

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Nordic Papers vision är att vara den naturliga ledaren inom specialpapper och arbetar utifrån värdeorden ansvar, respekt, samarbete och utveckling. Bolaget erbjuder effektiva och miljömässigt ansvarsfulla produkter och lösningar inom kraftpapper och natural greaseproof. Verksamheten drivs mot tydliga mål för tillväxt, lönsamhet och avkastning, samtidigt som det finns uttalade krav på att Nordic Paper ska agera på ett sätt som är långsiktigt hållbart för ägare, likväl som för anställda, kunder, leverantörer och andra intressenter.

Ramarna för företagets agerande sätts av lagar och regler såsom svensk aktiebolagslag, årsredovisningslagen, börsens regler samt Svensk kod för bolagsstyrning (i fortsättningen kallad Koden). Dessa kompletteras av bolagets affärsprinciper för hållbar arbetsmiljö, hållbart affärsuppförande och ansvarsfull produktion.

Vidare genomförs bolagets styrning genom interna regler och riktlinjer i styrande dokument som till exempel styrelsens och VD:s arbetsordningar och policier samt processer för exempelvis kontroll och riskhantering.

Denna bolagsstyrningsrapport syftar till att beskriva de ramar som finns på plats, fördelningen av ansvar samt interaktionen mellan årsstämma, styrelse och verkställande direktör. Rapporten är granskad av bolagets revisorer.

Nordic Paper Holding AB är ett publikt svenskt aktiebolag som sedan oktober 2020 är noterat på Stockholmsbörsen, Nasdaq Stockholm. Att upprätta bolagsstyrningsrapport är ett krav enligt Årsredovisningslagen. Bolagsstyrningsrapporten följer de regler och anvisningar som fastslagits i Koden.

Nordic Paper har tillämpat Koden sedan årstämman den 12 mars 2020 och denna bolagsstyrningsrapport har upprättats avseende bolagets tillämpning av koden sedan det datumet. Nordic Paper redovisar inga avvikelser från Koden för perioden. Inga överträdelse av tillämpliga börsregler eller av god sed på aktiemarknaden har rapporterats gällande Nordic Paper av Nasdaq Stockholms disciplin-nämnd eller Aktiemarknadsnämnden under 2020.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper Holding AB hade 2 674 aktieägare vid utgången av 2020. Svenska privatpersoner utgjorde den största ägarkategorin med 2 459 ägare. Den största ägaren, med 48,16 procent av rösterna tillika kapitalet, var vid årsskiftet Sutriv Holding AB (org. nr. 556056-8817), med säte i Stockholm. De tre därefter största ägarna utgjordes av AMF Pensionsförsäkring AB med 9,71 procent, Swedbank Robur 9,40 procent samt Ålandsbanken med 4,10 procent. Sutriv Holding AB ägs till 100 procent av Shanying International Holding Co. Ltd, som är noterat på börsen i Shanghai.

Medarbetarna har inget innehav av Nordic Paper Holding-aktier via pensionsstiftelse eller liknande. Någon begränsning av hur många röster varje aktieägare kan avge vid årstämman finns inte. Mer information om aktien och ägarstrukturen finns på sidan 100.

BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före beslutat stämmodatum. Kallelsen innehåller:

- a) information om anmälan och om rätten att rösta och delta på stämman,
- b) numrerad dagordning med de ärenden som ska behandlas,
- c) information om föreslagen utdelning och det huvudsakliga innehållet i övriga förslag.

Aktieägare eller ombud kan rösta för fulla antalet ägda eller företrädda aktier. Anmälan till stämman görs via brev eller på nordic-paper.se.

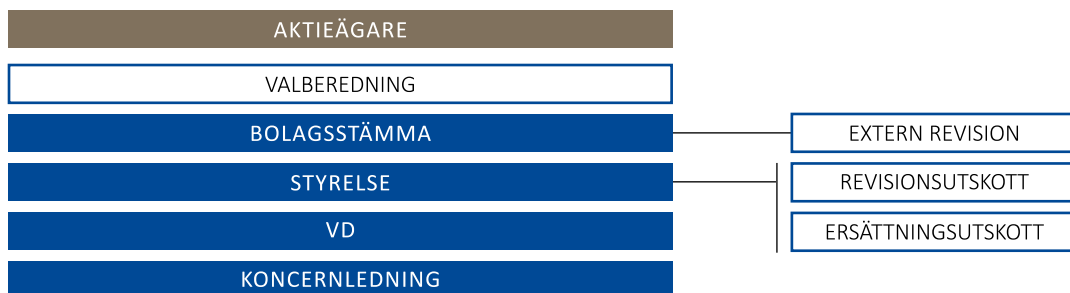
Årsstämma 2020 kommer att äga rum den 20 maj 2021, vilket offentliggjordes den 28 oktober 2020.

VALBEREDNING

Vid extra stämma den 20 augusti 2020 antogs instruktion för bolagets valberedning enligt vilken valberedningen ska bestå av en representant för var och en av bolagets röstmässigt fyra största aktieägare per den 31 oktober 2020. Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2021 är Andreas Kihlblom, Sutriv Holding AB (ordförande), Patricia Hedelius, AMF, Caroline Sjösten, Swedbank Robur samt Lars Söderfjell, Ålandsbanken.

Valberedningen har som uppgift att lämna förslag avseende val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, styrelsearvode och revisionsarvoden samt val av revisor. Förslagen presenteras i kallelsen till årsstämman.

Valberedningen ska tillämpa regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy vid framtagandet av sitt förslag till styrelse. Det innebär att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt, ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning eftersträvas. Valberedningen kommer vid förslag till styrelse att beakta policyn. Ytterligare information om valberedningens arbete lämnas vid årsstämman 2021. Valberedningen kommer offentliggöra sitt förslag inför årsstämman.



Struktur för bolagsstyrning inom Nordic Paper

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen är bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen.

Arbetet i styrelsen följer en plan som bland annat ska säkerställa att styrelsen får all erforderlig information. Styrelsen beslutar årligen om en skriftlig arbetsordning och utfärdar skriftliga instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD, samt den information som styrelsen löpande ska erhålla gällande ekonomisk utveckling och andra viktiga händelser. Tjänstemän i bolaget deltar som föredragande vid styrelsens sammanträden.

I syfte att utveckla styrelsens arbete genomförs en årlig utvärdering där varje ledamot svarar på en enkät med relevanta frågeställningar som rör styrelsens arbete och ges möjlighet att lämna förslag på hur styrelsens arbete kan vidareutvecklas. Årlig utvärdering av VD genom-

STYRELSENS SAMMANTRÄDEN

Efter årsstämman den 12 mars 2020 har styrelsen hållit 23 sammanträden, varav ett hölls i anslutning till att bolaget lämnade kvartalsrapport. Det ovanligt stora antalet sammanträden är kopplat till bolagets arbete under 2020 för att bli noterade på Nasdaq Stockholm.

Ett sammanträde har ägnats åt genomgångar av strategiska frågor och åt koncernens budget. Styrelsen har därutöver ägnat särskild uppmärksamhet åt strategiska, finansiella och redovisningsmässiga frågor, uppföljning av verksamheten, den möjliga förändringen av massproduktionen vid anläggningen i Säffle samt det planerade programmet för expansion av anläggningen i Bäckhammar och andra större investeringsärenden. Vidare har styrelsen behandlat riskfrågor samt frågor avseende bolagets interna kontroll.

Bolagets revisor har till styrelsen rapporterat om granskningen av bokslut och intern kontroll.

förs också i form av intervjuer. Svaren har presenterats och diskuterats vid ett styrelsesammanträde. Resultatet av 2020 års utvärdering utgör underlag för planeringen av styrelsearbetet kommande år.

Styrelsens ordförande har redovisat resultatet av utvärderingen för valberedningen.

Styrelsens ordförande

Ordförande leder styrelsearbetet så att det utövas i linje med gällande lagar och regler, Koden samt styrelsens egen arbetsordning. Ordförande ska se till att arbetet är välorganiserat, bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina arbetsuppgifter.

I dialog med bolagets VD följer ordföranden verksamhetens utveckling och ansvarar för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet skall kunna bedrivas på bästa sätt. Tillsammans med bolagets VD fastställer även styrelseordförande förslag till dagordning för styrelsens sammanträden. Ordföranden ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete samt kontrollerar att styrelsens beslut verkställs och är även företagets företrädare i ägarfrågor.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av tre till tio ledamöter utan suppleanter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser i övrigt om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter, ändringar i bolagsordningen eller begränsningar för hur lång tid en ledamot kan ingå i styrelsen.

Årsstämman 2020 beslutade omval av styrelseledamöterna Per Bjurbom, Ying Che och Stefan Lundin. Karin Eliasson, Helene Willberg

samt Arne Wallin valdes till nya ledamöter. Per Bjurbom omvaldes till styrelsens ordförande.

Utöver de sex ledamöterna som valdes av årsstämman har de lokala arbetstagarorganisationerna rätt att utse två ledamöter och två suppleanter. Av de sex stämmovalda ledamöterna bedöms fyra som oberoende i förhållande till bolaget och tre ledamöter oberoende i förhållande till ägaren enligt Kodens definition. Ingen av styrelseledamöterna förutom arbetstagarrepresentanterna arbetar operativt i bolaget. Mer information om styrelsens ledamöter finns på sidan 59.

STYRELSELEDAMÖTER VALDA VID ÅRSSTÄMMAN 2020

Ledamöter	Invald	Befattning	Oberoende i förhållande till			
			Bolaget och ledningen	Större aktieägare	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Per Bjurbom	2019	Styrelseordförande	Nej ²⁾	Nej ³⁾	–	–
Karin Eliasson	2020	Styrelseledamot	Ja	Ja	–	Ordförande
Helene Willberg	2020	Styrelseledamot	Ja	Ja	Ordförande	–
Arne Wallin	2020	Styrelseledamot	Ja	Ja	–	Ledamot
Ying Che	2019	Styrelseledamot	Ja	Nej ³⁾	Ledamot	–
Stefan Lundin	2019	Styrelseledamot	Nej ²⁾	Nej ³⁾	Ledamot	–
Per Gustafsson ¹⁾	2013	Styrelseledamot	–	–	–	–
Tommy Hedlund ¹⁾	2015	Styrelseledamot	–	–	–	–
Niclas Backelin ¹⁾	2013	Styrelsesuppleant	–	–	–	–
Tom Röd ¹⁾	2019	Styrelsesuppleant	–	–	–	–

1) Arbetstagarrepresentant

2) Har varit anställd av Nordic Paper de senaste tre åren

3) Anställd av Sutriv Holding AB

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har inrättat två styrelseutskott som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor: ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskottens ledamöter utses för ett år i taget vid det konstituerande styrelsemötet och arbetet samt utskottens bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna, vilka granskas och antas varje år.

Utskotten har en beredande och handläggande roll. Frågor som tas upp på utskottsmöten dokumenteras i mötesprotokoll och rapporteras på nästkommande styrelsemöte, där beslut fattas i tillämpliga fall.

Revisionsutskott

Nordic Paper har ett revisionsutskott bestående av tre medlemmar: Helene Willberg (ordförande), Stefan Lundin och Ying Che. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och själv-

ständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans val av revisor.

Revisionsutskottets arbete under 2020

Under 2020 har revisionsutskottet haft tio möten. Utskottet behandlade under året olika redovisningsfrågor, med särskilt fokus på förberedelser inför noteringen på Nasdaq Stockholm, den externa revisionens planering för 2020, företagsövergripande riskhantering (ERM), intern kontroll, finansieringsfrågor, valutasäkringsfrågor, skattefrågor och externa rapporteringsfrågor. Revisionsutskottets ordförande rapporterade regelbundet till styrelsen om frågor som behandlats på utskottets möten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra ersättningsrelaterade anställningsvillkor för koncernledningen.

Utskottet ska följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer. Utskottet föreslår till styrelsen en övergripande policy beträffande löner, ersättningar och övriga anställningsförmåner generellt i Nordic Paper, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt bereder VD:s förslag till löner och ersättningar för koncernledningen. Utskottet framlägger också förslag till styrelsen som beslutar om lön och ersättning till VD. Ersättningsutskottet består av ledamöterna Karin Eliasson (ordförande) och Arne Wallin.

Ersättningsutskottets arbete under 2020

Ersättningsutskottet har under 2020 haft åtta möten. Ersättningsutskottet har under året berett frågor om ersättning och andra

anställningsvillkor för VD samt övriga ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet har utvärderat tillämpningen av såväl policyn som de riktlinjer som bolagsstämman fastställt för ersättning till ledande befattningshavare. Mer information om ersättningar i koncernen återfinns i *Ersättningsrapporten* samt i not 9 på sidorna 85-86.

KONCERNLEDNING

Styrelsen har delegerat det operativa ansvaret för bolagets och koncernens förvaltning till bolagets VD. En instruktion avseende arbetsfördelningen mellan styrelse och VD fastställs årligen av styrelsen. Nordic Paper Holdings koncernledning utgörs av bolagets VD samt ytterligare nio medlemmar. Information om VD och övrig koncernledning finns på sidan 60.

NÄRVARO OCH ARVODE

Ledamöter	Invald	Befattning	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Närvaro vid möten			Stämmobeslutat årligt arvode, tkr	
					Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott		Utskottsarbete
Per Bjurbom	2019	Styrelseordförande			23/23			550	
Karin Eliasson	2020	Styrelseledamot		Ordförande	23/23		8/8	300	50
Helene Willberg	2020	Styrelseledamot	Ordförande		23/23	10/10		300	150
Arne Wallin	2020	Styrelseledamot		Ledamot	23/23		8/8	300	25
Ying Che	2019	Styrelseledamot	Ledamot		23/23	10/10		300	75
Stefan Lundin	2019	Styrelseledamot	Ledamot		23/23	10/10		300	75
Per Gustafsson ¹⁾	2013	Styrelseledamot							
Tommy Hedlund ¹⁾	2015	Styrelseledamot							
Niclas Backelin ¹⁾	2013	Styrelsesuppleant							
Tom Röd ¹⁾	2019	Styrelsesuppleant							

1) Arbetstagarrepresentant

EXTERN REVISION

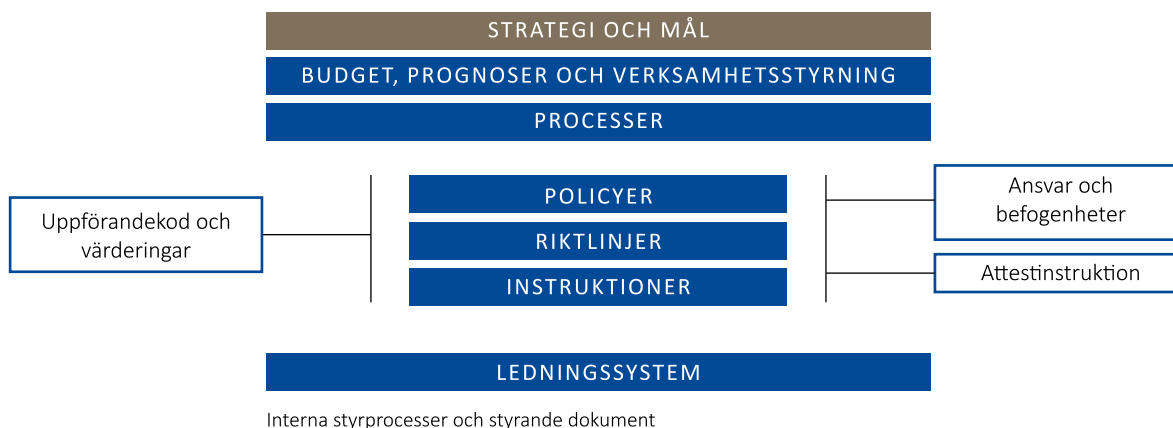
Den externa revisorns uppgift är att granska koncernens års- och hållbarhetsredovisning och bokföring, koncernredovisningen och dotterbolagen samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Den huvudansvariga revisorn deltar vid sammanträden med revisionsutskottet och presenterar årsrevisionen för styrelsen, där styrelsen också träffar revisorn utan att ledningen är närvarande.

Vid årsstämman 2020 valdes revisorn PricewaterhouseCoopers (PwC) till extern revisor fram till årsstämman 2021 i enlighet med

ett förslag från valberedningen. Huvudansvarig revisor är Martin Johansson. PricewaterhouseCoopers har varit bolagets revisorer sedan 2017.

Nordic Paper Holding har sedan noteringen på Nasdaq konsulterat PwC endast i begränsad omfattning utöver revisionsuppdraget. Storleken av betalda ersättningar till PwC för 2020 framgår av not 8 på sidan 85. PwC är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att genomföra fristående rådgivning åt Nordic Paper Holding vid sidan av sitt revisionsuppdrag.



INTERNA STYRPROCESSER

Årligen görs en genomgång av respektive verksamhetsområdes strategi vilket inkluderar målsättning för verksamheten. Strategin presenteras för styrelsen och utgör grunden för de förväntningar som ställs på respektive område.

Utifrån förväntningarna sätter varje enhet mål samt identifierar framgångsfaktorer för att nå målen. Till framgångsfaktorerna kopplas mätfaktorer (KPI) för att mäta och visa utvecklingen. Strategigenomgången utgör även grunden för budgeten där beslut om resursfördelning fattas samt mål för det kommande året sätts. Genom intern rapportering för kontinuerlig uppföljning säkerställs att hela verksamheten gör relevanta prioriteringar för att nå uppsatta mål.

Uppförandekod

Nordic Papers uppförandekod ger vägledning i det dagliga arbetet och klargör vilka förväntningar som ställs på medarbetarna. Nordic Paper Holdings verksamhet ska genomsyras av ett ansvarsfullt beteende gentemot både interna och externa intressenter.

Uppförandekoden för leverantörer omfattar affärsetik, antikorrup­tion, mänskliga rättigheter, hälsa och säkerhet, arbetsmiljö och miljö. Med respekt för de mänskliga rättigheterna verkar Nordic Paper för ett arbetsklimat som har sin grund i alla människors lika värde.

Alla medarbetare ska ha samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter oavsett kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder.

Policyer

Nordic Paper använder policyer antagna av styrelsen, riktlinjer och koncerninstruktioner för att klargöra hur medarbetare ska agera inom grundläggande och kritiska områden.

Koncernens tio policyer behandlar bland annat förväntningar på medarbetarskap och chefskap, anger ramar för målstyrning, kompetensförsörjning, samverkan med fackliga organisationer, lika-behandling samt anställningsvillkor. Därutöver omfattas god arbetsmiljö utifrån säkerhets- och hälsoaspekter, antikorrup­tion och kon-

kurrensfrågor och hur god affärssed upprätthålls i relationen med externa kontakter på de olika marknaderna.

Anställda i funktioner som löper risk att utsättas för otillåtet beteende får särskild utbildning i affärsetik. Policyerna anger att råvaror ska användas effektivt och påverkan på miljö begränsas samt att ständiga förbättringar ska eftersträvas. Finansiella risker hanteras centralt och ska präglas av en låg risknivå.

Policyerna ska även säkerställa att bolagets tillgångar hanteras enligt koncernens regler, risker för fel i den finansiella rapporteringen ska minimeras och oegentligheter förhindras. Koncernens inköp ska bidra till långsiktig lönsamhet. En hållbar försäljning av råvaror, produkter och tjänster ska säkerställas på såväl kort som lång sikt. Kommunikationen ska vara korrekt, transparent och lättillgänglig samt beakta legala krav och affärsmässig sekretess.

KONCERNENS TIO POLICYER OMFATTAR:

- Bolagsstyrningspolicy
- Finanspolicy
- Insider policy
- Kommunikationspolicy
- Arbetsmiljöpolicy
- Miljöpolicy
- HR policy
- Informationssäkerhetspolicy
- IT och digitaliseringspolicy
- Policy för transaktioner med närstående

Efterlevnad

Nordic Papers uppförandekod, policyer och värderingar ingår i varje medarbetares introduktion samt upprepas av chefer vid medarbetarträffar. Efterlevnad följs upp genom bland annat medarbetarundersökningar och medarbetarsamtal, lönekartläggningar och säkerhetsstatistik. Där överträdelser eller bristfällig företagskultur uppdagas hanteras frågan situationsanpassat.

Visselblåsartjänst

Nordic Paper strävar efter att upprätthålla ett öppet affärsklimat och en hög affärsetik. Vi har vår "Code of Conduct" samt våra policies och riktlinjer att följa. I vår verksamhet värnar vi om säkerhet och respekt för alla de människor som berörs av vår verksamhet.

I september 2020 infördes en visselblåsartjänst av en extern part – WhistleB. Visselblåsartjänsten kan användas av alla anställda vid misstanke om allvarliga missförhållanden. Vår visselblåsartjänst är ett "early warning system" för att minska risker, men också för att öka tryggheten för våra medarbetare.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Detta avsnitt har upprättats i enlighet med Koden och årsredovisningslagen och beskriver bolagets interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Syftet är att ge ägare och övriga intressenter insikt hur den interna kontrollen över finansiell rapportering är organiserad i Nordic Paper.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsens ansvar för intern kontroll och finansiell rapportering regleras i den svenska aktiebolagslagen och i Koden. Enligt Koden är det också styrelsens ansvar att bolaget sköts hållbart och ansvarsfullt. Det löpande ansvaret för samtliga dessa frågor har delegerats till VD.

Syfte och struktur

Syftet med intern kontroll är att säkerställa att Nordic Paper Holding upprätthåller en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering, att bolagets och koncernens finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att bolagets tillgångar skyddas samt att andra krav efterlevs. Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att bolagets och koncernens policies, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker. Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på koncernens vision och mål.

Ekonomiavdelningen koordinerar och följer upp processen för intern kontroll avseende finansiella rapporteringen. Bolagets ramverk har sin grund i det ramverk för intern styrning och kontroll som är framtaget av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Arbetet följer i huvudsak COSO:s ramverk för intern kontroll i den finansiella rapporteringen. Ramverket består av fem grundläggande element: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning och utvärderingar. Ramverket har anpassats till Nordic Paper Holdings olika verksamheter.

NORDIC PAPERS RAMVERK FÖR INTERN STYRNING OCH KONTROLL BESTÅR AV FEM GRUNDLÄGGANDE ELEMENT:

- Kontrollmiljö
- Riskbedömning
- Kontrollaktiviteter
- Information och kommunikation
- Uppföljning och utvärderingar

KONTROLLMILJÖ En god kontrollmiljö utgör grunden för effektiviteten i ett bolags interna kontrollsystem. En god kontrollmiljö bygger på en organisation där det finns tydliga beslutsvägar och där befogenheter och ansvar fördelas genom styrande dokument samt en företagskultur med gemensam värdegrund.

I styrelsens arbetsordning och i instruktionen till VD fastställs roll- och ansvarsfördelning för att tillgodose effektiv kontroll och hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har också fastställt ett antal grundläggande policies och styrdokument som har betydelse för upprätthållandet av en effektiv kontroll, till exempel finanspolicy, IT-policy och kommunikationspolicy. Därutöver har ledningen fastställt riktlinjer och instruktioner som bidrar till att göra den enskilde individen medveten om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll.

Dessa dokument ska också tillgodose att den finansiella rapporteringen bland annat följer de lagar och regler som gäller för bolag noterat på Nasdaq Stockholm, samt lokala regler där verksamhet bedrivs.

RISKBEDÖMNING En bedömning av de finansiella rapporteringsriskerna sker årligen och kontrollaktiviteter förstärks eller införs. Arbetet med riskbedömning syftar till att identifiera och utvärdera de risker som kan medföra att koncernens mål för den finansiella rapporteringen inte uppfylls.

Resultatet av riskarbetet sammanställs och utvärderas under ledning av ekonomiavdelningen och rapporteras till revisionsutskott och styrelsen i sin helhet. För en beskrivning av koncernens risker och riskhantering, se avsnitt *Risker och riskhantering* på sidan 61.

KONTROLLAKTIVITETER För att säkerställa att Nordic Paper Holdings mål för den finansiella rapporteringen uppfylls finns kontrollkrav inbyggda i de processer som bedöms relevanta: försäljning, inköp, investeringar, HR, bokslut, betalningar samt IT. Kontrollaktiviteter syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Kontrollaktiviteter utförs på alla nivåer i Nordic Paper och i olika stadier av affärsprocesserna.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION Nordic Paper lämnar finansiell information regelbundet genom årsredovisning, delårsrapporter, pressmeddelanden och tillkännagivanden på bolagets hemsida. Effektiv och korrekt informationsspridning, både internt och externt, är centralt för att säkerställa fullständig och korrekt finansiell rapportering i rätt tid. Bolagets regler, riktlinjer och manualer kommuniceras via flera interna kanaler.

Koncernens ekonomiavdelning har ett direkt operativt ansvar för den löpande finansiella redovisningen och för tillämpning av koncernens riktlinjer, principer och instruktioner för den finansiella rapporteringen. Operativa enheter avger regelbundet finansiella och operativa rapporter till koncernledningen, som i sin tur rapporterar till styrelsen genom VD. Kommunikationspolicy och tillhörande riktlinjer syftar till att säkerställa att den externa kommunikationen är korrekt, relevant, transparent och tillförlitlig samt i övrigt lever upp till de krav som ställs på Nordic Paper som noterat bolag på Nasdaq Stockholm.

UPPFÖLJNING OCH UTVÄRDERING Koncernens samtliga enheter genomför verksamhetsanpassade självutvärderingar där det framgår vilka kontrollkrav som gäller för respektive process i syfte att säkerställa att kontrollerna är effektiva och ändamålsenliga.

Resultatet av självutvärderingarna följs upp löpande och avvikelser rapporteras kvartalsvis till företagsledning och VD. Tester görs av riktigheten i självutvärderingarna.

Rapportering gällande självutvärdering av intern kontroll och däribland avseende finansiell rapportering sker till koncernledningen en gång per år. Av denna rapportering framgår identifierade brister avseende den interna kontrollen samt beslutade åtgärdsplaner för att hantera bristerna.

Uppföljningen är ett viktigt verktyg för att identifiera eventuella brister inom koncernen och hantera dem genom utformning av nya kontrollkrav.

Uttalande om internrevision

Någon internrevisionsfunktion finns idag inte upprättad inom Nordic Paper. Styrelsen har prövat frågan och bedömt att befintliga strukturer för uppföljning och utvärdering ger ett tillfredsställande underlag och inget i verksamheten eller andra förhållanden i verksamheten motiverar en så kallad särskild granskningsfunktion (intern revision). Koncernens befintliga arbete med intern kontroll bedöms vara tillräckligt.



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Nordic Paper Holding AB (publ), org.nr 556914-1913

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordic Paper Holding AB (publ) för år 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50-56. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 46-96 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50-56. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

VÅR REVISIONSANSATS

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och

bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt hden bransch i vilken koncernen verkar.

Nordic Paperkoncernen tillverkar och säljer olika typer av pappersvaror och består av moderbolaget och dess fyra dotterbolag. I Nordic Papers verksamhet har två rörelsesegment identifierats; Kraft Paper och Greaseproof Paper. För koncernrevisionen har vi valt ut moderbolaget och två dotterbolag som representerar två rörelsesegmenten med 100 procent täckning av koncernens försäljning.

Moderbolagets aktier är sedan den 12 oktober 2020 noterade på NASDAQ Stockholm och som följd av detta har vi granskat kvartalsrapporten för det tredje kvartalet. Vi rapporterar våra observationer till revisionskommittén i samband med våra granskningar och för tredje kvartalet skriver vi under en extern granskningsberättelse. Utöver ovan, har vår granskning av Nordic Papers finansiella rapporter innehållit granskning av bolagets rutiner, processer och interna kontroller över den finansiella rapporteringen, analytisk granskning av finansiell information samt detaljgranskning av underlag till redovisningen.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för

den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Periodisering och riktighet avseende intäktsredovisning

Riktigheten såväl avseende rätt belopp som redovisning i rätt period är central avseende intäkterna. Hanteringen av riktigheten och periodisering i koncernens intäktsredovisning utgjorde ett särskilt betydelsefullt område i vår revision mot bakgrund av att det inom koncernen tillämpas många olika typer av fraktvillkor som innebär att intäktsredovisningen kan skilja sig åt mellan olika transaktioner beroende på det underliggande fraktvillkoret för leveransen.

Av denna anledning krävs en särskild uppföljning av de typer av fraktvillkor som innebär att intäktsredovisning ej sker förrän vid leverans då det finns en risk för för tidig intäktsredovisning kopplat till dessa leveranser. I och med den stora volym av transaktioner som sker och att den automatiska bokföring som sker vid utleverans av varor har detta en stor inverkan på intäktsredovisningen och kräver särskild uppmärksamhet från företagens ledning.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

De mest väsentliga granskningsinsatser som vi genomfört omfattar:

- Bedömning av redovisningsprinciper.
- Detaljerade genomgångar med ledningen för att förstå marknad, kunder och affärsmodell.
- Granskning av rutiner och processer för att bedöma konsekvent tillämpning av principer för redovisning av olika fraktvillkor.
- Granskning av den automatiska hanteringen av bolagets intäktsredovisning som sker vid utleverans från systemet.
- Automatiska granskningsmetoder för att säkerställa riktighet av intäktsredovisningen leverans till fakturering.
- Test av kontroller kopplade till bolagets egen uppföljning.
- Genomgång och uppföljning av väsentliga kontrakt.
- Genomgång av noter och principer avseende intäktsredovisningen.

Se även not 2 – Redovisningsprinciper

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-45, 50-56 samt 59-60. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några

väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens

webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordic Paper Holding AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget,
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50-56 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, utsågs till Nordic Paper Holding AB (publ):s revisor av bolagsstämman den 12 mars 2020 och har varit bolagets revisor sedan bolaget noterades under 2020.

Stockholm den 15 april 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson

Auktoriserad revisor