



Kv3
2022

Delårsrapport januari – september 2022

KVARTALSRESULTAT JULI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 46% till MSEK 1 037 (711). Den per 31 december 2021 förvärvade verksamheten i Kanada bidrog med en nettoomsättning om MSEK 86.
- EBITDA ökade till MSEK 77 (15) motsvarande en EBITDA-marginal om 7,4% (2,1).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 40 (-14), motsvarande en rörelsemarginal om 3,9% (-1,9%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 38 (-17) och resultat per aktie uppgick till SEK 0,57 (-0,25).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 257 (153).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 27,3% (20,9).
- Nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,6 (1,7).
- Försäljningsvolymen uppgick till 61,9 kton (62,0) varav 3,2 kton var från förvärvad verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Nordic Paper har efter kvartalets utgång avyttrat sin minoritetspost om 37,6% i Åmotfors Energi. Till följd av transaktionen kommer Nordic Paper att redovisa en realisationsvinst och en positiv kassaflödeseffekt, båda om cirka MSEK 40, under årets fjärde kvartal. I samband med transaktionen har Nordic Paper och Åmotfors Energi AB även ingått ett nytt långsiktigt leveransavtal för ånga, varmvatten och en andel av den el som behövs för produktionen av kraftpapper vid Nordic Papers anläggning i Åmotfors.

NYCKELTAL

MSEK	2022 Kv3	2021 Kv3	Δ, %	2022 Jan-sep	2021 Jan-sep	Δ, %	R 12 m	2021 Helår
Nettoomsättning	1 037	711	46	3 234	2 273	42	4 043	3 083
EBITDA	77	15	414	561	234	140	686	358
Justerad EBITDA ¹	77	15	414	561	310	81	686	434
EBITDA-marginal, %	7,4	2,1		17,4	10,3		17,0	11,6
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	7,4	2,1		17,4	13,6		17,0	14,1
Rörelseresultat	40	-14		453	148	207	513	208
Justerat rörelseresultat ^{1,2}	40	-14		453	224	102	545	316
Rörelsemarginal, %	3,9	-1,9		14,0	6,5		12,7	6,8
Justerad rörelsemarginal, % ^{1,2}	3,9	-1,9		14,0	9,8		13,5	10,3
Periodens resultat	38	-17		363	100	265	408	144
Resultat per aktie, kr ³	0,57	-0,25		5,43	1,49		6,10	2,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	257	153	69	428	333	28	503	408
Avkastning på operativt kapital 12m, %	27,3	20,9		27,3	20,9		27,3	15,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,6	1,7		1,6	1,7		1,6	3,7
Försäljningsvolym, kton	61,9	62,0	0	216,3	211,3	2	285,6	280,6

¹ För jan-sep 2021 samt helåret 2021 justerat för den avsättning som gjordes under kv2 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

² För helåret 2021 och R 12 m justerat för den nedskrivning av massabruket i Säffle om MSEK 32 som gjordes under det fjärde kvartalet 2021

³ Före och efter utspädning

VD HAR ORDET



NORDIC PAPER STÅR STARKT I EN TURBULENT TID

Nordic Paper levererade under det tredje kvartalet en EBITDA om MSEK 77 vilket är mer än fyra gånger högre än samma period förra året och det högsta Nordic Paper någonsin har levererat i ett kvartal med underhållsstopp. En summering av insatserna vid de planerade underhållsstoppen under kvartalet på alla våra fem produktionsanläggningar visar på väl genomförda arbeten med fokus på skydd och säkerhet för våra medarbetare och entreprenörer. I en omgivning med hög inflation är vi dessutom mycket nöjda över att vi har hållit kostnadsramarna runt insatserna tack vare omfattande planering och kostnadskontroll.

KRAFTIGA PRODUKTPRISHÖJNINGAR I ETT FORTSATT STARKT MARKNADSLÄGE

Marknadsläget i det tredje kvartalet har fortsatt vara på en mycket stark nivå och vi har genomfört produktprishöjningar över hela vår produktportfölj. Inom Natural Greaseproof arbetar vi dessutom sedan en tid med energikostnadspåslag på våra produktpriser för att motverka energirelaterade kostnadsökningar. Sammantaget kan vi konstatera att vi sedan tredje kvartalet förra året har gjort betydande produktprishöjningar som kompenserat oss för kostnadsökningarna. Det starka marknadsläget kombinerat med ett mycket gott produktionsutfall har gjort att vi tidigare under året levererat goda försäljningsvolymmer. I det tredje kvartalet var försäljningsvolymerna lägre, dels på grund av de planerade underhållsstoppen och dels på grund av något lägre produktionsvolymmer vid våra anläggningar i Säffle och i Bäckhammar. Mot slutet av kvartalet såg vi tendenser till en återgång till en mer balanserad efterfrågebild efter den senaste tidens väldigt starka efterfrågan. Tydligast var det inom produktområdet absorbentpapper, som står för omkring 5% av bolagets omsättning. Nordic Papers produktionsapparat är flexibel och svagare efterfrågan inom ett område kan vi möta med produktion av andra produkter med starkare marknadsläge.

TURBULENS PÅ ELMARKNADERNALÄDER TILL ÖKADE KOSTNADER

Nordic Paper producerar en del av det egna elbehovet självt i en turbin i Bäckhammar, men en stor del av elbehovet köper vi på den externa elmarknaden. För Nordic Paper har turbulensen på energimarknaden inneburit att vi under det tredje kvartalet har sett dygnspriser på el variera med över tusen procent. Vi arbetar med prissäkringar för den andel av elkonsumenterna vi köper externt. Vår säkringsstrategi innebär att cirka 70% av elbehovet i närtid köps i kontrakt där priset är helt eller delvis förutbestämt och därefter faller andelen gradvis ner till noll över fem år. Trots egengenerering av el och säkringar var det vid några få dagar inte försvarbart att låta produktionen fortgå i Greåker och vi stoppade därför produktionen under tre dygn för att undvika förlustbringande produktion. Kombinationen av ökade kostnader för energi och pappersmassa, av något lägre produktionsvolymmer och av kostnader för underhållsstoppen innebar att resultatet för segmentet Natural Greaseproof var negativt för kvartalet. Vi arbetar därför fortsatt för ytterligare produktprishöjningar inom segmentet.

I samband med avyttringen av vår minoritetspost i Åmotfors Energi AB efter tredje kvartalets slut ingick vi ett nytt långsiktigt leveransavtal för bland annat ånga och el till pappersproduktionen i Åmotfors. Det nya leveransavtalet ger oss stabila förutsättningar att fortsätta utveckla vår verksamhet inom specialiserade kraftpapper.

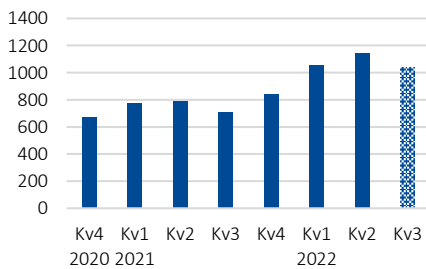
Slutligen vill jag peka på vår skuldsättning som efter detta kvartal sjunkit ytterligare och med en kvot mellan nettoskuld och EBITDA 12 m om 1,6 ligger vi nu lägre än före förvärvet i Kanada och vi uppfyller det finansiella målet att vara under 2,5. Nordic Paper står starkt rustat för framtiden!

Anita Sjölander, VD

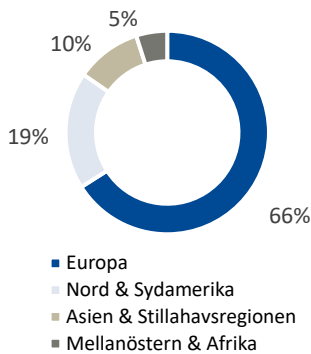
KONCERNENS UTVECKLING

JULI – SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under årets tredje kvartal var efterfrågan på Nordic Papers produkter fortsatt stark inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof. En viss återgång till en mer balanserad efterfrågebild har mot slutet av kvartalet kunnat ses. Tydligast var detta inom produktområdet absorberpapper som står för omkring 5% av bolagets nettoomsättning. Försäljningspriserna för bolagets produkter kunde höjas från de tidigare rekordnivåer i lokal valuta som uppnåddes under andra kvartalet.

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 46% till MSEK 1 037 (711). Högre försäljningspriser hade en positiv effekt om 31% medan den förvärvade verksamheten i Kanada bidrog med 12%. Valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 8%. Försäljningsvolym och produktmix påverkade nettoomsättningen negativt med 5% jämfört med samma period föregående år som en följd av lägre produktionsvolym i Säffle och Bäckhammar under kvartalet.

Nettoomsättningen ökade i alla geografier. I absoluta tal var ökningen i Europa större än ökningen i alla andra geografier tillsammans och Europa var också den geografi till vilken nettoomsättningen ökade mest i procentuella termer.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2021, MSEK	711
Försäljningsvolym och produktmix	-5%
Försäljningspris	31%
Valuta	8%
Förvärvad verksamhet	12%
Kv3 2022, MSEK	1 037

RESULTAT

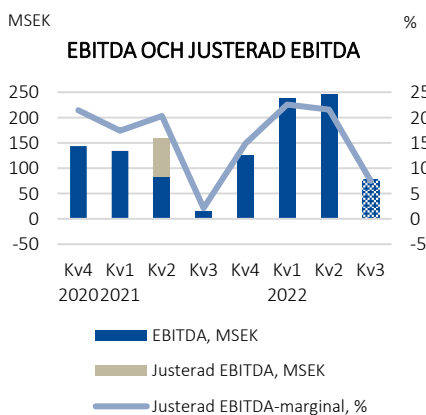
EBITDA mer än fyrdubblades till MSEK 77 (15) för det tredje kvartalet jämfört med samma period förra året. EBITDA-marginalen uppgick till 7,4% (2,1).

Påverkan på EBITDA från högre försäljningspriser var betydligt större än de negativa effekterna av högre kostnader efter prisökningar framför allt för energi, massa och för ved. Resultatet i kvartalet påverkades positivt av den förvärvade verksamheten i Kanada. Valuta hade en positiv påverkan på EBITDA om MSEK 21 jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 40 (-14) motsvarande en rörelsemarginal om 3,9% (-1,9). Periodens resultat uppgick till MSEK 38 (-17).

FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för tredje kvartalet var MSEK 11 (-4) av vilket räntenettot var MSEK -10 (-6) och i övrigt förklarar av positiva kursdifferenser på likvida medel. Skattekostnaderna för tredje kvartalet uppgick till MSEK 13 (-2).



Underhållsstoppet i Bäckhammar under kv3 2020 påverkade även utfallet i kv4 2020.

JANUARI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets första nio månader ökade med 42% till MSEK 3 234 (2 273). Höjda produktpriser gav det enskilt största bidraget till ökningen. Den förvärvade verksamheten i Kanada bidrog med en nettoomsättning om MSEK 239 under de första nio månaderna i år.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-sep 2021, MSEK	2 273
Försäljningsvolym och produktmix	-2%
Försäljningspris	26%
Valuta	7%
Förvärvad verksamhet	11%
Jan-sep 2022, MSEK	3 234

RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 561 (310¹) för årets första nio månader motsvarande en EBITDA-marginal om 17,4% (13,6¹). De positiva effekterna på EBITDA från högre produktpriser var betydligt större än de negativa effekterna av ökade kostnader för insatsvaror, framför allt massa och energi, jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 453 (224¹) motsvarande en rörelsemarginal om 14,0% (9,8¹).

Periodens resultat uppgick till MSEK 363 (100).

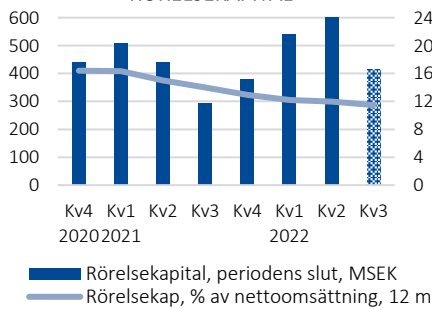
FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för årets första nio månader var MSEK 7 (-18) av vilket räntenettot var MSEK -26 (-19). Skattekostnaderna för perioden uppgick till MSEK 96 (30).

¹ Jämförelsesiffrorna för de första nio månaderna förra året har justerats för en avsättning om MSEK 76 för att täcka återställande av byggnader och mark i samband med beslutet att upphöra med massaproduktionen i Säffle.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

RÖRELSEKAPITAL

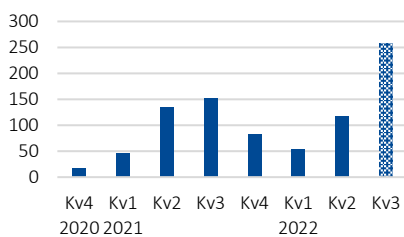


RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 30 september 2022 var MSEK 414 (305) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 11,5% (13,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 257 (153) för årets tredje kvartal. Förbättringen av kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras dels med ökat resultat och dels med att rörelsekapitalminskningen är större under innevarande kvartal.

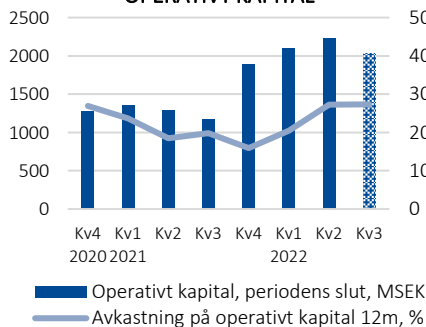
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar under kvartalet uppgick till MSEK 43 (54). Operativt kapital per den 30 september 2022 var MSEK 2 037 (1 182) varav MSEK 770 (669) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 1 037 (350) och ökningen förklaras av goodwill och övriga immateriella tillgångar från förvärvet av den kanadensiska verksamheten per 31 december 2021. Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 27,3% (20,9).

OPERATIVT KAPITAL



FINANSIERING

Per den 30 september 2022 uppgick koncernens nettoskuld till MSEK 1 110 (630). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 515 (1 220). Av de räntebärande skulderna är MSEK 35 (24) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 405 (590). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 600 (800), varav en checkkredit om MSEK 200. Soliditeten uppgick till 23,4% (21,1) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,6 (1,7).

VALUTASÄKRINGAR

Koncernen valutasäkrar framtida nettoflöden. I normalfallet ska 50-75% av nettoflödena säkras inom den närmaste sexmånaders-perioden och 25-50% för de påföljande 7-12 månaderna.

EBITDA för det tredje kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -12 (-1). För den kommande 12-månadersperioden ser säkringen ut som följer:

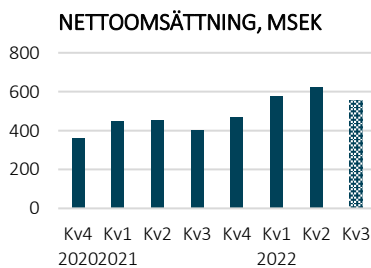
Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 30 sep	Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK	Marknadsvärde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
EUR	10,52	10,92	89	932	-31	65%	33%
USD	9,20	11,12	5	46	-9	50%	33%
GBP	12,15	12,41	11	136	-1	63%	35%
				1 114	-41		

SEGMENT KRAFT PAPER

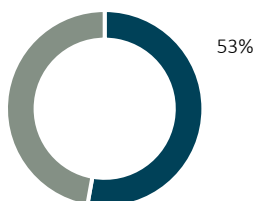
Segment Kraft Paper producerar oblekt säckpapper, MG-papper samt olika typer av specialpapper av hög kvalitet för industriellt bruk. Användningsområden för MG- och säckpapper är till exempel påsar och säckar för livsmedel och byggmateriel samt maskerings- och skyddspapper för olika applikationer. Specialpappret 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	2022	2021	Δ, %	2022	2021	Δ, %	R 12 m	2021
	Kv3	Kv3		Jan-sep	Jan-sep			Helår
Nettoomsättning	557	401	39	1 757	1 304	35	2 225	1 772
EBITDA	109	44	146	557	257	117	692	392
EBITDA-marginal, %	19,5	11,0	-	31,7	19,7	-	31,1	22,2
Rörelseresultat	94	32	195	515	220	134	635	340
Rörelsemarginal, %	16,9	8,0	-	29,3	17,0	-	28,5	19,3
Försäljningsvolym ¹ , kton	46,1	48,0	-4	162,9	166,8	-2	217,0	220,9

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv3 2022



JULI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

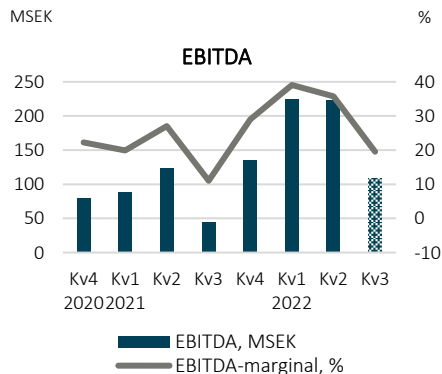
Efterfrågan på Nordic Papers kraftpapper var fortsatt på en stark nivå under årets tredje kvartal delvis till följd av EU's importförbud för ryskt oblekt kraftpapper vilket stod för omkring 10% av utbudet i Europa förra året. Liksom under de senaste kvartalen har produktprishöjningar genomförts i det tredje kvartalet. Genomförda prishöjningar gör att priserna i lokal valuta var 34% högre än motsvarande kvartal förra året.

Mot slutet av kvartalet noterade bolaget tendenser till en återgång till mer balanserade marknadsförhållanden från mycket starka nivåer. Inom produktområdet absorbtentpapper, som står för drygt 10% av segmentets nettoomsättning, var denna tendens tydligast och bedöms delvis bero av leveranskedjестörningar till följd av kriget i Ukraina, för andra råvaror än papper som Nordic Papers kunder behöver för sin produktion.

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 39% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 557 (401), men minskade något från det andra kvartalet på grund av lägre försäljningsvolym. Den största omsättningsökningen jämfört med samma period förra året har skett i Europa, segmentets enskilt viktigaste marknad, drivet av genomförda produktprishöjningar. Nettoomsättningen till övriga geografier ökade med undantag av till Mellanöstern och Afrika där en lägre volym gjorde att nettoomsättningen minskade något.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2021, MSEK	401
Försäljningsvolym och produktmix	-2%
Försäljningspris	34%
Valuta	7%
Kv3 2022, MSEK	557



Underhållsstoppet i Bäckhammar under kv3 2020 påverkade även utfallet i kv4 2020.

RESULTAT

EBITDA ökade med 146% till MSEK 109 (44) drivet av att försäljningsprisökningarna var större än ökningarna i kostnader. Under kvartalet genomfördes planerade underhållsstopp vid segmentets anläggningar. Stoppen påverkar segmentets resultat genom direkta kostnader som uppgick till MSEK 75 (70), genom lägre täckningsbidrag då produktionsvolymerna är lägre samt genom något lägre försäljningsvolym. Utöver de planerade underhållsstoppen var produktionsvolymen något lägre vid anläggningen i Bäckhammar.

EBITDA-marginalen ökade till 19,5% (11,0). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 94 (32) och rörelsemarginalen till 16,9% (8,0).

JANUARI - SEPTEMBER

Under årets nio första månader ökade nettoomsättningen med 35% till MSEK 1 757 (1 304) jämfört med samma period förra året.

Produktprishöjningar är den enskilt största förklaringen till utvecklingen men även valuta påverkade nettoomsättningen positivt jämfört med samma period förra året. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 29%.

EBITDA ökade med 117% till MSEK 557 (257) och EBITDA-marginalen ökade till 31,7% (19,7). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 515 (220) och rörelsemarginalen var 29,3% (17,0).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

Segment Natural Greaseproof producerar högklassigt, naturligt fettresistent papper för livsmedelsindustrin. Fettresistent livsmedelspapper 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 Säffle hör till detta segment liksom det per 31 december 2021 förvärvade pappersbruket i Québec.

MSEK	2022	2021	Δ, %	2022	2021	Δ, %	R 12 m	2021
	Kv3	Kv3		Jan-sep	Jan-sep			Helår
Nettoomsättning	497	314	58	1 530	1 008	52	1 899	1 377
Justerad EBITDA ¹	-23	-28	16	49	43	14	48	42
Just. EBITDA-marginal, % ¹	-4,7	-8,9		3,2	4,3		2,5	3,0
Justerat rörelseresultat ^{1,2}	-42	-40	7	-6	9	-163	-19	-4
Just. rörelsemarginal, % ^{1,2}	-8,5	-12,6		-0,4	0,9		-1,0	-0,3
Försäljningsvolym, kton	18,7	16,4	14	63,0	54,6	16	81,7	73,3

¹ För jan-sep 2021 och helåret 2021 justerat för den avsättning som gjordes under kv2 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

² För helåret 2021 och R 12 m justerat för den nedskrivning av massabruket i Säffle om MSEK 32 som gjordes under kv4 2021

JULI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan för Nordic Papers greaseproofpapper var fortsatt god under kvartalet även om tendenser mot mer balanserade marknadsförutsättningar kunde noteras i slutet av kvartalet. Prishöjningar har fortsatt kunnat implementeras. Mot bakgrund av de ökande energikostnaderna i Europa har Nordic Paper infört särskilda energipåslag till sina produktpriser.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 58% till MSEK 497 (314) jämfört med samma kvartal förra året, men minskade något från det andra kvartalet på grund av lägre försäljningsvolym. Den förvärvade verksamheten i Kanada bidrog med en nettoomsättning om MSEK 86 i kvartalet.

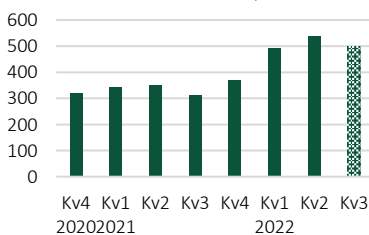
Priserna i lokal valuta var 27% högre än i samma kvartal förra året och valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 10% framför allt på grund av segmentets försäljning i USD.

Utvecklingen av nettoomsättning var positiv för alla geografier på grund av genomförda produktprishöjningar. Försäljningsvolym och produktmix, exklusive effekter av det kanadensiska förvärvet, påverkade nettoomsättningen negativt med 6% jämfört med samma kvartal föregående år.

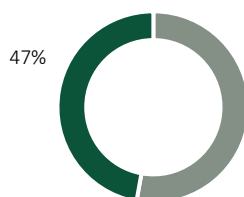
FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

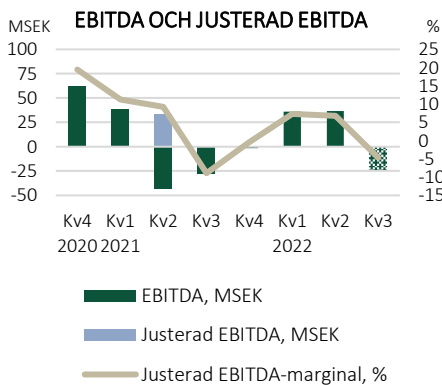
Kv3 2021, MSEK	314
Försäljningsvolym och produktmix	-6%
Försäljningspris	27%
Valuta	10%
Förvärvad verksamhet	27%
Kv3 2022, MSEK	497

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv3 2022





RESULTAT

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till MSEK -23 (-28) motsvarande en EBITDA-marginal om -4,7% (-8,9). De historiskt höga priserna för pappersmassa och energi påverkade EBITDA kraftigt negativt jämfört med samma period förra året. Genomförda produktprisökningar har kompenserat för 95% av ökningarna i rörliga kostnader jämfört med samma kvartal förra året.

Under kvartalet genomfördes planerade underhållsstopp vid alla segmentets anläggningar. Stoppen påverkar segmentets resultat genom direkta kostnader som uppgick till MSEK 21 (27), genom lägre täckningsbidrag då produktionsvolymerna är lägre samt genom något lägre försäljningsvolym. Lägre produktionsvolym resulterade i något lägre försäljningsvolym i jämförbar verksamhet (exklusive Nordic Paper Québec) med en negativ påverkan på EBITDA som följd jämfört med samma period förra året. Anläggningen i Greåker hade dessutom ett stopp i 3 dagar på grund av för tillfället mycket höga priser för el.

Rörelseresultat uppgick till MSEK -42 (-40) motsvarande en rörelsemarginal om -8,5% (-12,6).

JANUARI - SEPTEMBER

Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen med 52% till MSEK 1 530 (1 008) jämfört med samma period förra året. Den förvärvade verksamheten i Kanada bidrog med en nettoomsättning om MSEK 239 under årets första nio månader. Genomförda prishöjningar bidrog positivt till ökningen i nettoomsättningen liksom även positiva valutaeffekter.

Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 43%.

EBITDA ökade till MSEK 49 (43¹) motsvarande en EBITDA-marginal om 3,2% (4,3¹). Rörelseresultatet uppgick till MSEK -6 (9¹) och rörelsemarginalen var -0,4% (0,9¹).

¹ Jämförelsesiffrorna från de första nio månaderna 2021 har justerats för den avsättning om MSEK 76 som gjordes under kv2 2021 för att täcka återställande av byggnader och mark i samband med beslutet att upphöra med massaproduktionen i Säffle.

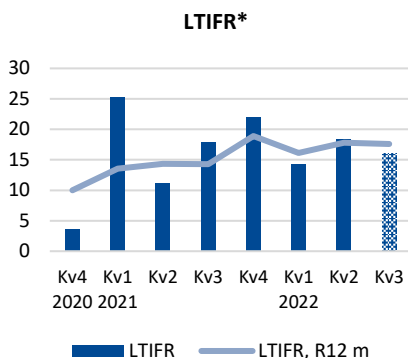
HÅLLBARHET

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 är att minska antalet olycksfall med sjukfrånvaro som följd till under 9 per miljon arbetade timmar. Under tredje kvartalet skedde 4 incidenter med frånvaro som följd jämfört med 5 under det andra kvartalet. Antalet incidenter motsvarar en LTIFR* i kvartalet om 16,0 och för den senaste 12-månadersperioden om 17,6, vilka båda är över bolagets mål. Då bolagets frekvens för olycksfall med sjukfrånvaro steg under föregående år har en plan inrättats för att intensifiera det förebyggande och systematiska arbetsmiljöarbetet. Bolaget arbetar nu enligt denna plan vilket bland annat innebär att resurser har tillsatts för att driva på det systematiska arbetet i bolaget.

* 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.

ANSVARFULL PRODUKTION

Bolagets utsläpp av fossila växthusgaser från den egna verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till omkring 6 000 ton fossil koldioxid, vilket är en ökning med 3% från föregående kvartal. Ökningen kan ses mot bakgrund av det tredje kvartalets underhållsstopp vid bolagets anläggningar. En stor del av bolagets påverkan inom scope 1 uppstår vid onormala driftförhållanden som kan uppstå till exempel vid uppstart efter ett längre stopp. Normalt är därför de fossila utsläppen i scope 1 något högre under kvartal tre än årsgenomsnittet. Exklusive utsläppen från den kanadensiska anläggningen minskade bolagets utsläpp i scope 1 med 31% under årets första nio månader jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror framför allt av omställningen vid anläggningen i Säffle under föregående år där behovet av fossilt bränsle kunnat reduceras.

HÅLLBART AFFÄRSUPPFÖRANDE

Då sanktionerna mot Ryssland och ryska intressen fortsätter i och med Rysslands fortsatta aggression mot Ukraina följer Nordic Paper kontinuerligt utvecklingen. Bolaget arbetar enligt de under föregående kvartal uppdaterade rutinerna för screening av bolagets affärer mot gällande och relevanta sanktionslistor som innebär att genomlysning av kundlistor görs dagligen mot sanktionslistor. Ingen sanktionerad verksamhet har identifierats bland Nordic Papers affärspartners under kvartalet.

ÖVRIGT

SÄSONGSEFFEKTER

Nordic Paper påverkas i viss utsträckning av säsongsvariationer under sitt räkenskapsår, framför allt på grund av planerade produktionsstopp. Bolagets anläggningar i Åmotfors och Greåker har båda produktionsstopp under 3 till 4 veckor i samband med sommarsemestrarna under kvartal 3. Under dessa stopp genomförs även mycket av det årliga underhållsarbetet vid anläggningarna. Även bolagets anläggning i Säffle hade till och med 2021 detta driftsätt men har i och med 2022 gått över till drift även under semesterveckorna med ett kortare underhållsstopp under kvartal 3 om knappt två veckor. Bolagets anläggningar i Bäckhammar har drift året om och har därför ett årligt underhållsstopp som oftast infaller under kvartal 3. Detta stopp i Bäckhammar är normalt knappt två veckor. Även den förvärvade verksamheten i Québec har drift året om med ett årligt underhållsstopp i tredje kvartalet om cirka en vecka.

Under såväl underhållsstopp som semesterstoppen står produktionen still och rörelseresultatet påverkas negativt av lägre täckningsbidrag och av något lägre leveransvolym. Vid de anläggningar som har produktionsstopp under sommarsemestrarna påverkas kvartal tre även av lägre personalkostnad.

	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp, MSEK						Genomförande, kvartal		
	Kraft Paper			Natural Greaseproof			2022	2021	2020
	Utfall 2022	Utfall 2021	Utfall 2020	Utfall 2022	Utfall 2021	Utfall 2020			
Bäckhammar	68	64	60				3	3	3/4
Åmotfors	7	6	8				3	3	3
Säffle				12	23	23	3	3	3
Greåker				8	4	4	3	3	3
Québec				1	-	-	3	-	-

Nettoomsättningen i december får ofta viss negativ påverkan till följd av begränsad tillgång på transporter i samband med jul- och nyårshelgen. Följden kan bli ökade lagernivåer vid årsskiftet och en förskjutning av nettoomsättning till första kvartalet påföljande år. Nordic Paper arbetar aktivt med att utveckla sitt arbetssätt för att genom planering och förberedelsearbete tillsammans med transportleverantörerna begränsa dessa effekter med resultatet att denna säsongsvariation inte uppstod under det fjärde kvartalet 2021.

RISKER OCH RISKHANTERING

Rysslands krigföring mot Ukraina fortsätter. Nordic Paper hade före invasionen begränsade affärsmässiga relationer med såväl Ryssland som Ukraina varvid den direkta påverkan av krigsutbrottet än så länge inte är av väsentlig finansiell karaktär för bolaget. Indirekt påverkas Nordic Paper till exempel av det importförbud för ryskt oblekt kraftpapper som EU infört och som stärker efterfrågan på Nordic Papers produkter samt av en ökande konkurrens om ved i Östersjöområdet efter att rysk massavedsexport till Finland stoppats. Nordic Paper kan komma att påverkas av ytterligare indirekta effekter av det geopolitiska läget efter Rysslands invasion av Ukraina, de påföljande sanktionerna mot ryska intressen och av sanktionernas inverkan på världsekonomin.

Covid-19 har fram till idag inte haft någon inverkan på Nordic Papers produktionskapacitet och inte heller någon väsentlig inverkan på Nordic Papers finansiella ställning. Fortsatta åtgärder för att bekämpa pandemins spridning kan dock komma att få en negativ inverkan på Nordic Papers finansiella ställning och rörelseresultat.

Under det tredje kvartalet ökade priserna för spotmarknaden för el kraftigt med en negativ påverkan på bolagets resultat som följd. Nordic Paper genererar en del av sitt elbehov vid en turbin i Bäckhammar och den andel av elkonsumtionen som köps externt handlas till stor del upp i förutbestämda priskontrakt. Bolagets säkringsstrategi innebär att cirka 70% av elbehovet i närtid köps i kontrakt där priset är helt eller delvis förutbestämt och därefter faller andelen gradvis ner till noll över fem år.

Nordic Paper är dessutom exponerat för andra 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:

- 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 andra insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet. Förutom energi är ved, pappersmassa och kemikalier de största kostnadsposterna bland bolagets rörliga kostnader.
- 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 av förvärvad verksamhet, 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-, korrupsions- 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 2021 som finns tillgänglig på www.nordic-paper.se

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet köpte Nordic Paper energi till ett värde av MSEK 36 (15) samt sålde tjänster och förnödenheter till intressebolaget Åmotfors Energi AB till ett värde av MSEK 5 (3). Transaktionerna utfördes på marknadsmässiga villkor.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 4 444 aktieägare per 30 september 2022.

Aktieägare 30 september 2022	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	9,4%
AMF - Försäkring och Fonder	8,7%
Handelsbanken fonder	4,5%
CBNY – Norges Bank	2,6%
UBS Switzerland AG	2,6%
BNY Mellon SA	1,8%
Ålandsbanken	1,6%
Ålandsbanken ABP (Finland)	1,4%
Nordea Norwegian Stars Fund	1,2%
Övriga	18,2%
Summa	100,0%

28 oktober 2022

Nordic Paper Holding AB (publ)

Anita Sjölander

VD

Denna information är sådan som Nordic Paper Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2022 kl. 07.30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Nordic Paper Holding AB, publ. org nr 556914-1913

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nordic Paper Holding AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 28 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 Kv3	2021 Kv3	2022 Jan-sep	2021 Jan-sep	2021 Helår
Nettoomsättning ¹	1 037	711	3 234	2 273	3 083
Övriga rörelseintäkter	4	1	15	34	45
Råvaror, energi och förnödenheter	-505	-318	-1 505	-1 005	-1 431
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-22	-32	10	-57	-11
Övriga externa kostnader	-287	-239	-710	-624	-801
Personalkostnader	-134	-107	-433	-382	-519
Övriga rörelsekostnader	-15	0	-50	-6	-7
EBITDA	77	15	561	234	358
Avskrivningar och nedskrivningar	-37	-29	-108	-86	-150
Rörelseresultat	40	-14	453	148	208
Finansiella intäkter	24	2	43	3	1
Finansiella kostnader	-13	-7	-36	-21	-28
	11	-4	7	-18	-27
Resultat före skatt	51	-18	460	129	182
Skatt	-13	2	-96	-30	-37
Periodens resultat	38	-17	363	100	144
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	38	-17	363	100	144
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	38	-17	363	100	144
Resultat per aktie, kr ²	0,57	-0,25	5,43	1,49	2,15

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2022 Kv3	2021 Kv3	2022 Jan-sep	2021 Jan-sep	2021 Helår
Periodens resultat	38	-17	363	100	144
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	2	-4	-24	-30	-37
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	11	3	45	9	12
Skatt hänförlig till poster som kommer omklassificeras till resultatet	-1	1	5	6	8
Övrigt totalresultat för perioden	13	-1	25	-15	-18
Periodens totalresultat	51	-17	389	85	126
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	51	-17	389	85	126

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Varumärken	36	-	31
Kundrelationer	232	-	219
Goodwill	762	343	726
Övriga immateriella tillgångar	7	6	6
Byggnader och mark	42	47	55
Maskiner och anläggningar	458	468	466
Inventarier, verktyg och installationer	7	5	4
Pågående nyanläggningar	226	125	176
Nyttjanderättstillgångar	36	25	23
Uppskjuten skattefordran	25	6	18
Summa anläggningstillgångar	1 832	1 024	1 724
Varulager	543	417	472
Kundfordringar	664	452	546
Aktuell skattefordran	6	8	7
Övriga fordringar	115	77	114
Derivat	3	3	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	21	28
Likvida medel	405	590	360
Summa omsättningstillgångar	1 755	1 568	1 528
Summa tillgångar	3 587	2 592	3 252
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-5	-30	-33
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	826	555	598
Summa eget kapital	840	545	584
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 150	950	1 350
Långfristiga leasingskulder	24	15	14
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	37	-	31
Uppskjuten skatteskuld	209	147	206
Derivat	45	-	-
Övriga avsättningar	100	96	97
Summa långfristiga skulder	1 565	1 208	1 698
Factoringkredit	292	246	273
Leverantörsskulder	447	336	382
Skulder till intresseföretag	16	6	14
Aktuell skatteskuld	36	-	-
Kortfristiga leasingskulder	11	9	10
Derivat	44	5	15
Övriga skulder	13	11	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	322	227	263
Summa kortfristiga skulder	1 182	839	970
Summa eget kapital och skulder	3 587	2 592	3 252

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Ingående eget kapital	584	594	594
Periodens resultat	363	100	144
Emission av teckningsoptioner	1	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	25	-15	-18
Transaktioner med moderbolagets ägare:			
Utdelning	-134	-134	-134
Utgående eget kapital	840	545	584
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	840	545	584

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2022 Kv3	2021 Kv3	2022 Jan-sep	2021 Jan-sep	2021 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	40	-14	453	148	208
Erhållna räntor	0	0	1	0	0
Erlagda räntor	-10	-6	-27	-19	-26
Justeringsposter kassaflöde	38	34	182	178	256
Betald inkomstskatt	6	15	-72	-54	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	75	28	537	253	425
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	6	34	-66	33	-19
Förändringar av kundfordringar	78	15	-113	-87	-181
Förändringar av kortfristiga fordringar	-11	-13	7	-6	-49
Förändringar av leverantörsskulder	97	90	61	115	173
Förändringar av kortfristiga skulder	12	-2	2	24	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	257	153	428	333	408
Investeringsverksamheten					
Förvärv anläggningstillgångar	-43	-54	-112	-94	-180
Förvärv dotterbolag	-	-	21	-	-644
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-54	-91	-94	-824
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristig skuld till kreditinstitut	-	0	-200	-	400
Amortering av leasingskulder	-3	-3	-9	-10	-13
Nettoförändring av factoringkredit	-2	16	20	81	108
Utbetald utdelning	-	-	-134	-134	-134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	13	-323	-64	361
Periodens kassaflöde	209	112	14	176	-55
Likvida medel vid periodens ingång	170	480	360	415	415
Kursdifferens i likvida medel	26	-2	30	-1	0
Likvida medel vid periodens utgång	405	590	405	590	360
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	37	29	108	86	150
Valutaförändringar	-29	0	-23	1	-5
Derivat, förändring i verkligt värde	7	3	53	13	21
Avsättningar för återställning av byggnader och mark i Säffle	-	-	-	76	76
Övrigt	24	2	43	2	14
Summa	38	34	182	178	256

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 2021.

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.

Vid årsstämman den 19 maj 2022 godkändes ett långsiktigt incitamentsprogram i form av högst 600 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare, i enlighet med styrelsens förslag. Redovisningen av incitamentsprogrammet sker enligt IFRS 2 samt IAS 19.

NOT 2 KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

	2020		2021			2022		
MSEK	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Segment Kraft Paper	361	448	455	401	469	575	624	557
Segment Natural Greaseproof	318	345	349	314	369	494	539	497
Elimineringar	-9	-20	-14	-4	-28	-17	-19	-17
Summa koncernen	670	772	790	711	810	1 052	1 144	1 037

EBITDA

	2020		2021			2022		
MSEK	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Segment Kraft Paper	80	89	123	44	136	225	223	109
Segment Natural Greaseproof	62	39	-44	-28	-2	36	37	-23
Moderbolag samt icke-fördelade poster	20	-27	3	-4	-23	-29	-40	-11
Elimineringar etc	-19	34	2	2	13	6	27	3
EBITDA koncernen	144	134	84	15	124	237	247	77
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-28	-29	-29	-64	-35	-36	-37
Rörelseresultat	113	106	55	-14	61	202	211	40
Finansiella intäkter	0	5	-4	2	-1	11	8	24
Finansiella kostnader	-19	-7	-7	-7	-7	-11	-13	-13
Resultat före skatt	94	104	44	-18	52	203	206	51

EBITDA-MARGINAL

	2020		2021			2022		
%	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Segment Kraft Paper	22,3	19,9	27,1	11,0	29,0	39,1	35,8	19,5
Segment Natural Greaseproof	19,5	11,3	-12,5	-8,9	-0,4	7,3	6,8	-4,7
Koncernen	21,4	17,4	10,7	2,1	15,4	22,6	21,6	7,4

RÖRELSERESULTAT

	2020		2021			2022		
MSEK	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
/Segment Kraft Paper	67	77	111	32	120	212	209	94
Segment Natural Greaseproof	47	28	-55	-40	-45	18	18	-42
Moderbolag samt icke-fördelade poster	20	-27	3	-4	-23	-29	-40	-11
Elimineringar etc	-22	28	-3	-3	9	2	23	-1
Summa koncernen	113	106	55	-14	61	202	211	40

RÖRELSEMARGINAL

	2020		2021			2022		
%	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Segment Kraft Paper	18,5	17,2	24,8	8,0	25,6	36,8	33,5	16,9
Segment Natural Greaseproof	14,9	8,1	-15,8	-12,6	-12,2	3,7	3,4	-8,5
Koncernen	16,8	13,8	7,0	-1,9	7,5	19,2	18,4	3,9

FÖRSÄLNINGSVOLYMER

	2020		2021			2022		
kton	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Segment Kraft Paper	49,5	60,4	58,4	48,0	54,1	58,3	58,5	46,1
Segment Natural Greaseproof	16,5	19,3	18,9	16,4	18,7	21,9	22,4	18,7
Elimineringar	-2,1	-4,4	-3,3	-2,4	-3,6	-3,3	-3,4	-2,9
Summa koncernen	64,0	75,2	74,1	62,0	69,3	76,9	77,6	61,9

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	2022		2021		2021	
	30 sep		30 sep		31 dec	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Kundfordringar	664	652	452	452	546	546
Övriga fordringar	115	115	77	77	114	114
Likvida medel	405	405	590	590	360	360
Summa	1 183	1 183	1 119	1 119	1 021	1 021
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Factoringskulder	292	292	246	246	273	273
Leasingskulder	35	35	24	24	24	24
Skulder till intresseföretag	16	16	6	6	14	14
Leverantörsskulder	447	447	336	336	382	382
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 150	1 150	950	950	1 350	1 350
Övriga skulder	335	335	238	238	279	279
Summa	2 276	2 276	1 800	1 800	2 320	2 320
Derivatinstrument som används till säkringsändamål						
Omsättningstillgångar						
Kassaflödessäkringar	3	3	3	3	1	1
Kortfristiga skulder						
Kassaflödessäkringar	44	44	5	5	15	15
Övriga derivatinstrument						
Långfristiga skulder						
Kassaflödessäkringar	45	45	-	-	-	-

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 23 i årsredovisningen för 2021.

NOT 4 OMSTRUKTURERING AV ANLÄGGNINGEN I SÄFFLE

Nordic Paper beslutade under det andra kvartalet 2021 att produktion av pappersmassa vid bolagets anläggning i Säffle skulle 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 har inneburit att Säffle-anläggningens årliga produktionskapacitet för papper har ökat med cirka 10%.

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

Vid stängningen av massalinen som genomfördes under det fjärde kvartalet 2021 gjordes en nedskrivning av materiella anläggningstillgångar om MSEK 32.

NOT 5 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar om MSEK 100 avser bedömda framtida kostnader för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 76 på framtida rivning av byggnader samt återställning av mark i samband med stängningen av massabruket i Säffle och med resterande belopp på återställning av en deponi. För kostnaderna kopplade till massabruket har kostnaden bedömts av tredje part.

NOT 6 FÖRVÄRV AV GLASSINE CANADA INC.

Per 31 december 2021 förvärvade Nordic Paper det kanadensiska specialpappersbolaget Glassine Canada Inc. Det förvärvade bolagets balansräkning inkluderades i koncernens balansräkning per 31 december 2021 medan nettoomsättning och resultat inkluderades i resultaträkningen från 1 januari 2022.

Det förvärvade bolaget hade för helåret januari – december 2021 följande (icke-reviderade) nettoomsättning och resultat:

Glassine Canada Inc. MSEK	2021 Helår
Nettoomsättning	265
EBITDA	60
EBITDA-marginal, %	22,5
Rörelseresultat	56
Rörelsemarginal, %	21,0

Köpeskillingen på kassa- och skuldfri bas uppgick till MSEK 623 och överförd ersättning var MSEK 649. Nedan redovisas effekter av förvärvet, med tillämpning av valutakursen för CAD per förvärvstidpunkten, 31 december 2021.

Effekter av förvärvet av Glassine Canada Inc, MSEK	Redovisade värden efter reglering av slutlig köpeskillning under kv2 2022		
	Bokfört värde	Verkligt värde, justering	Verkligt värde
Redovisade värden på identifierbara nettotillgångar			
Varumärken	-	31	31
Kundrelationer	0	218	218
Byggnader och mark	10	-	10
Maskiner och anläggningar	19	-	19
Uppskjuten skattefordran	0	8	8
Summa anläggningstillgångar	30	258	287
Varulager	24	-	24
Kundfordringar	30	-	30
Aktuell skattefordran	5	-	5
Likvida medel	58	-	58
Summa omsättningstillgångar	116	0	116
Summa tillgångar	146	258	404
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	-	-31	-31
Uppskjuten skatteskuld	-4	-70	-70
Summa långfristiga skulder	-4	-97	-102
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-16	-	-16
Summa kortfristiga skulder	-16	0	-16
Netto identifierbara tillgångar och skulder	126	160	286
Goodwill		363	363
Överförd ersättning			649

Avskrivning av immateriella tillgångar kommer att ske avseende kundrelationer. Dessa kommer att skrivas av linjärt över beräknad nyttjandeperiod om 10 år.

NOT 7 LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman den 19 maj 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 600 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i Nordic Paper koncernen. Syftet med Incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla ledande befattningshavare i Nordic Paper koncernen.

Teckningsoptionerna erbjuds till marknadspris. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget. 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, emellertid aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Slutligt pris för optionerna blev SEK 1,55. Optionsvärdet har beräknats baserat på Black-Scholes värderingsmodell.

Bolaget subventionerar delvis deltagarnas förvärv av teckningsoptioner. Subventionen betalas ut vid slutet av programmet. Subventionen till deltagarna motsvarar 50 procent av deltagarnas investering netto efter skatt. Den totala kostnaden för subventionen, baserat på optionsvärdet SEK 1,55 och en uppskattad marginalsatt på 55 procent, uppgår till MSEK 1,3 inklusive arbetsgivaravgift. Deltagarnas berättigande till subventionen förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren vid tiden för utbetalning av bonusen är anställd i bolaget och fortsätter att vara anställd fram till dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas och att deltagaren dessförinnan inte har överlåtit sina teckningsoptioner.

Baserat på antal aktier i Nordic Paper per dagen för årsstämman kan maximal utspädning till följd av teckningsoptionsprogrammet uppgå till cirka 0,89 procent. Bolaget har inga tidigare utestående incitamentsprogram.

Nyckeltal

MSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	46	11	42	2	6
EBITDA-marginal, %	7,4	2,1	17,4	10,3	11,6
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	7,4	2,1	17,4	13,6	14,1
Rörelsemarginal, %	3,9	-1,9	14,0	6,5	6,8
Justerad rörelsemarginal, % ^{1,2}	3,9	-1,9	14,0	9,8	10,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	257	153	428	333	408
Cash conversion, %	54,8	79,4			67,5
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	27,3	20,9			15,9
Avkastning på eget kapital, 12m, %	57,1	27,5			24,6
Rörelsekapital	414	305			378
Operativt kapital	2 037	1 182			1 891
Räntebärande skulder	1 515	1 220			1 678
Nettoskuldssättningsgrad, %	132,1	115,7			225,3
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,6	1,7			3,7
Soliditet, %	23,4	21,1			18,0
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	11,5	13,7			13,1
Investeringar	43	54	112	94	180
Försäljningsvolym, kton	61,9	62,0	216,3	211,3	280,6
Antal anställda vid periodens slut	684	632			688
Antal aktier, periodens utgång	66 908 800	66 908 800			66 908 800
Resultat per aktie, SEK ³	0,57	-0,25	5,43	1,49	2,15

¹ För jan-sep 2021 samt helåret 2021 justerat för den avsättning som gjordes under andra kvartalet 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

² För helåret 2021 justerat för den nedskrivning av massabruket i Säffle om MSEK 32 som gjordes under det fjärde kvartalet 2021

³ Före och efter utspädning

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	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Rörelseresultat	40	-14	453	148	208
Avskrivningar	37	29	108	86	150
EBITDA, MSEK	77	15	561	234	358
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	-	76	76
Justerad EBITDA, MSEK	77	15	561	310	434
EBITDA-MARGINAL	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
EBITDA	77	15	561	234	358
Nettoomsättning	1 037	711	3 234	2 273	3 083
EBITDA-marginal, %	7,4	2,1	17,4	10,3	11,6
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	-	76	76
Justerad EBITDA-marginal, %	7,4	2,1	17,4	13,6	14,1
RÖRELSEMARGINAL	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Rörelseresultat	40	-14	453	148	208
Nettoomsättning	1 037	711	3 234	2 273	3 083
Rörelsemarginal, %	3,9	-1,9	14,0	6,5	6,8
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	-	76	108
Justerad rörelsemarginal, %	3,9	-1,9	14,0	9,8	10,3
CASH CONVERSION	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
EBITDA, 12m	686	377			358
Förändring i rörelsekapital	-111	48			64
Investeringar, 12 m *	-199	-126			-180
Summa	376	299			242
EBITDA, 12m	686	377			358
Cash conversion %, 12m	54,8	79,4			67,5
RÖRELSEKAPITAL	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Varulager	543	417			472
Kundfordringar	664	452			546
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	141	106			149
Leverantörsskulder	-447	-336			-382
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-487	-334			-406
Rörelsekapital	414	305			378
Rörelsekapital, 12 m	465	404			402
Nettoomsättning, 12m	4 043	2 944			3 083
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	11,5	13,7			13,1

* Förvärvet av Glassine Canada Inc ingår ej

OPERATIVT KAPITAL	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Rörelsekapital	414	305	378
Immateriella tillgångar	1 037	350	981
Materiella tillgångar	770	669	719
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-184	-141	-187
Operativt kapital	2 037	1 182	1 891
Rörelseresultat, 12m	513	260	208
Operativt kapital, 12m	1 879	1 247	1 308
Avkastning på operativt kapital, % 12m	27,3	20,9	15,9
NETTOSKULD	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 150	950	1 350
Leasingskulder, långfristiga	24	15	14
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	37	-	31
Factoringkredit	292	246	273
Leasingskulder, kortfristiga	11	9	10
Räntebärande skulder	1 515	1 220	1 678
Likvida medel	405	590	360
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 110	630	1 317
EBITDA, 12 m	686	377	358
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,6	1,7	3,7
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 110	630	1 317
Eget kapital	840	545	584
Nettoskuldsättningsgrad, %	132,1	115,7	225,3
SOLIDITET	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Eget kapital	840	545	584
Totala tillgångar	3 587	2 592	3 252
Soliditet, %	23,4	21,1	18,0
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2022	2021	2021
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Periodens resultat, 12m	408	175	144
Eget kapital	840	545	584
Eget kapital, 12m	715	636	587
Avkastning på eget kapital 12m, %	57,1	27,5	24,6

Definitioner

Icke IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Motiv för användning
Försäljningsvolym	Försäljning av papper samt massa från segment respektive koncernen, uttryckt i kton.	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.
Nettoskulsättningsgrad	Nettoskuld dividerad 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-månadersvärdet innebär möjlighet till jämförelser som reflekterar både innevarande och säsongsmissiga variationer, vilket förbättrar möjligheten att göra jämförelser över tid.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 Kv3	2021 Kv3	2022 Jan-sep	2021 Jan-sep	2021 Helår
Nettoomsättning	17	14	46	36	49
Övriga rörelseintäkter	0	-1	0	18	18
Övriga externa kostnader	-17	-13	-47	-38	-57
Personalkostnader	2	-4	-10	-11	-15
Övriga rörelsekostnader	-13	0	-70	-34	-46
Rörelseresultat	-11	-4	-80	-28	-51
Resultat från andelar i koncernföretag	19	-	19	106	106
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	14	1	35	0	0
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-11	0	-32	-4	-12
Resultat efter finansiella poster	10	-2	-59	73	42
Bokslutsdispositioner	-	-	-	0	221
Resultat före skatt	10	-2	-59	74	263
Skatt	-1	-2	14	-3	-41
Periodens resultat	9	-4	-45	71	222

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	896	1 165
Fordringar hos koncernföretag	389	-	401
Uppskjuten skattefordran	9	-	3
Summa anläggningstillgångar	1 562	896	1 568
Fordringar hos koncernföretag	3	3	242
Aktuell skattefordran	52	37	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	3	11
Kassa och bank	362	766	479
Summa omsättningstillgångar	417	809	733
Summa tillgångar	1 979	1 705	2 302
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	361	272	272
Periodens resultat	-45	71	222
Summa eget kapital	335	362	513
Obeskattade reserver	398	387	398
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 150	950	1 350
Derivat	45	-	-
Summa långfristiga skulder	1 195	950	1 350
Skulder till koncernföretag	1	0	2
Leverantörsskulder	1	0	13
Derivat	44	-	15
Övriga skulder	2	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	6	10
Summa kortfristiga skulder	50	7	40
Summa eget kapital och skulder	1 979	1 705	2 302

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas fredagen 28 oktober kl. 11:00. 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:

- Länk för att följa webcast: <https://fronto.vancastvideo.com/event/15BBc984/3068?lang=2544>
- Länk för att registrera telefondeltagare: <https://services.choruscall.de/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=4247612&linkSecurityString=941fe61fc>

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2022 – 27 januari 2023

Årsredovisning 2022 – 25 april 2023

Delårsrapport Kv 1 2023 – 28 april 2023

Delårsrapport Kv 2 2023 – 20 juli 2023

Delårsrapport Kv 3 2023 – 31 oktober 2023

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 24 maj 2023 i Karlstad.

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 ledande specialpappersproducent med basen i Skandinavien. Vi har levererat högkvalitativa kraftpapper och naturligt fettresistent livsmedelspapper sedan 1800-talet. Våra produkter är baserade på förnyelsebar skogsråvara från lokala skogar. Från våra fem pappersbruk, varav fyra i Skandinavien och ett i Kanada, levererar vi till kunder i omkring 80 länder. Nordic Paper hade 2021 intäkter om cirka MSEK 3 100, cirka 690 anställda och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se