

Kv3

2021

Delårsrapport januari – september 2021

KVARTALSRESULTAT JULI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 11% till MSEK 711 (639), exklusive valutaeffekter var ökningen 12%
- EBITDA uppgick till MSEK 15 (-13) motsvarande en EBITDA-marginal om 2,1% (-2,0)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK -14 (-40), motsvarande en rörelsemarginal om -1,9% (-6,3%)
- Periodens resultat uppgick till MSEK -17 (-32)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 153 (144)
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,25 (-0,49**)
- Avkastning på operativt kapital var 20,9% (20,9)
- Försäljningsvolymen ökade med 2% till 62 kton (61)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Nordic Papers styrelse har som kommunicerats i gårdagens pressmeddelande beslutat att skjuta på ett möjligt investeringsbeslut rörande den inledande delen i en expansion av produktionsanläggningen i Bäckhammar till dess att ett produktionstillstånd för hela expansionen erhållits och villkor kopplade till detta tillstånd är klarlagda. Bolaget bedömer att ett nytt produktionstillstånd kan komma att erhållas tidigast i början av 2023.

NYCKELTAL

MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	Δ, %	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	Δ, %	R 12 m	2020 Helår
Nettoomsättning	711	639	11	2 273	2 233	2	2 944	2 903
EBITDA	15	-13		234	314		377	458
Justerad EBITDA*	15	-13		310	314		453	458
EBITDA-marginal, %	2,1	-2,0		10,3	14,1		12,8	15,8
Justerad EBITDA-marginal, % *	2,1	-2,0		13,6	14,1		15,4	15,8
Rörelseresultat	-14	-40		148	235		260	348
Justerat rörelseresultat*	-14	-40		224	235		336	348
Rörelsemarginal, %	-1,9	-6,3		6,5	10,5		8,8	12,0
Justerad rörelsemarginal, % *	-1,9	-6,3		9,8	10,5		11,4	12,0
Periodens resultat	-17	-32		100	182		175	258
Resultat per aktie, kr	-0,25	-0,49**		1,49	2,73**		2,62	3,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	144		333	334		360	352
Avkastning på operativt kapital 12m, %	20,9	20,9		20,9	20,9		20,9	26,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel***	1,7	-0,3		1,7	-0,3		1,7	1,6
Försäljningsvolym, kton	62	61	2	211	203	4	275	267

* Justerat för den avsättning som gjordes under andra kvartalet 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

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

*** Negativt värde vid nettokassa

VD HAR ORDET



FORTSATT GOD EFTERFRÅGAN PÅ VÅRA PRODUKTER

Det starka marknadsläget som vi sett tidigare detta år fortsätter i stort sett över alla geografier och för alla våra produkter. Situationen öppnar möjligheter för oss att utveckla vår produkt- och kundstruktur vilket bland annat visar sig i att vår försäljning till den för oss viktiga europeiska marknaden växer. I det starka marknadsläget har vi under de senaste kvartalen genomfört prishöjningar som slår igenom med viss fördröjning beroende på avtalsstruktur med våra kunder.

Hittills har Nordic Paper inte påverkats i särskilt stor utsträckning av de obalanser som råder inom marknaderna för översjötransporter. Detta på grund av att vi har långa avtalsformer med transportleverantörerna

och att en stor del av bolagets affär finns i Europa. I takt med att våra avtal nu förnyas ser vi att kostnadsökningar kommer under 2022 för vår översjötransport.

UNDERHÅLLSSTOPP GENOMFÖRDA ENLIGT PLAN OCH MED STORT FOKUS PÅ SÄKERHET

Under kvartalet genomförde vi de årliga underhållsstoppen vid alla våra fyra produktionsanläggningar. Stoppen genomfördes huvudsakligen enligt plan och med något mindre negativ rörelseresultatpåverkan än beräknat. Vid stoppen utförs många arbetsmoment under en begränsad tid med många inblandade, egna medarbetare såväl som entreprenörer, och det är därför tillfredsställande att se att genom god planering och samverkan mellan alla berörda parter har stoppen kunnat genomföras på ett tryggt och säkert sätt.

STARK NEGATIV PÅVERKAN FRÅN ÖKADE KOSTNADER INOM NATURAL GREASEPROOF

De historiskt höga europeiska prisnivåerna för avsalumassa har varit oförändrade under kvartalet trots att vi ser att priserna redan för ett antal månader sedan började minska i Nordamerika och dessförinnan också i Kina. De höga massapriserna, tillsammans med höga priser för elektricitet, drabbar vårt segment Natural Greaseproof. De prishöjningar vi själva genomfört för våra produkter och som hittills har slagit igenom i vår affär och den goda volymsutvecklingen har inte lyckats kompensera för kostnadsökningarna vilket har resulterat i en försämrad lönsamhet. Vi är inte nöjda med detta utfall för segmentet och fortsätter att arbeta med prishöjningar med förväntat genomslag under de kommande kvartalen.

VÅR STRUKTUR MED TVÅ SEGMENT STABILISERAR GRUPPEN

Nordic Papers struktur med två segment med olika utveckling under konjunkturcykler inverkar stabiliserande på vårt resultat. Det ser vi även detta kvartal då vi, samtidigt som vi har utmaningar inom Natural Greaseproof, ser att genomförda prishöjningar inom Kraft Paper tillsammans med en stabilitet i kostnadsutvecklingen gör att verksamheten inom segmentet nu är i linje med det bästa Nordic Paper någonsin har presterat.

VI SKJUTER PÅ INVESTERINGSBESLUT FÖR BÄCKHAMMAR

De senaste månaderna har vi arbetat intensivt med förprojektet för första delen i expansionsplanen för Bäckhammar, investeringen i ett nytt renseri. Vi har lärt oss mycket under resans gång och sammantaget ser vi nu att en investering i ett nytt renseri inte når upp till våra tidigare antaganden om lönsamhet utan högre produktionsvolym, något som förutsätter att det produktionstillstånd vi har sökt för expansionen beviljas. Detta leder till att det i dagsläget inte finns förutsättningar för att fatta investeringsbeslut för ett nytt renseri.

Vi kan nu se tillbaka på ett helt år som noterat bolag. Vi är glada över att antalet aktieägare successivt har växt under året. Ett återkommande ämne i dialogen med ägare är hållbarhet och hur vi på Nordic Paper kan utveckla oss. Klimatprestanda är redan idag en konkurrensfördel för oss i vår affär och genom att utveckla den, och andra hållbarhetsaspekter, så kan vi bli ännu bättre till fördel för alla våra intressenter, inklusive kunder, medarbetare och aktieägare!

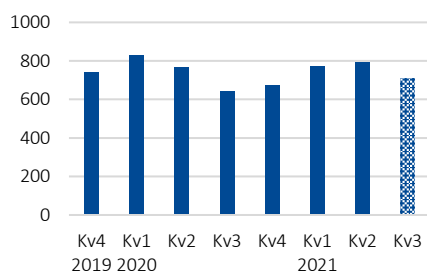
Anita Sjölander

VD

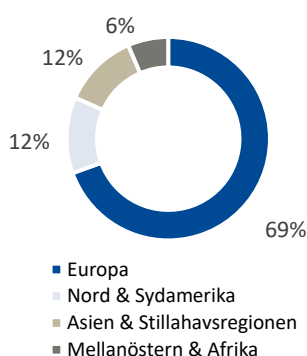
KONCERNENS UTVECKLING

JULI – SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under tredje kvartalet var efterfrågan på Nordic Papers produkter fortsatt god inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof. Försäljningspriserna för bolagets produkter var högre såväl jämfört med samma kvartal 2020 som med det andra kvartalet 2021.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 11% till MSEK 711 (639). Volym och produktmix bidrog positivt till nettoomsättningen med 7% jämfört med samma period förra året och de högre prisnivåerna hade en positiv effekt om 5%. Valutakursförändringar gav en negativ effekt på nettoomsättningen om 1%.

Omsättningsutvecklingen var positiv för alla geografier jämfört med samma kvartal förra året. Störst positiv utveckling, både i termer av procentuell omsättningstillväxt och i termer av absolut omsättningsökning, visade försäljningen till Europa, Nordic Papers största marknad.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2020, MSEK	639
Försäljningsvolym och produktmix	7%
Försäljningspris	5%
Valuta	-1%
Kv3 2021, MSEK	711

RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 15 (-13*) för det tredje kvartalet. Rörelseresultat-effekten av de under kvartalet genomförda underhållsstoppen vid alla bolagets fyra produktionsanläggningar uppgick till MSEK 123 (124). Positiva effekter på EBITDA från försäljningspris och volym var något större än den negativa effekten från högre kostnader för råvaror jämfört med samma kvartal föregående år. Inom gruppen råvaror har kostnaderna för massa och energi ökat kraftigt medan kostnaderna för ved och kemikalier minskat något. Den negativa valutaeffekten på EBITDA uppgick till MSEK 15 jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA-marginalen uppgick till 2,1% jämfört med -2,0% under samma period förra året.

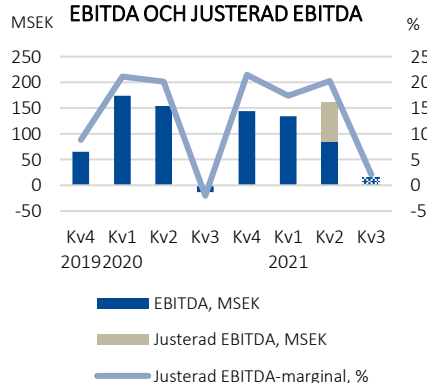
Rörelseresultatet uppgick till MSEK -14 (-40) motsvarande en rörelsemarginal om -1,9% (-6,3). Periodens resultat uppgick till MSEK -17 (-32).

FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för tredje kvartalet var MSEK -4 (0) av vilket räntenettot var MSEK -6 (-1) och i övrigt förklarar av positiva kursdifferenser på likvida medel. Det tredje kvartalet påverkar den ackumulerade skattekostnaden positivt med MSEK 2 (8).

* Tredje kvartalet 2020 innehöll kostnader relaterade till noteringsprocessen om MSEK 10.

EBITDA OCH JUSTERAD EBITDA



Kv4 2019 påverkades av att underhållsstoppen normalt utförda i kv3 flyttades till kv4. Underhållsstoppen i Bäckhammar under kv3 2020 påverkade även utfallet i kv4 2020. Se information om säsongeffekter, sid 11.

JANUARI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets första 9 månader uppgick till MSEK 2 273 (2 233). Positiva effekter från ökad försäljningsvolym motverkades av negativa valutaeffekter och av något lägre försäljningspriser jämfört med samma period föregående år.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-sep 2020, MSEK	2 233
Försäljningsvolym och produktmix	7%
Försäljningspris	-1%
Valuta	-5%
Jan-sep 2021, MSEK	2 273

RESULTAT

I samband med beslutet om att upphöra med massproduktionen i Säffle * gjordes under årets andra kvartal en avsättning om MSEK 76 för att täcka återställande av byggnader och mark. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren. Exklusive denna kostnad uppgick justerad EBITDA till MSEK 310 (314**). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 13,6% (14,1).

Den negativa valutaeffekten på EBITDA uppgick till MSEK 49. Högre kostnader för massa och energi påverkade EBITDA negativt medan ökade försäljningsvolymerna påverkade positivt jämfört med samma period föregående år.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till MSEK 224 (235) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 9,8% (10,5).

Periodens resultat uppgick till MSEK 100 (182).

FINANSNETTO OCH SKATT

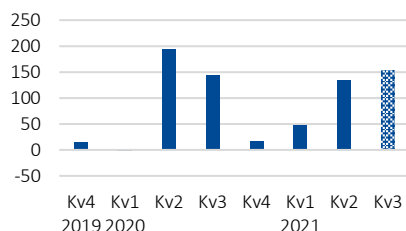
Finansnettot för årets första nio månader var MSEK -18 (-1) av vilket räntenettet var MSEK -19 (-4). Skattekostnaderna för perioden uppgick till MSEK 30 (51), vilket motsvarar en skattesats om 23,1% (21,9).

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

** De första nio månaderna 2020 innehöll kostnader relaterade till noteringsprocessen om MSEK 22

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 153 (144) för det tredje kvartalet.

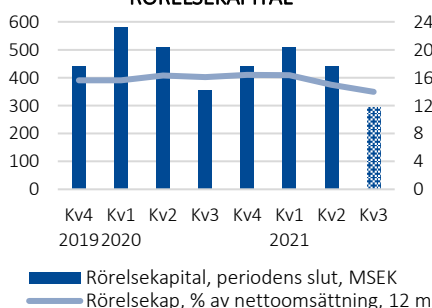
Rörelsekapitalet per den 30 september 2021 var MSEK 305 (353) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 13,7% (16,1).

INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringarna under kvartalet uppgick till MSEK 54 (37). I kvartalets investeringar ingår en del av den under det andra kvartalet beslutade investeringen om omkring MSEK 70 vid anläggningen i Säffle med huvudsakligt syfte att effektivisera hanteringen av extern massa.

Operativt kapital per den 30 september 2021 var MSEK 1 182 (1 178) varav MSEK 669 (639) utgjordes av materiella anläggningstillgångar och MSEK 350 (344) av immateriella tillgångar. Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 20,9% (20,9). Den avsättning för kostnader relaterade till återställning av byggnader och mark i Säffle om MSEK 76 som gjordes under årets andra kvartal påverkar avkastningen på operativt kapital negativt med 6,1 procentenheter.

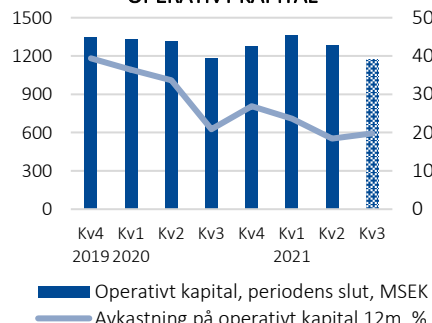
RÖRELSEKAPITAL



FINANSIERING

Per den 30 september 2021 hade koncernen en nettoskuld om MSEK 630 (-114). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 220 (344). Av de räntebärande skulderna är MSEK 24 hänförliga till IFRS 16 leasingsskulder. Likvida medel var MSEK 590 (458). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (200), varav en checkkredit om MSEK 200. Under kvartalet har bolaget förlängt befintligt finansieringsavtal med ett år till 2024 genom nyttjande av avtalad option om förlängning. Avtalet omfattar möjlighet till ytterligare ett optionsår. Bolaget har under kvartalet även utökat sin factoringlimit från MSEK 238 till MSEK 300. Soliditeten uppgick till 21,1% (55,5) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,7 (-0,3).

OPERATIVT KAPITAL



VALUTASÄKRINGAR

Koncernen valutasäkrar framtida nettoflöden. Enligt bolagets finanspolicy ska 50-75% av nettoflödena säkras inom den närmaste sexmånadersperioden och 25-50% för de påföljande 7-12 månaderna. EBITDA för det tredje kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -1 (10). För den kommande 12-månadersperioden ser säkringen ut som följer:

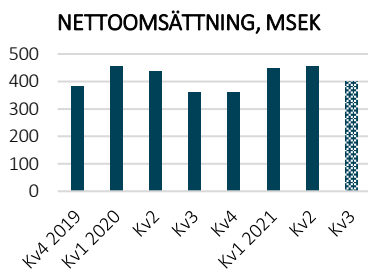
Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 30 sep	Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK	Marknadsvärde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
EUR	10,20	10,20	79	806	1	74%	46%
USD	8,42	8,79	8	63	-3	60%	15%
GBP	11,75	11,81	10	116	-1	85%	37%
				985	-2		

SEGMENT KRAFT PAPER

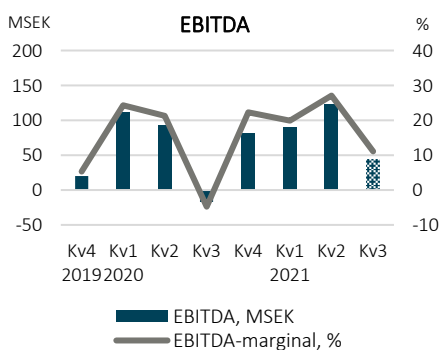
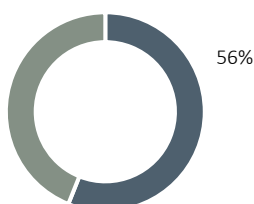
Segment Kraft Paper producerar oblekt säckpapper, MG-papper samt olika typer av specialpapper av hög kvalitet för industriellt bruk. Användningsområden för MG- och säckpapper är till exempel påsar och säckar för livsmedel och byggmateriel samt maskerings- och skyddspapper för olika applikationer. Specialpappret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

MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	Δ, %	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	Δ, %	R 12 m	2020 Helår
Nettoomsättning	401	361	11	1 304	1 252	4	1 657	1 613
EBITDA	44	-17		257	186		337	266
EBITDA-marginal, %	11,0	-4,7		19,7	14,9		20,3	16,5
Rörelseresultat	32	-31		220	147		287	214
Rörelsemarginal, %	8,0	-8,6		17,0	11,7		17,3	13,3
Försäljningsvolym *, kton	48	48	0	167	160	4	217	209

* Inkluderar koncerninterna leveranser



**ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING Kv3 2021**



Kv4 2019 påverkades av att underhållsstopp normalt utförda i Kv3 flyttades till Kv 4. Underhållsstoppet i Bäckhammar under kv3 2020 påverkade även utfallet i kv4 2020. Se information om säsongeffekter sid 11.

JULI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers kraftpapper var fortsatt stark under årets tredje kvartal. Prishöjningar som implementerats under det andra och tredje kvartalet har gjort att priserna i lokal valuta nu är 8% högre än motsvarande kvartal förra året.

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 11% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 401 (361). Volym och mix påverkade nettoomsättningen positivt med 4% jämfört med samma kvartal förra året. Valutautvecklingen gav en negativ effekt om 1%. Omsättningsökningen har skett i Europa, segmentets enskilt viktigaste marknad, medan övriga regioner har haft negativ utveckling.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2020, MSEK	361
Försäljningsvolym och produktmix	4%
Försäljningspris	8%
Valuta	-1%
Kv3 2021, MSEK	401

RESULTAT

EBITDA ökade till MSEK 44 (-17) framför allt drivet av ökade försäljningspriser men också av ökad volym. Under kvartalet genomfördes de årliga underhållsstoppen vid segmentets anläggningar i Bäckhammar och Åmotfors med en rörelseresultatpåverkan om totalt MSEK 88 (89). Råvarukostnader påverkade EBITDA positivt jämfört med samma kvartal förra året. EBITDA-marginalen ökade till 11,0% (-4,7). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 32 (-31) och rörelsemarginalen till 8,0% (-8,6).

JANUARI - SEPTEMBER

Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen med 4% till MSEK 1 304 (1 252) jämfört med samma period förra året. Ökningen förklaras i huvudsak av en stark volymutveckling. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 8%. EBITDA ökade till MSEK 257 (186) och EBITDA-marginalen ökade till 19,7% (14,9). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 220 (147) och rörelsemarginalen var 17,0% (11,7).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

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

MSEK	2021	2020	Δ, %	2021	2020	Δ, %	R 12 m	2020
	Kv3	Kv3		Jan-sep	Jan-sep			Helår
Nettoomsättning	314	286	10	1 008	1 009	0	1 326	1 327
Justerad EBITDA *	-28	2		43	143		105	205
Just. EBITDA-marginal, % *	-8,9	0,6		4,3	14,2		7,9	15,4
Justerat rörelseresultat *	-40	-7		9	117		58	164
Just. rörelsemarginal, % *	-12,6	-2,4		0,9	11,6		4,4	12,4
Försäljningsvolym, kton	16	15	9	55	51	7	71	67

* Justerat för den avsättning som gjordes under andra kvartalet 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

JULI - SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan för Nordic Papers greaseproofpapper var fortsatt god under kvartalet. Som ett resultat av successivt minskade restriktioner på grund av pandemin runt om i världen har bolaget under kvartalet sett en ökande efterfrågan från kunder inom den professionella sektorn.

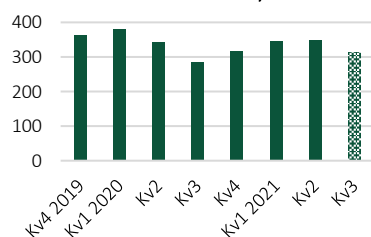
Försäljningsvolymen ökade med 9% jämfört med samma kvartal förra året. Denna ökning kan dock i sin helhet förklaras av de pandemirelaterade produktionsanpassningarna som bolaget genomförde under hösten 2020.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 10% till MSEK 314 (286) framför allt drivet av ökad försäljningsvolym. Priserna i lokal valuta var tillbaka på samma nivå som samma kvartal förra året och valuta påverkade nettoomsättningen negativt med 2%. Försäljningsutvecklingen var fortsatt positiv för den största marknaden, Europa, samt för Nordamerika och Asien. I absoluta tal var omsättningsökningen störst för Europa och Nordamerika.

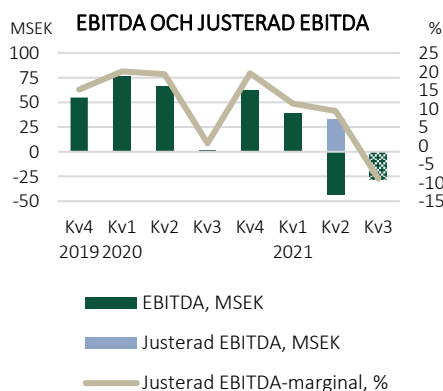
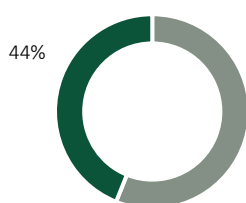
FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2020, MSEK	286
Försäljningsvolym och produktmix	12%
Försäljningspris	0%
Valuta	-2%
Kv3 2021, MSEK	314

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv3 2021



RESULTAT

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till MSEK -28 (2) motsvarande en EBITDA-marginal om -8,9% (0,6). Kvartalets rörelseresultat påverkades av underhållsstoppen som vid segmentets anläggningar i Säffle och Greåker genomförs i anslutning till produktionsstopp under sommaren.

Rörelseresultateffekten av underhållsstoppen uppgick till MSEK 35 (35). Kraftigt ökade kostnader för främst massa men även energi påverkade EBITDA negativt jämfört med samma period förra året. Ökad försäljningsvolym påverkade EBITDA positivt medan försäljningspriserna var oförändrade jämfört med samma kvartal förra året. Rörelseresultatet uppgick till MSEK -40 (-7) motsvarande en rörelsemarginal om -12,6% (-2,4).

JANUARI - SEPTEMBER

Under årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till MSEK 1 008 (1 009). En positiv volymutveckling motverkades av negativa effekter från valuta och pris. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5%. Justerad EBITDA minskade till MSEK 43 (143) motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 4,3% (14,2). Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 9 (117) och den justerade rörelsemarginalen var 0,9% (11,6).

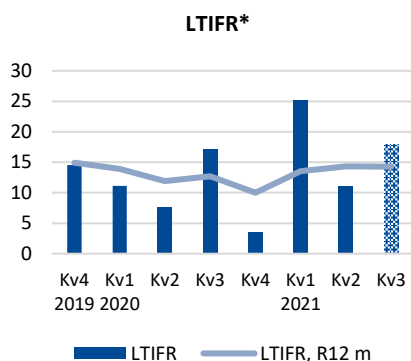
HÅLLBARHET

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 5 incidenter med frånvaro som följd vilket är en ökning från andra kvartalets 3 inträffade incidenter. Antalet incidenter motsvarar en LTIFR* i kvartalet om 17,1 och för den senaste 12-månadersperioden om 14,3, vilka båda är över bolagets mål. Under årets första kvartal inrättades en plan för att intensifiera det förebyggande och strukturerade arbetsmiljöarbetet enligt vilken bolaget nu arbetar.

Inför de under det tredje kvartalet genomförda underhållstoppen vid alla bolagets produktionsanläggningar har särskilt fokus lagts på samordning och planering såväl före som under stoppen i samarbete med anlitate entreprenörer, något som baseras på ett utvecklingsarbete som påbörjades förra året.

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

HÅLLBART AFFÄRSUPPFÖRANDE

Under kvartalet har arbetet fortsatt i god takt med att i Nordic Papers leverantörsrelationer införa bolagets uppförandekod för leverantörer. Bolaget har som mål att vid årets slut ska åtminstone 90% av alla leverantörer med skriftliga avtal samt alla leverantörer därutöver med en kontraktsvolym större än 1 MSEK per år eller med fler än 24 order per år skriftligen ha accepterat Nordic Papers uppförandekod för leverantörer eller uppvisa en egen uppförandekod som motsvarar Nordic Papers. Vid slutet av tredje kvartalet hade 83% av totala antalet leverantörer i denna grupp accepterat Nordic Papers uppförandekod, en ökning från 63% vid slutet av andra kvartalet.

ANSVARSFULL PRODUKTION

Nordic Paper använder vatten i sin produktion av papper och massa. Efter reningsprocesser återförs detta vatten till en recipient, ett vattendrag i närheten av produktionsanläggningen. En del av företagens miljöpåverkan är därför kopplad till bolagets hantering av vatten och därför är också en del av bolagets tillståndsvillkor relaterade till vatten. Vid bolagets produktionsanläggning i Åmotfors tas vatten från Askesjön och används för att lösa upp pappersmassan som används vid tillverkningen av specialpapper. Det renade processvattnet kontrolleras kontinuerligt för förekomsten av olika ämnen bland annat vad gäller suspenderade ämnen och syreförbrukande ämnen. Under innevarande år har ett arbete bedrivits i Åmotfors för att optimera processbetingelserna i syfte att minimera belastningen på recipienten. Resultatet av arbetet är att belastningen tydligt har minskat och att utfall under detta tredje kvartal för ovan nämnda parametrar endast motsvarar omkring 20-50% av gällande gräns- eller riktvärden i tillståndet utfärdat av nationella miljömyndigheter.

ÖVRIGT

SÄSONGSEFFEKTER

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

	Rörelseresultateffekt av planerade produktionsstopp, MSEK						Genomfördes, kvartal		
	Kraft Paper			Natural Greaseproof			2021	2020	2019
	Utfall 2021	Utfall 2020	Utfall 2019	Utfall 2021	Utfall 2020	Utfall 2019			
Bäckhammar	80	88	57				3	3/4	4
Åmotfors	8	10	5				3	3	3
Säffle				27	25	25	3	3	3
Greåker				8	10	4	3	3	3

Utfallet vad gäller rörelseresultateffekt för de under det tredje kvartalet 2021 genomförda stoppen om totalt MSEK 123 blev något lägre än planerad effekt om MSEK 126. Under 2020 blev upprampningen av produktionstakten efter det årliga underhållsstoppet i Bäckhammar långsammare än planerat. Den totala negativa effekten på EBITDA såväl som rörelseresultatet på grund av de ordinarie underhållsstoppen samt den långsammare upprampningen under 2020 uppgick till MSEK 133, varav MSEK 9 i fjärde kvartalet 2020.

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

OMSTRUKTURERING AV ANLÄGGNINGEN I SÄFFLE

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

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

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

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

RISKER OCH RISKHANTERING

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. Nordic Paper upplever att pandemin har haft en negativ inverkan på efterfrågan där nedstängningar sker eller har skett och bolaget har upplevt ett visst skifte i efterfrågan inom Natural Greaseproof från den professionella livsmedelssektorn till den konsumentdrivna detaljhandelssektorn. Bolaget upplever att efterfrågan från den professionella sektorn återhämtar sig. Fortsatta åtgärder för att bekämpa pandemins spridning kan dock komma att få en väsentligt negativ inverkan på Nordic Papers finansiella ställning och rörelseresultat.

Nordic Paper 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 insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet.
- Om kunder eller agenter råkar ut för svårigheter eller om relationerna försämras skulle det kunna påverka Nordic Papers verksamhet och rörelseresultat.
- Skador på produktionsutrustning eller andra störningar i produktionen skulle kunna leda till tillfälligt avbrott i en eller flera av Nordic Papers produktionsanläggningar.
- Nordic Paper är beroende av IT-system för sin kontinuerliga drift, och avbrott eller fel i kritiska system skulle kunna leda till störningar i produktionen och viktiga affärsprocesser.
- En ineffektiv implementering av strategiska planer, felaktiga investeringsbeslut, oförmåga att skapa engagemang för antagna strategier, samt risker beträffande förvärv och integration, skulle kunna påverka verksamheten negativt.
- Nordic Paper är exponerat för valutarisker på grund av transaktioner i andra valutor än svenska kronor och genom utländska dotterbolag i koncernen.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för miljörisker och måste uppfylla olika miljöbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för risker hänförliga till sanktions-, korruptions- och konkurrensbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för hälso- och säkerhetsrisker och måste uppfylla olika arbetsrelaterade hälso- och säkerhetsbestämmelser.

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet köpte Nordic Paper tjänster till ett värde av MSEK 0 (2) från Sutriv Holding. Nordic Paper köpte energi till ett värde av MSEK 15 (7) samt sålde tjänster och förnödenheter till intressebolaget Åmotfors Energi AB till ett värde av MSEK 3 (1). Transaktionerna utfördes på marknadsmässiga villkor.

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

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

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 3 599 aktieägare per 30 september 2021.

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

28 oktober 2021

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 2021 kl. 07.30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Nordic Paper Holding AB 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 2021 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 revisionssed 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 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Nettoomsättning*	711	639	2 273	2 233	2 903
Övriga rörelseintäkter	1	13	34	13	-17
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-32	-50	-57	-55	39
Råvaror, energi och förnödenheter	-318	-258	-1 005	-911	-1 210
Övriga externa kostnader	-239	-249	-624	-599	-757
Personalkostnader	-107	-107	-382	-359	-479
Avskrivningar	-29	-27	-86	-79	-110
Övriga rörelsekostnader	0	-2	-6	-7	-21
Rörelseresultat	-14	-40	148	235	348
Finansiella intäkter	2	2	3	5	5
Finansiella kostnader	-7	-2	-21	-6	-25
	-4	0	-18	-1	-20
Resultat före skatt	-18	-41	129	234	328
Skatt	2	8	-30	-51	-70
Periodens resultat	-17	-32	100	182	258
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-17	-32	100	182	258
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-17	-32	100	182	258
Resultat per aktie, kr	-0,25	-0,49**	1,49	2,73**	3,85

*Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Periodens resultat	-17	-32	100	182	258
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	-4	-7	-30	-1	16
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3	-3	9	-18	-15
Skatt hänförlig till poster som kommer omklassificeras till resultatet	1	-2	6	0	-3
Övrigt totalresultat för perioden	-1	-12	-15	-19	-2
Periodens totalresultat	-17	-44	85	164	256
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-17	-44	85	164	256

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
Goodwill	343	343	343
Övriga immateriella tillgångar	6	1	1
Byggnader och mark	47	58	55
Maskiner och anläggningar	468	479	484
Inventarier, verktyg och installationer	5	4	4
Nyttjanderättstillgångar	25	17	18
Pågående nyanläggningar	125	81	83
Uppskjuten skattefordran	6	7	9
Summa anläggningstillgångar	1 024	990	997
Varulager	417	409	445
Kundfordringar	452	375	365
Aktuell skattefordran	8	13	-
Övriga fordringar	77	78	68
Derivat	3	12	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	9	24
Likvida medel	590	458	415
Summa omsättningstillgångar	1 568	1 354	1 351
Summa tillgångar	2 592	2 344	2 349
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-30	-32	-15
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	555	1 314	590
Summa eget kapital	545	1 301	594
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	-	950
Långfristiga leasingskulder	15	8	9
Uppskjuten skatteskuld	147	165	158
Övriga avsättningar	96	24	18
Summa långfristiga skulder	1 208	197	1 135
Factoringkredit	246	178	165
Skulder till ägarbolag	-	150	-
Leverantörsskulder	336	290	218
Skulder till intresseföretag	6	1	3
Aktuell skatteskuld	-	-	5
Kortfristiga leasingskulder	9	8	10
Derivat	5	3	0
Övriga skulder	11	11	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	227	206	207
Summa kortfristiga skulder	839	846	620
Summa eget kapital och skulder	2 592	2 344	2 349

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
Ingående eget kapital	594	1 288	1 288
Periodens resultat	100	182	258
Övrigt totalresultat för perioden	-15	-19	-2
<i>Transaktioner med moderbolagets ägare</i>			
Utdelning	-134	-150	-950
Utgående eget kapital	545	1 301	594
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	545	1 301	594

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-14	-40	148	235	348
Erhållna räntor	0	0	0	0	0
Erlagda räntor	-6	-1	-19	-4	-9
Justeringsposter kassaflöde	34	22	178	75	87
Betald inkomstskatt	15	-21	-54	-100	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	28	-41	253	205	316
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	34	62	33	50	15
Förändringar av kortfristiga fordringar	2	75	-92	15	26
Förändringar av kortfristiga skulder	88	47	140	64	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	144	333	334	352
Investeringsverksamheten					
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-54	-37	-94	-71	-102
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54	-37	-94	-71	-102
Finansieringsverksamheten					
Nettoförändring av factoringkredit	16	29	81	-7	-19
Utbetalt koncernbidrag	-	-	-	-41	-41
Amortering av leasingskulder	-3	-2	-10	-7	-10
Nya lån	-	-	-	-	950
Utbetald utdelning	-	-	-134	-	-950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13	26	-64	-55	-70
Periodens kassaflöde	112	133	176	209	179
Likvida medel vid periodens ingång	480	324	415	247	247
Kursdifferens i likvida medel	-2	1	-1	3	-11
Likvida medel vid periodens utgång	590	458	590	458	415
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	29	27	86	79	110
Valutaförändringar	0	-9	1	-3	12
Derivat, förändring i verkligt värde	3	7	13	1	-24
Avsättningar för återställning av byggnader och mark i Säffle	-	-	76	-	-
Övrigt	2	-4	2	-3	-11
Summa	34	22	178	75	87

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Per 1 januari 2021 tillämpar moderbolaget undantaget i RFR 2 avseende redovisning av derivat, "förenklingsmetoden". Jämförelseperioden januari-september 2020 och januari-december 2020 har omräknats för moderbolaget i rapporten. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 2 i årsredovisningen 2020.

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

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

NOT 2 KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

	2019		2020		2021			
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK								
Segment Kraft Paper	383	455	436	361	361	448	455	401
Segment Natural Greaseproof	363	381	342	286	318	345	349	314
Elimineringar	-9	-9	-12	-8	-9	-20	-14	-4
Summa koncernen	738	827	767	639	670	772	790	711

EBITDA

	2019		2020		2021			
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK								
Segment Kraft Paper	20	111	93	-17	80	89	123	44
Segment Natural Greaseproof	55	76	66	2	62	39	-44	-28
Moderbolag samt icke-fördelade poster	0	-59	43	-10	20	-27	3	-4
Elimineringar etc	-10	46	-48	13	-19	34	2	2
EBITDA koncernen	65	174	153	-13	144	134	84	15
Avskrivningar och nedskrivningar	-25	-26	-26	-27	-31	-28	-29	-29
Rörelseresultat	40	148	127	-40	113	106	55	-14
Finansiella intäkter	0	10	0	2	0	5	-4	2
Finansiella kostnader	-11	-1	-10	-2	-19	-7	-7	-7
Resultat före skatt	29	157	117	-41	94	104	44	-18

EBITDA-MARGINAL

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

RÖRELSERESULTAT

	2019		2020		2021			
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK								
Segment Kraft Paper	8	98	80	-31	67	77	111	32
Segment Natural Greaseproof	45	67	57	-7	47	28	-55	-40
Moderbolag samt icke-fördelade poster	0	-59	43	-10	20	-27	3	-4
Elimineringar etc	-14	42	-52	8	-22	28	-3	-3
Summa koncernen	40	148	128	-40	113	106	55	-14

RÖRELSEMARGINAL

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

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2019		2020		2021			
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
kton								
Segment Kraft Paper	46	57	55	48	50	60	58	48
Segment Natural Greaseproof	17	19	17	15	16	19	19	16
Elimineringar	-2	-2	-3	-2	-2	-4	-3	-2
Summa koncernen	61	73	69	61	64	75	74	62

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	2021		2020		2020	
	30 sep		30 sep		31 dec	
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar	452	452	375	375	365	365
Övriga fordringar	77	77	78	78	68	68
Likvida medel	590	590	458	458	415	415
Summa	1 119	1 119	911	911	848	848
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Factoringskulder	246	246	178	178	165	165
Leasingskulder	24	24	17	17	18	18
Skulder till intresseföretag	6	6	1	1	3	3
Skulder till ägarbolag	-	-	150	150	-	-
Leverantörsskulder	336	336	290	290	218	218
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	950	-	-	950	950
Övriga skulder	238	238	217	217	219	219
Summa	1 800	1 800	852	852	1 573	1 573
Derivatinstrument som används till säkringsändamål						
Omsättningstillgångar						
Kassaflödessäkringar	3	3	12	12	34	34
Kortfristiga skulder						
Kassaflödessäkringar	5	5	3	3	0	0

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

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

NOT 4 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

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

Nyckeltal

MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	11	-19	2	-10	-10
EBITDA-marginal, %	2,1	-2,0	10,3	14,1	15,8
Justerad EBITDA-marginal, % *	2,1	-2,0	13,6	14,1	
Rörelsemarginal, %	-1,9	-6,3	6,5	10,5	12,0
Justerad rörelsemarginal, % *	-1,9	-6,3	9,8	10,5	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	144	333	334	352
Cash conversion, %	79,4	96,6			77,9
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	20,9	20,9			26,9
Avkastning på eget kapital, 12m, %	27,5	15,9			22,3
Rörelsekapital	305	353			439
Operativt kapital	1 182	1 178			1 278
Räntebärande skulder	1 220	344			1 134
Nettoskuldsättningsgrad, %*	115,7	-8,8			120,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel**	1,7	-0,3			1,6
Soliditet, %	21,1	55,5			25,3
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	13,7	16,1			16,4
Investeringar	54	37	94	71	102
Försäljningsvolym, kton	62	61	211	203	267
Antal anställda vid periodens slut	632	635			632
Antal aktier, periodens utgång	66 908 800	66 908 800***			66 908 800
Resultat per aktie, SEK	-0,25	-0,49***	1,49	2,73***	3,85

* Justerat för den avsättning som gjordes under andra kvartalet 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

**Positivt värde vid nettoskuld, negativt värde vid nettokassa.

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

EBITDA MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Rörelseresultat	-14	-40	148	235	348
Avskrivningar	29	27	86	79	110
EBITDA, MSEK	15	-13	234	314	458
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	76	-	-
Justerad EBITDA, MSEK	15	-13	310	314	458
EBITDA-MARGINAL MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
EBITDA	15	-13	234	314	458
Nettoomsättning	711	639	2 273	2 233	2 903
EBITDA-marginal, %	2,1	-2,0	10,3	14,1	15,8
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	76	-	-
Justerad EBITDA-marginal, %	2,1	-2,0	13,6	14,1	15,8
RÖRELSEMARGINAL MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Rörelseresultat	-14	-40	148	235	348
Nettoomsättning	711	639	2 273	2 233	2 903
Rörelsemarginal, %	-1,9	-6,3	6,5	10,5	12,0
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	76	-	-
Justerad rörelsemarginal, %	-1,9	-6,3	9,8	10,5	12,0
CASH CONVERSION MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
EBITDA, 12m	377	377			458
Förändring i rörelsekapital	48	88			1
Investeringar, 12 m	-126	-101			-102
Summa	299	364			357
EBITDA, 12m	377	377			458
Cash conversion %, 12m	79,4	96,6			77,9
RÖRELSEKAPITAL MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Varulager	417	409			445
Kundfordringar	452	375			365
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	106	99			92
Leverantörsskulder	-336	-290			-218
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-334	-240			-244
Rörelsekapital	305	353			439
Rörelsekapital, 12 m	404	477			476
Nettoomsättning, 12m	2 944	2 971			2 903
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	13,7	16,1			16,4

OPERATIVT KAPITAL	2021	2020	2020
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Rörelsekapital	305	353	439
Immateriella tillgångar	350	344	344
Materiella tillgångar	669	639	644
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-141	-158	-149
Operativt kapital	1 182	1 178	1 278
Rörelseresultat, 12m	260	272	348
Operativt kapital, 12m	1 247	1 301	1 295
Avkastning på operativt kapital, % 12m	20,9	20,9	26,9
NETTOSKULD	2021	2020	2020
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	-	950
Leasingskulder, långfristiga	15	8	9
Factoring kredit	246	178	165
Skulder till ägarbolag	-	150	-
Leasingskulder, kortfristiga	9	8	10
Räntebärande skulder	1 220	344	1 134
Likvida medel	590	458	415
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	630	-114	718
EBITDA, 12 m	377	377	458
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,7	-0,3	1,6
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2021	2020	2020
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	630	-114	718
Eget kapital	545	1 301	594
Nettoskuldsättningsgrad, %	115,7	-8,8	120,9
SOLIDITET	2021	2020	2020
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Eget kapital	545	1 301	594
Totala tillgångar	2 592	2 344	2 349
Soliditet, %	21,1	55,5	25,3
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2021	2020	2020
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Eget kapital	545	1 301	594
Eget kapital, 12m	636	1 338	1 156
Periodens resultat, 12m	175	212	258
Avkastning på eget kapital 12m, %	27,5	15,9	22,3

Definitioner

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

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

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv3	2020 Kv3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Helår
Nettoomsättning	14	11	36	33	34
Övriga rörelseintäkter	-1	2	18	-8	3
Övriga externa kostnader	-13	-21	-38	-54	-69
Personalkostnader	-4	-2	-11	-6	-8
Övriga rörelsekostnader	0	-	-34	0	-
Rörelseresultat	-4	-10	-28	-35	-40
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	106	-	66
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	1	7	0	19	34
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	0	0	-4	-2	-6
Resultat efter finansiella poster	-2	-3	73	-18	56
Bokslutsdispositioner	-	-	0	-	252
Resultat före skatt	-2	-3	74	-18	308
Skatt	-2	-1	-3	1	-52
Periodens resultat	-4	-4	71	-17	256

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
Aktier i koncernföretag	896	896	896
Uppskjuten skattefordran	0	-	0
Summa anläggningstillgångar	896	896	896
Fordringar hos koncernföretag	3	-	199
Aktuell skattefordran	37	40	4
Derivat	-	-	-
Övriga fordringar	-	2	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	0	15
Kassa och bank	766	579	621
Summa omsättningstillgångar	809	622	841
Summa tillgångar	1 705	1 518	1 737
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	272	915	116
Periodens resultat	71	-17	256
Summa eget kapital	362	917	391
Obeskattade reserver	387	441	387
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	-	950
Summa långfristiga skulder	950	-	950
Leverantörsskulder	0	1	7
Skulder till koncernföretag	0	150	-
Derivat	-	-	-
Övriga skulder	0	0	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	9	2
Summa kortfristiga skulder	7	160	9
Summa eget kapital och skulder	1 705	1 518	1 737

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas torsdagen den 28 oktober kl. 9:30. VD Anita Sjölander kommer tillsammans med CFO Niclas Eriksson att presentera och kommentera rapporten. Presentationen kommer att hållas på engelska. Press- och analytikerkonferensen kommer att sändas över webcast och kan följas via www.nordic-paper.se. Det går också att delta via telefon:

08-566 184 30, pinkod 9564807#

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2021 – 28 januari 2022

Årsredovisning 2021 – 25 april 2022

Delårsrapport Kv 1 2022 – 28 april 2022

Delårsrapport Kv 2 2022 – 20 juli 2022

Delårsrapport Kv 3 2022 – 28 oktober 2022

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 19 maj 2022 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 skandinavisk specialpappersproducent, som tillverkat högkvalitativt papper sedan 1800-talet. Vi är en ledande leverantör av kraftpapper och naturligt fettresistent livsmedelspapper. Våra produkter är baserade på förnyelsebar skogsråvara från lokala skogar. Från våra fyra skandinaviska pappersbruk levererar vi till kunder i över 70 länder. Nordic Paper hade 2020 intäkter om cirka MSEK 2 900, cirka 630 anställda och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se