funktioner, företrädesvis i den europeiska verksamheten. Målet för programmet är ett EBITDA-lyft på SEK 1,5 miljarder från slutet av 2025. För 2023 uppskattas programmet ha en positiv EBITDA-påverkan på MSEK 400.

Valutasäkring

Valutasäkringen gav en nettoomsättningseffekt om MSEK -91 (-13) i det fjärde kvartalet och MSEK -398 (135) för 2022 jämfört med ingen valutasäkring.

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick per den 31 december 2022 till MSEK -223, varav MSEK -68 är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det fjärde kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK -155.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden

| Valuta | Q1 23 | Q2 23 | Q3 23 | Q4 23 | Q4 24 | Totalt 15 mån. |
|--|------------|------------|------------|------------|----------|----------------|
| EUR Andel* | 79% | 83% | 82% | 77% | 78% | 80% |
| Kurs | 10,50 | 10,64 | 10,69 | 10,82 | 11,07 | 10,74 |
| USD Andel* | 85% | 83% | 81% | 83% | 69% | 80% |
| Kurs | 9,34 | 9,51 | 10,06 | 10,53 | 10,48 | 9,96 |
| GBP Andel* | 19% | | | | | 4% |
| Kurs | 12,58 | | | | | 12,58 |
| Valutakontraktens marknadsvärde** | -96 | -74 | -44 | -11 | 2 | -223 |

* Andel av nettoflöde.

** Den 31 december 2022.

Skatt

För 2022 uppgick skattekostnaden till MSEK 1 283 (391), vilket motsvarar ungefär 22% (21) av resultatet före skatt.

Moderbolaget

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

Rörelseresultatet uppgick för 2022 till MSEK -346 (164). Rörelseresultatet innefattar effekter av säkringskontrakt och omvärderingar av kundfordringar.

Moderbolaget kursäkrar såväl moderbolagets som koncernens nettoflöden av valutor. I moderbolagets resultat ingår resultatet av dessa säkringsåtgärder. Dessa effekter uppgick till MSEK -398 (135) för 2022.

Medelantalet anställda per den 31 december 2022 var 140 (135).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 903 (3 175).

Överlåtelse av egna aktier

Under det andra kvartalet 2022 överlät Billerud 87 156 aktier enligt det långsiktiga incitamentsprogrammet som beslutades av årsstämman 2019. Antalet egna aktier uppgick per den 31 mars 2022 till 1 349 047, och den 30 juni 2022 uppgick antalet egna aktier till 1 261 891. Antalet aktier var oförändrat under andra halvåret 2022. Antalet egna aktier uppgick den 31 december 2022 till 1 261 891, motsvarande cirka 0,5% av det totala antalet aktier. Det totala antalet aktier uppgick till 249 611 422, och antalet aktier på marknaden var 248 349 531.

Årsstämma

Årsstämman 2023 kommer att äga rum i Stockholm den 24 maj. En kallelse till årsstämman med information om hur och när deltagande ska meddelas kommer att publiceras på Billeruds webbplats, i Svenska Dagbladet och i Post och Inrikes Tidningar i god tid före stämman.

Utdelningsförslag

För räkenskapsåret 2022 föreslår styrelsen en ordinarie utdelning om SEK 5,50 per aktie (4,30) samt en extrautdelning om SEK 2,00 per aktie (-). Förslaget innebär en total aktieutdelning om cirka MSEK 1 863, vilket motsvarar cirka 41% av årets resultat. Den föreslagna avstämningsdagen är den 26 maj 2023.

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 64–68 i års- och hållbarhetsrapporten för 2021.

Billerud påverkas av kriget i Ukraina genom dess effekter på den ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen för ved, energi, kemikalier och bränsle. Krigets inverkan på Billeruds försäljning är marginell, eftersom Ryssland och Ukraina endast stod för cirka 1% av nettoomsättningen 2021. Billerud följer tillämpliga sanktioner och bestämmelser, och har under 2022 avbrutit all försäljning till Ryssland. Under 2022 uppgick nettoförsäljningen till Ryssland till MSEK 52. Konsekvenser av kriget i Ukraina och ytterligare covid-19-utbrott medför risker för störningar i försörjningskedjan. Billerud fortsätter att övervaka den globala utvecklingen och beredskapsplanerna uppdateras regelbundet.

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

Transaktioner med närstående

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

Solna, 27 januari 2023

Billerud AB (publ)

Christoph Michalski
VD och koncernchef

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Kvartal | | | Helår | |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | Q4 -22 | Q3 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Nettoomsättning | 11 971 | 11 814 | 6 688 | 42 590 | 26 206 |
| Övriga rörelseintäkter | 221 | 109 | 72 | 440 | 211 |
| Förändring av varulager | 474 | 244 | 479 | 724 | 296 |
| Råvaror och förnödenheter | -6 218 | -5 624 | -3 617 | -20 280 | -13 172 |
| Övriga externa kostnader | -2 790 | -2 805 | -1 901 | -9 569 | -5 856 |
| Personalkostnader | -1 582 | -1 548 | -914 | -5 719 | -3 873 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar | -687 | -660 | -480 | -2 480 | -1 912 |
| Resultatandel i intressebolag | -36 | 6 | 91 | -19 | 89 |
| Rörelseresultat | 1 353 | 1 536 | 418 | 5 687 | 1 989 |
| Finansnetto | -172 | 207 | -18 | 186 | -113 |
| Resultat före skatt | 1 181 | 1 743 | 400 | 5 873 | 1 876 |
| Skatt | -241 | -396 | -80 | -1 283 | -391 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamhet | 940 | 1 347 | 320 | 4 590 | 1 485 |
| Resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 940 | 1 347 | 320 | 4 590 | 1 485 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | 940 | 1 347 | 320 | 4 590 | 1 485 |
| Resultat per aktie, SEK | 3,79 | 5,42 | 1,55 | 20,13 | 7,18 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 3,78 | 5,41 | 1,55 | 20,09 | 7,17 |

Rapport över totalresultat i sammandrag

| MSEK | Kvartal | | | Helår | |
|---|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | Q4 -22 | Q3 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Periodens resultat | 940 | 1 347 | 320 | 4 590 | 1 485 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensioner | 49 | 347 | -17 | 470 | -17 |
| Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav | - | - | -4 | -6 | -6 |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat | -14 | -87 | 4 | -111 | 4 |
| Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat | 35 | 260 | -17 | 353 | -19 |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -364 | 558 | 7 | 774 | 39 |
| Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar | -1 506 | 806 | 37 | 1 166 | 177 |
| Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | 311 | -166 | -24 | -222 | -53 |
| Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | -1 559 | 1 198 | 20 | 1 718 | 163 |
| Periodens totalresultat | -584 | 2 805 | 323 | 6 661 | 1 629 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -584 | 2 805 | 323 | 6 661 | 1 629 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - |
| Periodens totalresultat | -584 | 2 805 | 323 | 6 661 | 1 629 |

Balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 dec | 31 dec |
|--|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 246 | 1 957 |
| Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar | 29 648 | 22 689 |
| Övriga anläggningstillgångar | 2 231 | 1 525 |
| Summa anläggningstillgångar | 34 125 | 26 171 |
| Varulager | 7 305 | 3 836 |
| Kundfordringar | 5 006 | 3 047 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2 933 | 1 366 |
| Likvida medel | 2 046 | 3 558 |
| Summa omsättningstillgångar | 17 290 | 11 807 |
| Summa tillgångar | 51 415 | 37 978 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 29 254 | 20 041 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - |
| Summa eget kapital | 29 254 | 20 041 |
| Räntebärande skulder | 2 796 | 4 655 |
| Leasingskuld | 234 | 169 |
| Avsättningar för pensioner | 1 196 | 816 |
| Övriga skulder och avsättningar | 492 | 91 |
| Uppskjutna skatteskulder | 4 452 | 3 962 |
| Summa långfristiga skulder | 9 170 | 9 693 |
| Räntebärande skulder | 2 227 | 1 791 |
| Leasingskuld | 177 | 111 |
| Leverantörsskulder | 6 702 | 3 809 |
| Övriga skulder och avsättningar | 3 885 | 2 533 |
| Summa kortfristiga skulder | 12 991 | 8 244 |
| Summa eget kapital och skulder | 51 415 | 37 978 |

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| MSEK | Helår | |
|--|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Ingående eget kapital | 20 041 | 19 294 |
| Periodens totalresultat | 6 661 | 1 629 |
| Nyemission * | 3 435 | - |
| Aktierelaterade ersättningar | 22 | 7 |
| Säkringsresultat överförda till anskaffningskostnad för materiella anläggningstillgångar | -15 | 1 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | -890 | -890 |
| Utgående eget kapital | 29 254 | 20 041 |
| Eget kapital hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | 29 254 | 20 041 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - |
| Utgående eget kapital | 29 254 | 20 041 |

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | Kvartal | | | Helår | |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | Q4 -22 | Q3 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Rörelseöverskott, m.m.* | 2 262 | 2 069 | 1 185 | 8 054 | 3 932 |
| Finansnetto, skatter m.m. | 74 | -57 | -80 | -145 | -237 |
| Rörelsekapitalförändring m.m. | -644 | -113 | 49 | -1 080 | 197 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 692 | 1 899 | 1 154 | 6 829 | 3 892 |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -990 | -969 | -472 | -3 330 | -1 526 |
| Förvärv av finansiella tillgångar /tillskott intressebolag | - | - | -24 | -15 | -43 |
| Försäljning/återbetalning av finansiella tillgångar/övriga innehav | - | - | - | 10 | 30 |
| Försäljning av dotterbolag | - | - | 29 | - | 29 |
| Rörelseförvärv, Not 3 | - | - | - | -6 128 | - |
| Utdelning från intressebolag | - | - | - | 12 | 10 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 2 | 19 | - | 32 | 1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -988 | -950 | -467 | -9 419 | -1 499 |
| Förändring av räntebärande fordringar | - | 3 | 2 | 3 | 8 |
| Förändring av räntebärande skulder | -2 265 | -45 | -30 | -1 637 | -1 014 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | - | - | - | -890 | -890 |
| Nyemission | - | - | - | 3 419 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 265 | -42 | -28 | 895 | -1 896 |
| Kassaflöde totalt (förändring i likvida medel) | -1 561 | 907 | 659 | -1 695 | 497 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 922 | 2 776 | 2 887 | 3 558 | 3 036 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -315 | 239 | 12 | 183 | 25 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 046 | 3 922 | 3 558 | 2 046 | 3 558 |

*Avstämning av rörelseöverskottet

| MSEK | Kvartal | | | Helår | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Q4 -22 | Q3 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Rörelseresultat | 1 353 | 1 536 | 418 | 5 687 | 1 989 |
| Återlagda avskrivningar | 687 | 660 | 479 | 2 480 | 1 912 |
| Resultat från intressebolag | 36 | -6 | -91 | 19 | -89 |
| Förändring av pensionsförpliktelser | -85 | -44 | -19 | -147 | -43 |
| Förändring av övriga avsättningar | - | 26 | 3 | 47 | 13 |
| Nettoresultat från elcertifikat och utsläppsrätter | 253 | -94 | 269 | -68 | 20 |
| Incitamentsprogram | 4 | 8 | 3 | 22 | 7 |
| Utrangering av anläggningstillgångar | 14 | -17 | - | 14 | - |
| Resultat från försäljning av dotterbolag | - | - | 123 | - | 123 |
| Rörelseöverskott, m.m. | 2 262 | 2 069 | 1 185 | 8 054 | 3 932 |

Noter

Note 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i denna delårsrapport är samma som tillämpades i den senaste årsredovisningen för 2021, se

sidorna 77–83 samt sidan 129 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Note 2: Finansiella tillgångar och skulder

| | Säkrings- instrument - verkligt värde | Upplupet anskaffnings- värde | Verkligt värde via övrigt totalresultat | Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|-----------------------------------|---|------------------------------------|---|---|-----------------------------|-------------------|
| <i>Värderingsklassificering</i> | <i>Nivå 2</i> | | <i>Nivå 3</i> | | | |
| Koncernen 31 December 2022 | | | | | | |
| Övriga aktier och andelar | | | 54 | | 54 | 54 |
| Långfristiga fordringar * | 464 | 77 | | | 541 | 541 |
| Kundfordringar | | 5 006 | | | 5 006 | 5 006 |
| Övriga fordringar * | 1 193 | 743 | | | 1 936 | 1 936 |
| Likvida medel | | 2 046 | | | 2 046 | 2 046 |
| Summa | 1 657 | 7 872 | 54 | - | 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 |

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

*Säkringsinstrument till verkligt värde relaterat till elektricitet representerar ett värde av MSEK 456 (MSEK 91 den 31 december 2021) klassificerade som Långsiktiga fordringar och MSEK 1 126 (MSEK 353 den 31 december 2021) klassificerat som Övriga fordringar.

Note 3: Rörelseförvärv

Den 31 mars 2022 förvärvade Billerud alla aktier i Verso Corporation. Som ett resultat av transaktionen upphörde handeln med Versos stamaktier på New York-börsen.

Köpeskillingen var USD 27,00 för de utestående aktierna och den totala köpeskillingen var MUSD 798, eller MSEK 7 395, inklusive en reglering av warranter och incitamentsprogram. Förvärvet finansierades genom en kombination av kontanter och ett banklån på MSEK 6 000, varav cirka MSEK 3 500 har omfinansierats genom en företrädesemission i Billerud som genomfördes under andra kvartalet 2022. Förvärvet av Verso låg i linje med Billeruds strategi att driva lönsam tillväxt inom kartong och ambitionen att expandera i Nordamerika.

Vid förvärvet av Verso identifierades skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde för materiella och immateriella tillgångar och lager. Kundavtalen har bedömts inte ha något ytterligare värde, eftersom en stor del av Versos verksamhet kommer att ställas om till kartongproduktion.

Eftersom den totala köpeskillingen översteg nettovärdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna redovisas goodwill om MSEK 242. Förvärvet hade ingen effekt på första kvartalets omsättning eller resultat, eftersom förvärvet gjordes den 31 mars 2022. Förvärvskostnaderna uppgick till MSEK 135 och redovisades 2021 som övriga externa kostnader. Inga ytterligare förvärvskostnader har bokförts under 2022. Versos balansräkning inkluderas i den konsoliderade balansräkningen per den 31 mars 2022.

För det första kvartalet 2022 var Versos proforma nettoomsättning MSEK 2 984. Versos proforma EBITDA för första kvartalet, inklusive effekter från konverteringen till IFRS och exklusive transaktionskostnader och avgångsvederlag, var MSEK 597. Versos proformaresultat för perioden, inklusive effekter från konverteringen till IFRS och exklusive transaktionskostnader och avgångsvederlag, uppgick till MSEK 340.

En preliminär förvärvsanalys av transaktionen presenteras nedan.

| MSEK | |
|--|---------------|
| Koncernen | 31 mars 2022 |
| Förvärvad balansräkning | |
| Goodwill | 242 |
| Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar | 5 293 |
| Uppskjuten skattefordran, netto | 539 |
| Övriga anläggningstillgångar | 87 |
| Lager | 1 552 |
| Kundfordringar | 973 |
| Övriga omsättningstillgångar | 85 |
| Likvida medel | 1 402 |
| Summa tillgångar | 10 173 |
| Avsättningar för pensioner | 886 |
| Övriga långfristiga skulder | 459 |
| Leverantörsskulder | 697 |
| Övriga kortfristiga skulder | 736 |
| Summa skulder | 2 778 |
| Köpeskilling | |
| Köpeskilling vid förvärvet | -7 293 |
| Upplupen köpeskilling (lösen av warranter och incitamentsprogram) | -102 |
| Total köpeskilling | -7 395 |
| Förvärvskostnader | -135 |
| Likvida medel (förvärvad) | 1 402 |
| Nettoeffekt på likvida medel, totalt | -6 128 |

Note 4: Övriga upplysningar

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om produktområden/segment

finns på sidorna 4–6, information om finansiering på sidan 7 och säsongeffekter på sidan 18. Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

Nyckeltal

| Nyckeltal | 2022 | 2021 |
|---|--------|--------|
| Marginaler | | |
| EBITDA marginal, % | 19 | 15 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 19 | 16 |
| Rörelsemarginal, % | 13 | 8 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 13 | 8 |
| Avkastningsmått (rullande 12 månader) | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % (ROCE) | 18 | 8 |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % (adj ROCE) | 18 | 9 |
| Avkastning på eget kapital, % | 18 | 8 |
| Kapitalstruktur vid periodens utgång | | |
| Sysselsatt kapital, MSEK | 33 834 | 24 008 |
| Rörelsekapital, MSEK | 5 140 | 2 017 |
| Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK | 29 254 | 20 041 |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | 4 581 | 3 968 |
| Nettoskuldsättningsgrad | 0,16 | 0,20 |
| Räntebärande nettoskuld / EBITDA | 0,6 | 1,0 |
| Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA | 0,6 | 1,0 |
| Nyckeltal per aktie | | |
| Resultat per aktie, SEK | 20,13 | 7,18 |
| Justerat resultat per aktie, SEK | 20,36 | 8,03 |
| Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK | 7,50* | 4,30 |
| Övriga nyckeltal | | |
| Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, % | 11 | 9 |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, MSEK | 3 330 | 1 526 |
| Medelantal anställda | 5 525 | 4 370 |

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

Avstämning av alternativa nyckeltal

| Jämförelsestörande poster, MSEK* | Kvartal | | | Helår | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Q4 -22 | Q3 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Realisationsförlust från försäljning av Beetham (Rörelsens kostnader) | - | - | 123 | - | 123 |
| Förvärvskostnader, Verso (Rörelsens kostnader) | - | - | 135 | - | 135 |
| Omvärdering av biologiska tillgångar i intressebolag (Resultatandel i intressebolag) | 52 | - | -81 | 52 | -81 |
| Jämförelsestörande poster | 52 | - | 177 | 52 | 177 |
| EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, % | | | | | |
| Rörelseresultat | 1 353 | 1 536 | 418 | 5 687 | 1 989 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar | 687 | 660 | 480 | 2 480 | 1 912 |
| EBITDA, MSEK | 2 040 | 2 196 | 898 | 8 167 | 3 901 |
| Nettoomsättning | 11 971 | 11 814 | 6 688 | 42 590 | 26 206 |
| EBITDA-marginal, % | 17 | 19 | 13 | 19 | 15 |
| Justerat EBITDA, MSEK och justerad EBITDA marginal, % | | | | | |
| EBITDA | 2 040 | 2 196 | 898 | 8 167 | 3 901 |
| Jämförelsestörande poster* | 52 | - | 177 | 52 | 177 |
| Justerat EBITDA, MSEK | 2 092 | 2 196 | 1 075 | 8 219 | 4 078 |
| Nettoomsättning | 11 971 | 11 814 | 6 688 | 42 590 | 26 206 |
| Justerat EBITDA-marginal, % | 17 | 19 | 16 | 19 | 16 |
| Rörelsemarginal, % | | | | | |
| Rörelseresultat | 1 353 | 1 536 | 418 | 5 687 | 1 989 |
| Nettoomsättning | 11 971 | 11 814 | 6 688 | 42 590 | 26 206 |
| Rörelsemarginal, % | 11 | 13 | 6 | 13 | 8 |
| Justerat rörelseresultat, MSEK och justerad rörelsemarginal, % | | | | | |
| Rörelseresultat | 1 353 | 1 536 | 418 | 5 687 | 1 989 |
| Jämförelsestörande poster* | 52 | - | 177 | 52 | 177 |
| Justerat rörelseresultat, MSEK | 1 405 | 1 536 | 595 | 5 739 | 2 166 |
| Nettoomsättning | 11 971 | 11 814 | 6 688 | 42 590 | 26 206 |
| Justerat rörelsemarginal, % | 12 | 13 | 9 | 13 | 8 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | | | | | |
| Rörelseresultat, 12 månader*** | 5 687 | 4 752 | 1 989 | 5 687 | 1 989 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader** | 31 722 | 29 830 | 24 463 | 31 722 | 24 463 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | 18 | 16 | 8 | 18 | 8 |
| Justerat avkastning på sysselsatt kapital, MSEK | | | | | |
| Justerat rörelseresultat, 12 månader*** | 5 739 | 4 929 | 2 166 | 5 739 | 2 166 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader** | 31 722 | 29 830 | 24 463 | 31 722 | 24 463 |
| Justerat avkastning på sysselsatt kapital | 18 | 17 | 9 | 18 | 9 |
| Avkastning på eget kapital, % | | | | | |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, 12 månader*** | 4 590 | 3 970 | 1 485 | 4 590 | 1 485 |
| Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ** | 25 520 | 23 612 | 19 558 | 25 520 | 19 558 |
| Avkastning på eget kapital, % | 18 | 17 | 8 | 18 | 8 |
| Nettoskulsättningsgrad, ggr | | | | | |
| Räntebärande nettoskuld | 4 581 | 5 096 | 3 968 | 4 581 | 3 968 |
| Summa eget kapital | 29 254 | 29 843 | 20 041 | 29 254 | 20 041 |
| Nettoskulsättningsgrad, ggr | 0,16 | 0,17 | 0,20 | 0,16 | 0,20 |



Avstämning av alternativa nyckeltal (forts.)

| Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr | Kvartal | | | Helår | |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | Q4 -22 | Q3 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Räntebärande nettoskuld | 4 581 | 5 096 | 3 968 | 4 581 | 3 968 |
| EBITDA, 12 månader*** | 8 167 | 7 024 | 3 901 | 8 167 | 3 901 |
| Räntebärande nettoskuld / EBITDA | 0,6 | 0,7 | 1,0 | 0,6 | 1,0 |
| Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr | | | | | |
| Räntebärande nettoskuld | 4 581 | 5 096 | 3 968 | 4 581 | 3 968 |
| Justerat EBITDA, 12 månader*** | 8 219 | 7 201 | 4 078 | 8 219 | 4 078 |
| Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA | 0,6 | 0,7 | 1,0 | 0,6 | 1,0 |
| Justerat resultat per aktie, SEK | | | | | |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK | 940 | 1 347 | 320 | 4 590 | 1 485 |
| Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK* | 52 | - | 177 | 52 | 177 |
| Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK | 992 | 1 347 | 497 | 4 642 | 1 662 |
| Vägt antal utestående stamaktier, tusental | 248 350 | 248 350 | 206 871 | 228 014 | 206 858 |
| Justerat resultat per aktie, SEK | 4,00 | 5,42 | 2,40 | 20,36 | 8,03 |
| Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, % | | | | | |
| Genomsnittligt rörelsekapital för perioden | 5 587 | 5 563 | 2 219 | 4 568 | 2 357 |
| Nettoomsättning, årsuppräknad | 47 882 | 47 258 | 26 755 | 42 590 | 26 206 |
| Rörelsekapital som procent av nettoomsättning, % | 12 | 12 | 8 | 11 | 9 |

* Intäkter = -, Kostnad = +

** Genomsnitt på de fem senaste kvartalen.

*** 12 månader är summan av ackumulerade belopp för innevarande år plus föregående helår, minus ackumulerade belopp för föregående år för perioder som ligger längre tillbaka i tiden än 12 månader från balansdagen.

| | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Sysselsatt kapital, MSEK | | |
| Summa tillgångar | 51 415 | 37 978 |
| Leverantörsskulder | -6 702 | -3 809 |
| Övriga skulder och avsättningar | -4 378 | -2 626 |
| Uppskjutna skatteskulder | -4 452 | -3 962 |
| Långfristiga fordringar (räntebärande) | -3 | -15 |
| Likvida medel | -2 046 | -3 558 |
| Sysselsatt kapital | 33 834 | 24 008 |
| Rörelsekapital, MSEK | | |
| Varulager | 7 305 | 3 836 |
| Kundfordringar | 5 006 | 3 047 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 934 | 1 366 |
| Leverantörsskulder | -6 702 | -3 809 |
| Övriga kortfristiga skulder och avsättningar | -3 885 | -2 533 |
| -Varav reducering för avsättningar | 99 | 103 |
| -Varav reducering för skatteskulder/fordringar | 383 | 7 |
| Rörelsekapital | 5 140 | 2 017 |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | | |
| Avsättningar för pensioner | 1 196 | 816 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2 796 | 4 655 |
| Långfristiga leasingskulder | 234 | 169 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 2 227 | 1 790 |
| Kortfristiga leasingskulder | 177 | 111 |
| Långfristiga fordringar (räntebärande) | -3 | -15 |
| Likvida medel | -2 046 | -3 558 |
| Räntebärande nettoskuld | 4 581 | 3 968 |

Säsongseffekter

Billeruds verksamhet uppvisar relativt begränsade säsongssvängningar. Störst påverkan har de periodiska underhållsstoppen, då respektive enhet står stilla under cirka en vecka. Den uteblivna produktionen medför något lägre leveranser under en längre tid både före, under och efter stoppet. Det bör också noteras att koncernen brukar ha en något högre kostnadsnivå i fjärde kvartalet än i tidigare kvartal.

Planerade underhållsstopp

Förutom löpande underhåll under pågående drift kan Billeruds produktionsenheter normalt också behöva mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong. Resultatpåverkan från ett underhållsstopp består huvudsakligen av volymbortfall relaterat till stoppet

och fasta kostnader, främst i form av kostnader för underhåll och övertidsarbete, samt till viss del av rörliga kostnader såsom högre förbrukning av el och ved vid återstarten av produktionen. Stoppens resultatpåverkan varierar och beror på lönsamhetsnivån för produkter som tillfälligt slutas produceras, omfattningen av de åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad resultatpåverkan är en indikativ bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet under genomsnittliga marknadsförhållanden jämfört med ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.

Under det fjärde kvartalet 2022 utfördes planerat underhåll i Frövi och Rockhammar. Den negativa påverkan av dessa underhållsstopp uppgick till MSEK 169.

Uppskattad genomsnittlig resultatpåverkan från underhållsstopp

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

Nyckeltal – Definitioner och syfte

| | |
|---|---|
| Justerade nyckeltal | Justerade nyckeltal såsom EBITDA, rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och resultat per aktie ger en bättre förståelse för den underliggande verksamheten och ökar jämförbarheten mellan olika perioder, när effekten justeras för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster kan inkludera ytterligare projektkostnader för stora projekt, större omstruktureringar/nedskrivningar/omvärderingar, tvister, specifika effekter på grund av strategiska beslut och väsentliga resultat effekter från förvärv och avyttringar. |
| EBITDA | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA är ett centralt rörelseresultatmått, för att bedöma resultatutvecklingen över tiden. |
| EBITDA-marginal, % | EBITDA i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag. |
| Justerat EBITDA | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA är relevant för att bedöma resultatutvecklingen exklusive jämförelsestörande poster |
| 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, och 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. |



| | |
|---|--|
| Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA | Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med justerat EBITDA för de senaste 12 månaderna. 12 månader är summan av ackumulerade belopp för innevarande år plus föregående helår, minus ackumulerade belopp för föregående år för perioder som ligger längre tillbaka i tiden än 12 månader från balansdagen. Nyckeltalet används för att bedöma återbetalningsförmågan exklusive jämförelsestörande poster. |
| Resultat per aktie | Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till vägt antal utestående stamaktier. |
| Justerat resultat per aktie | Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster efter skatt i relation till vägt antal utestående stamaktier. Nyckeltalet används för att bedöma resultat per aktie exklusive jämförelsestörande poster. |
| Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen | Genomsnittligt rörelsekapital beräknat på genomsnittet av alla kvartal under delårsperioden från räkenskapsårets början, dividerat med årsuppräknad nettoomsättning. Årsuppräknad nettoomsättning beräknas genom att dividera nettoomsättningen för den senaste delårsperioden från räkenskapsårets början med antal månader i denna delårsperiod samt multiplicera med tolv. Nyckeltalet visar hur effektivt rörelsekapitalet används. En lägre procentsats innebär att mindre kapital har bundits upp för att generera en viss intäkt, och en högre förmåga att internt finansiera tillväxt och avkastning till aktieägarna. |
| Operativt kassaflöde efter investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Måttet visar kassaflödet genererat från den löpande verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder, förvärva och investera i andra företag och betala utdelningar till aktieägarna. |

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Kvartal | | Helår | |
|--|--------------|------------|--------------|------------|
| | Q4 -22 | Q4 -21 | 2022 | 2021 |
| Rörelsens intäkter* | -29 | 120 | 302 | 634 |
| Rörelsens kostnader | -68 | -117 | -648 | -470 |
| Rörelseresultat | -97 | 3 | -346 | 164 |
| Finansiella poster | -80 | -99 | 433 | -143 |
| Resultat efter finansiella poster | -177 | -96 | 87 | 21 |
| Bokslutsdispositioner | 3 468 | 289 | 3 468 | 289 |
| Resultat före skatt | 3 291 | 193 | 3 555 | 310 |
| Skatt | -685 | -57 | -733 | -74 |
| Periodens resultat | 2 606 | 136 | 2 822 | 236 |

* Inkl. valutasäkring m.m.

Balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | 16 058 | 10 668 |
| Omsättningstillgångar | 16 887 | 16 588 |
| Summa tillgångar | 32 945 | 27 256 |
| Eget kapital | 12 699 | 7 309 |
| Obeskattade reserver | 2 070 | 1 341 |
| Avsättningar | 269 | 253 |
| Skulder | 17 907 | 18 353 |
| Summa eget kapital och skulder | 32 945 | 27 256 |



Kvartalsdata

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

Solutions och Övrigt omfattar Wood Supply, Scandifibre Logistics AB, Managed Packaging, uthyrningsverksamhet, vilande bolag, 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 produktområdesresultaten.

Nettoomsättning för kvartalet per produktområde och för koncernen

| MSEK | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 6 710 | 6 486 | 6 094 | 2 219 | 2 138 | 2 047 | 2 039 | 1 903 | 21 509 | 8 127 |
| Produktområde Board | 4 564 | 4 563 | 4 410 | 4 375 | 3 762 | 3 663 | 3 642 | 3 785 | 17 912 | 14 852 |
| Solutions & Övrigt | 844 | 755 | 852 | 815 | 757 | 725 | 772 | 696 | 3 266 | 2 950 |
| Valutasäkring m.m. | -147 | 10 | 52 | -12 | 31 | 59 | 51 | 136 | -97 | 277 |
| Summa koncernen | 11 971 | 11 814 | 11 408 | 7 397 | 6 688 | 6 494 | 6 504 | 6 520 | 42 590 | 26 206 |

EBITDA för kvartalet per produktområde och för koncernen

| MSEK | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 1 899 | 1 373 | 1 351 | 702 | 346 | 414 | 365 | 263 | 5 325 | 1 388 |
| Produktområde Board | 292 | 915 | 1 008 | 1 047 | 809 | 678 | 556 | 705 | 3 262 | 2 748 |
| Solutions & Övrigt | 14 | -102 | -144 | -73 | -288 | -34 | -89 | -101 | -305 | -512 |
| Valutasäkring m.m. | -165 | 10 | 52 | -12 | 31 | 59 | 51 | 136 | -115 | 277 |
| Summa koncernen | 2 040 | 2 196 | 2 267 | 1 664 | 898 | 1 117 | 883 | 1 003 | 8 167 | 3 901 |

EBITDA-marginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

| % | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 28 | 21 | 22 | 32 | 16 | 20 | 18 | 14 | 25 | 17 |
| Produktområde Board | 6 | 20 | 23 | 24 | 22 | 19 | 15 | 19 | 18 | 19 |
| Koncernen | 17 | 19 | 20 | 22 | 13 | 17 | 14 | 15 | 19 | 15 |

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

| MSEK | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 1 899 | 2 080 | 1 505 | 702 | 485 | 525 | 381 | 263 | 6 186 | 1 654 |
| Produktområde Board | 461 | 1 101 | 1 199 | 1 127 | 954 | 859 | 744 | 705 | 3 888 | 3 262 |
| Solutions & Övrigt | 66 | -102 | -144 | -73 | -111 | -34 | -89 | -101 | -253 | -335 |
| Valutasäkring m.m. | -165 | 10 | 52 | -12 | 31 | 59 | 51 | 136 | -115 | 277 |
| Summa koncernen | 2 261 | 3 089 | 2 612 | 1 744 | 1 359 | 1 409 | 1 087 | 1 003 | 9 706 | 4 858 |
| Underhållsstopp | -169 | -893 | -345 | -80 | -284 | -292 | -204 | - | -1 487 | -780 |
| Jämförelsestörande poster | -52 | - | - | - | -177 | - | - | - | -52 | -177 |
| EBITDA | 2 040 | 2 196 | 2 267 | 1 664 | 898 | 1 117 | 883 | 1 003 | 8 167 | 3 901 |



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

| % | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 28 | 32 | 25 | 32 | 23 | 26 | 19 | 14 | 29 | 20 |
| Produktområde Board | 10 | 24 | 27 | 26 | 25 | 23 | 20 | 19 | 22 | 22 |
| Summa koncernen | 19 | 26 | 23 | 24 | 20 | 22 | 17 | 15 | 23 | 19 |

Rörelseresultat för kvartalet per produktområde och för koncernen

| MSEK | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 1 578 | 1 074 | 1 055 | 583 | 224 | 293 | 244 | 145 | 4 290 | 906 |
| Produktområde Board | -32 | 593 | 687 | 725 | 486 | 354 | 231 | 380 | 1 973 | 1 451 |
| Solutions & Övrigt | -28 | -141 | -185 | -107 | -323 | -67 | -122 | -133 | -461 | -645 |
| Valutasäkring m.m. | -165 | 10 | 52 | -12 | 31 | 59 | 51 | 136 | -115 | 277 |
| Summa koncernen | 1 353 | 1 536 | 1 609 | 1 189 | 418 | 639 | 404 | 528 | 5 687 | 1 989 |

Rörelsemarginal för kvartalet per produktområde och för koncernen

| % | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|----------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 24 | 17 | 17 | 26 | 10 | 14 | 12 | 8 | 20 | 11 |
| Produktområde Board | -1 | 13 | 16 | 17 | 13 | 10 | 6 | 10 | 11 | 10 |
| Summa koncernen | 11 | 13 | 14 | 16 | 6 | 10 | 6 | 8 | 13 | 8 |

Försäljningsvolym för kvartalet per produktområde

| kton | 2022 | | | | 2021 | | | | Helår | |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | 2022 | 2021 |
| Produktområde Paper | 482 | 480 | 523 | 219 | 231 | 229 | 245 | 255 | 1 704 | 960 |
| Produktområde Board | 457 | 465 | 472 | 495 | 456 | 466 | 474 | 521 | 1 889 | 1 917 |
| Summa koncernen | 940 | 945 | 995 | 714 | 687 | 695 | 719 | 776 | 3 594 | 2 877 |

Finansiell kalender

Q1 2023 rapport – 26 april 2023

Årsstämma – 24 maj 2023

Q2 2023 rapport – 20 juli 2023

Q3 2023 rapport – 25 oktober 2023

Presentation

Bokslutskommunikén för 2022 kommer att presenteras fredagen den 27 januari kl. 9:00 CET under en webbsänd telefonkonferens som går att följa på:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/8zhmbzn5>

För att delta via telefon och därmed ha möjlighet att ställa frågor, registrera dig här:

<https://register.vevent.com/register/BI49e7d38b25114f458b4a77adcf666d09>

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 27 januari 2023 kl. 7.00 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.com