

Fokus på leverans och värdeskapande

2019 var ett händelserikt och utmanande år. Vi sålde en majoritetsandel av Bergvik Skog Öst och den nya kartongmaskinen i Gruvön startades och började leverera material till kunder. Under det andra halvåret försvagades marknaden för flera av våra produkter. Som tillförordnad VD sedan början av november har jag fokuserat på att leverera mot våra närliggande mål i syfte att skapa värde för våra olika intressenter.

Nettoomsättningen ökade framförallt som ett resultat av positiva valutaeffekter men vi kunde även notera prishöjningar inom vissa produktsegment. Rörelseresultatet tyngdes av högre råvarukostnader samt av negativa effekter om cirka MSEK 640 från uppstarten av vår nya kartongmaskin och de tre äldre maskiner som därmed stängdes i Gruvön. Under det andra halvåret tvingades vi acceptera en markant försämrad marknadssituation för Division Paper, vilket påverkade resultatet negativt.

Framgångsrik försäljning av Bergvik Skog Öst

En för oss viktig händelse under året var avyttringen av Bergvik Skog Öst. Processen runt detta inleddes med att vi återköpte skogsmarken som en del i uppdelningen av Bergvik Skog AB. Vår kärnverksamhet är förpackningsmaterial varför styrelsen gjort bedömningen att vi inte ska binda kapital i lågavkastande skogstillgångar; vi menar att den bästa avkastningen uppnås genom att satsa på vår kärnverksamhet där vi har en mycket stark position. Som en konsekvens av detta sålde vi cirka 90% av Bergvik Skog Öst till AMF i slutet av augusti. Samtidigt säkerställde vi ett långsiktigt leveransavtal av virke från denna skogsmark som står för ungefär en tiondel av vårt årliga virkesbehov.

Försäljningen av Bergvik Skog Öst resulterade i årets starka nettoresultat och en mycket solid balansräkning. I bokslutskommunikén kommunicerades styrelsens förslag om en ordinarie utdelning på SEK 4,30 per aktie samt en extra utdelning på samma belopp. Mot bakgrund av den ökade osäkerheten till följd av coronavirusutbrottet beslutade dock styrelsen den 25 mars 2020 att prioritera företagets starka finansiella ställning och manöverförmåga, och att därför dra tillbaka förslaget om en extra utdelning. Styrelsens förslag om en utdelning på SEK 4,30 kvarstår och så gör även förslaget om att mandat beviljas för återköp av egna aktier. Förutsatt att osäkerheten har minskat och förutsägbarheten på marknaden har förbättrats så avser styrelsen att kalla aktieägarna till en extra bolagsstämma senare i år för att besluta om en extra utdelning. Vad gäller kapitalbehoven framöver så avser vi under de närmsta åren att hålla igen på offensiva investeringar i

våra anläggningar och fokusera på leverans från genomförda satsningar som ska bidra positivt till det operativa kassaflödet.

Värdeskapande med hållbarhet som grund

Även om vi nådde våra mål om tillväxt och finansiell ställning, så kan vi inte vara nöjda med det underliggande rörelseresultatet. Vi kan bättre och måste framöver bli bättre på att ta tillvara den tillväxtpotential som utan tvekan finns. BillerudKorsnäs har en historisk möjlighet att fånga en andel av den ökande efterfrågan på högkvalitativa förpackningsmaterial. Med hållbarhet och kvalitet som grundstenar ska vi fånga tillväxtpotentialen och skapa värde för kunder, aktieägare och andra intressenter. Vår mission – att utmana konventionella förpackningar för en hållbar framtid – är mer relevant och aktuell än någonsin tidigare. Hållbarhetsbegreppet är en integrerad del av vår strategi och vi stödjer de tio principerna i FN:s Global Compact. Vi är stolta över att återigen ha utsetts till branschledare i kategorin Containers & Packaging och ett av de 10% mest hållbara företagen i världen i Dow Jones Sustainability Index.

Under de närmaste åren är vår uttalade målsättning att optimera användningen av företagets resurser och dra nytta av redan genomförda investeringar med målet att återgå till en EBITDA-marginal på över 17%. Lönsamheten ska förbättras genom att maximera kundvärdet, minska kostnaderna, höja effektiviteten och öka produktionen.

Kartongmaskin i världsklass

Den fortsatta upprampningen av KM7 i Gruvön är vår viktigaste prioritering för 2020. Vi kan konstatera att det fleråriga projektet att bygga världens modernaste kartongmaskin har varit resurskrävande och utmanande. 2019 var året då alla byggnationer och installationer slutfördes och produktionen på den nya maskinen startade. KM7 är en gigantisk, högautomatiserad och flexibel kartongmaskin med en produktionskapacitet på 550 000 ton per år, vilket motsvarar cirka 100 miljoner mjölkförpackningar per dygn. Den 3 oktober firade stolta medarbetare, leverantörer och kunder maskinens driftsättande med en festlig invigningsshow, en dag vi sent kommer att glömma.

KM7 stärker vår ledande ställning inom vätske- och förpackningskartong, skapar förutsättningar för lönsam tillväxt och en optimerad produktionsstruktur och tryggar arbetstillfällen i Grums för många år framöver. Under första halvåret 2020 kommer vi att inleda produktionen av mer högvärdiga kvaliteter och processen att certifiera material för vätskekartong. Resultatpåverkan från KM7 kommer även under det innevarande året att vara negativ. I takt med att produktionsvolymerna och andelen högvärdiga produkter växer förväntas KM7 generera ett kontinuerligt ökande vinstbidrag.

Säker och stabil produktion

Vi lägger mycket stor vikt vid en hög säkerhet på våra arbetsplatser. Under de senaste åren har vi bedrivit ett strukturerat säkerhetsarbete med skarpa mål och det arbetet fortsätter med full kraft. Alla medarbetare har ansvar för att trygga arbetsmiljön och vi är övertygade om att alla olyckor går att förhindra.

Det intensifierade säkerhetsarbetet stödjer också våra insatser för att säkerställa en effektiv och stabil produktion. Målet är att varje anläggning och maskin ska köras så nära optimala förhållanden som möjligt vad avser produktionsvolym, kvalitet och produktmix under så många av årets timmar som möjligt. Genom att säkerställa att våra medarbetare har rätt förutsättningar, att vi arbetar proaktivt med förebyggande underhållsarbete och har ett strukturerat samarbete mellan våra bruk kan tillgängligheten i produktionen trimmas ytterligare.

Effektivitet i en tuffare marknad

Marknaden för vätskekartong och högkvalitativ förpackningskartong var stabil under året, men under det andra halvåret ökade osäkerheten på den globala marknaden och marknadsvillkoren för flera av våra produktsegment försvagades. Det gällde i synnerhet för säckpapper och vissa kraftpapperskvaliteter, där både volymer och priser föll kraftigt.

För att säkerställa långsiktig effektivitet och lönsamhet har vi introducerat ett kostnads- och effektivitetsprogram. Det ska löpa till slutet av 2021 och involverar personalminskningar, inköpsbesparingar och effektivitetsförbättringar i hela verksamheten, och förväntas under 2020 att generera besparingar om MSEK 250.

Utblick framåt

I skrivande stund är pandemin av virussjukdomen Covid-19 och dess konsekvenser ett stort orosmoment för vår industri, våra medarbetare och för samhället i stort. Som en konsekvens av Covid-19 har det planerade underhållsstoppet i Gruvön som skulle ägt rum i mars skjutits fram till det tredje kvartalet 2020, vilket beräknas få en sammanvägd negativ resultateffekt om cirka MSEK 140-200 under det innevarande året. Övriga finansiella effekter av Covid-19 har hittills varit relativt begränsade, men vi måste utgå från att det kan komma att få en betydande inverkan under 2020. Det är i dagsläget omöjligt att bedöma i vilken utsträckning Covid-19 kommer att kunna påverka BillerudKorsnäs verksamhet, men vår starka balansräkning gör oss väl rustade att möta eventu-



ella svårigheter som kan komma att uppstå. Vår starka position inom relativt motståndskraftiga marknadssegment som förpackningsmaterial för dagligvaror, sjukvård och hygien skänker också ett mått av stabilitet i tider av ökad osäkerhet och konjunkturedgång.

2020 blir säkerligen ett utmanande men också ett spännande år. Vi möter en tuffare marknadssituation med lägre prisnivåer för produktsegmenten inom Division Paper än under inledningen av det förra året, men företagets utveckling ligger också i hög grad i våra egna händer. Vårt fokus kommer att ligga på att leverera på vår strategi där de tre viktigaste prioriteringarna är upprampningen av KM7, satsningar på en säker och stabil produktion samt insatser genom hela verksamheten för att stärka resultatet och effektiviteten. Det som talar för att vi kommer att lyckas är våra kunniga och dedikerade medarbetare och supporterande kunder och leverantörer. Tillsammans tar vi oss an utmaningarna med tillförsikt.

Lennart Holm
Tillförordnad VD och koncernchef