



BILLERUDKORSNÄS

Delårsrapport januari–september 2019

Stark finansiell ställning

Kv 3 2019

HUVUDBUDSKAP

- Underliggande försäljnings- och lönsamhetstillväxt exklusive påverkan av KM7
- Stark balansräkning efter försäljning av en majoritetsandel av Bergvik Skog Öst
- Ökat fokus på effektivitet och lönsamhet

KVARTALSRESULTAT

- Nettoomsättningen minskade med 4% till MSEK 5 833 (6 054), drivet främst av volym- och mixeffekter av uppstarten av KM7.
- Justerat EBITDA* var MSEK 639 (893), negativt påverkat av uppstartseffekter för KM7 om cirka MSEK 280.
- Rörelseresultatet var MSEK 149 (513).
- Periodens resultat var MSEK 5 754 (363), inklusive resultat från avvecklade verksamheter om MSEK 5 677.
- Resultat per aktie uppgick till SEK 27,83 (1,76). Justerat resultat per aktie var SEK 0,48 (1,85).

UTSIKTER KV 4

- Marknaden för Division Board förväntas vara stabil.
- Svagare marknadsvillkor i vissa segment, särskilt brunt säckpapper och kraftpapper för industrin, med en ökad prispress.
- Något lägre totala fiberkostnader till följd av lägre massavedspriser.

NYCKELTAL*

MSEK	Kv 3		Förändring	jan-sep		Förändring
	2019	2018		2019	2018	
Nettoomsättning	5 833	6 054	-4%	18 630	17 849	4%
Justerad EBITDA**	639	893	-28%	2 213	2 666	-17%
Rörelseresultat	149	513	-71%	983	1 016	-3%
Justerat rörelseresultat	153	540	-72%	960	1 578	-39%
Periodens resultat	5 754	363		6 387	728	
Justerad EBITDA, %	11%	15%		12%	15%	
Justerat rörelseresultat, %	3%	9%		5%	9%	
Just avkastn på sysselsatt kapital, %	6%	11%		6%	11%	
Operativt kassaflöde före strategiska investeringar	-345	842	-141%	329	1 504	-78%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA**, ggr	1,8	2,4		1,8	2,4	

* För nyckeltal och en avstämning av alternativa resultatmått inklusive justerat EBITDA, justerat rörelseresultat, justerad EBITDA-marginal, justerat rörelsemarginal, justerad ROCE och nettoskuld/justerat EBITDA, se sidorna 22–24 samt sidan 7 för operativt kassaflöde före strategiska investeringar.

** IFRS 16 påverkade justerat EBITDA positivt med MSEK 28 under tredje kvartalet 2019 och med MSEK 82 under de första nio månaderna 2019, jämfört med om man använt IAS17, se not 1 på sidan 17.

För mer information, vänligen kontakta:

Ivar Vatne, CFO, +46 8 553 335 07

Lena Schattauer, Head of Investor Relations, +46 8 553 335 10

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2019 kl. 07.00.

VD HAR ORDET

”Uppstartseffekterna av KM7 har varit betydande och underliggande försäljning och lönsamhet växte”



MSEK 5 833

Nettoomsättning

MSEK 639

Justerat EBITDA

11%

Justerad EBITDA-marginal

Efterfrågan på hållbara förpackningar är fortsatt hög och BillerudKorsnäs marknadsposition och know-how skapar goda möjligheter för långsiktig tillväxt. Under tredje kvartalet ökade dock osäkerheten på den globala kartong- och pappersmarknaden och fiberkostnaderna var fortsatt på historiskt höga nivåer.

Kortsiktigt påverkas intäkter och resultat av uppstartseffekterna av den nya kartongmaskinen i Gruvön, med en negativ effekt på försäljningstillväxten jämfört med motsvarande period förra året om 5 procentenheter och på EBITDA om cirka MSEK 280 under tredje kvartalet. Justerat för uppstartseffekterna av KM7 ökade underliggande justerat EBITDA under kvartalet. Upprampningen av KM7 fortsätter och maskinen producerar material av hög kvalitet som får positiv feedback från kunderna och tillgängligheten i produktionen ökar. Under resten av året kommer vi att fokusera på ökad tillgänglighet i maskinen och certifieringsprocessen planeras inledas under första halvåret nästa år. I många år framöver kommer KM7-investeringen i Gruvön ge BillerudKorsnäs en plattform för tillväxt inom attraktiva och stadigt växande segment. När maskinen är helt upprampad 2023 förväntas den producera 550 000 ton årligen.

Transaktionen avseende Bergvik Skog Öst slutfördes den 30 augusti och innebar ett positivt kassaflöde om SEK 7,6 miljarder och en realisationsvinst om SEK 5,6 miljarder, som redovisas i resultatet för det tredje kvartalet. Ersättningen användes för att återbetala lån och vår skuldkvot är nu 1,8 vilket är avsevärt bättre än det långsiktiga målet på under 2,5.

En översyn av vår långsiktiga strategi slutfördes under det tredje kvartalet och resulterade i fyra strategiska prioriteringar för de kommande fem åren: Förbättra effektivitet och prestation, Skapa lönsam tillväxt genom ökat kundvärde, Accelerera innovationstakten och Expandera vårt solutionerbjudande. Som en del av den strategiska prioriteringen på effektivitet och prestation och för att säkerställa långsiktig lönsamhet har vi introducerat ett kostnadsbesparingsprogram. Åtgärderna inkluderar inköpsbesparingar, personalminskningar och effektivitetsförbättringar. Programmet väntas generera strukturella besparingar om cirka MSEK 600 under 2021. För att förbättra säkerheten och produktionsstabiliteten sätter vi nya standarder och inför koncerngemensamma arbetssätt.

Hållbarhet är integrerat i alla delar av vår strategi och vi är stolta över att fortsätta utses till det mest hållbara förpackningsföretaget och ett av världens mest hållbara företag i och med inkluderingen i Dow Jones Sustainability Index World.

För det fjärde kvartalet förväntas marknaden för Division Board vara stabil, men vi förväntar oss en svagare marknad i vissa segment för Division Paper med en ökad prispress.

BillerudKorsnäs har en stark position i relativt motståndskraftiga produktsegment.. Detta i kombination med vår starka finansiella ställning och våra strategiska initiativ gör mig övertygad om att vi är väl rustade för att möta en ekonomisk avmattning. Samtidigt har potentialen för att ersätta plast och fånga den ökande efterfrågan på fiberbaserade förpackningar aldrig varit större.

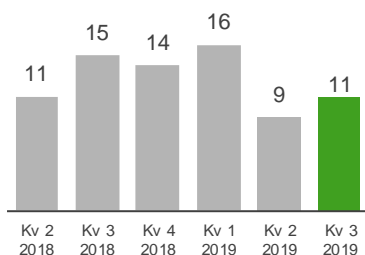
Petra Einarsson, VD och koncernchef

Kvartalet i korthet

EBITDA-marginalen påverkades av uppstartseffekter för KM7

Justerad EBITDA-marginal

Målnivå >17%



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade med 4% till MSEK 5 833 (6 054) främst drivet av uppstarten av KM7, som stod för 5 procentenheter (volym och mix), men även till följd av den lägre efterfrågan på säck- och kraftpapper.

Nettoomsättningen för kvartalet påverkades positivt av valutaeffekter med 2%.

Justerat EBITDA minskade till MSEK 639 (893), negativt påverkat av uppstartseffekter för KM7 om cirka MSEK 280, lägre försäljningsvolym och lägre försäljningspriser. Valutaeffekter och kostnadsbesparingar hade en positiv påverkan.

Implementeringen av IFRS 16 påverkade justerat EBITDA positivt med MSEK 28 under det tredje kvartalet, se not 1.

Jämförelsestörande kostnader, redovisade i Övrigt, uppgick till netto MSEK 4 (27), och inkluderade en avsättning för omstruktureringskostnader relaterade till det kostnadsbesparingsprogram som initierades under det tredje kvartalet 2019 samt upplösning av en avsättning som gjordes 2016 avseende den nya kartongmaskinen i Gruvön.

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Marknaden för vätskekartong och förpackningskartong fortsatte att växa under det tredje kvartalet, medan osäkerheten på den globala containerboardmarknaden ökade. Marknaden för säck- och kraftpapper försvagades. Massaprisindex (PIX) föll från USD 1 000 i slutet av juni till USD 850 i slutet av september.

För nästa kvartal förväntas marknadsvillkoren för BillerudKorsnäs kartongsegment vara stabila. För säck- och kraftpapper förväntas efterfrågan försvagas. Prispressen förväntas öka i vissa segment.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BillerudKorsnäs försäljning av 89,9% av Bergvik Skog Öst till pensionsbolaget AMF slutfördes den 30 augusti 2019 efter Konkurrensverkets godkännande den 4 juli 2019. Försäljningen resulterade i en positiv kassaflödeseffekt om cirka SEK 7,6 miljarder (efter försäljningskostnader och försäljning av likvida medel i BSÖ Holding AB koncernen) och en realisationsvinst om cirka SEK 5,6 miljarder, vilken har redovisats under *Avvecklade verksamheter* i resultatet för det tredje kvartalet. För mer information se noterna 3 och 4 på sidorna 19-20.

Som en del av bildandet av ett joint venture med ALPLA för att kommersialisera pappersflaskan sålde BillerudKorsnäs 44,6% av aktierna i ecoXpac till ALPLA den 9 juli 2019. För mer information se noterna 3 och 5 på sidorna 19 och 21.

I juli lämnade BillerudKorsnäs in en patentansökan avseende det första funktionella 180-gradersböjbara papperssugröret i samarbete med The Paper Straw Company, som kommer att tillverka sugröret.

I juli meddelade BillerudKorsnäs att man hade genomfört världens första produktion av ett pappersbatteri på en pappersmaskin. Detta bekräftar möjligheten till industriell produktion av elektrodmaterial.

I september introducerade BillerudKorsnäs ett kostnadsbesparingsprogram för att säkerställa långsiktig effektivitet och lönsamhet. Programmet förväntas generera en strukturell positiv resultat effekt om cirka MSEK 600 under 2021, varav cirka MSEK 250 kommer att påverka resultatet under 2020. Åtgärderna inkluderar personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar i hela verksamheten. Antalet medarbetare kommer att minskas med upp till 300 personer och fackliga förhandlingar har inletts.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Den 1 oktober 2019 tillträdde Malin Ljung Eiborn befattningen EVP Sustainability och tog plats i koncernledningen. Malin Ljung Eiborn var tidigare chef för hållbarhet och public affairs i BillerudKorsnäs.

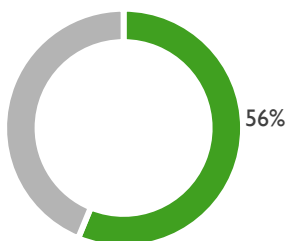
I oktober presenterade Paboco® (f.d. ecoXpac), det joint venture som bildats mellan BillerudKorsnäs och ALPLA, "the paper bottle community" innefattande varumärkena Coca-Cola, Absolut, Carlsberg och L'Oréal.



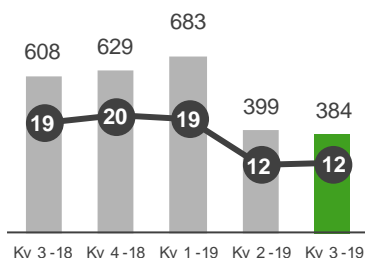
Division Board

Produktionen startade i vår nya kartongmaskin KM7 i Gruvön, vilket var en milstolpe för BillerudKorsnäs.

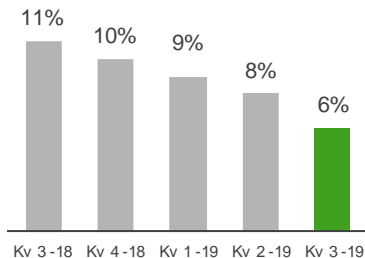
Andel av koncernens nettoomsättning kv 3 2019



EBITDA



ROCE



Om Division Board

Division Board tillverkar vätskekartong, förpackningskartong samt fluting och liner. Alla kunder kräver hög kvalitet och förväntar sig material och tjänstelösningar som tillför värde. Anläggningarna i Gävle, Gruvön och Frövi/Rockhammar tillhör divisionen. I Gruvön har BillerudKorsnäs under Next Generation-programmet gjort en strategisk investering i en kartongmaskin i världsklass. Kartongmaskinen KM7 i Gruvön kommer att ha en årlig produktionskapacitet på 550 000 ton premiummaterial.

NYCKELTAL*

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Nettoomsättning	3 279	3 268	10 278	9 501	12 679
varav vätskekartong	1 762	1 804	5 611	5 456	7 154
varav förpackningskartong	397	336	1 116	973	1 279
varav fluting & liner	834	895	2 748	2 423	3 412
Rörelsens kostnader, netto	-2 895	-2 660	-8 812	-7 674	-10 223
EBITDA	384	608	1 466	1 827	2 456
EBITDA, %	12%	19%	14%	19%	19%
Rörelseresultat	41	367	637	1 086	1 469
Rörelsemarginal, %	1%	11%	6%	11%	12%
ROCE, %	6%	11%	6%	11%	10%
Försäljningsvolym, kton	448	437	1 359	1 294	1 720

*Jämförelsetal för 2018 har räknats om enligt den nya divisionsstrukturen. Leasingkontrakt redovisas i divisionerna som operationella, effekter av IFRS 16 redovisas på koncernnivå.

RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet var på samma nivå som föregående år och uppgick till MSEK 3 279 (3 268). Försäljningsvolymerna var något högre trots uppbyggnaden av KM7 i Gruvön.

EBITDA för det tredje kvartalet minskade till MSEK 384 (608), negativt påverkat av uppstartseffekter för KM7, en negativ förändring av produktmix och lägre priser. Minskningen motverkades till stor del av högre volymer från alla bruk bortsett från Gruvön.

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

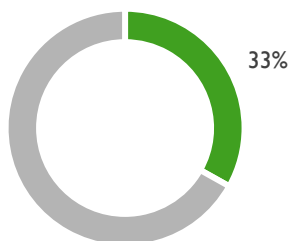
Marknaden för vätskekartong och förpackningskartong fortsatte att växa under det tredje kvartalet. Osäkerheten på containerboardmarknaden ökade till följd av en avmattad ekonomisk aktivitet och lägre produktionsstakt i stål och fordonsindustrin. Prissänkningarna fortsatte främst för återvunna kvaliteter och brun kraftliner, och i mindre utsträckning för BillerudKorsnäs produktsegment.

För nästa kvartal förväntas marknaden för vätskekartong och förpackningskartong vara stabila. Marknadsutsikten är liknande för BillerudKorsnäs produktsegment halv kemisk fluting och vit kraftliner, men mindre prisjusteringar i dessa segment förväntas.

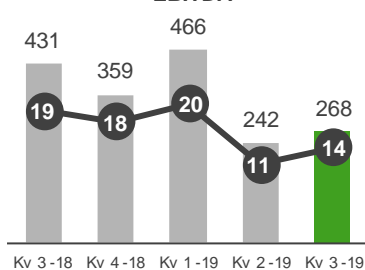
Division Paper

Vår marknadsposition är fortsatt stark. I en avmattande marknad anpassar vi vår produktion efter efterfrågesituationen och ökar vårt kostnadsfokus.

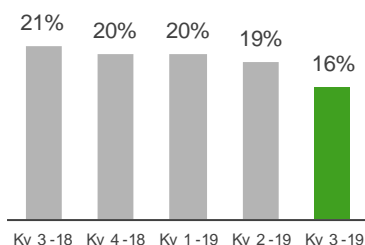
Andel av koncernens nettoomsättning kv 3 2019



EBITDA



ROCE



Om Division Paper

Division Paper tillverkar och säljer kraft- och säckpapper i premiumkvalitet med höga prestanda till utvalda segment inom tillverkning, medicinsk utrustning och konsumentsegment. Divisionen säljer även överskottspappersmassa på den öppna marknaden. Anläggningarna i Skärblacka, Karlsborg, Jakobstad och Beetham tillhör divisionen.

NYCKELTAL*

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Nettoomsättning	1 932	2 244	6 366	6 475	8 523
varav säckpapper	651	889	2 381	2 484	3 279
varav kraftpapper	819	941	2 645	2 740	3 586
Rörelsens kostnader, netto	-1 664	-1 813	-5 390	-5 318	-7 007
EBITDA	268	431	976	1 157	1 516
EBITDA, %	14%	19%	15%	18%	18%
Rörelseresultat	157	320	645	842	1 090
Rörelsemarginal, %	8%	14%	10%	13%	13%
ROCE, %	16%	21%	16%	21%	20%
Försäljningsvolym, kton	221	243	677	727	941

*Jämförelsetal för 2018 har räknats om enligt den nya divisionsstrukturen. Leasingkontrakt redovisas i divisionerna som operationella, effekter av IFRS 16 redovisas på koncernnivå.

RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade med 14% till MSEK 1 932 (2 244). Nedgången drevs av lägre volymer och en försämring av priserna. Volymminskningen var en konsekvens av lägre efterfrågan och uppstarten av KM7.

EBITDA minskade till MSEK 268 (431) som ett resultat av lägre priser, minskad försäljning och en ogynnsam produktmix, vilket endast delvis motverkades av kostnadsbesparingar.

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

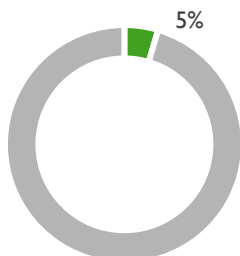
Marknadsvillkoren för säck- och kraftpapper försvagades under det tredje kvartalet med lägre priser som en följd av en mer osäker global ekonomi. Kunderna inom brunt säckpapper var avvaktande och sköt upp sina beslut, och även efterfrågan på vitt säck minskade. Inom kraftpapper försvagades marknadsvillkoren främst inom industrisektorn.

För nästa kvartal förväntas marknaden för säck- och kraftpapper försvagas och prispressen förväntas öka, särskilt för brunt säckpapper och för kraftpapper som används inom industrin. BillerudKorsnäs produktsegment vitt säckpapper och kraftpapper som används för torra livsmedel och medicinska ändamål förväntas dock påverkas i mindre utsträckning.

Division Solutions

Resultatet fortsatte att förbättras under det tredje kvartalet. Fokus framöver kommer att vara att öka tillväxten.

Andel av koncernens nettoomsättning kv 3 2019

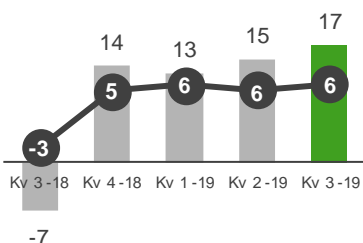


NYCKELTAL*

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Nettoomsättning	266	256	740	723	980
varav Managed Packaging	213	220	617	615	839
varav Packaging Solutions	53	36	123	108	141
Rörelsens kostnader, netto	-249	-263	-695	-723	-966
EBITDA	17	-7	45	-	14
EBITDA, %	6%	-3%	6%	0%	1%
Rörelseresultat	13	-10	38	-10	1
Rörelsemarginal, %	5%	-4%	5%	-1%	0%

*Jämförelsetal för 2018 har räknats om enligt den nya divisionsstrukturen. Leasingkontrakt redovisas i divisionerna som operationella, effekter av IFRS 16 redovisas på koncernnivå.

EBITDA



RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 4% till MSEK 266 (256), främst som ett resultat av positiva valutaeffekter och en förbättrad försäljningsmix. För Packaging Solutions bidrog en högre efterfrågan och nya kunder för FibreForm® till tillväxten.

EBITDA ökade till MSEK 17 (-7), främst hänförligt till en förbättrad försäljningsmix.

Om Division Solutions

Division Solutions uppfyller varumärkesägares växande efterfrågan på hållbara och effektiva förpackningslösningar och system. Divisionens verksamhet växer inom två områden, varav det största är Managed Packaging, som hjälper globala varumärkesägare att ta kontroll över sina förpackningsbehov i Asien.

MARKNADSUTVECKLING OCH UTSIKTER

Marknaden för Division Solutions produkter och tjänster var fortsatt stabil under det tredje kvartalet. Efterfrågan på BillerudKorsnäs Managed Packaging-erbjudande har dock försvagats något som en följd av den ökade makroekonomiska osäkerheten. Kunderna förväntas omstrukturera delar av sin supply chain från Kina till länder i södra eller sydöstra Asien, framförallt Vietnam, där BillerudKorsnäs är väl positionerat för att fortsätta erbjuda förpackningslösningar.

Division Solutions förväntas växa genom försäljning till nya kunder under de kommande kvartalen.

Januari–september, koncernen

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 4% till MSEK 18 630 (17 849), främst som ett resultat av högre försäljningspriser och positiva valutaeffekter. Den positiva valutaeffekten på nettoomsättningen var 2%. Nettoomsättningen ökade i Division Board och Division Solutions och minskade i Division Paper.

Justerat EBITDA minskade till MSEK 2 213 (2 666). Högre råvarukostnader, uppstartseffekter för KM7 om cirka MSEK 470 och påverkan av förlorade produktionsvolymen motverkades delvis av ökade försäljningsvolymen, högre priser och positiva valutaeffekter.

Implementeringen av IFRS 16 påverkade justerat EBITDA positivt med MSEK 82 under de första nio månaderna, se not 1.

Jämförelsestörande kostnader uppgick till MSEK -23 (562) och redovisades i Övrigt.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep	
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018
Rörelseöverskott m.m.	576	840	2 005	2 449
Rörelsekapitalförändring m.m.	-365	305	-700	82
Finansnetto, skatter m.m.	-43	-52	-46	-296
Kassaflöde från löpande verksamhet	168	1 093	1 259	2 235
Nettoinvesteringar exklusive strategiska investeringar	-513	-251	-930	-731
Operativt kassaflöde, före strategiska investeringar	-345	842	329	1 504

Det operativa kassaflödet före strategiska investeringar uppgick till MSEK -345 (842) under det tredje kvartalet och MSEK 329 (1 504) under de första nio månaderna 2019. Operativt kassaflöde före strategiska investeringar inkluderar nettoinvesteringar exklusive investeringar i KM7 i Gruvön, MG-investeringen i Skärblacka, förvärv och försäljning av dotterbolag samt avyttringen av Bergvik Skog Väst AB.

Rörelsekapitalförändringen avser förändringen exklusive upplupna kostnader för fakturor hänförliga till KM7 i Gruvön.

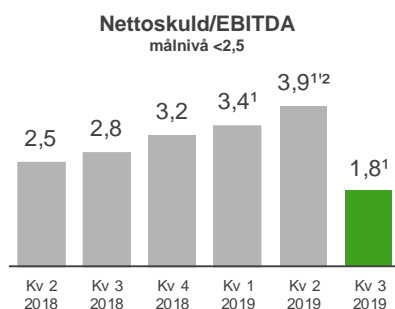
Ovanstående visar inte kassaflödet från köp och försäljning av Bergvik Skog Öst AB/BSÖ Holding AB. Se Kassaflödesanalys i sammandrag på sidan 16 och noterna 3-5.

FINANSIERING

Den 30 september 2019 uppgick den räntebärande skulden till MSEK 8 939 (8 131). Den räntebärande nettoskulden minskade med MSEK 6 869 jämfört med föregående kvartal, främst på grund av återbetalning av förvärvsfinansiering för Bergvik Skog Öst AB och återbetalning av företagscertifikat som förföll under kvartalet.



Skuldportfölj och förfallostruktur per den 30 september 2019



¹Inklusive leasingsskulder enligt IFRS 16

²Exklusive avvecklade verksamheter

Lån	Limit, MSEK	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Syndikerade kreditfaciliteter	5 500				-
Term loans (eng)		95	95	3 273	3 463
Obligationsslån inom MTN-program	7 000	400	800	3 500	4 700
Företagscertifikat	4 000	400			400
Term loan (eng), Bomhus Energi AB		44	42	290	376
Koncernen totalt		939	937	7 063	8 939

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 30 september 2019 till MSEK 5 522 (8 520).

Koncernens räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA var vid periodens utgång 1,8 (2,8). Den räntebärande nettoskulden i relation till justerat EBITDA var 1,8 (2,4).

Implementeringen av IFRS 16 från den 1 januari 2019 ökade den räntebärande skulden per den 30 september 2019 med MSEK 239, varav kortfristiga skulder stod för MSEK 93 och långfristiga skulder för MSEK 146. Effekten på nettoskuld i relation till EBITDA var 0,0 jämfört med IAS 17.

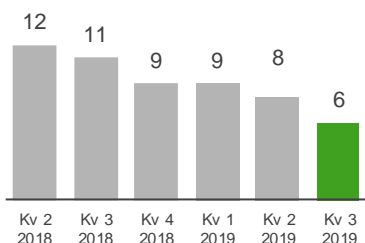
INVESTERINGAR OCH SYSSELSATT KAPITAL

Bruttoinvesteringarna uppgick till MSEK 2 298 (4 109) för de första nio månaderna 2019. En stor del av investeringarna avsåg den nya kartongmaskinen i Gruvön.

Sysselsatt kapital per den 30 september 2019 uppgick till MSEK 24 820 (22 451). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 6% (7%). ROCE beräknat med justerat rörelseresultat uppgick till 6% (11%).

Avkastningen på eget kapital var 44% (8%). Ökningen i avkastning på eget kapital var ett resultat av försäljningen av Bergvik Skog Öst AB.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital
Målnivå >13%



Next Generation-programmet

Upprampningen av den nya kartongmaskinen KM7 i Gruvön fortsätter. När den är helt upprampad 2023 förväntas maskinen producera 550 000 ton per år. Den totala produktionskapaciteten i Gruvön kommer då att uppgå till cirka 910 000 ton per år.

Testkörningar av den nya kartongmaskinen inleddes i april och den 8 juni hade den papper på tambour. Sedan slutet av juni har maskinen producerat liner för kunderna. Processen att certifiera material planeras påbörjas under den första hälften av 2020. Maskinens produktionskapacitet kommer att ökas under upprampningsprocessen.

Tre äldre maskiner i Gruvön har stängts till följd av Next generation-programmet. PM5 med en årlig produktionskapacitet på 45 000 ton stängdes i slutet av mars. PM1 med en årlig produktionskapacitet på 95 000 ton stängdes i slutet av maj och PM2 med en årlig produktionskapacitet på 75 000 ton stängdes i mitten av juni.

Förändringarna i samband med uppstarten av KM7 uppskattas ha en negativ påverkan på EBITDA om cirka MSEK 650 under 2019. Under det andra kvartalet uppgick effekten till cirka MSEK 190 och under det tredje kvartalet var effekten cirka MSEK 280. Under 2020 beräknas den negativa effekten på EBITDA uppgå till MSEK 200. Från 2021 kommer KM7-investeringen ha en positiv resultat effekt.



Förvärv och avyttringar

BillerudKorsnäs meddelade den 27 november 2017 att man hade ingått ett avtal med samtliga aktieägare i Bergvik Skog AB om att förvärva Bergvik Skog Öst AB och att avyttra 5% av aktierna i Bergvik Skog Väst AB till Stora Enso.

Den 31 maj 2019 slutfördes BillerudKorsnäs förvärv av Bergvik Skog Öst. Köpeskillingen uppgick till cirka SEK 6,4 miljarder på skuldfri basis, motsvarande cirka SEK 18 000 per hektar skogsmark. Kassaflödeseffekten netto efter förvärvet av Bergvik Skog Öst AB samt överlåtelse av innehavet i Bergvik Skog Väst AB uppgick till SEK 5,4 miljarder.

Bergvik Skog Öst konsoliderades i BillerudKorsnäs räkenskaper per den 31 maj 2019 och har redovisats som Avvecklade verksamheter. För mer information se not 3 och 4 på sidorna 19-20.

Den 24 juni 2019 meddelande BillerudKorsnäs att man hade ingått ett avtal om försäljning av 89,9% av Bergvik Skog Öst till pensionsbolaget AMF för ett pris motsvarande ett bolagsvärde om SEK 12,2 miljarder på skuldfri basis eller cirka SEK 38 500 per hektar skogsmark.

Den 4 juli 2019 godkände Konkurrensverket BillerudKorsnäs försäljning av 89,9% av aktierna i Bergvik Skog Öst till AMF och försäljningen slutfördes den 30 augusti 2019. Transaktionen resulterade i en positiv kassaflödeseffekt om cirka SEK 7,6 miljarder och en realisationsvinst om cirka SEK 5,6 miljarder.

Bergvik Skog Öst ägde vid försäljningstillfället cirka 317 000 hektar skogsmark och hade en nettoskuld på cirka SEK 3,3 miljarder. BillerudKorsnäs kommer tillsvidare att behålla cirka 36 000 hektar mark från det ursprungliga Bergvik Skog Öst.

Bergvik Skog Öst och BillerudKorsnäs har ingått ett 15-årsavtal om virkesförsörjning varigenom BillerudKorsnäs blir ensam köpare av virkesvolymerna från Bergvik Skog Östs marker. BillerudKorsnäs har vidare vid utgången av detta virkesavtal rätt att återköpa Bergvik Skog Öst om inte BillerudKorsnäs erbjuds en förlängning av avtalet till nuvarande villkor.

Valutasäkring

Valutasäkringen påverkade nettoomsättningen med MSEK -89 (-77) för det tredje kvartalet 2019 och MSEK -220 (-238) för de första tre kvartalen 2019 (jämfört med ingen valutasäkring).

Marknadsvärdet på de utestående terminsvalutakontrakten uppgick den 30 september 2019 till MSEK -194, varav MSEK -43 är den del av kontrakten som motsvaras av kundfordringar som har påverkat resultatet för det tredje kvartalet. Övriga kontrakt hade därmed ett marknadsvärde på MSEK -151.

Säkrad andel av prognostiserade valutaflöden* för EUR, USD och GBP samt valutakurser mot SEK (30 september 2019)

Valuta	Kv 4 -19	Kv 1 -20	Kv 2 -20	Kv 3 -20	Kv 4 -20	Totalt 15 mån
EUR Andel av nettoflödet	80%	80%	78%	80%	80%	80%
Kurs	10,34	10,29	10,44	10,71	10,78	10,52
USD Andel av nettoflödet	65%	65%	65%	65%	56%	63%
Kurs	8,91	9,08	9,13	9,26	9,40	9,15
GBP Andel av nettoflödet	26%	-	-	-	-	5%
Kurs	12,12	-	-	-	-	12,12
Valutakontraktens marknadsvärde**	-65	-57	-44	-21	-7	-194

*Exklusive valutaflöden från investeringar i en ny kartongmaskin i Gruvön, vilka för närvarande ej säkras.

**Den 30 September 2019.



Skatter

För de första nio månaderna 2019 uppgick skattekostnaden till MSEK 223 (186), vilket motsvarar cirka 23% (20%) av resultatet före skatt. Ökningen av skattesatsen beror främst på förluster i Finland på vilka uppskjutna skattefordringar inte redovisas.

Moderbolaget

I moderbolaget BillerudKorsnäs AB ingår huvudkontoret och supportfunktioner.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2019 uppgick till MSEK -152 (-284). 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. Resultatet uppgick till -220 MSEK (-238) för de första nio månaderna.

Medelantalet anställda per den 30 september 2019 var 131 (114).

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 4 300 (192).

Hållbarhet

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

	Kv 3 -19	Kv 2 -19	2020 mål
Energieffektivitet ¹	5,31	5,29	<5,10
Fossilfri produktion ²	37,0	35,7	<25,0
Jämställdhet ³	23,3	23,0	>25,0

¹ Definierat som energikonsumtion (MWh/tonprodukt), R12M.

² Definierat som utsläpp av fossil CO₂ i tillverkningsprocessen (kg/tonprodukt), R12M.

³ Definierat som kvinnliga anställda (%).

MILJÖ

BillerudKorsnäs strävar efter att uppnå en fossilfri produktion och att minimera sina utsläpp i hela värdekedjan. Arbetet är främst inriktat på att fasa ut fossila bränslen från produktionen, tillsammans med investeringar i energieffektivitet och minskade indirekta utsläpp. Utsläppen av fossil koldioxid i produktionen uppgick under de senaste tolv månaderna till 37,0 kg/ton och påverkades negativt av produktionsstopp. Energiförbrukningen var 5,31 MWh/ton under de senaste tolv månaderna.

JÄMSTÄLLDHET

BillerudKorsnäs mål är att öka andelen kvinnor, både totalt sett och på chefsnivå. Det är en utmaning i en bransch som traditionellt dominerats av män.

BillerudKorsnäs har infört flera initiativ som ska råda bot på underrepresentationen av kvinnor såväl i produktionen som på högre nivå i koncernen. Andelen kvinnor uppgick till 23,3% under de senaste tolv månaderna.

HÖJDPUNKTER UNDER KVARTALET

I september rankades BillerudKorsnäs som branschledande inom kategorin Containers & Packaging i Dow Jones Sustainability Index (DJSI). Dow Jones Sustainability Index och RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment genomför varje år en utvärdering av företagets hållbarhetsprestanda. Varje år analyseras över 3 400 börsnoterade företag världen över och de som hamnar bland topp tio procent inkluderas i Dow Jones Sustainability World Index. BillerudKorsnäs



har ingått i Dow Jones Sustainability World Index sedan 2016 och rankades i år som branschledande i elva kategorier, däribland klimatstrategi, supply chain management och utveckling av humankapital.

Aktiefördelning

Under det andra kvartalet 2019 överlät BillerudKorsnäs 89 129 aktier enligt ett långsiktigt incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2016. Antalet egna aktier var 1 519 191 vid utgången av mars 2019 och vid utgången av juni 2019 uppgick innehavet av egna aktier till 1 430 062.

Innehavet av egna aktier var oförändrat under det tredje kvartalet 2019. Vid utgången av september 2019 uppgick antalet egna aktier till 1 430 062, vilket motsvarar cirka 0,7% av det totala antalet aktier. Per den 30 september 2019 uppgick det totala antalet aktier i BillerudKorsnäs till 208 219 834.

Årsstämma

Årsstämman kommer att äga rum i Stockholm den 5 maj 2020.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med skriftligt förslag till BillerudKorsnäs AB (publ), Att: Andreas Mattsson, General Counsel, Box 703, SE-169 27 Solna. Förslagen måste skickas senast sju veckor före årsstämman för att ärendet med säkerhet ska kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman. Anmälda ärenden kan tas upp på årsstämmans dagordning endast om de är ägnade för beslut av årsstämman och har anmälts i tid.

Närmare uppgifter om hur och när en anmälan om deltagande vid årsstämman kan göras kommer att offentliggöras före stämman.

Valberedning

Enligt beslut vid BillerudKorsnäs årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning för årsstämman 2020, utsedd av de största aktieägarna i bolaget.

Valberedningen består av Michael M.F. Kaufmann, utsedd av Frapag Beteiligungsholding AG, Tomas Risbecker, utsedd av AMF Försäkring & Fonder, Thomas Wuolikainen, utsedd av Fjärde AP-fonden och Lennart Francke, utsedd av Swedbank Robur fonder.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det med e-post till valberedningen@billerudkorsnas.com eller med brev till BillerudKorsnäs AB (publ), Att: Valberedningen, Box 703, SE-169 27 Solna.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BillerudKorsnäs produkter är generellt konjunkturberoende, avseende både prisutveckling och möjliga försäljningsvolym. Koncernen är exponerad för valutakursförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländsk valuta, medan en stor del av rörelsekostnaderna är i svenska kronor. För närmare beskrivning av risker och känslighetsanalys hänvisas till sidorna 74-81 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018.

BillerudKorsnäs har arbetat med åtgärder för att reducera de potentiella negativa effekterna av olika brexitscenarier. Baserat på den ackumulerade försäljningen 2018 uppgår koncernens nettoomsättning som är exponerad mot brexit till MSEK 1 168 från EU till UK och MSEK 200 från UK till EU.

I EU-länderna kommer engångsplastdirektivet att innebära ett förändrat regulatoriskt landskap för förpackningar. BillerudKorsnäs bevakar noggrant alla lagändringar och dess implikationer.

Transaktioner med närstående

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

Finansiell kalender

Kv 4 2019 rapport – 29 januari 2020

Kv 1 2020 rapport – 24 april 2020

Årsstämma – 5 maj 2020

Kv 2 2020 rapport – 17 juli 2020

Kv 3 2020 rapport – 22 oktober 2020

Solna, 24 oktober 2019

BillerudKorsnäs AB (publ)

Petra Einarsson
VD och koncernchef

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation. Informationen är sådan som BillerudKorsnäs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version.



Granskningsrapport

Till styrelsen i BillerudKorsnäs AB (publ)
Org. nr 556025-5001

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BillerudKorsnäs AB (publ) per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2019

KPMG AB

Ingrid Hornberg Román

Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Nettoomsättning	5 833	6 054	18 630	17 849	23 692
Övriga intäkter	37	37	110	164	230
Rörelsens intäkter	5 870	6 091	18 740	18 013	23 922
Förändring av varulager	-140	68	-351	203	633
Råvaror och förnödenheter	-3 043	-3 058	-9 659	-9 264	-12 556
Övriga externa kostnader	-1 247	-1 414	-3 748	-4 131	-5 473
Personalkostnader	-799	-806	-2 738	-2 684	-3 595
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-486	-368	-1 253	-1 133	-1 513
Resultatandel i intressebolag	-6	-	-8	12	12
Rörelsens kostnader	-5 721	-5 578	-17 757	-16 997	-22 492
Rörelseresultat	149	513	983	1 016	1 430
Finansiella poster*	-48	-16	-32	-102	-89
Resultat före skatt	101	497	951	914	1 341
Skatt	-24	-134	-223	-186	-304
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	77	363	728	728	1 037
Avvecklad verksamhet					
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt, not 4	5 677	-	5 659	-	-
Periodens resultat	5 754	363	6 387	728	1 037
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5 754	363	6 387	728	1 037
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	5 754	363	6 387	728	1 037
Resultat per aktie, SEK	27,83	1,76	30,89	3,52	5,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	27,79	1,75	30,85	3,51	5,00

*Inkluderar utdelning från Bergvik Skog AB om MSEK 108 (12).

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Periodens resultat	5 754	363	6 387	728	1 037
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-50	-	-111	-	-24
Periodens förändring i verkligt värde avseende övriga innehav	-29	41	-177	44	91
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	10	-	23	-	5
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat	-69	41	-265	44	72
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	21	-21	58	63	60
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-89	149	-442	213	376
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	19	-31	94	-45	-80
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-49	97	-290	231	356
Periodens totalresultat	5 636	501	5 832	1 003	1 465
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5 636	501	5 832	1 003	1 465
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	5 636	501	5 832	1 003	1 465



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	2 117	2 201	2 185
Materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar	23 301	20 768	21 429
Övriga anläggningstillgångar	1 522	1 598	1 867
Summa anläggningstillgångar	26 940	24 567	25 481
Varulager	3 519	3 132	3 633
Kundfordringar	2 489	2 918	2 807
Övriga omsättningstillgångar	1 115	1 459	1 337
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-
Likvida medel	4 523	371	456
Summa omsättningstillgångar	11 646	7 880	8 233
Summa tillgångar	38 586	32 447	33 714
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 298	13 931	14 355
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Eget kapital	19 298	13 931	14 355
Räntebärande skulder	8 145	6 856	7 130
Avsättningar för pensioner	888	780	784
Övriga skulder och avsättningar	166	312	284
Uppskjutna skatteskulder	3 546	3 397	3 633
Summa långfristiga skulder	12 745	11 345	11 831
Räntebärande skulder	1 031	1 275	1 894
Leverantörsskulder	2 804	3 964	3 825
Övriga skulder och avsättningar	2 708	1 932	1 809
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	6 543	7 171	7 528
Summa eget kapital och skulder	38 586	32 447	33 714

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-sep		Helår
	2019	2018	2018
Ingående eget kapital	14 355	13 811	13 811
Effekt av förändrad redovisningsprincip på grund av IFRS 16	-5	-	-
Periodens totalresultat	5 832	1 003	1 465
Aktierelaterade ersättningar	5	7	10
Återköp av egna aktier	-	-	-41
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-889	-890	-890
Tillkommande innehav utan bestämmande inflytande genom förvärv	-	-	-
Utgående eget kapital	19 298	13 931	14 355
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	19 298	13 931	14 355
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	19 298	13 931	14 355



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Rörelseöverskott, m.m.*	576	840	2 005	2 449	3 219
Finansnetto, skatter m m	-43	-52	-46	-296	-450
Rörelsekapitalförändring m m	-365	305	-700	82	-267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	168	1 093	1 259	2 235	2 502
Investering i anläggningstillgångar	-629	-1 444	-2 291	-4 093	-5 120
Förvärv av finansiella tillgångar /tillskott intressebolag	-5	-	-7	-16	-22
Försäljning av finansiella tillgångar / övriga innehav**	7	-	955	5	5
Försäljning av dotterbolag, not 4, 5	7 658	-	7 658	-	-1
Förvärv av dotterbolag, not 3	5	-	-3 774	-36	-36
Försäljning av anläggningstillgångar	1	1	8	2	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 037	-1 443	2 549	-4 138	-5 172
Förändring av räntebärande fordringar	-	-3	-	-3	-3
Förändring av räntebärande skulder	-3 411	387	677	2 970	3 863
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-41
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-445	-890	-890
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 411	384	232	2 077	2 929
Kassaflöde totalt (= förändring i likvida medel)	3 794	34	4 040	174	259
Likvida medel vid periodens början***	718	349	456	168	168
Omräkningsdifferens i likvida medel	11	-12	27	29	29
Likvida medel vid periodens slut	4 523	371	4 523	371	456

** Inkluderar likvida intäkter om MSEK 935 från avyttringen av Bergvik Skog Väst AB under andra kvartalet 2019.

*** Inklusivt MSEK 390 i likvida medel från avvecklad verksamhet från början av kv3-19.

*AVSTÄMNING AV RÖRELSEÖVERSKOTT

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Rörelseresultat	149	513	983	1 016	1 430
Återlagda avskrivningar	486	368	1 253	1 133	1 513
Resultat från intressebolag	6	-	8	-12	-12
Förändring av pensionsförpliktelser	-9	-19	-21	-19	-43
Förändring av övriga avsättningar	-41	-14	-137	190	136
Förändring av redovisningsprinciper rörande reservdelar och förbrukningsvaror	-	1	-	177	177
Netto av producerade och försålda elcertifikat samt försålda utsläppsrätter	-46	-11	-93	-50	2
Incitamentsprogram	2	3	5	7	10
Försäljning/Utrangering av anläggningstillgångar	-1	-1	-8	35	35
Avvecklad verksamhet	30	-	15	-	-
Omvärdering av befintliga innehav gällande rörelseförvärv	-	-	-	-30	-30
Resultat från försäljning av verksamhet	-	-	-	2	3
Omvärdering av biologiska tillgångar	-	-	-	-	-2
Rörelseöverskott, m.m.	576	840	2 005	2 449	3 219



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 2018, förutom IFRS 16 som beskrivs nedan, se årsredovisningen sidorna 90-97 och sidan 134 för nyckeltalsdefinitioner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Nyckeltalsdefinitioner finns på sidan 26 i denna rapport.

Utöver finansiell data som definieras i IFRS, presenteras specifika nyckeltal, s.k. alternativa nyckeltal för att återspegla resultatet i den underliggande verksamheten och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Dessa alternativa nyckeltal ersätter inte finansiell data som definieras i IFRS.

IFRS 16 Leasing

BillerudKorsnäs tillämpar IFRS 16 Leasing från och med 1 januari 2019. BillerudKorsnäs har valt en förenklad retrospektiv metod vid övergången till IFRS 16, vilket innebär att beloppen för jämförelseåret 2018 inte har räknats om. Detta innebär att den ingående balansen den 1 januari 2019 innefattar en ökad anläggningstillgång kopplad till IFRS 16 genom en nyttjanderättstillgång om MSEK 260 och en räntebärande leasingkulda om MSEK 266, vilket resulterade i en negativ nettoeffekt efter uppskjuten skatt på eget kapital om MSEK 5. BillerudKorsnäs har valt att tillämpa lättnadsregler med avseende på leasingavtal som är kortare än tolv månader och leasing med lågt värde. Lättnadsreglerna avseende leasingavtalen som omfattas av dessa undantag ingår inte i den redovisade leasingkulden eller nyttjanderättstillgångarna. BillerudKorsnäs leasingavtal består främst av truckar, tjänstebilar och kontorshyror, och fordonskategorin står för cirka 75% av nyttjanderättstillgångarna. Vid övergången till IFRS 16 används en inkrementell låneränta på 1,6% för att beräkna leasingkulden.

Skillnaderna mellan leasingkulden per den 1 januari 2019 och upplysningarna i not 12 gällande framtida kontraktuella leasingåtaganden i årsredovisningen 2018, är att not 12 även innefattar nytecknade leasingavtal där BillerudKorsnäs ännu inte kan använda tillgången.

Nyttjanderättstillgång, som uppgår till MSEK 233, redovisas i balansräkningen i sammandrag per den 30 september 2019 som materiella anläggningstillgångar. Leasingkulden, som uppgår till MSEK 239, presenteras under räntebärande skulder (kortfristiga och långfristiga). I resultaträkningen i sammandrag redovisas leasingkostnaden inte som övriga externa kostnader som var fallet enligt den tidigare standarden IAS 17. Enligt IAS 17 skulle kostnaderna ha uppgått till MSEK 82 för de första nio månaderna. Enligt IFRS 16 redovisas nu avskrivningar på nyttjanderättstillgångar om MSEK 78 under av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar. Räntekostnaden, MSEK 3, avseende leasingkulden är en del av finansiella intäkter och kostnader.

NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Verkligt värde via resultatet säkrings- redovisning	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 30 september 2019						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 263	-	1 263	1 263
Långfristiga fordringar	30	27	-	-	57	57
Kundfordringar	-	2 489	-	-	2 489	2 489
Övriga fordringar	118	574	-	-	692	692
Likvida medel	-	4 523	-	-	4 523	4 523
Summa	148	7 613	1 263	-	9 024	9 024
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	8 145	8 145	8 183
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 032	1 032	1 032
Leverantörsskulder	-	-	-	2 804	2 804	2 804
Övriga skulder	226	-	-	708	934	934
Summa	226	-	-	12 689	12 915	12 953

	Verkligt värde via resultatet säkrings- redovisning	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 2018						
Övriga aktier och andelar	-	-	1 530	-	1 530	1 530
Långfristiga fordringar	177	26	-	-	203	203
Kundfordringar	-	2 807	-	-	2 807	2 807
Övriga fordringar	307	568	-	-	875	875
Likvida medel	-	456	-	-	456	456
Summa	484	3 857	1 530	-	5 871	5 871
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	7 130	7 130	7 143
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	1 894	1 894	1 894
Leverantörsskulder	-	-	-	3 825	3 825	3 825
Övriga skulder	121	-	-	250	371	371
Summa	121	-	-	13 099	13 220	13 233

NOT 3 FÖRVÄRVSANALYS

EcoXpac A/S

Tillsammans med ALPLA som tillverkar plastförpackningslösningar har BillerudKorsnäs beslutat att inleda en gemensam utvecklingsresa gällande en helt biobaserad och återvinningsbar pappersflaska. Detta ska ske i ett joint venture genom ecoXpac A/S som är en tillverkare av pappersflaskor i Danmark.

Efter regulatoriska godkännanden från relevanta konkurrensmyndigheter slutfördes transaktionen den 9 juli 2019. BillerudKorsnäs sålde 44,6% av aktierna i exoXpac A/S till ALPLA för ett vederlag om MDKK 28. BillerudKorsnäs helägda dotterbolag BillerudKorsnäs Venture AB har därefter ett innehav i ecoXpac A/S på 44,6%. Återstående aktier ägs av grundarfamiljen. Försäljningen av dotterbolaget redovisas i not 5, Avyttringar av dotterbolag.

Som ett led i avsikten att bilda detta joint venture förvärvade BillerudKorsnäs den 29 mars 2019 aktier i ecoXpac A/S. Före förvärvet ägde BillerudKorsnäs-koncernen 19,6% av aktierna. Vid andra kvartalets utgång uppgick BillerudKorsnäs innehav till 89,2%. Nedan redovisas köpet som gjordes den 29 mars 2019:

Omvärdering av tidigare innehav ökade Övrigt totalresultat med MSEK 13. Innehav utan bestämmande inflytande som ett resultat av förvärvet uppgick till MSEK 9. Förvärvskostnader har kostnadsförts och beräknas uppgå till MSEK 1.

MSEK	2019
Koncernen	
Förvärvad balansräkning	
Goodwill	45
Anläggningstillgångar	33
Omsättningstillgångar	22
Summa tillgångar	100
Långfristiga skulder	1
Kortfristiga skulder	12
Summa skulder	13
Köpeskillning	
Köpeskillning	-59
Likvida medel (förvärvad)	14
Nettoeffekt på likvida medel	-45

Bergvik Skog Öst AB

Den 31 maj 2019 slutförde BillerudKorsnäs köpet av aktierna i Bergvik Skog Öst AB, bestående av cirka 350 000 hektar skogsmark i Sverige. I samband med transaktionen avyttrade BillerudKorsnäs innehavet i Bergvik Skog Väst AB till Stora Enso. Avyttringen resulterade inte i någon vinst eller förlust.

Negativt övervärde om MSEK 35 har redovisats som en intäkt i Resultat från avvecklade verksamheter. Det negativa övervärdet berodde på att köpeskillning för transaktionen baserades på räkenskaper från en tidigare period, som ändrades under transaktionens gång. Transaktionen innebar att BillerudKorsnäs Skog & Industri AB tog över ett internt lån från Bergvik Skog AB, som uppgick till MSEK 2 615, vilket ingår i de kortfristiga skulderna om MSEK 2 728 nedan.

MSEK	2019
Koncernen	
Förvärvad balansräkning	
Biologiska tillgångar	7 718
Övriga anläggningstillgångar	381
Omsättningstillgångar	410
Summa tillgångar	8 509
Uppskjuten skatteskuld	1 597
Långfristiga skulder	69
Kortfristiga skulder	2 728
Summa skulder	4 394
Köpeskillning	
Köpeskillning	-4 079
Förvärvskostnader*	-31
Likvida medel (förvärvad)	381
Nettoeffekt på likvida medel	-3 729

* Förvärvskostnader på MSEK 9 redovisades under 2018. De totala transaktionskostnaderna uppgår till MSEK 40.

NOT 4 AVECKLAD VERKSAMHET

Den 30 augusti 2019 avyttrades 89,9% av BSÖ Holding AB (moderbolag för Bergvik Skog Öst AB) till pensionsbolaget AMF. Försäljningen motsvarade ett företagsvärde om SEK 12,2 miljarder på skuldfri basis. Bergvik Skog Öst ägde vid försäljningstillfället cirka 317 000 hektar skogsmark och hade en nettoskuld på cirka SEK 3,3 miljarder.

Under perioden 31 maj 2019 till 30 augusti 2019 klassificerades och redovisades verksamheten i BSÖ Holding AB Group under Avecklade verksamheter i BillerudKorsnäs-koncernen.

Realisationsvinsten är preliminär eftersom köpeskillingen och värderingen av tillgångar och skulder kan komma att justeras.

Resultat från avecklade verksamheter

MSEK	2019
Koncernen	
Intäkter	67
Kostnader	-56
Resultat före skatt	11
Skatt	-
Resultat efter skatt, före avyttring av avecklad verksamhet	11
Förvärvskostnader	-31
Negativt övervärde från förvärvet	35
Realisationsresultat vid avyttring av den avecklade verksamheten*	5 644
Resultat från avyttring, efter skatt	5 648
Totalt resultat från avecklad verksamhet	5 659
Avyttrade tillgångar och skulder	
Biologiska tillgångar	7 693
Övriga anläggningstillgångar	380
Omsättningstillgångar	268
Summa tillgångar	8 341
Uppskjuten skatteskuld	1 597
Långfristiga skulder	3 545
Kortfristiga skulder	149
Summa skulder	5 291
Försäljningspris	
Erhållen köpeskillning, reducerat med försäljningskostnader	7 812
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-185
Påverkan på likvida medel	7 627
*Realisationsresultat	
Erhållen köpeskillning, reducerat med försäljningskostnader	7 812
Erhållna aktier i BSÖ Holding AB	882
Sålda tillgångar	-8 341
Sålda skulder	5 291
Realisationsresultat	5 644

NOT 5 AVYTTRING AV DOTTERBOLAG

I samband med bildandet av ett joint venture med ALPLA sålde BillerudKorsnäs 44,6% av aktierna i ecoXpac A/S för ett vederlag om MDKK 28. BillerudKorsnäs helägda dotterbolag BillerudKorsnäs Venture AB har därefter ett innehav i ecoXpac A/S på 44,6%. Återstående aktier ägs av grundarfamiljen.

EcoXpac A/S bytte namn till Paper Bottle Co A/S under det tredje kvartalet.

MSEK

Koncernen **2019**

Avytrade tillgångar och skulder

Goodwill	46
Anläggningstillgångar	37
Omsättningstillgångar	18
Summa tillgångar	101

Långfristiga skulder	11
Kortfristiga skulder	1
Summa skulder	12

Försäljningspris

Erhållen köpeskilling, reducerat med försäljningskostnader	40
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-9
Påverkan på likvida medel	31

Resultat från avyttring

Erhållen köpeskilling, reducerat med försäljningskostnader	40
Erhållna aktier i EcoXpac A/S	40
Sålda tillgångar	-101
Sålda skulder	12
Avgående innehav utan bestämmande inflytande	9
Resultat	0

NOT 6 ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Övriga upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns på sidorna före resultaträkningen och rapport över totalresultatet. Information om divisioner/segment finns på sidorna 4-6, information om finansiering på sidorna 7-8, säsongeffekter på sidan 25 och händelser efter kvartalets utgång på sidan 3.

NYCKELTAL

	jan-sep		Helår
	2019	2018	2018
Marginaler			
EBITDA, %	12	12	12
Rörelsemarginal, %	5	6	6
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6	7	7
Avkastning på eget kapital, %	44	8	7
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Sysselsatt kapital, MSEK	24 820	22 451	23 687
Rörelsekapital, MSEK	1 669	1 775	2 056
Eget kapital, moderbolagets aktieägare MSEK	19 298	13 931	14 355
Räntebärande nettoskuld, MSEK	5 522	8 520	9 333
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,29	0,61	0,65
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, ggr	1,8	2,8	3,2
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, SEK	30,89	3,52	5,01
Utdelning (för verksamhetsåret) per aktie, SEK	-	-	4,30
Övriga nyckeltal			
Rörelsekapital som procent av nettoomsättningen, %	7	8	9
Bruttoinvesteringar, MSEK	2 298	4 109	5 142
Medelantal anställda	4 602	4 482	4 502

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal			jan-sep		Helår
	Kv 3 - 19	Kv 2 - 19	Kv 3 - 18	2019	2018	2018
Justerat EBITDA, MSEK						
Rörelseresultat	149	194	513	983	1 016	1 430
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	486	385	368	1 253	1 133	1 513
EBITDA	635	579	881	2 236	2 149	2 943
Jämförelsestörande poster	4	-40	12	-23	517	533
Justerat EBITDA	639	539	893	2 213	2 666	3 476
Justerat rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat	149	194	513	983	1 016	1 430
Jämförelsestörande poster	4	-40	27	-23	562	591
Justerat rörelseresultat	153	154	540	960	1 578	2 021
Justerat resultat per aktie, SEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	5 754	182	363	6 387	728	1 037
Jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK *	-5 655	-32	21	-5 677	438	461
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	99	150	384	710	1 166	1 498
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	206 790	206 763	207 036	206 751	207 001	206 962
Justerat resultat per aktie	0,48	0,73	1,85	3,43	5,63	7,24
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, MSEK						
Justerat rörelseresultat, 12 månader **	1 404	1 790	2 164	1 404	2 164	2 021
Genomsnittligt sysselsatt kapital, 12 månader	23 773	23 128	20 486	23 773	20 486	21 530
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	6%	8%	11%	6%	11%	9%
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA, ggr						
Räntebärande nettoskuld	5 522	12 667	8 520	5 522	8 520	9 333
Justerat EBITDA, 12 månader**	3 024	3 276	3 617	3 024	3 617	3 476
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA	1,8	3,9	2,4	1,8	2,4	2,7
Jämförelsestörande poster, MSEK						
MG Investering i Skärblacka (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-	3	3
Ny kartongmaskin i Gruvön - ytterligare kostnader (Rörelsens kostnader)	4	14	12	35	43	61
Ny kartongmaskin i Gruvön - omstrukturering (Rörelsens kostnader)	-30	-20	-	-50	-	-10
Ny kartongmaskin i Gruvön - av- nedskrivning av befintliga anläggningstillgångar (Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar)	-	-	15	-	45	58
Omstrukturering (Rörelsens kostnader)	30	-	-	30	19	27
Arbetsmiljö (Rörelsens kostnader)	-	-32	-	-32	159	159
Enhetliga redovisningsprinciper - Reservdelar och förnödenheter (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-	177	177
Förvärvskostnader Bergvik	-	-2	-	-	-	9
Övrigt (Rörelsens kostnader)	-	-	-	-6	116	107
Jämförelsestörande poster	4	-40	27	-23	562	591

*Inklusive Resultat från avvecklad verksamhet i Q3 2019 om MSEK 5 659.

**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.



AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Sysselsatt kapital, MSEK			
Balansomslutning	38 586	32 447	33 714
Leverantörsskulder	-2 804	-3 964	-3 825
Övriga skulder och avsättningar	-2 873	-2 244	-2 094
Uppskjutna skatteskulder	-3 546	-3 397	-3 633
Långfristiga räntebärande tillgångar	-20	-20	-19
Likvida medel	-4 523	-371	-456
Sysselsatt kapital	24 820	22 451	23 687
	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Rörelsekapital, MSEK			
Varulager	3 519	3 132	3 633
Kundfordringar	2 489	2 918	2 807
Övriga omsättningstillgångar	1 115	1 459	1 337
Leverantörsskulder	-2 804	-3 964	-3 825
Övriga rörelseskulder (exkl avsättningar)	-2 595	-1 802	-1 683
Skatteskulder	-55	32	-213
Rörelsekapital	1 669	1 775	2 056
	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Räntebärande nettoskuld, MSEK			
Räntebärande avsättningar	888	780	784
Långfristiga räntebärande skulder	8 145	6 856	7 130
Kortfristiga räntebärande skulder	1 032	1 275	1 894
Långfristiga räntebärande tillgångar	-20	-20	-19
Likvida medel	-4 523	-371	-456
Räntebärande nettoskuld	5 522	8 520	9 333

Säsongs effekter

BillerudKorsnäs 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 BillerudKorsnäs produktionsenheter normalt också behöva mer omfattande underhåll vid något tillfälle under året. För att utföra underhållet stoppas produktionen av massa, papper och kartong. Kostnaden för ett underhållsstopp består huvudsakligen av volymbortfall relaterat till stoppet och fasta kostnader, främst i form av kostnader för underhåll och övertidsarbete, samt till viss del av rörliga kostnader såsom högre förbrukning av el och ved vid återstarten av produktionen. Stoppens påverkan på resultatet varierar med omfattningen av de åtgärder som görs i samband med stoppen, karaktären av dessa åtgärder samt den faktiska längden på stoppet. Uppskattad stoppkostnad är en bedömning av ett normalstopps påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan periodiskt underhållsstopp.

Under det tredje kvartalet 2019 genomfördes planerade underhållsstopp i Gruvön och Karlsborg. Totalkostnaderna uppgick till cirka MSEK 194, vilket var MSEK 16 lägre än beräknat.

UPPSKATTAD KOSTNAD FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

Produktionsenheter	Uppskattad stoppkostnad ¹ MSEK	Uppskattad fördelning av stoppkostnad per division			Planerade tidpunkter för underhållsstopp		
		Division Board	Division Paper	Division Solution	2019	2018	2017
Gävle	~ 150	100%			Kv 2	Kv 3	Kv 3
Gruvön	~ 155	~ 95%	~ 2%	~ 3%	Kv 3	Kv 2	Kv 2
Frövi	~ 110	100%			Kv 4	Kv 4	Kv 4
Skärblacka	~ 150	~ 15%	~ 85%		Kv 2	Kv 2	Kv 2
Karlsborg	~ 55		~ 98%	~ 2%	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Jakobstad	~ 15		100%		-	Kv 4	Kv 2
Rockhammar	~ 15	100%			Kv 4	Kv 4	Kv 4

¹Underhållsstopp i Beetham har en obetydlig effekt på BillerudKorsnäs totala resultat

Definitioner

JUSTERADE NYCKELTAL

Justerade nyckeltal såsom EBITDA, rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och resultat per aktie ger en bättre förståelse för den underliggande verksamheten och ökar jämförbarheten mellan olika perioder, när effekten justeras för jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster kan inkludera ytterligare projektkostnader för stora projekt, större omstruktureringar/nedskrivningar, tvister, specifika effekter på grund av strategiska beslut och väsentliga resultat effekter från förvärv och avyttringar.

JUSTERAT EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie justerat med jämförelsestörande poster efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar och räntebärande tillgångar. Sysselsatt kapital används till att kvantifiera totala nettotillgångar som används i den operativa verksamheten, vilket rörelseresultatet kan relateras till.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens slut.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation). EBITDA är ett rörelseresultatmått, som ligger nära kassaflödet från den löpande verksamheten.

EBITDA, %

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) i procent av

nettoomsättning. Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar. Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till finansiella tillgångar, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar de senaste tolv månaderna. Nyckeltalet visar relationen mellan den räntebärande nettoskulden och återbetalningsförmågan. Ett högre (lägre) tal indikerar en högre (lägre) risk.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/JUSTERAT EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster de senaste tolv månaderna.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital. Relationen visar mixen mellan den räntebärande nettoskulden och finansieringen via eget kapital. Ett högre tal innebär högre finansiell hävstång och kan ha positiv effekt på avkastningen på eget kapital, men innebär samtidigt en högre finansiell risk.

OPERATIVT KASSAFLÖDE FÖRE STRATEGISKA INVESTERINGAR

Kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamheten, exklusive strategiska investeringar, förvärv och försäljning av dotterbolag. Måttet kvantifierar kassaflödet genererat från den operativa verksamheten, som bl.a. kan användas till att betala tillbaka skulder, göra strategiska investeringar och betala utdelningar till aktieägarna.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Rörelsemarginalen visar den procentuella delen av intäkterna som återstår efter beaktade rörelsekostnader. Nyckeltalet används

såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE)

Rörelseresultat beräknat på 12 månader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat per kvartal. Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått som anger hur effektivt de totala nettorörelsetillgångarna används för att generera avkastning i rörelsen. Nyckeltalet beaktar investerat kapital i verksamheten och används vid resultatuppföljning och vid jämförelse med jämförbara bolag.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat beräknat på 12 månader, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital beräknat per kvartal, hänförligt till moderbolagets aktieägare. Måttet representerar total lönsamhet jämfört med eget kapital investerat av moderbolagets aktieägare.

RÖRELSEKAPITAL

Varulager, kundfordringar och övriga operativa tillgångar minskade med leverantörsskulder och övriga operativa skulder. Beloppet visar nettot av omsättningstillgångar och kortfristiga skulder som används i verksamheten. Tillsammans med anläggningstillgångarna utgör rörelsekapitalet det kapital som operativt sysselsätts för att generera avkastning.

RÖRELSEKAPITAL SOM PROCENT AV NETTOOMSÄTTNINGEN

Genomsnittligt rörelsekapital för de senaste tre månaderna dividerat med nettoomsättning för helåret eller vid delår, nettoomsättning på årsbasis (kvartalets nettoomsättning multiplicerat med fyra). Nyckeltalet visar hur effektivt rörelsekapitalet används. En lägre procentsats innebär att mindre kapital har bundits upp för att generera en viss intäkt, och en högre förmåga att internt finansiera tillväxt och avkastning till aktieägarna.



Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		jan-sep		Helår
	Kv 3 -19	Kv 3 -18	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter*	80	-8	204	165	150
Rörelsens kostnader	-96	-154	-356	-449	-608
Rörelseresultat	-16	-162	-152	-284	-458
Finansiella poster	-40	-13	-134	-162	-340
Resultat efter finansiella poster	-56	-175	-286	-446	-798
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	756
Resultat före skatt	-56	-175	-286	-446	-42
Skatt	11	41	60	89	-31
Periodens resultat	-45	-134	-226	-357	-73

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar	10 666	10 743	10 678
Omsättningstillgångar	18 460	10 105	12 575
Summa tillgångar	29 126	20 848	23 253
Eget kapital	6 147	7 011	7 256
Obeskattade reserver	1 526	1 586	1 526
Avsättningar	216	259	235
Skulder	21 237	11 992	14 236
Summa eget kapital och skulder	29 126	20 848	23 253

*Inkluderar valutasäkring m.m

KVARTALSRESULTAT

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i tre divisioner. Övrigt omfattar virkesförsörjning, Nine AB (tom kv 4 -17), Scandifibre Logistics AB, uthyrningsverksamhet, teknikcenter, logistik, delar av strategiskt och projektinköp, vilande bolag, realisationsresultat från försäljning av bolag, jämförelsestörande poster samt kostnader på grund 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 divisionsresultaten.

Nettoomsättning för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2019			2018				2017	2019	2018
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	3 279	3 463	3 536	3 178	3 268	3 079	3 154	2 950	10 278	9 501
Division Paper	1 932	2 129	2 305	2 048	2 244	2 127	2 104	1 980	6 366	6 475
Division Solutions	266	268	206	257	256	279	188	225	740	723
Övrigt	376	471	485	436	383	451	449	383	1 332	1 283
Valutasäkring m.m.	-20	-38	-28	-76	-97	-38	2	27	-86	-133
Summa koncernen	5 833	6 293	6 504	5 843	6 054	5 898	5 897	5 565	18 630	17 849

EBITDA för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2019			2018				2017	2019	2018
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	384	399	683	629	608	474	745	662	1 466	1 827
Division Paper	268	242	466	359	431	298	428	360	976	1 157
Division Solutions	17	15	13	14	-7	10	-3	-27	45	-
Övrigt	-14	-39	-112	-133	-53	-540	-107	-97	-165	-700
Valutasäkring m.m.	-20	-38	-28	-75	-98	-39	2	25	-86	-135
Summa koncernen	635	579	1 022	794	881	203	1 065	923	2 236	2 149

EBITDA-marginal för kvartalet per division och för koncernen

%	2019			2018				2017	2019	2018
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	12	12	19	20	19	15	24	22	14	19
Division Paper	14	11	20	18	19	14	20	18	15	18
Division Solutions	6	6	6	5	-3	4	-2	-12	6	-
Koncernen	11	9	16	14	15	3	18	17	12	12

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

MSEK	2019			2018				2017	2019	2018
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	521	567	683	763	757	658	745	777	1 771	2 160
Division Paper	324	382	466	373	490	515	428	387	1 172	1 433
Division Solutions	18	15	13	14	-7	10	-3	-27	46	-
Övrigt	-10	-79	-99	-117	-41	-72	-70	-72	-188	-183
Valutasäkring m.m.	-20	-38	-28	-75	-98	-39	2	25	-86	-135
Summa koncernen	833	847	1 035	958	1 101	1 072	1 102	1 090	2 715	3 275
Kostnader för underhållsstopp	-194	-308	-	-148	-208	-401	-	-140	-502	-609
Jämförelsestörande poster	-4	40	-13	-16	-12	-468	-37	-27	23	-517
EBITDA	635	579	1 022	794	881	203	1 065	923	2 236	2 149

Justerad EBITDA-marginal, inklusive underhållsstopp, för kvartalet per division och för koncernen

%	2019			2018				2017	2019	2018
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	16	16	19	24	23	21	24	26	17	23
Division Paper	17	18	20	18	22	24	20	20	18	22
Division Solutions	7	6	6	5	-3	4	-2	-12	6	-
Summa koncernen	14	13	16	16	18	18	19	20	15	18



Rörelseresultat för kvartalet per division och för koncernen

MSEK	2019			2018			2017	2019	2018	
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	41	155	441	383	367	225	494	413	637	1 086
Division Paper	157	132	356	248	320	191	331	258	645	842
Division Solutions	13	14	11	11	-10	7	-7	-32	38	-10
Övrigt	-42	-69	-140	-152	-67	-558	-143	-143	-251	-768
Valutasäkring m.m.	-20	-38	-28	-76	-97	-39	2	25	-86	-134
Summa koncernen	149	194	640	414	513	-174	677	521	983	1 016

Rörelsemarginal för kvartalet per division och för koncernen

%	2019			2018			2017	2019	2018	
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	1	4	12	12	11	7	16	14	6	11
Division Paper	8	6	15	12	14	9	16	13	10	13
Division Solutions	5	5	5	4	-4	3	-4	-14	5	-1
Summa koncernen	3	3	10	7	8	-3	11	9	5	6

Försäljningsvolym per kvartalet per division

kton	2019			2018			2017	2019	2018	
	Kv 3 -19	Kv 2 -19	Kv 1 -19	Kv 4 -18	Kv 3 -18	Kv 2 -18	Kv 1 -18	Kv 4 -17	jan-sep	jan-sep
Division Board	448	457	454	426	437	417	440	420	1 359	1 294
Division Paper	221	223	233	214	243	233	251	253	677	727
Övrigt	-10	-4	-6	-4	-5	-6	-5	-7	-20	-16
Summa koncernen	659	676	681	636	675	644	686	666	2 016	2 005

DETTA ÄR BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs mission är att **utmana konventionella förpackningar för en hållbar framtid**. Som en av världens ledande leverantörer av innovativa förpackningslösningar och högkvalitativa förpackningsmaterial baserade på förnybar råvara är hållbarhet för oss grunden för en fortsatt lönsam tillväxt. Vår vedråvara kommer från hållbart skötta skogar och tillverkningen sker i resurseffektiva, integrerade produktionsanläggningar.

Våra kunder är förpackningstillverkare, varumärkesägare och stora detaljhandels- och dagligvarukedjor. Genom nära samarbete med kunder och partners världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad och ett tydligt hållbarhetsavtryck.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst en kraftigt ökande hållbarhetsmedvetenhet, den ökade urbaniseringen och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära sektorer, främst livsmedel och drycker, svarar för över tre fjärdedelar av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien men också på den amerikanska kontinenten.

Innovativa förpackningslösningar och förnybara förpackningsmaterial från BillerudKorsnäs minskar klimatpåverkan och resursåtgången i hela värdekedjan och bidrar till en hållbar framtid.

AFFÄRSMODELL

Vår affärsmodell baseras på högpresterande material från skogar i norr, rådgivning, service och den samlade kunskapen hos ett globalt nätverk av maskinleverantörer, förpackningstillverkare, forskare och designbyråer. Innovativa och hållbara förpackningslösningar tas fram i nära samarbete med kunder över hela världen med höga krav på kvalitet, prestanda och hållbarhet.

STRATEGISKT FOKUS

BillerudKorsnäs övergripande mål är en hållbar och lönsam tillväxt. Vår strategi baseras på fyra prioriteringar: **Förbättra effektivitet och prestation, Skapa lönsam tillväxt genom ökat kundvärde, Accelerera innovationstakten och Expandera vårt solutionserbudande**. Därtill ser vi våra medarbetare som den viktigaste resursen att driva förändring och förverkliga vår strategi och vision.

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

- Smartare förpackningslösningar som optimerar våra kunders erbjudande.
- Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar.
- Ledande position på den växande globala förpackningsmarknaden.
- En helhetssyn med hållbarhetsfokus på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.

Läs mer på billerudkorsnas.se.

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ) • Postadress: Box 703, 169 27 Solna • Besöksadress: Frösundaleden 2b

Org. nr 556025-5001 • Tel +46 8 553 335 00 • ir@billerudkorsnas.com

www.billerudkorsnas.se

