



Bokslutskommuniké januari – december 2023

KVARTALSRESULTAT OKTOBER - DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 971 (1 206), en minskning med 20% jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 22%.
- EBITDA uppgick till MSEK 170 (260) motsvarande en EBITDA-marginal om 17,5% (21,5%).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 132 (223), motsvarande en rörelsemarginal om 13,6% (18,5%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 65 (202) och resultat per aktie uppgick till SEK 0,96 (3,03).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 198 (132).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 30,0% (32,5%).
- Multipeln nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,0 (1,2).
- Försäljningsvolymen uppgick till 62,8 kton (68,2).
- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,00 (4,65) per aktie vilket motsvarar en total utdelning om MSEK 268 (311).

NYCKELTAL

MSEK	2023 Kv4	2022 Kv4	Δ, %	2023 Helår	2022 Helår	Δ, %
Nettoomsättning	971	1 206	-20	4 472	4 440	1
EBITDA	170	260	-35	775	821	-6
EBITDA-marginal, %	17,5	21,5		17,3	18,5	
Rörelseresultat	132	223	-41	623	676	-8
Rörelsemarginal, %	13,6	18,5		13,9	15,2	
Periodens resultat ¹	65	202	-68	416	566	-26
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	0,96	3,03		6,22	8,46	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198	132	50	765	560	36
Avkastning på operativt kapital 12m, %	30,0	32,5		30,0	32,5	
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,0	1,2		1,0	1,2	
Försäljningsvolym, kton	62,8	68,2	-8	273,3	284,5	-4

¹ I periodens resultat för Kv4 2022 och helåret 2022 ingår en realisationsvinst i finansnettot om MSEK 42 från försäljningen under kvartal 4 2022 av minoritetsposten i Åmotfors Energi AB.

² Före och efter utspädning

VD HAR ORDET



ROBUST RESULTAT I MARKNAD MED BOTTENKÄNNING

Det fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till MSEK 971 vilket är en minskning jämfört såväl med föregående kvartal som med samma kvartal förra året. Minskningen förklaras till stor del av lägre försäljningspriser och lägre försäljningsvolym i kvartalet. Det senare är ett resultat av att bolaget har fortsatt att anpassa produktionsvolymen till det dämpade marknadsläget men också av vissa produktionsstörningar. Den geopolitiska situationen i Mellanöstern ledde till utmaningar i logistikkedjorna runt jul- och nyårshelgerna med en viss ökning av lagervolymer av färdiga produkter som följd.

EBITDA uppgick till MSEK 170 motsvarande en marginal om 17,5%. Våldigt glädjande är att segmentet Natural Greaseproof nådde en ny rekordnotering för EBITDA i ett enskilt kvartal om MSEK 95 vilket innebär en marginal om 18,7%. Detta är särskilt starkt mot bakgrund av att vi har valt att inte producera för fullt under kvartalet. Vi uppnådde även nytt helårsrekord för EBITDA för Natural Greaseproof om MSEK 282 trots det dämpade

marknadsläget. Vår struktur med två segment som har olika affärsdynamik verkar stabiliserande på bolagets resultat.

För helåret 2023 uppgick nettoomsättningen till MSEK 4 472 vilket är ett nytt rekord för Nordic Paper. Denna påverkades dock av positiva valutaeffekter och exklusive dessa sjönk nettoomsättningen med 4% jämfört med föregående år. EBITDA uppgick till MSEK 775 vilket är den näst högsta årssiffran någonsin och EBITDA-marginalen uppgick till 17,3%.

Vår balansräkning är fortsatt mycket stark. Kvoten mellan nettoskuld och EBITDA uppgick till 1,0 vid slutet av kvartalet att jämföra med det finansiella målet som är att ligga under 2,5. Avkastningen på operativt kapital uppgick till 30,0%.

ARBETE MED INVESTERINGARNA I BÄCKHAMMAR PÅGÅR ENLIGT PLAN

I Bäckhammar är arbetet i full gång med de investeringar som beslutades efter sommaren. Upphandlingar av större kontrakt för utrustning och tjänster har slutförts och markarbeten har påbörjats enligt plan. Investeringarna om totalt MSEK 850 genomförs under perioden 2023-2025 och kommer att ytterligare förbättra hållbarhetsprestanda och stärka konkurrenskraften i segmentet Kraft Paper. Investeringarna kommer bidra med omkring MSEK 100 årligen till Nordic Papers EBITDA med full effekt 2026 och de lägger också grunden för utveckling av anläggningen och framtida utökning av produktionsvolymen.

POSITIVA SIGNALERNA OM EN STARKARE EFTERFRÅGAN INFÖR VÅREN

Marknadsläget i kvartalet var oförändrat dämpat och med prispress på produkterna vilket ledde till att bolagets produktpriser i lokal valuta sjönk med knappt 4% från föregående kvartal. Mot slutet av kvartalet och fortsatt under januari har signaler börjat inkomma om ett något mer positivt marknadsläge inför 2024. Kundernas lager är generellt på lägre nivåer, inkommande orderflöde till Nordic Paper ökar och i skrivande stund pågår diskussioner om prishöjningar för våren inom både Kraft Paper och Natural Greaseproof.

LÄGRE RÖRLIGA KOSTNADER JÄMFÖRT MED FÖRRA ÅRET

I det fjärde kvartalet ökade priserna något för flera av Nordic Papers insatsvaror som el, ved och pappersmassa, jämfört med det tredje kvartalet. Jämfört med samma kvartal föregående år var dock de rörliga kostnaderna på en betydligt lägre nivå i huvudsak förklarad av lägre priser för pappersmassa, el och frakter.

INNOVATIONSENGAGEMANG FÖR ATT UTVECKLA ÄNNU FLER MÖJLIGHETER ATT ERSÄTTA PLAST MED PAPPER

Nordic Papers produkter från förnyelsebar råvara är en utmärkt ersättare för fossilbaserad plast till exempel i livsmedelsförpackningar eller i förpackningar för e-handel men det finns en stor potential för fortsatt substitution. Ett teknikområde som utvecklats mycket under senare år är så kallad torrformning där man med tryck och temperatur formar 3D-strukturer av cellulosa-fibrer. Produkterna som skapas kan konkurrera med plast inom användningsområden som normalt inte nås med konventionellt papper. För att utveckla Nordic Papers kunskap inom torrformning har bolaget under kvartalet engagerat sig som minoritetsägare i utvecklingsbolaget Ekoligens, som är verksamt inom detta område och som arbetat med Nordic Papers material i flera år.

Vårt kunderbjudande av högkvalitativa specialpapper är en av hörnstenarna i vår verksamhet. Det, tillsammans med långa kundrelationer och vår struktur med två affärsområden med olika affärsdynamik, innebär att vi kan fortsätta leverera stabila resultat även under ett år som 2023 som till stor del kännetecknades av tuffa marknadsförhållanden. Jag vill tacka alla engagerade och kompetenta medarbetare för väl genomförda insatser som möjliggjort detta under året.

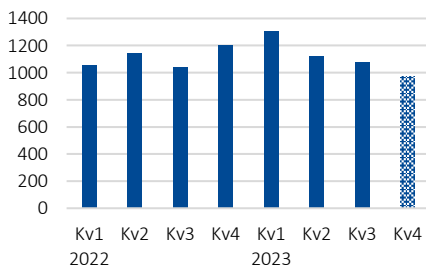
Anita Sjölander

VD

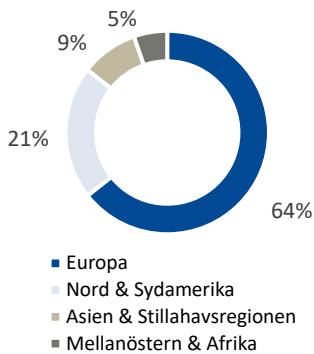
KONCERNENS UTVECKLING

OKTOBER – DECEMBER

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

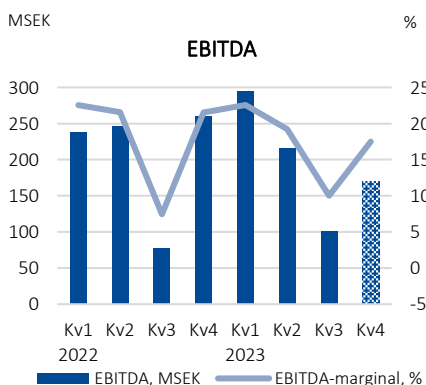
Under årets fjärde kvartal var marknaden för Nordic Papers produkter fortsatt dämpad inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof, i huvudsak förklarad av fortsatta lagerminskningar hos Nordic Papers kunder eller hos aktörer längre fram i värdekedjan. I den dämpade marknadssituationen har bolagets genomsnittliga försäljningspriser sjunkit och för att motverka ytterligare press på försäljningspriserna har bolaget valt att begränsa försäljningsvolymerna. Kvartalets försäljningsvolym i ton var 8% lägre än under det fjärde kvartalet 2022. Förutom begränsningen av produktionsvolymen så förklaras minskningen även av vissa produktionsstörningar samt en viss lageruppbyggnad till följd av utmaningar i logistikkedjorna på grund av den geopolitiska oron i Mellanöstern runt jul- och nyårshelgerna.

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 971 (1 206), en minskning med 20% från samma period 2022 framför allt på grund av lägre försäljningspriser samt av de lägre försäljningsvolymerna.

Fördelningen av nettoomsättningen per geografi var i allt väsentligt stabil jämfört med fjärde kvartalet 2022.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2022, MSEK	1 206
Försäljningsvolym	-9%
Produktmix	-3%
Försäljningspris	-10%
Valuta	2%
Kv4 2023, MSEK	971



RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 170 (260) för det fjärde kvartalet vilket är en minskning med 35% jämfört med samma period förra året.

Lägre försäljningspriser samt lägre försäljningsvolymerna påverkade EBITDA negativt jämfört med samma period 2022. Priserna för insatsvaror har rört sig åt olika håll med en sammantagen positiv påverkan på EBITDA. Priserna för massaved har ökat kraftigt jämfört med fjärde kvartalet 2022 medan priser för pappersmassa, energi och frakter har minskat. Valuta hade en positiv påverkan på EBITDA om MSEK 31 jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen uppgick till 17,5% (21,5%).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 132 (223) motsvarande en rörelsemarginal om 13,6% (18,5%). Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK -43 (26) av vilket räntenettot var MSEK -15 (-15) och i övrigt främst förklarad av kursdifferenser på likvida medel. Skillnaden i finansnettot jämfört med samma period förra året förklaras till stor del av den realisationsvinst om MSEK 42 som uppkom vid försäljning av aktierna i Åmotfors Energi AB i det fjärde kvartalet 2022.

Skattekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 25 (46).

Periodens resultat uppgick till MSEK 65 (202).

JANUARI – DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för helåret 2023 ökade med 1% till MSEK 4 472 (4 440). Valuta och försäljningspriser bidrog positivt till den ökade nettoomsättningen medan lägre försäljningsvolym och produktmix bidrog negativt.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2022, MSEK	4 440
Försäljningsvolym	-5%
Produktmix	-2%
Försäljningspris	3%
Valuta	5%
Jan-dec 2023, MSEK	4 472

RESULTAT

EBITDA för perioden januari - december minskade till MSEK 775 (821) motsvarande en EBITDA-marginal om 17,3% (18,5). De lägre försäljningsvolymerna samt förändrad mix påverkade EBITDA negativt medan lägre rörliga kostnader, högre försäljningspriser samt valuta gav en positiv effekt jämfört med samma period föregående år.

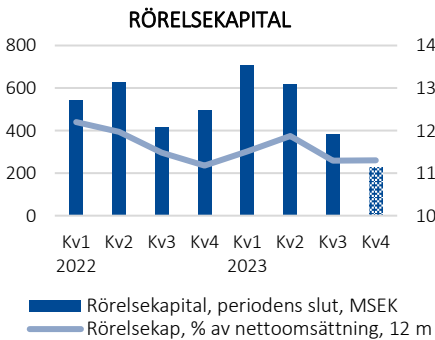
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 623 (676) motsvarande en rörelsemarginal om 13,9% (15,2).

Finansnettot för perioden var MSEK -87 (33) av vilket räntenettot var MSEK -61 (-44). Skillnaden i finansnettot jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av det förändrade ränteläget men i övrigt av kursdifferenser i likvida medel samt den realisationsvinst om MSEK 42 som uppkom vid försäljning av aktierna i Åmotfors Energi AB i det fjärde kvartalet 2022.

Skattekostnaderna för året uppgick till MSEK 120 (143), vilket motsvarar en skattesats om 22,4% (20,1).

Periodens resultat uppgick till MSEK 416 (566).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

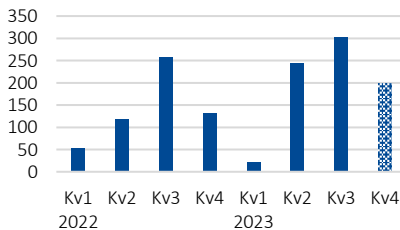


RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 31 december 2023 var MSEK 225 (497) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 11,3% (11,2%). Minskningen i rörelsekapital förklaras främst av minskning av kundfordringar samt att leverantörsskulderna ökat, till stor del relaterat till de strategiska investeringarna i Bäckhammar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till MSEK 198 (132) för årets fjärde kvartal. Ökningen förklaras främst av minskning av kundfordringar.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 205 (32), varav den största delen var relaterad till de pågående investeringarna i Bäckhammar. Operativt kapital per den 31 december var MSEK 1 898 (2 065) varav MSEK 921 (773) utgjordes av materiella anläggningstillgångar.

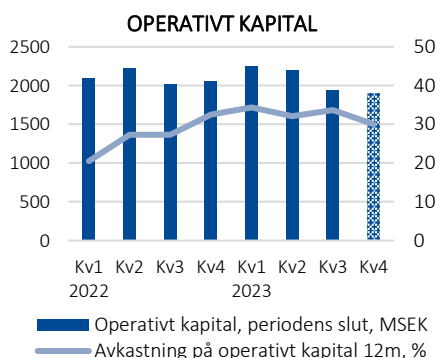
Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 978 (995) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 734 (740) och kundrelationer om MSEK 187 (214).

Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 30,0% (32,5%).

FINANSIERING

Per den 31 december hade koncernens nettoskuld minskat till MSEK 751 (956). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 247 (1 281). Av de räntebärande skulderna var MSEK 23 (31) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 496 (325). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (800), varav en checkkredit om MSEK 200 (200).

Soliditeten uppgick till 31,1% (28,7%) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,0 (1,2).



VALUTASÄKRINGAR

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

EBITDA för det fjärde kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -11 (-19). För den kommande 12-månaders-perioden ser säkringen ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 31 dec	Lokal valuta totalt, M		Marknadsvärde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
			Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK			
EUR	11,45	11,10	93	1 069	29	71%	45%
USD	10,60	10,04	14	144	8	62%	39%
GBP	12,97	12,77	12	156	3	72%	48%
				1 369	40		

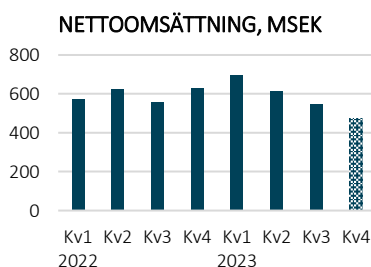
SEGMENT KRAFT PAPER

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.

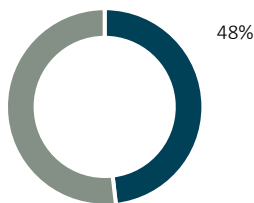
MSEK	2023 Kv4	2022 Kv4	Δ, %	2023 Helår	2022 Helår	Δ, %
Nettoomsättning	472	631	-25	2 327	2 388	-3
EBITDA	82	212	-61	594	768	-23
EBITDA-marginal, %	17,4	33,5		25,5	32,2	
Rörelseresultat	67	197	-66	534	712	-25
Rörelsemarginal, %	14,2	31,3		23,0	29,8	
Försäljningsvolym ¹ , kton	45,8	50,4	-9	203,2	213,3	-5

För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 23.

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv4 2023



OKTOBER – DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknaden för kraftpapper var fortsatt dämpad under årets fjärde kvartal till följd av fortsatta lagerminskningar hos Nordic Papers kunder eller hos aktörer längre fram i värdekedjan.

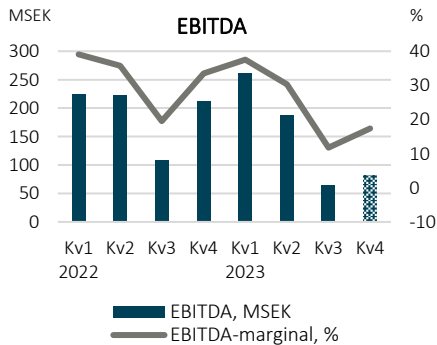
I det dämpade marknadsläget fortsatte försäljningspriserna att sjunka. Jämfört med fjärde kvartalet 2022 har försäljningspriserna i lokal valuta minskat med 14%. För att motverka pressen på försäljningspriserna har bolaget under kvartalet valt att begränsa produktions- och försäljningsvolymerna. Minskningen i försäljningsvolym i ton jämfört med samma kvartal 2022 uppgick till 9%. Förutom begränsningen av produktionsvolymen så förklaras minskningen även av vissa produktionsstörningar i kvartalet samt en viss lageruppbyggnad till följd av utmaningar i logistikkedjorna på grund av den geopolitiska oron i Mellanöstern runt jul- och nyårshelgerna.

Nettoomsättningen minskade med 25% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 472 (631) framför allt drivet av de lägre försäljningspriserna och av lägre försäljningsvolym men även produktmix påverkade negativt. Valuta medförde en positiv påverkan på nettoomsättningen om 2%.

Nettoomsättningen i absoluta tal minskade för samtliga geografiska marknader jämfört med samma period 2022. Andelen av nettoomsättningen till hemmamarknaden Europa ökade något medan Mellanöstern och Afrika minskade.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2022, MSEK	631
Försäljningsvolym	-10%
Produktmix	-3%
Försäljningspris	-14%
Valuta	2%
Kv4 2023, MSEK	472



RESULTAT

EBITDA minskade med 61% till MSEK 82 (212) till allra största del drivet av de lägre försäljningspriserna. Priserna för energi, kemikalier och frakter har minskat vilket kompenserat för den fortsatt kraftiga ökningen av priser för massaved jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen minskade till 17,4% (33,5).

Rörelseresultatet minskade till MSEK 67 (197) och rörelsemarginalen uppgick till 14,2% (31,3).

JANUARI - DECEMBER

Under perioden januari-december minskade nettoomsättningen med 3% till MSEK 2 327 (2 388) jämfört med samma period förra året. Försäljningsvolym och produktmix är de enskilt största förklaringarna till utvecklingen. Valuta påverkade nettoomsättningen positivt medan försäljningspriserna var oförändrade jämfört med 2022.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2022, MSEK	2 388
Försäljningsvolym	-5%
Produktmix	-3%
Försäljningspris	0%
Valuta	5%
Jan-dec 2023, MSEK	2 327

EBITDA minskade till MSEK 594 (768) och EBITDA-marginalen minskade till 25,5% (32,2). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 534 (712) och rörelsemarginalen var 23,0% (29,8).

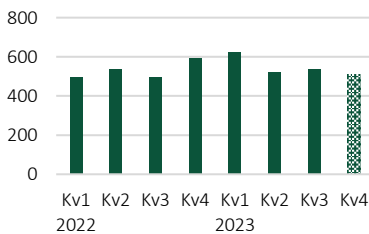
SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

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, Säfte och Québec hör till detta segment.

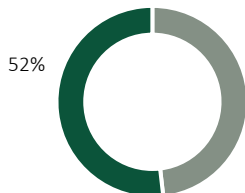
MSEK	2023	2022	Δ, %	2023	2022	Δ, %
	Kv4	Kv4		Helår	Helår	
Nettoomsättning	508	594	-15	2 189	2 124	3
EBITDA	95	76	25	282	126	124
EBITDA-marginal, %	18,7	12,8		12,9	5,9	
Rörelseresultat	76	58	31	203	52	290
Rörelsemarginal, %	14,9	9,7		9,3	2,5	
Försäljningsvolym, kton	18,8	21,0	-10	78,1	84,0	-7

För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 23.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv4 2023



OKTOBER – DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknaden för greaseproofpapper var fortsatt dämpad under årets fjärde kvartal till följd av fortsatta lagerminskningar hos Nordic Papers kunder eller hos aktörer längre fram i värdekedjan. Liksom i det tredje kvartalet var detta tydligast inom marknaden för bakformspapper, medan marknaden för segmentets största produkt, bakplåtpapper, var betydligt bättre. I det dämpade marknadsläget har bolagets försäljningspriser fortsatt sjunka.

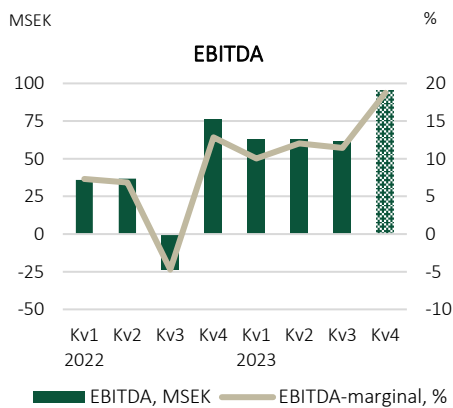
För att motverka pressen på försäljningspriserna har bolaget under kvartalet valt att begränsa produktions- och försäljningsvolymerna. Minskningen i försäljningsvolym i ton jämfört med samma kvartal 2022 uppgick till 10%, till största delen hänförlig till produktionsbegränsningarna.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet minskade med 15% till MSEK 508 (594). Priserna i lokal valuta var 6% lägre än i samma kvartal förra året och försäljningsvolym och produktmix påverkade nettoomsättningen negativt med 11%. Valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 2%.

Nettoomsättningen i absoluta tal minskade för samtliga geografiska marknader jämfört med samma period 2022. Andelen av nettoomsättningen till Europa och Nordamerika ökade något.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2022, MSEK	594
Försäljningsvolym	-8%
Produktmix	-3%
Försäljningspris	-6%
Valuta	2%
Kv4 2023, MSEK	508



RESULTAT

EBITDA för det fjärde kvartalet ökade till MSEK 95 (76) motsvarande en EBITDA-marginal om 18,7% (12,8%), främst drivet av lägre marknadspriser för insatsvaror jämfört med samma period föregående år. Bland insatsvarorna har främst marknadspriserna för massa minskat samt även för energi och frakter.

Försäljningsvolym, produktmix och försäljningspriser påverkade EBITDA negativt jämfört med fjärde kvartalet 2022 medan valuta inte haft någon väsentlig påverkan.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 76 (58) motsvarande en rörelsemarginal om 14,9% (9,7%).

JANUARI - DECEMBER

Under perioden januari - december ökade nettoomsättningen med 3% till MSEK 2 189 (2 124) jämfört med förra året. Genomförda prishöjningar samt valutaeffekter bidrog positivt till ökningen i nettoomsättningen. Försäljningsvolym och produktmix hade en negativ påverkan på nettoomsättningen med sammantaget 8%.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2022, MSEK	2 124
Försäljningsvolym	-6%
Produktmix	-2%
Försäljningspris	6%
Valuta	5%
Jan-dec 2023, MSEK	2 189

EBITDA ökade till MSEK 282 (126) motsvarande en EBITDA-marginal om 12,9% (5,9). Resultatförbättringen förklaras i huvudsak av att försäljningspriserna i genomsnitt legat på en högre nivå än föregående år samtidigt som kostnaderna för insatsvaror minskat.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 203 (52) och rörelsemarginalen var 9,3% (2,5).

HÅLLBARHET

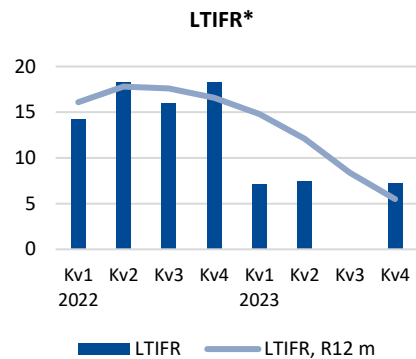
Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i det dagliga arbetet. Baserat på en genomförd väsentlighetsanalys har bolaget valt ut tre fokusområden för arbetet:

- Hållbar arbetsmiljö
- Minska klimatpåverkan
- Produkter som stödjer hållbarhet

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. Visionen är att ingen ska skadas inom Nordic Papers verksamhet. Som ett delmål har ett mål satts upp om att minska frekvensen av olycksfall med sjukfrånvaro som följd till under 9 per miljon arbetade timmar (LTIFR*).

Under fjärde kvartalet skedde två incidenter med frånvaro som följd och därmed uppgick LTIFR till 7,2 i kvartalet. För den senaste 12-månadersperioden, fortsatte LTIFR att sjunka till 5,5.



* 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.

MINSKAD KLIMATPÅVERKAN

Bolagets utsläpp av fossila växthusgaser inklusive indirekta utsläpp från köpta varor och tjänster uppgick under det fjärde kvartalet till omkring 46 000 ton CO₂eq vilket är en minskning med 7% från samma kvartal föregående år. Minskningen förklaras till stor del av en lägre produktionsvolym jämfört med samma kvartal föregående år. Fördelningen av utsläpp över värdekedjan var normal i och med att omkring hälften av de totala utsläppen är indirekta utsläpp från den energi som Nordic Paper köper in (scope 2) och omkring en tredjedel är indirekta utsläpp från inköpta varor och tjänster (scope 3), till exempel från kemikalier eller transporter. Nordic Papers egna utsläpp (scope 1) uppgick under kvartalet till omkring 6 000 ton CO₂eq.

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

Nordic Papers produkter från förnyelsebar råvara är en ersättare för fossilbaserad plast till exempel i livsmedelsförpackningar eller i förpackningar för e-handel men det finns en potential för fortsatt substitution. Ett teknikområde som utvecklats mycket under senare år är så kallad torrformning där man med tryck och temperatur formar 3D-strukturer av cellulosa-fibrer. Produkterna som skapas kan konkurrera med plast inom användningsområden som normalt inte nås med konventionellt papper. För att utveckla Nordic Papers kunskap inom torrformning har bolaget under kvartalet engagerat sig som minoritetsägare i utvecklingsbolaget Ekoligens, som är verksam inom detta område och som arbetat med Nordic Papers material i flera år.

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 gick under 2022 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 verksamheten i Québec har drift året om med ett årligt underhållsstopp i tredje kvartalet om cirka en vecka.

Under såväl underhållsstopp som semesterstopp står produktionen still med ett lägre täckningsbidrag som följd. Dessutom påverkas rörelseresultatet negativt av underhållskostnader samt av något lägre leveransvolym. Vid de anläggningar som har produktionsstopp under sommarsemestrarna påverkas kvartal tre även av lägre personalkostnad.

MSEK	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp under tredje kvartalet		
	Beräknat 2024	Utfall 2023	Utfall 2022
Kraft Paper	75-85	81	75
Natural Greaseproof	15-25	26	21
Total	90-110	107	96

Nettoomsättningen i december kan få 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.

RISKER OCH RISKHANTERING

Nordic Paper säljer till drygt 80 länder runt om i världen och påverkas därmed av geopolitiska risker. Det mesta av Nordic Papers inköp sker lokalt men kan även påverkas av geopolitisk utveckling. Rysslands krigföring mot Ukraina är ett exempel på en utveckling som påverkat bolagets verksamhet. Nordic Paper hade före invasionen begränsade affärsmässiga relationer med såväl Ryssland som Ukraina varvid den direkta påverkan av krigsutbrottet inte var av väsentlig finansiell karaktär för bolaget. Indirekt påverkas Nordic Paper 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 samt av andra pågående konflikter i omvärlden.

Kostnader för insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet. Under 2022 ökade priserna för spotmarknaden för el kraftigt med en negativ påverkan på bolagets resultat som följd. Priserna på spotmarknaden har därefter under 2023 sjunkit till lägre nivåer. Nordic Paper genererar omkring en fjärdedel 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 sättningsstrategi 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. Bolaget har även möjlighet att införa temporära energipåslag på försäljningspriserna för att kompensera för kostnadsökningarna kopplade till energi.

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.

En mer omfattande beskrivning av riskerna finns i Nordic Papers årsredovisning 2022 som finns tillgänglig på www.nordic-paper.se

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under det fjärde kvartalet köpte Nordic Paper tjänster från Sutriv Holding till ett värde av MSEK 0,3. För helåret januari – december 2023 har dessutom närståendetransaktioner förekommit till ett värde om MSEK 0,2 avseende långsiktigt incitamentsprogram beslutat av årsstämman den 24 maj 2023. Ytterligare information om incitamentsprogram finns i not 6.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 13 556 aktieägare per 31 december 2023.

Aktieägare 31 december 2023	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	6,7%
Norges Bank	5,8%
AMF - Försäkring och Fonder	4,9%
Nordea Funds	3,1%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2,2%
Handelsbanken fonder	2,0%
SEB Life International Assurance	1,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	1,5%
CACEIS Bank	1,3%
Övriga	22,7%
Summa	100,0%

UTDELNING

För räkenskapsåret 2023 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 4,00 (4,65) per aktie, för utbetalning vid ett tillfälle. Förslaget innebär en total utdelning om MSEK 268 (311) vilket motsvarar 64% (55) av resultatet för 2023. Avstämningsdag för den föreslagna utdelningen är 27 maj. Sista dag för handel i Nordic Papers aktier inklusive rätt till föreslagen utdelning är 23 maj.

30 januari 2024

Nordic Paper Holding AB (publ)

Anita Sjölander

VD

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 30 januari 2024 kl. 07.30 CET.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv4	2022 Kv4	2023 Helår	2022 Helår
Nettoomsättning ¹	971	1 206	4 472	4 440
Övriga rörelseintäkter	4	26	36	41
Råvaror, energi och förnödenheter	-534	-634	-2 151	-2 139
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	66	77	28	87
Övriga externa kostnader	-184	-244	-925	-954
Personalkostnader	-151	-155	-602	-588
Övriga rörelsekostnader	-2	-16	-83	-66
EBITDA	170	260	775	821
Avskrivningar och nedskrivningar	-37	-37	-152	-145
Rörelseresultat	132	223	623	676
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-43	26	-87	33
Resultat före skatt	89	249	536	709
Skatt	-25	-46	-120	-143
Periodens resultat	65	202	416	566
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	65	202	416	566
Minoritetsintressen	-	-	-	-
Periodens resultat	65	202	416	566
Resultat per aktie, kr ²	0,96	3,03	6,22	8,46

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv4	2022 Kv4	2023 Helår	2022 Helår
Periodens resultat	65	202	416	566
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	48	-1	71	-26
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-24	-11	-11	34
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-10	-	-15	6
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	2	15	2	15
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-5	-	-6
Övrigt totalresultat för perioden	16	-2	47	24
Periodens totalresultat	80	201	464	590
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	80	201	464	590

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 31 dec	2022 31 dec
Varumärken	33	34
Kundrelationer	187	214
Goodwill	734	740
Övriga immateriella tillgångar	24	7
Byggnader och mark	29	40
Maskiner och anläggningar	547	544
Inventarier, verktyg och installationer	6	7
Pågående nyanläggningar	315	151
Nyttjanderättstillgångar	23	32
Aktier i intressebolag	15	-
Uppskjuten skattefordran	3	18
Övrig finansiell fordran	10	10
Summa anläggningstillgångar	1 927	1 796
Varulager	661	625
Kundfordringar	496	769
Övriga fordringar	187	85
Derivat	44	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	24
Likvida medel	496	325
Summa omsättningstillgångar	1 910	1 830
Summa tillgångar	3 837	3 626
Aktiekapital	19	19
Reserver	20	-23
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 154	1 045
Summa eget kapital	1 193	1 041
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	950
Långfristiga leasingskulder	13	20
Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner	14	16
Uppskjuten skatteskuld	229	228
Derivat	-	25
Övriga avsättningar	112	101
Summa långfristiga skulder	1 319	1 341
Factoringkredit	260	284
Leverantörsskulder	569	419
Aktuell skatteskuld	75	43
Kortfristiga leasingskulder	10	11
Derivat	22	45
Övriga skulder	14	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	375	426
Summa kortfristiga skulder	1 325	1 245
Summa eget kapital och skulder	3 837	3 626

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Ingående eget kapital	1 041	584
Periodens resultat	416	566
Övrigt totalresultat för perioden	47	24
Transaktioner med moderbolagets ägare:		
Emission av teckningsoptioner	0	1
Utdelning	-311	-134
Utgående eget kapital	1 193	1 041
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	1 193	1 041

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv4	2022 Kv4	2023 Helår	2022 Helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	132	223	623	676
Erhållna räntor	5	0	13	0
Erlagda räntor	-21	-13	-74	-40
Justeringsposter kassaflöde	-5	5	136	188
Betald inkomstskatt	50	-1	-72	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	162	213	626	750
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager	-46	-82	-49	-148
Förändringar av kundfordringar	83	-107	273	-220
Förändringar av kortfristiga fordringar	-52	24	-104	32
Förändringar av leverantörsskulder	41	-28	69	32
Förändringar av kortfristiga skulder	11	112	-51	113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198	132	765	560
Investeringsverksamheten				
Förvärv anläggningstillgångar	-115	-32	-208	-145
Förvärv dotterbolag	-	-	-	21
Förvärv intressebolag	-15	-	-15	-
Avyttring intressebolag	-	42	-	42
Förändring finansiella tillgångar	-	-10	-	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-130	0	-223	-92
Finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristig skuld till kreditinstitut	-	-200	-	-400
Amortering av leasingkulder	-3	-3	-11	-11
Nettoförändring av factoringkredit	-34	-9	-24	11
Utbetald utdelning	-	-	-311	-134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	-211	-346	-534
Periodens kassaflöde	32	-80	196	-66
Likvida medel vid periodens ingång	494	405	325	360
Kursdifferens i likvida medel	-29	0	-25	30
Likvida medel vid periodens utgång	496	325	496	325
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	37	37	152	145
Valutaförändringar	30	-5	32	-28
Derivat, förändring i verkligt värde	-38	-18	-33	35
Övrigt	-34	-8	-15	35
Summa	-5	5	136	188

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 2022.

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 årsstämmorna 2022 och 2023 godkändes långsiktiga incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare. Redovisningen av incitamentsprogrammen sker enligt IFRS 2.

NOT 2 NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Indelning i segment presenteras i enlighet med koncernens interna uppföljning och rapportering till VD.

Helår 2023	Nettoomsättning inkl internförsäljning	Eliminerings	Nettoomsättning
MSEK			
Kraft Paper	2 327	-44	2 284
Natural Greaseproof	2 189		2 189
Moderbolaget samt icke fördelade poster	62	-62	0
Koncernen	4 578	-106	4 472

Nettoomsättningen per Segment avseende geografisk marknad

Helår 2023	Natural Greaseproof	Kraft Paper
MSEK		
Sverige	56	514
Italien	235	256
Tyskland	132	286
Övriga Europa	728	673
USA	644	1
Övriga världen	394	554
	2 189	2 284

Nordic Papers tio största kunder står för 22% av koncernens nettoomsättning. Ingen enskild kund står för mer än tio procent av nettoomsättningen. I de fall Nordic Paper fakturerar leveranser till svenska så kallade handelshus för vidare export redovisas även dessa försäljningar som export ovan. Tabellen ovan visar geografisk marknad för verklig slutkund.

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER, NETTO

	2023	2022	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Resultat intressebolag	-	42	-	42
Ränteintäkter	5	0	13	0
Räntekostnader	-21	-15	-74	-46
Valutakursvinster och -förluster, netto	-28	0	-25	38
Övriga finansiella poster	0	-1	-2	-2
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-43	26	-87	33

NOT 4 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen har derivatinstrument som värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i verkligt-värdehierarkin. Verkligt värde på långfristigt lån bedöms motsvara det redovisade värdet då räntan är rörlig och marknadsmässig. 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 2022.

NOT 5 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar om MSEK 112 avser bedömda framtida utgifter för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 86 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 i Bäckhammar.

NOT 6 LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman den 24 maj 2023 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 329 000 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. Incitamentsprogrammet har under kvartalet genomförts i enlighet med årsstämmans beslut. Efter genomförandet uppgår antalet utestående optioner från detta program till 292 000.

Teckningsoptionerna erbjöds till marknadspris. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om SEK 38,98 per aktie. Slutligt pris för optionerna blev SEK 0,77. Optionsvärdet beräknades 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 0,77 och en uppskattad marginals katt på 55 procent, uppgår till MSEK 0,3 inklusive arbetsgivaravgift. Deltagarnas berättigande till subventionen förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren vid tiden för utbetalning av subventionen 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. Bolaget har även ett utestående incitamentsprogram beslutat vid årsstämman 2022 för vilket 510 000 optioner är utestående med en teckningskurs om SEK 45,77 per aktie.

Nyckeltal

MSEK	2023	2022	2023	2022
	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	-20	49	1	44
EBITDA-marginal, %	17,5	21,5	17,3	18,5
Rörelsemarginal, %	13,6	18,5	13,9	15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198	132	765	560
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	30,0	32,5		
Avkastning på eget kapital, 12m, %	37,1	69,5		
Rörelsekapital	225	497		
Operativt kapital	1 898	2 065		
Räntebärande skulder	1 247	1 281		
Nettoskudsättningsgrad, %	62,9	91,8		
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,0	1,2		
Soliditet, %	31,1	28,7		
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	11,3	11,2		
Investeringar	205	32	298	145
Försäljningsvolym, kton	62,8	68,2	273,3	284,5
Antal anställda vid periodens slut	679	672		
Antal aktier, periodens genomsnitt och utgång	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800
Resultat per aktie, SEK ¹	0,96	3,03	6,22	8,46

¹ 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	2023	2022	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Rörelseresultat	132	223	623	676
Avskrivningar	37	37	152	145
EBITDA, MSEK	170	260	775	821
EBITDA-MARGINAL	2023	2022	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
EBITDA	170	260	775	821
Nettoomsättning	971	1 206	4 472	4 440
EBITDA-marginal, %	17,5	21,5	17,3	18,5
RÖRELSEMARGINAL	2023	2022	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Rörelseresultat	132	223	623	676
Nettoomsättning	971	1 206	4 472	4 440
Rörelsemarginal, %	13,6	18,5	13,9	15,2
RÖRELSEKAPITAL	2023	2022	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Varulager	661	625		
Kundfordringar	496	769		
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	213	109		
Leverantörsskulder	-569	-419		
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-576	-587		
Rörelsekapital	225	497		
Rörelsekapital, 12 m	505	496		
Nettoomsättning, 12m	4 472	4 440		
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	11,3	11,2		

OPERATIVT KAPITAL	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4
Rörelsekapital	225	497
Immateriella tillgångar	978	995
Materiella tillgångar	921	773
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-227	-211
Operativt kapital	1 898	2 065
Rörelseresultat, 12m	623	676
Operativt kapital, 12m	2 075	2 074
Avkastning på operativt kapital, % 12m	30,0	32,5
NETTOSKULD	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	950
Leasingskulder, långfristiga	13	20
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	14	16
Factoringkredit	260	284
Leasingskulder, kortfristiga	10	11
Räntebärande skulder	1 247	1 281
Likvida medel	496	325
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	751	956
EBITDA, 12 m	775	821
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,0	1,2
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	751	956
Eget kapital	1 193	1 041
Nettoskuldsättningsgrad, %	62,9	91,8
SOLIDITET	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4
Eget kapital	1 193	1 041
Totala tillgångar	3 837	3 626
Soliditet, %	31,1	28,7
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2023	2022
MSEK	Kv4	Kv4
Periodens resultat, 12m	416	566
Eget kapital	1 193	1 041
Eget kapital, 12m	1 122	814
Avkastning på eget kapital 12m, %	37,1	69,5

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.	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.
Investeringar	Med investeringar avses den redovisningsmässiga effekten från förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar. I kassaflödesanalysen avser begreppet Förvärv kassaflödeseffekten inklusive eventuella justeringar för belopp som redovisats som Leverantörsskulder.	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). I kassaflödesanalysen förekommer justeringar för ej kassaflödespåverkande transaktioner såsom exempelvis valutaeffekter, förvärv/avyttring av dotterbolag (rörelse) och leverantörsskulder hänförliga till investeringar i anläggningstillgångar.	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 nettoomsättningen *	Rörelsekapital dividerat med nettoomsättning.	Indikerar hur effektivt bolaget nyttjar rörelsekapital.
Operativt kapital	Rörelsekapital ökat med immateriella och materiella anläggningstillgångar, uppskjuten skattefordran och skatteskuld.	Visar det totala kapital som används i den operativa verksamheten.
Avkastning på operativt kapital *	Rörelseresultat i procent av operativt kapital.	Visar bolagets prestanda i att generera vinst från kapitalet utnyttjat i den operativa verksamheten.
Avkastning på eget kapital *	Periodens resultat som andel av eget kapital.	Visar avkastningen som genereras på eget kapital investerat i verksamheten
Räntebärande skulder	Räntebärande skulder, kortfristiga och långfristiga med tillägg för räntebärande avsättningar.	Visar storleken på bolagets finansiering i form av räntebärande skulder.
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag likvida medel.	Ett mått på bolagets finansiella position. Visar hur mycket av likviditet som skulle bli kvar om alla skulder skulle betalas av.
Nettoskuld/EBITDA multipel*	Nettoskuld i förhållande till EBITDA uttryckt som multipel.	Ett mått på finansiell risk och är en indikation på återbetalningsförmåga.
Nettoskuldssättningsgrad	Nettoskuld dividerade med eget kapital, redovisat som en procentsats.	Visar förhållandet mellan externt finansierat kapital och eget kapital.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar, redovisat som en procentsats.	Visar hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

* Beräknade på basis av den senaste 12-månadersperioden, som genomsnitt av 12 månader. 12-månadersvärdet innebär möjlighet till jämförelser som reflekterar både innevarande och säsongsmässiga variationer, vilket förbättrar möjligheten att göra jämförelser över tid.

Kvartalsdata per segment

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	2022				2023			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	575	624	557	631	695	614	546	472
Segment Natural Greaseproof	494	539	497	594	626	519	536	508
Elimineringar	-17	-19	-17	-19	-15	-13	-6	-9
Summa koncernen	1 052	1 144	1 037	1 206	1 305	1 120	1 077	971

EBITDA

MSEK	2022				2023			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	225	223	109	212	261	186	64	82
Segment Natural Greaseproof	36	37	-23	76	63	63	61	95
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-29	-40	-11	-31	-42	-65	19	5
Elimineringar etc	6	27	3	3	1	31	-37	-12
EBITDA koncernen	237	247	77	260	282	215	108	170
Avskrivningar och nedskrivningar	-35	-36	-37	-37	-38	-38	-39	-37
Rörelseresultat	202	211	40	223	244	178	69	132
Finansiella intäkter och kostnader, netto	1	-5	11	26	-24	1	-21	-43
Resultat före skatt	203	206	51	249	220	178	48	89

EBITDA-MARGINAL

%	2022				2023			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	39,1	35,8	19,5	33,5	37,6	30,4	11,8	17,4
Segment Natural Greaseproof	7,3	6,8	-4,7	12,8	10,0	12,0	11,4	18,7
Koncernen	22,6	21,6	7,4	21,5	21,6	19,2	10,0	17,5

RÖRELSERESULTAT

MSEK	2022				2023			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	212	209	94	197	246	172	49	67
Segment Natural Greaseproof	18	18	-42	58	43	43	41	76
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-29	-40	-11	-31	-42	-65	19	5
Elimineringar etc	2	23	-1	-1	-3	28	-40	-15
Summa koncernen	202	211	40	223	244	178	69	132

RÖRELSEMARGINAL

%	2022				2023			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	36,8	33,5	16,9	31,3	35,4	28,0	9,0	14,2
Segment Natural Greaseproof	3,7	3,4	-8,5	9,7	6,9	8,3	7,7	14,9
Koncernen	19,2	18,4	3,9	18,5	18,7	15,9	6,4	13,6

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

Kton	2022				2023			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	58,3	58,5	46,1	50,4	54,6	53,0	49,8	45,8
Segment Natural Greaseproof	21,9	22,4	18,7	21,0	21,6	18,8	18,9	18,8
Elimineringar	-3,3	-3,4	-2,9	-3,3	-2,7	-2,4	-1,1	-1,8
Summa koncernen	76,9	77,6	61,9	68,2	73,5	69,4	67,6	62,8

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022
	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Nettoomsättning	16	12	62	57
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-21	-19	-78	-66
Personalkostnader	-2	-3	-14	-13
Övriga rörelsekostnader	12	-20	-54	-90
Rörelseresultat	5	-31	-83	-111
Finansiella intäkter och kostnader, netto	30	-24	-20	-3
Resultat efter finansiella poster	35	-55	-103	-114
Bokslutsdispositioner	524	610	524	610
Resultat före skatt	559	555	420	496
Skatt	-119	-115	-91	-100
Periodens resultat	440	440	329	396

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022
	31 dec	31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	1 165
Fordringar hos koncernföretag	273	345
Aktier i intressebolag	15	-
Uppskjuten skattefordran	1	10
Summa anläggningstillgångar	1 453	1 519
Fordringar hos koncernföretag	572	720
Övriga fordringar	53	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	11
Kassa och bank	318	109
Summa omsättningstillgångar	953	840
Summa tillgångar	2 406	2 360
Aktiekapital	19	19
Balanserat resultat	446	361
Periodens resultat	329	396
Summa eget kapital	794	776
Obeskattade reserver	557	508
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	950
Derivat	-	25
Summa långfristiga skulder	950	975
Skulder till koncernföretag	1	1
Leverantörsskulder	5	2
Derivat	22	45
Övriga skulder	1	1
Aktuell skatteskuld	72	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	5
Summa kortfristiga skulder	106	101
Summa eget kapital och skulder	2 406	2 360

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas tisdagen 30 januari kl. 9:00. 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 som en webcast. Det går också att delta via telefon:

- Länk för att följa webcast: <https://fronto.vancastvideo.com/event/OEqN65Yw/9352/?lang=8607>
- Länk för att registrera telefondeltagare: <https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=6789161&linkSecurityString=df4cabe05>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 1 2024 – 25 april 2024

Delårsrapport Kv 2 2024 – 19 juli 2024

Delårsrapport Kv 3 2024 – 30 oktober 2024

Årsredovisning för 2023 kommer publiceras i veckan som startar måndagen 8 april 2024.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 23 maj 2024 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 Sustainability and Communication

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 85 länder. Nordic Paper hade 2023 intäkter om cirka MSEK 4 500, omkring 680 medarbetare och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se