

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, JAPAN, ELLER ANNAT LAND TILL VILKEN SÅDAN PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER MEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV PRESSMEDDELANDET.

## Pressmeddelande

5 oktober 2020

# Nordic Paper avser att noteras på Nasdaq Stockholm

Nordic Paper Holding AB (publ) ("**Nordic Paper**" eller "**Bolaget**"), en tillverkare av specialpapper med ledande<sup>1</sup> ställning inom kraftpapper och naturligt greaseproofpapper, offentliggör idag sin avsikt att genomföra ett erbjudande av aktier i Bolaget ("**Erbjudandet**") samt att notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen och ledningen för Nordic Paper, med stöd av Shanying International Holding Co., Ltd. ("**Huvudägaren**") (genom Sutriv Holding AB), anser att Erbjudandet och en notering av Nordic Papers aktier är ett logiskt och viktigt steg i Nordic Papers utveckling. Styrelsen och ledningen anser att en notering av Nordic Paper kommer att öka kännedomen om Bolaget och dess verksamhet, ytterligare stärka Bolagets profil bland investerare, affärspartners, kunder och andra viktiga intressenter samt stödja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling genom att bredda sin aktieägarbas och få tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Dessutom kommer Erbjudandet och noteringen av Nordic Paper att möjliggöra för Huvudägaren att avyttra en del av sitt innehav, vilket är ett naturligt nästa steg för att ytterligare diversifiera sina innehav och den geografiska exponeringen. Huvudägaren kommer även fortsättningsvis att förbli en engagerad aktieägare och kan, genom att behålla en del av sitt innehav i Nordic Paper, vara delaktig i den framtida utvecklingen av Bolaget.

Nasdaq Stockholm har bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktie är uppfyllt. Beroende på marknadsförhållanden förväntas Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm genomföras under 2020.

### Anita Sjölander, verkställande direktör på Nordic Paper:

- Nordic Papers historia sträcker sig tillbaka till artonhundratalet, och vi har en lång erfarenhet av att förse våra kunder med specialpapper. Genom hårt arbete, erfarna och engagerade medarbetare samt genom att kontinuerligt tillämpa smarta och kostnadseffektiva lösningar har vi uppnått ledande positioner inom de nischer vi är verksamma inom. Att förse samhället med hållbara produkter producerade av förnybara resurser, tilltalar både befintliga och potentiella nya kunder. Jag är entusiastisk över utsikterna för Nordic Paper och ser mycket fram emot möjligheten att fortsätta vår resa som ett börsnoterat företag.

### Per Bjurbom, styrelseordförande för Nordic Paper:

- Nordic Paper är en stabil verksamhet som har haft en gynnsam utveckling de senaste åren. Jag är övertygad om att Nordic Paper är väl positionerat för att leverera fortsatt starka resultat under de kommande åren. Styrelsen och Huvudägaren anser att noteringen av Nordic Paper är ett logiskt steg för att stödja fortsatt tillväxt och ytterligare öka medvetenheten om Nordic Papers verksamhet bland alla dess intressenter.

---

<sup>1</sup> Fisher International Marknadsundersökning.

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, JAPAN, ELLER ANNAT LAND TILL VILKEN SÅDAN PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER MEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV PRESSMEDDELANDET.

### Erbjudandet i korthet

Erbjudandet förväntas bestå av befintliga aktier i Bolaget som erbjuds av den säljande Huvudägaren. Aktierna som inkluderas i Erbjudandet kommer att erbjudas till institutionella investerare i Sverige och utomlands samt till allmänheten i Sverige.

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att ingå i det prospekt som Bolaget upprättat i samband med Erbjudandet och noteringen. Prospektet kommer att publiceras på Nordic Papers webbplats, [www.nordicpaper.se](http://www.nordicpaper.se).

### Om Nordic Paper

Nordic Papers historia sträcker sig tillbaka till slutet av 1800-talet, genom etableringen av Bäckhammars bruk 1871. Idag är Nordic Paper en tillverkare av specialpapper med ledande ställning<sup>2</sup> inom kraftpapper och naturligt greaseproofpapper. Bolaget har fyra produktionsanläggningar i Bäckhammar, Åmotfors, Säffle och Greåker som tillverkar högkvalitativ massa och papper, med en årlig produktionskapacitet om 286<sup>3</sup> kton papper. Försäljningsvolymen av papper uppgick till 264<sup>4</sup> kton 2019. Bolagets produktionsanläggningar ligger strategiskt placerade i hjärtat av Skandinavien, med närhet till gynnsamma förhållanden för vedinköp och tillgång till jungfrulig långfiber som lämpar sig för tillverkning av starkt papper. Nordic Paper har 619 heltidsanställda<sup>5</sup>, ungefär 700 kunder belägna i omkring 70 länder<sup>6</sup> och nästan 95 procent av det papper som Bolaget tillverkar exporteras<sup>7</sup>. Nordic Paper har två segment: Kraft Paper och Natural Greaseproof.

Nordic Papers rapporterade årliga nettoomsättning har ökat organiskt från 2 131 miljoner SEK år 2012 till 3 231 miljoner SEK år 2019, vilket motsvarar en CAGR på 6,1 procent. Under perioden har omfattande driftsförbättringar skett inriktade på såväl ökad volymtillväxt som förbättrad lönsamhet. Det har resulterat i en betydande ökning av EBITDA-marginalen från 11,9 procent 2012 till 19,5 procent 2019, vilket motsvarar en CAGR på 13,9 procent.

(Miljoner SEK)	2017	2018	2019	Jan-Aug 2019	Jan-Aug 2020
Nettoomsättning	2 777	3 035	3 231	2 208	2 009
EBITDA	522	509	629	482	349 <sup>1</sup>
<i>EBITDA marginal</i>	<i>18,8%</i>	<i>16,8%</i>	<i>19,5%</i>	<i>21,8%</i>	<i>17,4%</i>
<i>Kassakonvertering<sup>2</sup></i>	<i>79,5%</i>	<i>67,3%</i>	<i>87,6%</i>	<i>86,8%</i>	<i>91,4%</i>

1) EBITDA inkluderar kostnader för Erbjudandet om 14,4 miljoner SEK. EBITDA exklusive kostnader för Erbjudandet är 363 miljoner SEK.

2) Kassakonvertering definieras som (EBITDA - investeringar och förändring i nettorörelsekapital) / EBITDA.

<sup>2</sup> Fisher International Marknadsundersökning.

<sup>3</sup> Avser produktionskapacitet vid utgången av 2019.

<sup>4</sup> Avser såld pappersvolym för helåret 2019.

<sup>5</sup> Genomsnittligt antal heltidsanställda för helåret 2019.

<sup>6</sup> Antal länder med kunder som fakturerats under 2019.

<sup>7</sup> År 2019 exporterades 94 procent av pappret.

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, JAPAN, ELLER ANNAT LAND TILL VILKEN SÅDAN PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER MEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV PRESSMEDDELANDET.

#### Styrkor och konkurrensfördelar:

- Strukturellt växande marknad och stödjande globala megatrender där marknadssegmenten kraftpapper och greaseproofpapper överträffar marknaden i stort
- Ledande marknadsställning inom attraktiva utvalda nischmarknader
- En balanserad och väl diversifierad produktportfölj ger stabilitet och uthållighet
- Unika anläggningar och effektiv driftsstruktur anpassad för utvalda marknader
- Starka och långvariga kundrelationer
- Affärsmodell som stödjer grön urbanisering
- Attraktiv finansiell historik med stark tillväxt, stabila marginaler och hög kassakonvertering
- Flera möjligheter till tillväxt genom organiska tillväxtinitiativ och förvärvsmöjligheter

#### Finansiella mål och utdelningspolicy

##### Tillväxt

Den årliga nettoomsättningstillväxten skall långsiktigt uppgå till 2-4 procent. I tillägg avser Nordic Paper att växa opportunistiskt genom selektiva förvärv.

##### EBITDA-marginal

EBITDA-marginal skall på medellång sikt uppgå till ungefär 20 procent.

##### Nettoskuld / EBITDA

Nettoskuld i förhållande till EBITDA skall ej överstiga 2,5x. Nettoskulden i förhållande till EBITDA kan emellertid överstiga 2,5x temporärt, exempelvis i samband med förvärv.

##### Utdelningspolicy

Utdelningen skall uppgå till ungefär 50-70 procent av årets resultat. Den föreslagna utdelningen skall ta hänsyn till Nordic Papers finansiella ställning, likviditet, framtida investeringsbehov samt generella makroekonomiska och operationella förhållanden.

#### Om Shanying International

Shanying International är en tillverkare av pappersprodukter i Kina med en verksamhetshistoria på över 60 år. Det är ett familjekontrollerat företag och det noterades på Shanghai Stock Exchange 2001. År 2019 uppgick Shanying Internationals produktionsvolym till 4,7 miljoner ton papper, huvudsakligen containerboard och 1,3 miljarder kvadratmeter korrugerad wellpappkartong och de uppnådde intäkter om 23,2 miljarder RMB. Shanying International har en växande närvaro även utanför Kina, med verksamhet i Japan, USA, Europa och Australien och de äger 10 pappersbruk globalt.

#### Rådgivare

ABG Sundal Collier AB och Nordea Bank Abp, filial i Sverige, agerar Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners. CLSA (UK) och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige, agerar Joint Bookrunners. Advokatfirman Vinge KB och Shearman & Sterling (London) LLP agerar legala rådgivare till Bolaget och Linklaters Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare till Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners.

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, JAPAN, ELLER ANNAT LAND TILL VILKEN SÅDAN PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER MEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV PRESSMEDDELANDET.

#### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anita Sjölander, VD på Nordic Paper Holding AB (publ)

Tel: +46 703 097 484

E-mail: [anita.sjolander@nordic-paper.com](mailto:anita.sjolander@nordic-paper.com)

Niclas Eriksson, CFO på Nordic Paper Holding AB (publ)

Tel: +46 705 654 257

E-mail: [niclas.eriksson@nordic-paper.com](mailto:niclas.eriksson@nordic-paper.com)

Ingrid Östhols, IR på Nordic Paper Holding AB (publ)

Tel: +46 702 181 08 67

E-mail: [ingrid.osthols@nordic-paper.com](mailto:ingrid.osthols@nordic-paper.com)

#### Viktig information

Denna kommunikation är inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning att förvärva värdepapper i Nordic Paper Holding AB (publ) ("**Bolaget**").

Innehållet i denna kommunikation har tagits fram av Bolaget och är Bolagets enskilda ansvar.

Informationen i denna kommunikation är endast avsedd som bakgrundsinformation och påstås inte vara uttömmande eller fullständig. Ingen person kan förlita sig, för något ändamål, på informationen i denna kommunikation eller på dess riktighet, skälighet eller fullständighet.

Denna kommunikation lämnas inte, och får inte spridas i eller skickas till, USA, Australien, Kanada, Japan eller någon annan jurisdiktion där sådan spridning skulle vara otillåten eller kräva registrering eller andra åtgärder.

Ett eventuellt erbjudande av de värdepapper som omnämns i denna kommunikation kommer att lämnas genom ett prospekt. Denna kommunikation utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (tillsammans med tillhörande delegerade förordningar och genomförandeförordningar, "**Prospektförordningen**"). Investerares bör inte investera i de värdepapper som beskrivs i detta meddelande med stöd av annat än informationen i tidigare nämnda prospekt.

I EES-medlemsländerna, förutom Sverige, är denna kommunikation endast avsedd för och riktad till kvalificerade investerare inom medlemsstaten på det sätt som avses i Prospektförordningen, det vill säga enbart till investerare som kan vara mottagare av ett eventuellt erbjudande utan att ett prospekt registreras i medlemsstaten.

De värdepapper som beskrivs i denna kommunikation har inte och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") och de får därför inte erbjudas eller säljas i USA utan att registreras eller omfattas av ett undantag från registrering enligt Securities Act samt i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i delstater i USA. Bolaget avser inte att registrera något erbjudande i USA eller att lämna något offentligt erbjudande av värdepapper i USA. Ett eventuellt erbjudande av värdepapper till allmänheten i USA kommer att lämnas genom ett prospekt innehållandes detaljerad information om Bolaget och dess ledning samt finansiella rapporter. Kopior av denna kommunikation varken sprids eller skickas, och får inte spridas eller skickas, i eller till USA.

De värdepapper som beskrivs häri har inte heller registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i Australien, Kanada eller Japan och, med förbehåll för vissa undantag, får de inte erbjudas eller säljas i eller till eller för någon persons räkning eller till förmån för någon person som har en registrerad adress i, eller är lokaliserad eller bosatt i Australien, Kanada eller Japan. Det kommer inte att lämnas något offentligt erbjudande i Australien, Kanada eller Japan av de värdepapper som beskrivs häri.

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, JAPAN, ELLER ANNAT LAND TILL VILKEN SÅDAN PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER MEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV PRESSMEDDELANDET.

Denna kommunikation och allt material i förhållande till de värdepapper som beskrivs häri distribueras och riktar sig enbart till personer i Storbritannien som (i) har professionell erfarenhet i frågor som rör investeringar som faller inom den vid var tid gällande Artikel 19(5) i U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"), (ii) är personer som omfattas av Artikel 49(2) (a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Ordern, (iii) är utanför Storbritannien, eller (iv) är personer till vilka en inbjudan eller incitament att delta i investeringsverksamhet (i den mening som avses i avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA")) i samband med emission eller försäljning av värdepapper på annat sätt lagligen kan riktas till eller medverkas i riktandet till (alla sådana personer benämns tillsammans "Relevanta Personer"). Personer som inte är Relevanta Personer får inte agera på eller förlita sig på informationen i denna kommunikation. En investering eller investeringsåtgärd som denna kommunikation avser är enbart möjlig för Relevanta Personer och kommer endast att fullföljas med Relevanta Personer. Personer som sprider denna kommunikation måste själva säkerställa att sådan spridning är tillåten.

Denna kommunikation kan innehålla vissa framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden är alla uttalanden som inte avser historiska fakta och de innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "fortsätter", "bör" eller liknande. De framåtriktade uttalandena i detta meddelande är baserade på olika uppskattningar och antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är sådana framåtriktade uttalanden föremål för kända och okända risker, osäkerheter och andra väsentliga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutsäga och som ligger utanför Bolagets kontroll. Sådana risker, osäkerheter och väsentliga faktorer kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller underförstått anges i denna kommunikation genom de framåtriktade uttalandena. Informationen, uppfattningarna och de framåtriktade uttalandena i detta meddelande gäller enbart per dagen för detta meddelande och kan förändras utan att det meddelas. Bolaget åtar sig inte någon skyldighet att granska, uppdatera, bekräfta eller offentliggöra några revisioner av framtidsutsikter för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som uppstår relaterat till innehållet i denna kommunikation.

Varken Joint Bookrunners, Bolaget eller någon av deras respektive dotterbolag, eller deras eller deras dotterbolags styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda, rådgivare eller agenter, accepterar något ansvar över huvud taget för, eller lämnar någon garanti, uttrycklig eller underförstådd, avseende sanningshalten, skäligheten, rimligheten, lämpligheten, riktigheten eller fullständigheten av informationen, uttalandena eller åsikterna, oavsett källa, som ingår i denna kommunikation (eller om någon information har utelämnats från denna kommunikation) eller någon muntlig information som tillhandahålls i samband härmed, eller någon information som den framkallar, och tar inget ansvar eller skyldighet (vare sig direkt eller indirekt, genom avtal eller på annat sätt) i förhållande till någon sådan information.

I samband med erbjudande eller försäljningen av värdepapper som refereras till i denna kommunikation så kan Joint Bookrunners och/eller deras dotterbolag komma att genomföra övertilldelning/stabilisering av värdepapper eller transaktioner som syftar till att stödja kursen på värdepappren till en högre nivå än vad som annars skulle råda. Eventuell stabilisering eller övertilldelning kommer att genomföras av Joint Bookrunners och/eller deras dotterbolag i förenlighet med alla tillämpliga lagar och regler.