

Kv2

2021

Delårsrapport januari – juni 2021

KVARTALSRESULTAT APRIL - JUNI

- Nettoomsättningen ökade med 3% till MSEK 790 (767), exklusive negativa valutaeffekter var ökningen 10%
- Under kvartalet beslutade bolaget att upphöra med massproduktionen vid anläggningen i Säffle under året och med anledning av beslutet gjordes en avsättning för engångskostnader om MSEK 76 kopplade till återställning av byggnader och mark
- EBITDA uppgick till MSEK 84 (154). Exklusive avsättningen för kostnader om MSEK 76 för återställning av byggnader och mark i Säffle uppgick justerad EBITDA till MSEK 160 (154)
- EBITDA-marginalen uppgick till 10,7% (20,1) och justerad EBITDA-marginal uppgick till 20,3% (20,1)
- Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 131 (128), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 16,6% (16,7)
- Periodens resultat uppgick till MSEK 35 (93)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 134 (193)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,53 (1,39*)
- Avkastning på operativt kapital var 18,4% (33,7)
- Försäljningsvolymen ökade med 7% till 74 kton (69)

NYCKELTAL

MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	Δ, %	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	Δ, %	R 12 m	2020 Helår
Nettoomsättning	790	767	3	1 562	1 593	-2	2 872	2 903
EBITDA	84	154	-45	219	328	-33	348	458
Justerad EBITDA	160	154	4	295	328	-10	424	458
EBITDA-marginal, %	10,7	20,1		14,0	20,6		12,1	15,8
Justerad EBITDA-marginal, %	20,3	20,1		18,9	20,6		14,8	15,8
Justerat rörelseresultat	131	128	2	237	276	-14	309	348
Justerad rörelsemarginal, %	16,6	16,7		15,2	17,3		10,8	12,0
Periodens resultat	35	93	-62	116	215	-46	159	258
Resultat per aktie, kr	0,53	1,39*		1,74	3,22*		2,38	3,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	134	193	-31	180	190	-5	293	352
Avkastning på operativt kapital 12m, %	18,4	33,7		18,4	33,7		18,4	26,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel**	2,1	-0,0		2,1	-0,0		2,1	1,6
Försäljningsvolym, kton	74	69	7	149	142	5	274	267

* Omräknat för den split av bolagets stamaktier, 1 400:1, som beslutades på extra bolagsstämma den 1 oktober 2020.

** Negativt värde vid nettokassa

VD HAR ORDET



FORTSATT STARKT MARKNADSLÄGE

Marknadsläget för våra specialpappersprodukter är starkt och efterfrågan har under årets andra kvartal fortsatt varit mycket god vilket stöds av den långsiktiga positiva trenden för hållbara förnyelsebara material. Under kvartalet har den underliggande trenden också förstärkts av gynnsamma effekter efter att restriktioner till följd av pandemin har lättats på.

Produktionen vid bolagets anläggningar har fortsatt vara stabil och vi ser att vårt arbete med att varje dag eliminera flaskhalsar i produktionsprocesserna ger resultat. I det goda efterfrågeläget har vi även kört några av våra pappersmaskiner under andra kvartalets helgdagar då vi normalt skulle haft

planerade produktionsstopp. Det har inneburit att försäljningsvolymerna inte är långt ifrån förra kvartalets rekordnotering. Olycksfallsfrekvensen i vår verksamhet har minskat i detta kvartal men är fortfarande högre än vår målsättning vilket betonar vikten för oss att fortsätta i vårt intensifierade långsiktiga arbetsmiljöarbete.

HÖGRE KOSTNADER FÖR MASSA OCH ENERGI

Under kvartalet har kostnaderna för massa och energi varit högre än under samma period förra året med effekten att detta var ytterligare ett kvartal med låg lönsamhet för segmentet Natural Greaseproof. Justerad EBITDA för segmentet uppgick till knappt hälften av nivån för samma period förra året. Massapriset ökade under kvartalet till nivåer som mot slutet av perioden var högre än den senaste toppnoteringen 2018.

De prishöjningar på våra specialpappersprodukter som vi aviserade under våren börjar vi nu se effekterna av inom Kraft Paper där EBITDA-marginalen ökade till den högsta på kvartalsbasis sedan 2019. Inom Natural Greaseproof är avtalsvillkoren längre och effekter av tidigare annonserade och förhandlade prishöjningar väntas istället få genomslag från och med kommande kvartal. Mot bakgrund av kostnadsutvecklingen i kvartalet har vi utöver redan tidigare aviserade prishöjning aviserat ytterligare prishöjning inom Natural Greaseproof.

Det pågående uppsvinget i världsekonomin har lett till flaskhalsar som även påverkar oss i någon mån. Marknaden för sjötransporter är för tillfället ansträngd med förseningar och fördyringar som följd. Att vi har huvuddelen av våra affärer i Europa gör att den totala påverkan för oss och våra kunder trots allt är förhållandevis liten.

VÅRA SPECIALPAPPER ÄR NATURLIGA VAL

Under kvartalet har ytterligare en multinationell snabbmatskedja annonserat åtgärder för att fasa ut användningen av förpackningsmaterial innehållandes högfluorerade ämnen, så kallade PFAS. Vi på Nordic Paper tillsätter inte PFAS i vår produktion utan papprets fettbarriär skapar vi istället genom mekanisk bearbetning av pappersmassan. Nordic Papers naturliga greaseproofpapper är därmed ett mer hållbart alternativ för kunder inom livsmedelsindustrin.

UTÖKNING AV PRODUKTIONSKAPACITETEN I SÄFFLE

Under kvartalet fattade vi beslut om att upphöra med massaproduktionen i Säffle och att utöka den årliga kapaciteten för produktion av greaseproofpapper med omkring 10%. Beslutet omfattar en investering om MSEK 70 för att bland annat effektivisera hanteringen av extern massa. Åtgärderna kommer innebära att vår klimatpåverkan fortsätter minska då vi kan halvera användningen av fossila bränslen vid anläggningen. Med anledning av beslutet belastas resultatet av en avsättning om MSEK 76 för engångskostnader kopplade till återställning av byggnader och mark. Förhandlingar med fackliga företrädare angående de organisatoriska förändringarna har genomförts i en konstruktiv anda och övertaligheten om cirka 20 arbetstillfällen är nu färdigförhandlad.

Samtidigt med åtgärderna i Säffle fortsätter vi vårt arbete med att förbereda expansionsprogrammet i Bäckhammar med fortsatta kontakter med möjliga teknikleverantörer för ett nytt renseri.

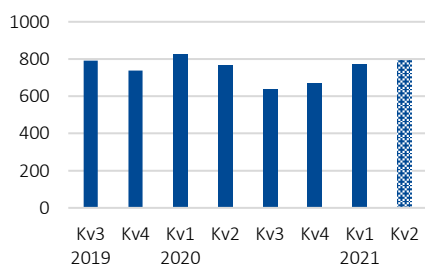
Då vi ännu inte nått det "nya normala", fortsätter vi att hålla i och hålla ut genom att arbeta i enlighet med gällande pandemirelaterade restriktioner - ett självklart fokus för de kommande underhållsstopp i våra verksamheter.

Anita Sjölander, VD

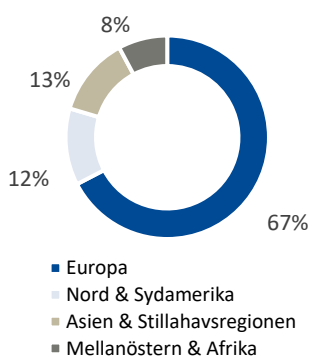
KONCERNENS UTVECKLING

APRIL – JUNI

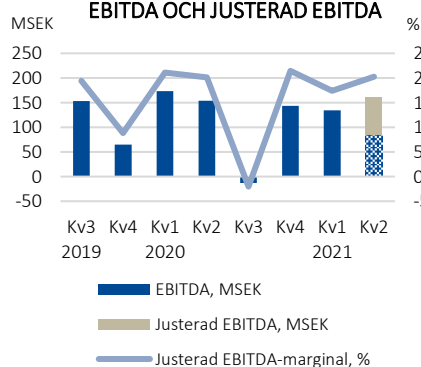
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



EBITDA OCH JUSTERAD EBITDA



Kv3 och Kv4 2019 påverkades av att underhållsstopp normalt utförda i Kv3 flyttades till Kv4. Se information om säsongseffekter, sid 11.

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under andra kvartalet var efterfrågan på Nordic Papers produkter fortsatt god inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof. Priserna var något lägre jämfört med samma kvartal 2020, men högre än första kvartalet 2021. Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 3% till MSEK 790 (767). Volym och produktmix bidrog positivt till nettoomsättningen med 11% jämfört med samma period förra året. Lägre prisnivåer hade en negativ effekt om 1% och en förstärkning av den svenska kronan gav en negativ valutaeffekt om 6%.

Omsättningsutvecklingen jämfört med samma kvartal förra året var positiv till Europa samt till Nordamerika. Försäljningen till Nordamerika består till stor del av Natural Greaseproofs försäljning till kunder inom professionell verksamhet. Denna kundgrupp var under andra kvartalet förra året särskilt påverkad av nedstängning till följd av pandemin och under detta kvartal har återöppningen av den amerikanska samhället påverkat efterfrågan positivt. Nettoomsättningen till Asien minskade medan den var i stort sett oförändrad till övriga regioner.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2020, MSEK	767
Försäljningsvolym och produktmix	11%
Försäljningspris	-1%
Valuta	-6%
Kv2 2021, MSEK	790

RESULTAT

I samband med beslutet om att upphöra med massproduktionen i Säffle* gjordes en avsättning i kvartalet om MSEK 76 för att täcka återställande av byggnader och mark. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren. Exklusive denna kostnad uppgick justerad EBITDA till MSEK 160 (154**) för det andra kvartalet. Kostnaden för ved och kemikalier minskade jämfört med samma kvartal föregående år men högre kostnader för massa och energi gav totalt sett högre kostnader för råvaror med en negativ påverkan på resultatet som följd. Den negativa valutaeffekten på EBITDA uppgick till MSEK 25 jämfört med samma kvartal föregående år då positiva valutaeffekter från kostnader i utländska valutor till viss del motverkade den negativa valutaeffekten i nettoomsättningen. Den justerade EBITDA-marginalen ökade till 20,3% jämfört med 20,1% under samma period förra året.

Det justerade rörelseresultatet ökade till MSEK 131 (128) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 16,6% (16,7).

Periodens resultat uppgick till MSEK 35 (93).

* Se avsnittet "Omstrukturering av anläggningen i Säffle" på sid 11.

** Andra kvartalet 2020 innehöll kostnader relaterade till noteringsprocessen om MSEK 9.

FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för andra kvartalet var MSEK -11 (-10) av vilket räntenettot var MSEK -6 (-2) och i övrigt förklarad av kursdifferenser på likvida medel. Skattekostnaderna för andra kvartalet uppgick till MSEK 9 (25), motsvarande en skattesats om 19,7% (21,2%).

JANUARI – JUNI**MARKNAD OCH OMSÄTTNING**

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till MSEK 1 562 (1 593). Positiva effekter från ökad försäljningsvolym motverkades av lägre försäljningspriser och negativa valutaeffekter jämfört med samma period föregående år.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING	
Jan-jun 2020, MSEK	1 593
Försäljningsvolym och produktmix	7%
Försäljningspris	-2%
Valuta	-6%
Jan-jun 2021, MSEK	1 562

RESULTAT

I samband med beslutet om att upphöra med massproduktionen i Säffle * gjordes en avsättning under första halvåret om MSEK 76 för att täcka återställande av byggnader och mark. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren. Exklusive denna kostnad uppgick justerad EBITDA till MSEK 295 (328). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 18,9% (20,6).

Den negativa valutaeffekten på EBITDA uppgick till MSEK 34. Högre kostnader för massa och energi påverkade EBITDA negativt medan ökade försäljningsvolymerna påverkade positivt jämfört med samma period föregående år.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till MSEK 237 (276) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 15,2% (17,3).

Periodens resultat uppgick till MSEK 116 (215).

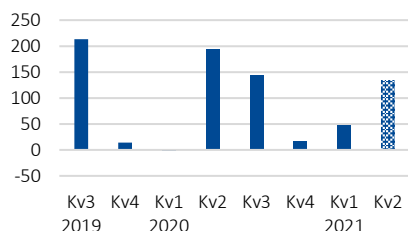
FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för första halvåret var MSEK -14 (-1) av vilket räntenettot var MSEK -13 (-3). Skattekostnaderna för perioden uppgick till MSEK 31 (60), vilket motsvarar en skattesats om 21,3% (21,7).

* Se avsnittet "Omstrukturering av anläggningen i Säffle" på sid 11

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

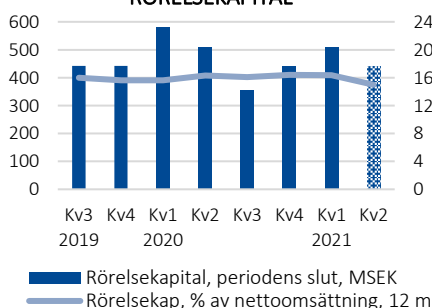
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 134 (193) för det andra kvartalet.

Rörelsekapitalet per den 30 juni 2021 var MSEK 441 (508) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 15,0% (15,7).

INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringarna under kvartalet var MSEK 26 (22). Operativt kapital per den 30 juni 2021 var MSEK 1 286 (1 319) varav MSEK 637 (626) utgjordes av materiella anläggningstillgångar och MSEK 350 (345) av immateriella tillgångar. Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 18,4% (33,7). Detta kvartals avsättning för kostnader relaterade till återställning av byggnader och mark i Säffle om MSEK 76 påverkar avkastningen på operativt kapital negativt med 6,1 procentenheter.

RÖRELSEKAPITAL

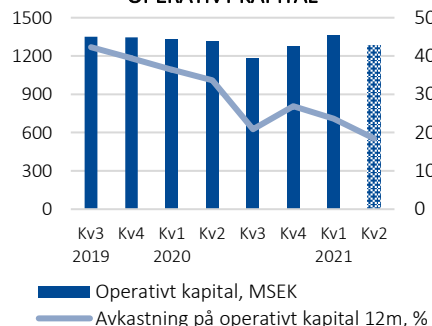


FINANSIERING

Per den 30 juni 2021 hade koncernen en nettoskuld om MSEK 721 (-10). Utdelning har under kvartalet utbetalats med MSEK 134 (0).

Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 201 (314). Av de räntebärande skulderna är MSEK 22 hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 480 (324). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (200), varav en checkkredit om MSEK 200. Soliditeten uppgick till 22,7% (57,6) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 2,1 (-0,0).

OPERATIVT KAPITAL



VALUTASÄKRINGAR

Koncernen valutasäkrar framtida nettoflöden. Enligt bolagets finanspolicy ska 50-75% av nettoflödena säkras inom den närmaste sexmånadersperioden och 25-50% för de påföljande 7-12 månaderna. EBITDA för det andra kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK 7 (-2). För den kommande 12-månadersperioden ser säkring ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 30 jun	Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK	Marknadsvärde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
EUR	10,20	10,13	71	724	5	77%	30%
USD	8,49	8,51	13	108	0	55%	30%
GBP	11,54	11,77	7	83	-2	61%	39%
				915	3		

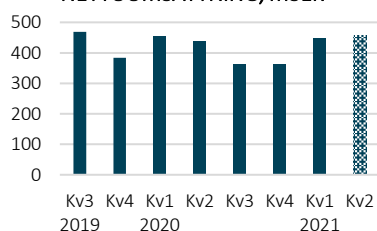
SEGMENT KRAFT PAPER

Segment Kraft Paper producerar oblekt säckpapper, MG-papper samt olika typer av specialpapper av hög kvalitet för industriellt bruk. Användningsområden för MG- och säckpapper är till exempel påsar och säckar för livsmedel och byggmateriel samt maskerings- och skyddspapper för olika applikationer. Specialpappret används vid tillverkning av produkter som exempelvis laminat, rostfritt stål samt i elektriska transformatorer. Pappersbruken i Bäckhammar och Åmotfors tillhör detta segment. Segmentet säljer också en viss mängd massa.

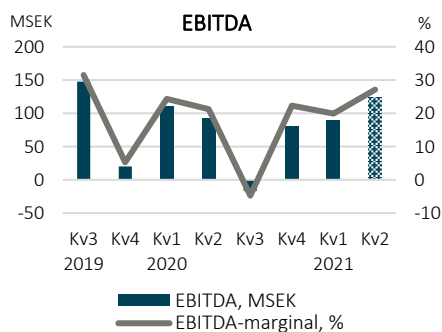
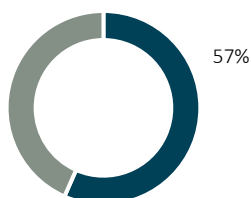
MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	Δ, %	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	Δ, %	R 12 m	2020 Helår
Nettoomsättning	455	436	4	903	891	1	1 618	1 613
EBITDA	123	93	33	212	203	4	275	266
EBITDA-marginal, %	27,1	21,2		23,5	22,8		17,0	16,5
Rörelseresultat	111	80	39	188	178	6	224	214
Rörelsemarginal, %	24,8	18,3		21,0	20,0		13,8	13,3
Försäljningsvolym *, kton	58	55	6	119	112	7	217	209

* Inkluderar koncerninterna leveranser

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv2 2021



Kv3 och Kv4 2019 påverkades av att underhålls-stopp normalt utförda i Kv3 flyttades till Kv 4. Se information om säsongeffekter sid 11.

APRIL – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers kraftpapper var fortsatt stark under årets andra kvartal. De höjningar av papperspriserna som aviserades under slutet av första kvartalet har börjat få genomslag och de genomsnittliga priserna i lokal valuta är nu tillbaka på samma nivå som motsvarande kvartal förra året.

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 4% till MSEK 455 (436). Volym och mix påverkade nettoomsättningen positivt med 9% jämfört med samma kvartal förra året som dock påverkades av ett lägre produktionsutfall. Valutautvecklingen gav en negativ effekt om 5%. Den största delen av omsättningsökningen jämfört med samma kvartal förra året har skett i Europa medan omsättningsutvecklingen för Asien var negativ. Omsättningen till Mellanöstern och Afrika ökade kraftigt och ökningen till dessa regioner var större än minskningen i Asien.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2020, MSEK	436
Försäljningsvolym och produktmix	9%
Försäljningspris	0%
Valuta	-5%
Kv2 2021, MSEK	455

RESULTAT

EBITDA ökade med 33% till MSEK 123 (93) framför allt drivet av ökad försäljningsvolym. Valutaeffekter påverkade EBITDA negativt. Ökade kostnader för energi motverkades av lägre kostnader för ved jämfört med samma kvartal förra året. EBITDA-marginalen ökade till 27,1% (21,2). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 111 (80) och rörelsemarginalen till 24,8% (18,3).

JANUARI - JUNI

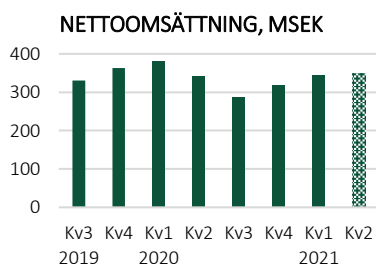
Under årets första halvår ökade nettoomsättningen med 1% till MSEK 903 (891) jämfört med första halvåret förra året. En stark volymutveckling motverkades till stor del av negativa effekter från valuta och pris. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7%. EBITDA ökade med 4% till MSEK 212 (203) och EBITDA-marginalen ökade till 23,5% (22,8).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 188 (178) och rörelsemarginalen var 21,0% (20,0).

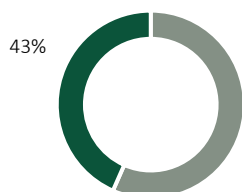
SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

Segment Natural Greaseproof producerar högklassigt, naturligt fettresistent papper för livsmedelsindustrin. Fettresistent livsmedelpapper används vid tillredning, produktion, förpackning och lagring av livsmedel, till exempel i bakformar, bakplåtpapper, förpackningar för färdigmat och omslagspapper för kött, smör och andra feta livsmedel. Pappersbruken i Greåker och Säfte hör till detta segment.

MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	Δ, %	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	Δ, %	R 12 m	2020 Helår
Nettoomsättning	349	342	2	694	723	-4	1 298	1 327
Justerad EBITDA	32	66	-51	71	142	-50	134	205
Just. EBITDA-marginal, %	9,3	19,2		10,3	19,6		10,4	15,4
Justerat rörelseresultat	21	57	-63	49	123	-60	90	164
Just. rörelsemarginal, %	5,9	16,5		7,0	17,1		6,9	12,4
Försäljningsvolym, kton	19	17	12	38	36	7	69	67



**ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING Kv2 2021**



APRIL - JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

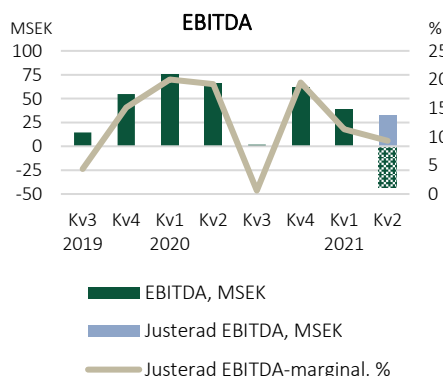
Efterfrågan för Nordic Papers greaseproofpapper var fortsatt god under kvartalet. Under kvartalet har restriktionerna med anledning av pandemin lättat i flera av segmentets viktigare marknader och efterfrågan från professionell verksamhet har också stärkts. En del av den mixförändring som segmentet genomfört under pandemin från produkter inom professionell verksamhet till produkter riktade mot detaljhandel kommer på grund av de vanligtvis längre avtalstiderna inom detaljhandelsaffären att kvarstå även kommande kvartal.

Försäljningsvolymen ökade med 12% jämfört med samma kvartal förra året vilket delvis förklaras av produktion som har hållits igång även under detta kvartals helgdagar, vilket inte var fallet under samma period förra året.

Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 2% till MSEK 349 (342) framför allt drivet av ökad försäljningsvolym. Pris påverkade nettoomsättningen negativt med 2% och valuta påverkade negativt med 8%. Omsättningsutvecklingen var fortsatt positiv för den största marknaden, Europa. Även Nordamerika, där en stor del av kunderna återfinns inom professionell verksamhet, stod för en positiv omsättningsutveckling jämfört med samma kvartal förra året som var påverkat av minskad efterfrågan till följd av pandemin. Övriga geografiska områden hade negativ omsättningsutveckling jämfört med samma period förra året.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2020, MSEK	342
Försäljningsvolym och produktmix	13%
Försäljningspris	-2%
Valuta	-8%
Kv2 2021, MSEK	349



RESULTAT

I samband med beslutet om att upphöra med massaproduktionen i Säffle * gjordes en avsättning i kvartalet om MSEK 76 för att täcka återställande av byggnader och mark. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren. Exklusive denna kostnad uppgick justerad EBITDA till MSEK 32 (66) motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 9,3% (19,2). Ökade kostnader för främst massa men även energi förklarar nedgången i justerad EBITDA. Negativa effekter från valuta och pris motverkades av positiva effekter av ökad försäljningsvolym. I det goda efterfrågeläget har produktionen vid några av segmentets pappersmaskiner producerat även under andra kvartalets helgdagar då det normalt skulle varit planerade produktionsstopp. Det justerade rörelseresultatet minskade till MSEK 21 (57) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,9% (16,5).

* Se avsnittet "Omstrukturering av anläggningen i Säffle" på sid 11

JANUARI - JUNI

Under årets första halvår minskade nettoomsättningen med 4% till MSEK 694 (723) jämfört med första halvåret förra året. En positiv volymutveckling motverkades av negativa effekter från valuta och pris. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3%. Justerad EBITDA minskade till MSEK 71 (142) motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 10,3% (19,6). Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 49 (123) och den justerade rörelsemarginalen var 7,0% (17,1).

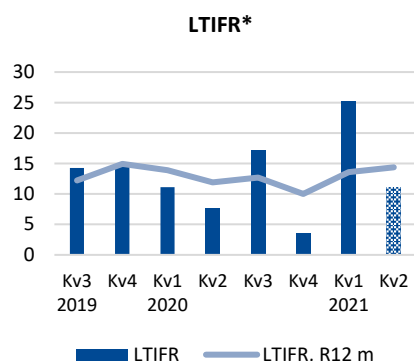
HÅLLBARHET

Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i det dagliga arbetet. Bolaget har valt tre fokusområden för hållbarhetsarbetet:

- Hållbar arbetsmiljö
- Hållbart affärsuppförande
- Ansvarsfull produktion

I delårsrapporterna sker rapportering inom dessa tre fokusområden.

HÅLLBAR ARBETSMILJÖ



Den övergripande målsättningen är att säkerställa en hälsosam och säker arbetsmiljö för den egna personalen likväl som för entreprenörer, inhyrd personal och besökare. Målsättningen för antalet olycksfall med sjukfrånvaro som följd är ett utfall under 9 per miljon arbetade timmar.

Under andra kvartalet skedde 3 incidenter med frånvaro som följd vilket är en minskning från första kvartalets 7 inträffade incidenter. Antalet incidenter motsvarar en LTIFR* i kvartalet om 11,1 och för den senaste 12-månadersperioden om 14,3, vilka båda är över bolagets mål. Under årets första kvartal inrättades en plan för att intensifiera det förebyggande och strukturerade arbetsmiljöarbetet enligt vilken bolaget nu arbetar.

* Lost Time Incident Frequency Rate, olycksfall med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar. Beräknas som antal olycksfall med sjukfrånvaro dividerat med faktiskt arbetade timmar för egna medarbetare.

HÅLLBART AFFÄRSUPPFÖRANDE

Ett hållbart affärsuppförande omfattar även Nordic Papers leverantörskedjor. Under kvartalet har arbetet fortsatt med att i leverantörsrelationerna införa Nordic Papers uppförandekod för leverantörer. Bolaget har som mål att vid årets slut ska 90% av alla leverantörer med skriftliga avtal samt alla leverantörer därutöver med en kontraktsvolym större än 1 MSEK per år eller med fler än 24 order per år skriftligen ha accepterat Nordic Papers uppförandekod för leverantörer eller uppvisa en egen uppförandekod som motsvarar Nordic Papers. Vid slutet av andra kvartalet hade 63% av totala antalet leverantörer i denna grupp accepterat Nordic Papers uppförandekod, en ökning från 45% vid slutet av första kvartalet.

ANSVARSFULL PRODUKTION

Under kvartalet fattades beslut om att upphöra med massproduktionen vid anläggningen i Säffle och att investera MSEK 70 huvudsakligen under andra halvåret 2021 bland annat för att effektivisera hanteringen av extern massa. Åtgärderna leder till en ökning av den årliga produktionskapaciteten för greaseproofpapper vid anläggningen med omkring 10% samtidigt som anläggningens klimatpåverkan minskas då användningen av fossila bränslen mer än halveras. Andra viktiga miljöeffekter är att utsläpp till vatten kommer minska kraftigt samtidigt som utsläpp till luft från massaprocessen upphör helt.

ÖVRIGT

SÄSONGSEFFEKTER

Nordic Paper upplever i viss utsträckning säsongsvariationer under sitt räkenskapsår. Verksamheten påverkas främst av planerade produktionsstopp i de enskilda enheterna då underhållsarbeten genomförs. Rörelseresultatet påverkas negativt främst av externa kostnader, men även av något lägre leveranser. Normalt byggs lagernivåerna därför upp under andra kvartalet för att kunna fortsätta leverera till kunderna under produktionsstoppen. Uppskattad rörelseresultateffekt i ett kvartal med planerat produktionsstopp är en bedömd resultatpåverkan i förhållande till ett kvartal utan produktionsstopp.

	Rörelseresultateffekt av planerade produktionsstopp, MSEK						Genomförs, kvartal		
	Kraft Paper			Natural Greaseproof			2021	2020	2019
	Beräknad 2021	Utfall 2020	Utfall 2019	Beräknad 2021	Utfall 2020	Utfall 2019			
Bäckhammar	~80	88	57				3	3/4	4
Åmotfors	~10	10	5				3	3	3
Säffle				~28	25	25	3	3	3
Greåker				~8	10	4	3	3	3

De totala ursprungligt planerade rörelseresultateffekten av planerade produktionsstopp under 2020 uppgick till MSEK 105. Upprampningen av produktionstakten i anslutning till det årliga underhållsstoppet i Bäckhammar 2020 blev långsammare än planerat. Den totala negativa effekten på EBITDA såväl som rörelseresultatet på grund av de ordinarie underhållsstoppen samt den långsammare upprampningen under 2020 uppgick därför till MSEK 133, varav MSEK 9 i fjärde kvartalet 2020. Det planerade underhållsstoppet i Bäckhammar 2021 innehåller dyrare komponenter än under de senaste åren.

Nettoomsättningen i december får normalt viss negativ påverkan till följd av begränsad tillgång på transporter i samband med jul- och nyårshelgen. Följden blir ökade lagernivåer vid årsskiftet och en förskjutning av nettoomsättning till första kvartalet påföljande år.

OMSTRUKTURERING AV ANLÄGGNINGEN I SÄFFLE

Nordic Paper beslutade under det andra kvartalet att produktion av pappersmassa vid bolagets anläggning i Säffle ska upphöra under fjärde kvartalet 2021 och ersättas med externt inköpt massa. Beslut fattades också om en investering om MSEK 70 bland annat i syfte att effektivisera hanteringen av extern massa. Åtgärderna innebär att Säffle-anläggningens årliga produktionskapacitet för papper ökar med cirka 10%.

Nordic Paper bedömer att anläggningens fasta kostnader exklusive avskrivningar minskar med omkring MSEK 30-40 på årsbasis vid utnyttjande av den fulla produktionskapaciteten. Bemanningen vid anläggningen minskar med cirka 20 arbetstillfällen.

I samband med beslutet gjordes en avsättning om MSEK 76 för att täcka återställande av byggnader och mark. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren.

Vid stängningen av den existerande massalinje som beräknas till fjärde kvartalet 2021 kommer en nedskrivning att göras om cirka MSEK 30.

RISKER OCH RISKHANTERING

Nordic Paper är exponerat för strategiska, operativa, finansiella samt legala och regulatoriska risker som skulle kunna ha betydande påverkan på bolaget. Riskhantering är en normal del av verksamheten och följs upp regelbundet av koncernledning och avrapporteras till styrelsen. Däribland omfattas följande väsentliga risker:

- Covid-19 har ännu inte haft någon inverkan på Nordic Papers produktionskapacitet och inte heller någon väsentlig inverkan på Nordic Papers finansiella ställning. Nordic Paper upplever att pandemin har en negativ inverkan på efterfrågan där nedstängningar sker eller har skett och bolaget har upplevt ett visst skifte i efterfrågan inom Natural Greaseproof från den professionella livsmedelssektorn till den konsumentdrivna detaljhandelssektorn. Fortsatta åtgärder för att bekämpa pandemins spridning kan dock komma att få en väsentligt negativ inverkan på Nordic Papers finansiella ställning och rörelseresultat.
- Nordic Paper verkar på marknader som är konkurrensutsatta både vad gäller prissättning och produktkvalitet och Nordic Paper kan misslyckas i att konkurrera effektivt.
- Makroekonomiska faktorer och trender på olika marknader, såsom marknaderna för livsmedel och industrivaror, skulle kunna leda till variationer i efterfrågan och prissättningen av Nordic Papers produkter.
- Kostnaden för insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet.
- Om kunder eller agenter råkar ut för svårigheter eller om relationerna försämras skulle det kunna påverka Nordic Papers verksamhet och rörelseresultat.
- Skador på produktionsutrustning eller andra störningar i produktionen skulle kunna leda till tillfälligt avbrott i en eller flera av Nordic Papers produktionsanläggningar.
- Nordic Paper är beroende av IT-system för sin kontinuerliga drift, och avbrott eller fel i kritiska system skulle kunna leda till störningar i produktionen och viktiga affärsprocesser.
- En ineffektiv implementering av strategiska planer, felaktiga investeringsbeslut, oförmåga att skapa engagemang för antagna strategier, samt risker beträffande förvärv och integration, skulle kunna påverka verksamheten negativt.
- Nordic Paper är exponerat för valutarisker på grund av transaktioner i andra valutor än svenska kronor och genom utländska dotterbolag i koncernen.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för miljörisker och måste uppfylla olika miljöbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för risker hänförliga till sanktions-, korruptions- och konkurrensbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för hälso- och säkerhetsrisker och måste uppfylla olika arbetsrelaterade hälso- och säkerhetsbestämmelser.

En mer omfattande beskrivning av riskerna finns i Nordic Papers årsredovisning 2020 som finns tillgänglig på www.nordic-paper.se

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet köpte Nordic Paper tjänster till ett värde av MSEK 0 (2) från Sutriv Holding. Nordic Paper köpte energi till ett värde av MSEK 13 (5) samt sålde tjänster och förnödenheter till intressebolaget Åmotfors Energi AB till ett värde av MSEK 3 (1). Transaktionerna utfördes på marknadsmässiga villkor.

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämma i Nordic Paper den 20 maj 2021 beslutades om ett långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare, med vilket avses VD samt övriga medlemmar i koncernledningen. Programmet omfattar emission av högst 300 000 teckningsoptioner där varje option ger rätt till en aktie i Nordic Paper. Det beslutade incitamentsprogrammet är ett treårigt program och innebär att ledande befattningshavare erbjuds teckningsoptioner till marknadsvärde enligt Black-Scholes värderingsmodell. Teckningskursen motsvarar 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna ("VWAP"), dock lägst 43 kronor och emellertid aldrig lägre än aktiens kvotvärde.

Om den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före respektive lösenperiod (såsom beskrivet nedan) överstiger 170 procent av VWAP skall teckningskursen räknas upp med ett belopp motsvarande det överstigande beloppet. Därigenom begränsas deltagarnas maximala utfall i programmet.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Nordic Paper under antingen tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den tredje delårsrapporten 2024 eller tvåveckorsperioden efter offentliggörande av den fjärde delårsrapporten för 2024, innebärande en intjäningsperiod om minst tre år.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 3 529 aktieägare per 30 juni 2021.

Aktieägare 30 juni 2021	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	9,4%
AMF - Försäkring och Fonder	9,4%
Handelsbanken fonder	5,0%
Ålandsbanken	4,4%
UBS Switzerland AG	3,8%
Varma Mutual Pension Insurance	1,7%
Nordea Investment Funds	1,5%
Ålandsbanken i ägares ställe	1,5%
BNY Mellon SA	1,3%
Övriga	14,0%
Summa	100,0%

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

20 juli 2021

Nordic Paper Holding AB (publ)

Per Bjurbom

Ordförande

Ying Che

Styrelseledamot

Karin Eliasson

Styrelseledamot

Stefan Lundin

Styrelseledamot

Arne Wallin

Styrelseledamot

Helene Willberg

Styrelseledamot

Per Gustafsson

Arbetstagarledamot

Tommy Hedlund

Arbetstagarledamot

Anita Sjölander

VD

Rapporten har inte varit föremål för bolagets revisorers granskning.

Denna information är sådan som Nordic Paper Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 juli 2021 kl. 07.30 CET.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
Nettoomsättning*	790	767	1 562	1 593	2 903
Övriga rörelseintäkter	8	3	33	8	39
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	9	3	-25	-5	-17
Råvaror, energi och förnödenheter	-347	-308	-686	-647	-1 210
Övriga externa kostnader	-236	-175	-385	-350	-757
Personalkostnader	-138	-127	-275	-253	-479
Avskrivningar	-29	-26	-57	-52	-110
Övriga rörelsekostnader	-1	-14	-5	-18	-21
Rörelseresultat	55	128	161	276	348
Finansiella intäkter	0	0	0	10	5
Finansiella kostnader	-11	-10	-14	-11	-25
	-11	-10	-14	-1	-20
Resultat före skatt	44	118	148	275	328
Skatt	-9	-25	-31	-60	-70
Periodens resultat	35	93	116	215	258
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	35	93	116	215	258
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	35	93	116	215	258
Resultat per aktie, kr	0,53	1,39**	1,74	3,22**	3,85

*Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

**Omräknat för den split av bolagets stamaktier, 1 400:1, som beslutades på extra bolagsstämma den 1 oktober 2020.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
Periodens resultat	35	93	116	215	258
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	9	56	-26	6	16
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4	0	8	-13	-15
Skatt hänförlig till poster som kommer omklassificeras till resultatet	-2	-12	5	0	-3
Övrigt totalresultat för perioden	4	44	-13	-8	-2
Periodens totalresultat	39	137	103	207	256
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	39	137	103	207	256

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 30 jun	2020 30 jun	2020 31 dec
Goodwill	343	343	343
Övriga immateriella tillgångar	7	1	1
Byggnader och mark	50	61	55
Maskiner och anläggningar	485	495	484
Inventarier, verktyg och installationer	5	5	4
Nyttjanderättstillgångar	23	15	18
Pågående nyanläggningar	74	50	83
Uppskjuten skattefordran	6	8	9
Summa anläggningstillgångar	993	979	997
Varulager	450	472	445
Kundfordringar	467	469	365
Aktuell skattefordran	23	-	-
Övriga fordringar	74	63	68
Derivat	6	17	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	10	24
Likvida medel	480	324	415
Summa omsättningstillgångar	1 511	1 357	1 351
Summa tillgångar	2 504	2 335	2 349
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-27	-21	-15
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	572	1 347	590
Summa eget kapital	564	1 345	594
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	-	950
Långfristiga leasingskulder	12	9	9
Uppskjuten skatteskuld	148	168	158
Övriga avsättningar	96	26	18
Summa långfristiga skulder	1 204	203	1 135
Factoringkredit	229	149	165
Skulder till ägarbolag	-	150	-
Leverantörsskulder	245	236	218
Skulder till intresseföretag	4	-	3
Aktuell skatteskuld	-	15	5
Kortfristiga leasingskulder	10	6	10
Derivat	4	0	0
Övriga skulder	13	13	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	230	217	207
Summa kortfristiga skulder	736	787	620
Summa eget kapital och skulder	2 504	2 335	2 349

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2021 30 jun	2020 30 jun	2020 31 dec
Ingående eget kapital	594	1 288	1 288
Periodens resultat	116	215	258
Övrigt totalresultat för perioden	-13	-8	-2
<i>Transaktioner med moderbolagets ägare</i>			
Utdelning	-134	-150	-950
Utgående eget kapital	564	1 345	594
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	564	1 345	594

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	55	128	161	276	348
Erhållna räntor	0	0	0	0	0
Erlagda räntor	-6	-2	-13	-3	-9
Justeringsposter kassaflöde	105	14	145	50	87
Betald inkomstskatt	-20	-16	-69	-80	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	134	125	225	244	316
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	-30	-1	-1	-13	15
Förändringar av kortfristiga fordringar	-21	69	-95	-60	26
Förändringar av kortfristiga skulder	51	0	51	19	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	134	193	180	190	352
Investeringsverksamheten					
Förvärv materiella långfristiga tillgångar	-26	-22	-40	-34	-102
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26	-22	-40	-34	-102
Finansieringsverksamheten					
Nettoförändring av factoringkredit	26	-74	64	-35	-19
Utbetalt koncernbidrag	-	-41	-	-41	-41
Utbetalningar som avser amortering av leasingkulder	-3	-3	-7	-5	-10
Nya lån	-	-	-	-	950
Utbetald utdelning	-134	-	-134	-	-950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111	-118	-77	-81	-70
Periodens kassaflöde	-3	53	63	75	179
Likvida medel vid periodens ingång	486	279	415	247	247
Kursdifferens i likvida medel	-3	-8	1	2	-11
Likvida medel vid periodens utgång	480	324	480	324	415
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	29	26	57	52	110
Valutaförändringar	5	45	1	7	12
Derivat, förändring i verkligt värde	0	-54	10	-7	-24
Avsättningar för återställning av byggnader och mark i Säffle	76	-	76	-	-
Övrigt	-5	-3	0	-2	-11
Summa	105	14	145	50	87

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 2 i årsredovisningen 2020.

Alla belopp anges i miljoner kronor (MSEK) om inte annat anges. Avrundningsdifferenser om MSEK +/- 1 kan förekomma i summeringarna av belopp. I de fall ett underliggande belopp uppgår till MSEK 0 efter avrundning blir beloppet angivet som 0. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NOT 2 KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	2019		2020			2021		Kv2
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	
Segment Kraft Paper	469	383	455	436	361	361	448	455
Segment Natural Greaseproof	330	363	381	342	286	318	345	349
Elimineringar	-8	-9	-9	-12	-8	-9	-20	-14
Summa koncernen	791	738	827	767	639	670	772	790

EBITDA

MSEK	2019		2020			2021		Kv2
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	
Segment Kraft Paper	148	20	111	93	-17	80	89	123
Segment Natural Greaseproof	15	55	76	66	2	62	39	-44
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-11	0	-59	43	-10	20	-27	3
Elimineringar etc	2	-10	46	-48	13	-19	34	2
EBITDA koncernen	153	65	174	154	-13	144	134	84
Avskrivningar och nedskrivningar	-24	-25	-26	-26	-27	-31	-28	-29
Rörelseresultat	129	40	148	128	-40	113	106	55
Finansiella intäkter	5	0	10	0	2	0	5	-4
Finansiella kostnader	-4	-11	-1	-10	-2	-19	-7	-7
Resultat före skatt	130	29	157	118	-41	94	104	44

EBITDA-MARGINAL

%	2019		2020			2021		Kv2
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	
Segment Kraft Paper	31,5	5,3	24,3	21,2	-4,8	22,3	19,9	27,1
Segment Natural Greaseproof	4,4	15,1	20,0	19,2	0,6	19,5	11,3	-12,5
Koncernen	19,4	8,8	21,1	20,1	-2,0	21,4	17,4	10,7

RÖRELSERESULTAT

MSEK	2019		2020			2021		Kv2
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	
Segment Kraft Paper	135	8	98	80	-31	67	77	111
Segment Natural Greaseproof	6	45	67	57	-7	47	28	-55
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-11	0	-59	43	-10	20	-27	3
Elimineringar etc	-2	-14	42	-52	8	-22	28	-3
Summa koncernen	129	40	148	128	-40	113	106	55

RÖRELSEMARGINAL

%	2019		2020			2021		Kv2
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	
Segment Kraft Paper	28,9	2,1	21,6	18,3	-8,6	18,5	17,2	24,8
Segment Natural Greaseproof	1,9	12,5	17,5	16,5	-2,4	14,9	8,1	-15,8
Koncernen	16,3	5,4	17,9	16,7	-6,3	16,8	13,8	7,0

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

kton	2019		2020			2021		Kv2
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	
Segment Kraft Paper	55	46	57	55	48	50	60	58
Segment Natural Greaseproof	16	17	19	17	15	16	19	19
Elimineringar	-2	-2	-2	-3	-2	-2	-4	-3
Summa koncernen	69	61	73	69	61	64	75	74

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	2021		2020		2020	
	30 jun		30 jun		31 dec	
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar	467	467	469	469	365	365
Övriga fordringar	74	74	63	63	68	68
Likvida medel	480	480	324	324	415	415
Summa	1 021	1 021	857	857	848	848
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Factoringskulder	229	229	149	149	165	165
Leasingskulder	22	22	15	15	18	18
Skulder till intresseföretag	4	4	-	-	3	3
Skulder till ägarbolag	-	-	150	150	-	-
Leverantörsskulder	245	245	236	236	218	218
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	950	-	-	950	950
Övriga skulder	243	243	230	230	219	219
Summa	1 693	1 693	780	780	1 573	1 573
Derivatinstrument som används till säkringsändamål						
Omsättningstillgångar						
Kassaflödessäkringar	6	6	17	17	34	34
Kortfristiga skulder						
Kassaflödessäkringar	4	4	0	0	0	0

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Koncernen har derivatinstrument som värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i verkligt-värdehierarkin. Övriga finansiella instrument har kort löptid och för dessa bedöms verkligt värde motsvara det redovisade värdet. För ytterligare information se not 21 i årsredovisningen för 2020.

NOT 4 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar om MSEK 96 avser bedömda kostnader för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 76 på rivning av byggnader samt återställning av mark i samband med stängningen av massabruket i Säffle och med resterande belopp på återställning av en deponi samt en under 2019 påträffad äldre kontaminering av olja i mark. För kostnaderna kopplade till massabruket samt kontamineringen av olja har kostnaden bedömts av tredje part. Kassaflödeseffekten kopplad till massabruket beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren.

Nyckeltal

MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	3	-7	-2	-6	-10
EBITDA-marginal, %	10,7	20,1	14,0	20,6	15,8
Justerad EBITDA-marginal, %	20,3	20,1	18,9	20,6	15,8
Rörelsemarginal, %	7,0	16,7	10,3	17,3	12,0
Justerad rörelsemarginal, %	16,6	16,7	15,2	15,2	12,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	134	193	180	190	352
Cash conversion, %	88,7	87,4			77,9
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	18,4	33,7			26,9
Avkastning på eget kapital, 12m, %	19,4	26,6			22,3
Rörelsekapital	441	508			439
Operativt kapital	1 286	1 319			1 278
Räntebärande skulder	1 201	314			1 134
Nettoskuldsättningsgrad, %*	127,9	-0,7			120,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel*	2,1	-0,0			1,6
Soliditet, %	22,7	57,6			25,3
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	15,0	15,7			16,4
Investeringar	26	22	40	34	102
Försäljningsvolym, kton	74	69	149	142	267
Antal anställda vid periodens slut	631	628			632
Antal aktier, periodens utgång	66 908 800	66 908 800**			66 908 800
Resultat per aktie, SEK	0,53	1,39**	1,74	3,22**	3,85

*Positivt värde vid nettoskuld, negativt värde vid nettokassa.

**Omräknat för den split av bolagets stamaktier, 1 400:1, som beslutades på extra bolagsstämma den 1 oktober 2020.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

I den finansiella rapporten finns ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Dessa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

EBITDA MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
Rörelseresultat	55	128	161	276	348
Avskrivningar	29	26	57	52	110
EBITDA, MSEK	84	154	219	328	458
Väsentliga jämförelsestörande poster	76	-	76	-	-
Justerad EBITDA, MSEK	160	154	295	328	458
EBITDA-MARGINAL MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
EBITDA	84	154	219	328	458
Nettoomsättning	790	767	1 562	1 593	2 903
EBITDA-marginal, %	10,7	20,1	14,0	20,6	15,8
Väsentliga jämförelsestörande poster	76	-	76	-	-
Justerad EBITDA-marginal, %	20,3	20,1	18,9	20,6	15,8
RÖRELSEMARGINAL MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
Rörelseresultat	55	128	161	276	348
Nettoomsättning	790	767	1 562	1 593	2 903
Rörelsemarginal, %	7,0	16,7	10,3	17,3	12,0
Väsentliga jämförelsestörande poster	76	-	76	-	-
Justerad rörelsemarginal, %	16,6	16,7	15,2	17,3	12,0
CASH CONVERSION MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
EBITDA, 12m	348	547			458
Förändring i rörelsekapital, 12m	70	32			1
Investeringar, 12 m	-109	-101			-102
Summa	309	477			357
EBITDA, 12m	348	547			458
Cash conversion %, 12m	88,7	87,4			77,9
RÖRELSEKAPITAL MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
Varulager	450	472			445
Kundfordringar	467	469			365
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	108	73			92
Leverantörsskulder	-245	-236			-218
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-339	-271			-244
Rörelsekapital	441	508			439
Rörelsekapital, 12 m	430	490			476
Nettoomsättning, 12m	2 872	3 122			2 903
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	15,0	15,7			16,4

OPERATIVT KAPITAL	2021	2020	2020
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Rörelsekapital	441	508	439
Immateriella tillgångar	350	345	344
Materiella tillgångar	637	626	644
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-142	-161	-149
Operativt kapital	1 286	1 319	1 278
Rörelseresultat, 12m	233	445	348
Operativt kapital, 12m	1 263	1 321	1 295
Avkastning på operativt kapital, % 12m	18,4	33,7	26,9
NETTOSKULD	2021	2020	2020
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	-	950
Leasingskulder, långfristiga	12	9	9
Factoring kredit	229	149	165
Skulder till ägarbolag	-	150	-
Leasingskulder, kortfristiga	10	6	10
Räntebärande skulder	1 201	314	1 134
Likvida medel	480	324	415
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	721	-10	718
EBITDA, 12 m	348	547	458
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	2,1	-0,0	1,6
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2021	2020	2020
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	721	-10	718
Eget kapital	564	1 345	594
Nettoskuldsättningsgrad, %	127,9	-0,7	120,9
SOLIDITET	2021	2020	2020
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Eget kapital	564	1 345	594
Totala tillgångar	2 504	2 335	2 349
Soliditet, %	22,7	57,6	25,3
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2021	2020	2020
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Eget kapital	564	1 345	594
Eget kapital, 12m	819	1 310	1 156
Periodens resultat, 12m	159	349	258
Avkastning på eget kapital 12m, %	19,4	26,6	22,3

Definitioner

Icke IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Motiv för användning
Försäljningsvolym	Försäljning av papper samt massa från segment respektive koncernen, uttryckt i ton.	Visar om verksamheten expanderar eller minskar.
EBITDA	EBITDA (earnings before financial income and costs, taxes, depreciation and amortisation) utgörs av rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.	Ett mått som eliminerar icke- kassaflödespåverkande kostnader och indikerar verksamhetens möjlighet att generera kassaflöde.
Väsentliga jämförelsestörande poster	Väsentliga jämförelsestörande poster kan inkludera effekter av större omstruktureringar av produktionsanläggningar, nedskrivningar, omvärderingar, specifika effekter av tvister eller strategiska beslut av icke-återkommande karaktär. Väsentliga jämförelsestörande poster är inte en del av den underliggande operativa verksamheten.	Ökar förståelsen för den operativa verksamhetens utveckling över tid.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för väsentliga jämförelsestörande poster.	Ökar jämförbarheten i EBITDA mellan olika perioder och ökar förståelsen för den operativa verksamhetens utveckling över tid.
EBITDA-marginal	EBITDA som procent av nettoomsättning.	Visar verksamhetens möjlighet att generera kassaflöde i relation till intäkterna.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som procent av nettoomsättning.	Ökar jämförbarheten i EBITDA-marginal mellan olika perioder.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.	Visar resultatet i företagets operativa verksamhet.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för väsentliga jämförelsestörande poster.	Ökar jämförbarheten i rörelseresultat mellan olika perioder och ökar förståelsen för den operativa verksamhetens utveckling över tid.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat som procent av nettoomsättningen.	Visar rörelseresultat i relation till nettoomsättningen och är ett mått på lönsamheten i företagets operativa verksamhet.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat som procent av nettoomsättningen.	Ökar jämförbarheten i rörelsemarginal mellan olika perioder.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före förvärv av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar samt före amortering av lån, koncernbidrag samt utdelning till aktieägare.	Indikerar hur mycket likviditet ett bolag inbringar genom sin operativa verksamhet.
Cash conversion*	Summan av EBITDA minus förändring i rörelsekapital minus investeringar, dividerad med EBITDA, redovisad som en procentsats.	Cash conversion visar hur effektiv en verksamhet är i att generera kassaflöde i förhållande till EBITDA.
Investeringar	Kassaflödeseffekten från förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Visar storleken av materiella och immateriella anläggningstillgångar som förvärvas för att upprätthålla och utveckla verksamheten.
Rörelsekapital	Summan av varulager, kundfordringar, övriga rörelsetillgångar och rörelseskulder, exklusive derivat, samt övriga avsättningar (ej räntebärande).	Visar nettot av omsättningstillgångar och kortfristiga skulder som används i den operativa verksamheten.
Förändring i rörelsekapital	Rörelsekapital för aktuell period minus rörelsekapital för den tidigare perioden.	Visar utvecklingen av bolagets rörelsekapital.
Rörelsekapital i procent av nettoförsäljningen *	Rörelsekapital dividerat med nettoomsättning.	Indikerar hur effektivt bolaget nyttjar rörelsekapital.
Operativt kapital	Rörelsekapital ökat med immateriella och materiella anläggningstillgångar, uppskjuten skattefordran och skatteskuld.	Visar det totala kapital som används i den operativa verksamheten.
Avkastning på operativt kapital *	Rörelseresultat i procent av operativt kapital.	Visar bolagets prestanda i att generera vinst från kapitalet utnyttjat i den operativa verksamheten.
Avkastning på eget kapital *	Periodens resultat som andel av eget kapital.	Visar avkastningen som genereras på eget kapital investerat i verksamheten
Räntebärande skulder	Räntebärande skulder, kortfristiga och långfristiga med tillägg för räntebärande avsättningar.	Visar storleken på bolagets finansiering i form av räntebärande skulder.
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag likvida medel.	Ett mått på bolagets finansiella position. Visar hur mycket av likviditet som skulle bli kvar om alla skulder skulle betalas av.
Nettoskuld/EBITDA multipel*	Nettoskuld i förhållande till EBITDA uttryckt som multipel.	Ett mått på finansiell risk och är en indikation på återbetalningsförmåga.
Nettoskuldssättningsgrad	Nettoskuld dividerade med eget kapital, redovisat som en procentsats.	Visar förhållandet mellan externt finansierat kapital och eget kapital.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar, redovisat som en procentsats.	Visar hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

* Beräknade på basis av den senaste 12-månadersperioden, som genomsnitt av 12 månader. 12-månaderstalet har inte justerats för effekten av anpassning till IFRS 16 per 1 januari 2019. 12-månadersvärdet innebär möjlighet till jämförelser som reflekterar både innevarande och säsongsmässiga variationer, vilket förbättrar möjligheten att göra jämförelser över tid.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv2	2020 Kv2	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Helår
Nettoomsättning	14	11	23	22	34
Övriga rörelseintäkter	7	54	19	-	36
Övriga externa kostnader	-15	-20	-25	-33	-69
Personalkostnader	-3	-2	-7	-4	-8
Övriga rörelsekostnader	0	0	-34	-1	-
Rörelseresultat	3	43	-25	-16	-6
Resultat från andelar i koncernföretag	106	-	106	-	66
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	0	22	0	11	34
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-2	-1	-6	-1	-6
Resultat efter finansiella poster	107	64	76	-6	89
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	252
Resultat före skatt	107	64	76	-6	342
Skatt	0	-2	-1	2	-52
Periodens resultat	107	62	75	-4	289

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 30 jun	2020 30 jun	2020 31 dec
Aktier i koncernföretag	896	896	896
Uppskjuten skattefordran	0	-	0
Summa anläggningstillgångar	896	896	896
Fordringar hos koncernföretag	5	-	199
Aktuell skattefordran	46	23	4
Derivat	-	17	33
Övriga fordringar	-	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	-	15
Kassa och bank	763	593	621
Summa omsättningstillgångar	814	634	874
Summa tillgångar	1 710	1 530	1 770
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	272	916	116
Periodens resultat	75	-4	289
Summa eget kapital	365	931	424
Obeskattade reserver	387	441	387
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	-	950
Summa långfristiga skulder	950	-	950
Leverantörsskulder	1	2	7
Skulder till koncernföretag	-	150	-
Derivat	-	0	-
Övriga skulder	2	0	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	6	1
Summa kortfristiga skulder	9	158	9
Summa eget kapital och skulder	1 710	1 530	1 770

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas tisdagen den 20 juli kl. 10:00. VD Anita Sjölander kommer tillsammans med CFO Niclas Eriksson att presentera och kommentera rapporten. Presentationen kommer att hållas på engelska. Press- och analytikerkonferensen kommer att sändas över webcast och kan följas via www.nordic-paper.se. Det går också att delta via telefon:

08-506 921 80, pinkod 3893949#

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 3 2021 – 28 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021 – 28 januari 2022

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niclas Eriksson, CFO

Tel: 0705 654 257

E-post: niclas.eriksson@nordic-paper.com

Henrik Essén, Head of Strategy and IR

Tel: 0730 573 801

E-post: henrik.essen@nordic-paper.com

NORDIC PAPER I KORTHET

Nordic Paper är en skandinavisk specialpappersproducent, som tillverkat högkvalitativt papper sedan 1800-talet. Vi är en ledande leverantör av kraftpapper och naturligt fettresistent livsmedelspapper. Våra produkter är baserade på förnyelsebara skogsråvara från lokala skogar. Från våra fyra skandinaviska pappersbruk levererar vi till kunder i över 70 länder. Nordic Paper hade 2020 intäkter om cirka MSEK 2 900, cirka 630 anställda och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se