

Kv4

2021

Bokslutskommuniké januari – december 2021

KVARTALSRESULTAT OKTOBER - DECEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 21% till MSEK 810 (670).
- EBITDA uppgick till MSEK 124 (144) motsvarande en EBITDA-marginal om 15,4% (21,4).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 61 (113), motsvarande en rörelsemarginal om 7,5% (16,8%). Exklusive nedskrivning om MSEK 32 i samband med stängningen av massabruket i Säffle uppgick justerat rörelseresultat till MSEK 93 (113) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,4% (16,8).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 45 (75) och resultat per aktie uppgick till SEK 0,67 (1,13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 75 (17).
- Avkastning på operativt kapital var 15,9% (26,9).
- Försäljningsvolymen ökade med 8% till 69 kton (64).
- 31 december 2021 förvärvades det kanadensiska specialpappersbolaget Glassine Canada Inc till en preliminär köpeskilling på kassa- och skuldfri bas om MSEK 644. Förvärvet stärker bolagets position på den nordamerikanska marknaden för greaseproofpapper.
- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 2,00 per aktie vilket motsvarar en total utdelning om MSEK 134.

NYCKELTAL

MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	Δ, %	2021 Helår	2020 Helår	Δ, %
Nettoomsättning	810	670	21	3 083	2 903	6
EBITDA	124	144	-13	358	458	-22
Justerad EBITDA ¹	124	144	-13	434	458	-5
EBITDA-marginal, %	15,4	21,4		11,6	15,8	
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	15,4	21,4		14,1	15,8	
Rörelseresultat	61	113	-46	208	348	-40
Justerat rörelseresultat ^{1,2}	93	113	-18	316	348	-9
Rörelsemarginal, %	7,5	16,8		6,8	12,0	
Justerad rörelsemarginal, % ^{1,2}	11,4	16,8		10,3	12,0	
Periodens resultat	45	75	-41	144	258	-44
Resultat per aktie, kr	0,67	1,13		2,15	3,85	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	17	331	408	352	16
Avkastning på operativt kapital 12m, %	15,9	26,9		15,9	26,9	
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel ³	3,7	1,6		3,7	1,6	
Försäljningsvolym, kton	69	64	8	281	267	5

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

² För kv4 2021 och helåret 2021 justerat för den nedskrivning av massabruket i Säffle om MSEK 32 som gjordes under det fjärde kvartalet 2021

³ Nettoskuld justerat för förvärvet av Glassine Canada uppgår till MSEK 674 och innebär en nettoskuld exklusive förvärvet av Glassine Canada Inc/EBITDA 12 m om 1,9 per 31 december 2021

VD HAR ORDET



MYCKET STARKA LEVERANSER

Det är mycket glädjande att se att årets sista kvartal följde i spåren av tidigare kvartal under 2021 med mycket starka leveransvolymer. Våra ansträngningar för att arbeta bort flaskhalsar i produktionen och arbetet med kontinuerliga förbättringar över hela kedjan från order till leverans ger resultat. Särskilt nöjda är vi att vi genom gott förberedelsearbete och samarbete med våra leverantörer har minimerat effekten av jul- och nyårshelgernas begränsade transportkapacitet för leverans av våra specialpappersprodukter.

Marknadsläget fortsätter att vara starkt över alla geografier och vi har därmed kunnat genomföra prishöjningar även under det fjärde kvartalet, framförallt inom Kraft Paper. Höga leveransvolymer och högre priser innebar att vår nettoomsättning ökade med hela 21% jämfört med sista kvartalet förra året. Det är något vi är stolta över vilket naturligtvis också gäller den goda EBITDA-marginalen om 29,0% för Kraft Paper i kvartalet.

FORTSATT KRAFTIGT NEGATIV EFFEKT FRÅN HÖGA KOSTNADER FÖR ENERGI OCH MASSA INOM NATURAL GREASEPROOF

Vår verksamhet inom Natural Greaseproof har under kvartalet fortsatt att påverkas negativt av höga kostnader för energi och massa. Även om vi alltsedan första kvartalet arbetat med prishöjningar på våra produkter har det bevisligen inte kompensert för kostnadsökningarna. Under årets fjärde kvartal började de historiskt höga europeiska prisnivåerna för avsalumassa att röra sig nedåt men nivåerna är fortsatt mycket höga. Under kvartalet ökade de redan höga kostnaderna för el och naturgas till nya rekordnoteringar på spotmarknaden. Nordic Paper har till en betydande del prissäkrat elkonsumention men med så kraftiga höjningar av marknadspriset blir effekten på vårt resultat påtagligt negativ. För att öka lönsamheten krävs ytterligare prishöjningar och vi arbetar intensivt med detta, inte minst mot bakgrund av att vi under inledningen av 2022 också kommer se ytterligare kostnadsökningar, framför allt på översjötransporter.

VI LEVERERAR PÅ VÅR STRATEGI – FÖRVÄRVAR I NORDAMERIKA OCH ÖKAR KAPACITETEN I SÄFFLE

Det var mycket glädjande att på årets sista dag genomföra förvärvet av den kanadensiska specialpappersverksamheten Glassine Canada Inc. Med det tillskottet till Nordic Paper stärker vi vår existerande affär i Nordamerika, världens största marknad för greaseproofpapper, vilket väntas bidra positivt till våra tillväxt- och lönsamhetsmål. Vi arbetar nu med att välkomna våra nya kollegor samt att på bästa sätt kombinera våra två verksamheter för att fortsätta växa med våra kunder på den intressanta nordamerikanska marknaden.

Under december inledde vi också de sista aktiviteterna i den omstrukturering av produktionsanläggningen i Säffle som beslutades tidigare under året. Massaproduktionen vid anläggningen stängdes permanent och de sista etapperna av den beslutade investeringen om MSEK 70 påbörjades. Investeringen syftar bland annat till att mer effektivt kunna ta emot extern massa till anläggningen. Projektet har genomförts väl i gott samarbete med våra leverantörer och trots ansträngd situation på grund av den globala komponentbristen kunde den första externa massan tas in i den nya anläggningen runt årsskiftet. I och med åtgärderna kommer produktionskapaciteten för greaseproofpapper i Säffle att öka med 10% på årsbasis, framför allt i och med att produktion året om nu möjliggörs. Anläggningens miljöprestanda förbättrats markant, bland annat minskas användning av fossila bränslen till mindre än hälften och utsläpp till vatten av syreförbrukande ämnen minskar kraftigt.

REKORD FÖR LEVERANSVOLYMER FÖR HELÅRET 2021

När vi nu summerar 2021 och inkluderar det leveransmässigt starka fjärde kvartalet kan vi notera att vi levererar ett nytt årsrekord för våra försäljningsvolymer. Det nya rekordet om 281 000 ton papper och massa är 3% över det tidigare rekordet från 2019 och mer än 5% över försäljningsvolymen förra året.

Framtiden är som alltid svår att förutsäga men vi på Nordic Paper ser fram emot att fortsätta leverera högkvalitativa och hållbara specialprodukter till våra kunder runt om i världen nu också från vår nya bas i Nordamerika.

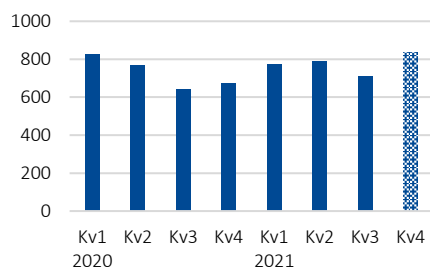
Anita Sjölander

VD

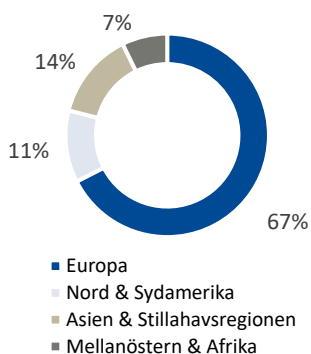
KONCERNENS UTVECKLING

OKTOBER – DECEMBER

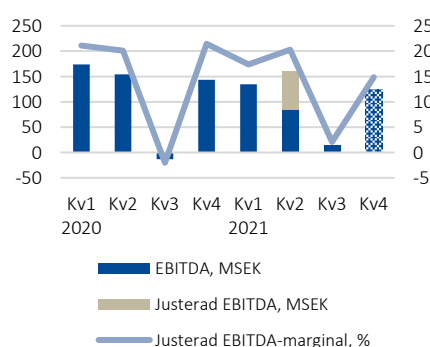
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



EBITDA OCH JUSTERAD EBITDA



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

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under fjärde 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 tredje kvartalet 2021.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 21% till MSEK 810 (670). Volym och produktmix bidrog positivt till nettoomsättningen med 10% jämfört med samma period förra året och de högre prisnivåerna hade en positiv effekt om 11%.

Omsättningsutvecklingen var positiv för alla geografier jämfört med samma kvartal förra året. Störst positiv utveckling i absoluta tal visade försäljningen till Europa, Nordic Papers största marknad, medan Mellanöstern och Afrika uppvisade störst tillväxt i procentuella tal.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2020, MSEK	670
Försäljningsvolym och produktmix	10%
Försäljningspris	11%
Valuta	0%
Kv4 2021, MSEK	810

RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 124 (144) för det fjärde kvartalet. Den negativa resultateffekten från ökade kostnader för massa och energi var något större än de positiva effekterna från pris och försäljningsvolym jämfört med samma kvartal förra året. Vedpriserna var något lägre jämfört med samma kvartal förra året med ett positivt bidrag till EBITDA som följd. Den negativa valutaeffekten på EBITDA uppgick till MSEK 14 jämfört med samma kvartal föregående år. Transaktionskostnader om MSEK 5 med anledning av förvärvet av Glassine Canada Inc belastar fjärde kvartalets resultat. EBITDA-marginalen uppgick till 15,4%, en minskning jämfört med samma kvartal förra året då EBITDA-marginalen uppgick till 21,4%.

Under det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning om MSEK 32 av den under kvartalet stängda massalinen vid produktionsanläggningen i Säffle. Exklusive denna nedskrivning uppgår justerat rörelseresultat till MSEK 93 (113) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,4% (16,8).

Periodens resultat uppgick till MSEK 45 (75).

FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för fjärde kvartalet var MSEK -8 (-19) av vilket räntenettot var MSEK -7 (-5) och i övrigt förklarad av negativa kursdifferenser på likvida medel. Skattekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 8 (19), motsvarande en skattesats om 14,5%.

JANUARI – DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen under året ökade med 6% till MSEK 3 083 (2 903). Ökad försäljningsvolym gav det enskilt största bidraget till den ökade nettoomsättningen men även något högre försäljningspriser påverkade positivt. Valutarörelser gav en negativ effekt på nettoomsättningen jämfört med föregående år.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2020, MSEK	2 903
Försäljningsvolym och produktmix	7%
Försäljningspris	2%
Valuta	-3%
Jan-dec 2021, MSEK	3 083

RESULTAT

I samband med beslutet om att upphöra med massaproduktionen i Säffle¹ gjordes under årets andra kvartal en avsättning om MSEK 76 för att täcka framtida återställande av byggnader och mark. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren. Exklusive denna kostnad uppgick justerad EBITDA till MSEK 434 (458²). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 14,1% (15,8).

Den negativa valutaeffekten på årets EBITDA jämfört med föregående år uppgick till MSEK 63. Högre kostnader för massa och energi påverkade EBITDA negativt medan ökade försäljningsvolymerna och högre försäljningspris påverkade positivt jämfört med föregående år.

Under det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning om MSEK 32 av den under kvartalet stängda massalinjen vid produktionsanläggningen i Säffle. Exklusive denna nedskrivning uppgår justerat rörelseresultat till MSEK 316 (348) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 10,3% (12,0).

Periodens resultat uppgick till MSEK 144 (258).

FINANSNETTO OCH SKATT

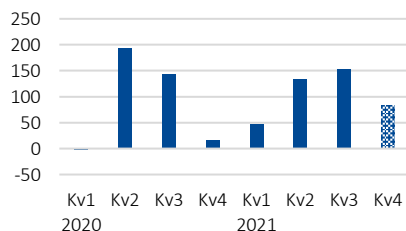
Finansnettot för året uppgick till MSEK -27 (-20) av vilket räntenettet var MSEK -26 (-9). Skattekostnaderna för året uppgick till MSEK 37 (70), vilket motsvarar en skattesats om 20,6% (21,3).

¹ Se avsnittet "Omstrukturering av anläggningen i Säffle" på sid 12

² 2020 innehöll kostnader relaterade till noteringsprocessen om MSEK 24

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

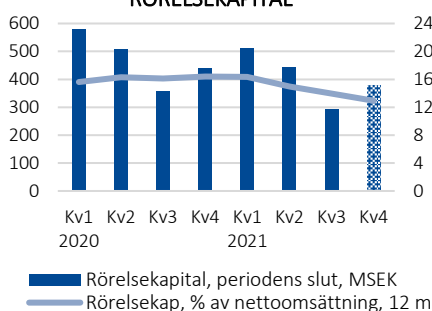
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 75 (17) för det fjärde kvartalet. Rörelsekapitalet per den 31 december 2021 var MSEK 378 (439) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 13,1% (16,4). Verksamheten inom det förvärvade Glassine Canada Inc. ökade rörelsekapitalet med MSEK 43 per 31 december 2021.

RÖRELSEKAPITAL

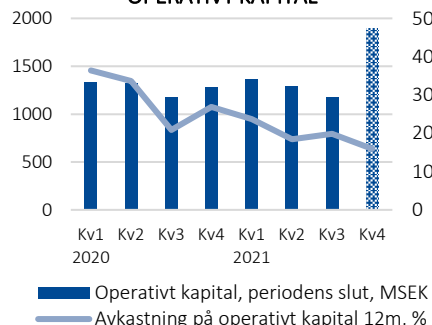


INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

I samband med förvärvet av Glassine Canada Inc erlades 31 december 2021 en preliminär köpeskilling om MSEK 670 vilket inkluderade ersättning för det förvärvade bolagets nettokassa vid tidpunkten för förvärvet som uppgick till MSEK 26. Nettolikvid uppgick därför till MSEK 644. Investeringar under kvartalet i löpande verksamhet uppgick till MSEK 86 (32). I kvartalets investeringar ingår en stor del av den genomförda investeringen om omkring MSEK 70 vid anläggningen i Säffle med huvudsakligt syfte att effektivisera hanteringen av extern massa.

Operativt kapital per den 31 december 2021 var MSEK 1 891 (1 278) varav MSEK 719 (644) utgjordes av materiella anläggningstillgångar och MSEK 981 (344) av immateriella tillgångar. Förvärvet av Glassine Canada Inc. ökade de materiella anläggningstillgångarna med MSEK 30 och de immateriella tillgångarna med MSEK 662. Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 15,9% (26,9). Den avsättning för kostnader relaterade till återställning av byggnader och mark i Säffle om MSEK 76 som gjordes under årets andra kvartal samt den nedskrivning om MSEK 32 av massalinjen i Säffle som gjordes under det fjärde kvartalet påverkar avkastningen på operativt kapital negativt med 8,3 procentenheter.

OPERATIVT KAPITAL



FINANSIERING

I samband med förvärvet av Glassine Canada Inc nyttjades MSEK 400 av befintliga kreditfaciliteter. Per den 31 december 2021 ökade därför koncernens nettoskuld till MSEK 1 317 (718). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 678 (1 134). Av de räntebärande skulderna är MSEK 24 hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 360 (415). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 400 (800), varav en checkkredit om MSEK 200.

Soliditeten uppgick till 18,0% (25,3) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 3,7 (1,6).

VALUTASÄKRINGAR

Koncernen valutasäkrar framtida nettoflöden. I normalfallet ska 50-75% av nettoflödena säkras inom den närmaste sexmånaders-perioden och 25-50% för de påföljande 7-12 månaderna. I och med förvärvet av Glassine Canada Inc per 31 december 2021 ökade bolagets nettoexponering mot USD något och valutasäkring för denna ökade exponering ses nu över. EBITDA för det fjärde kvartalet inkluderar resultat effekt av realiserade valutasäkringar om MSEK 0 (11). För den kommande 12-månadersperioden ser säkring ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 31 dec	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	10,21	10,23	90	919	-4	62%	42%
USD	8,39	9,04	5	38	-3	45%	0%
GBP	11,87	12,18	12	147	-4	69%	43%
				1 104	-11		

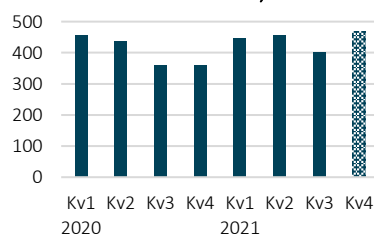
SEGMENT KRAFT PAPER

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.

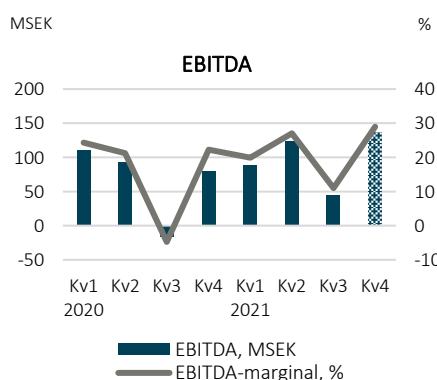
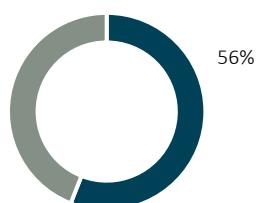
MSEK	2021	2020	Δ, %	2021	2020	Δ, %
	Kv4	Kv4		Helår	Helår	
Nettoomsättning	469	361	30	1 772	1 613	10
EBITDA	136	80	69	392	266	47
EBITDA-marginal, %	29,0	22,3		22,2	16,5	
Rörelseresultat	120	67	80	340	214	59
Rörelsemarginal, %	25,6	18,5		19,3	13,3	
Försäljningsvolym *, kton	54	50	8	221	210	5

* Inkluderar koncerninterna leveranser

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv4 2021



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

OKTOBER – DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers kraftpapper var fortsatt stark under årets fjärde kvartal och prishöjningar kunde genomföras även under detta kvartal. Prishöjningar som implementerats under året har gjort att priserna i lokal valuta blev 17% högre än motsvarande kvartal förra året.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 30% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 469 (361). Volym och mix påverkade nettoomsättningen positivt med 13% jämfört med samma kvartal förra året. Den största omsättningsökningen har i absoluta tal skett i Europa, segmentets enskilt viktigaste marknad. Även omsättningen till Asien, Mellanöstern och Afrika har ökat medan försäljningen till Nordamerika har minskat jämfört med samma kvartal föregående år.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2020, MSEK	361
Försäljningsvolym och produktmix	13%
Försäljningspris	17%
Valuta	0%
Kv4 2021, MSEK	469

RESULTAT

EBITDA ökade till MSEK 136 (80) framför allt drivet av ökade försäljningspriser. Ökad försäljningsvolym påverkade resultatet positivt medan ökade kostnader för framför allt energi påverkade negativt. EBITDA-marginalen ökade till 29,0% (22,3). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 120 (67) och rörelsemarginalen till 25,6% (18,5).

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen ökade under året med 10% till MSEK 1 772 (1 613) jämfört med föregående år. Ökningen förklaras i huvudsak av en stark volymutveckling. Exklusive negativa valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 13%.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2020, MSEK	1 613
Försäljningsvolym och produktmix	9%
Försäljningspris	4%
Valuta	-3%
Jan-dec 2021, MSEK	1 772

EBITDA ökade till MSEK 392 (266) och EBITDA-marginalen ökade till 22,2% (16,5). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 340 (214) och rörelsemarginalen var 19,3% (13,3).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

Segment Natural Greaseproof producerar högklassigt, naturligt fettresistent papper för livsmedelsindustrin. Fettresistent livsmedelspapper används vid tillredning, produktion, förpackning och lagring av livsmedel, till exempel i bakformar, bakplåtpapper, förpackningar för färdigmat och omslagspapper för kött, smör och andra feta livsmedel. Pappersbruken i Greåker och Säffle hör till detta segment liksom det per 31 december 2021 förvärvade pappersbruket i Québec.

MSEK	2021	2020	Δ, %	2021	2020	Δ, %
	Kv4	Kv4		Helår	Helår	
Nettoomsättning	369	318	16	1 377	1 327	4
Justerad EBITDA ¹	-2	62	-	42	205	-80
Just. EBITDA-marginal, % ¹	-0,4	19,5		3,0	15,4	
Justerat rörelseresultat ^{1, 2}	-13	47	-	-4	164	-
Just. rörelsemarginal, % ^{1, 2}	-3,5	14,9		-0,3	12,4	
Försäljningsvolym, kton	19	16	15	73	67	9

¹ Justerat för den avsättning som gjordes under andra kvartalet 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

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

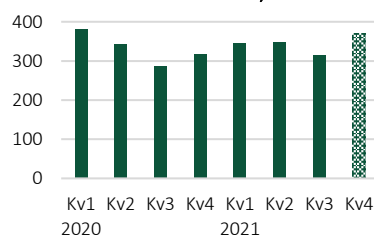
OKTOBER - DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

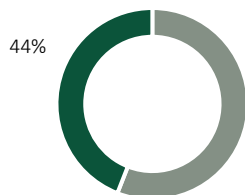
Efterfrågan för Nordic Papers greaseproofpapper var fortsatt god under kvartalet. Försäljningsvolymen ökade med 15% jämfört med samma kvartal förra året.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 16% till MSEK 369 (318) framför allt drivet av ökningen i försäljningsvolym. Priserna i lokal valuta var 3% högre än i samma kvartal förra året och valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 1%. Försäljningsutvecklingen var positiv för alla geografier. I absoluta tal var omsättningsökningen störst för Europa.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv4 2021



FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

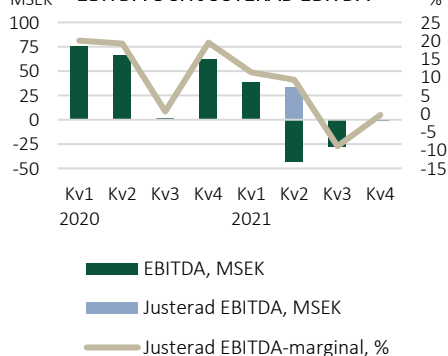
Kv4 2020, MSEK	318
Försäljningsvolym och produktmix	12%
Försäljningspris	3%
Valuta	1%
Kv4 2021, MSEK	369

RESULTAT

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK -2 (62) motsvarande en EBITDA-marginal om -0,4% (19,5). Historiskt höga priser för avsalumassa påverkade EBITDA kraftigt negativt jämfört med samma period förra året. Massapriserna började sjunka under kvartalet men kvartalets genomsnittliga massapriser är ändå omkring 50% högre än för samma kvartal förra året. Även de historiskt höga priserna för el påverkade EBITDA kraftigt negativt jämfört med samma period förra året.

Under det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning om MSEK 32 av den under kvartalet stängda massalinjen vid produktionsanläggningen i Säffle. Exklusive denna nedskrivning uppgår justerat rörelseresultat till MSEK -13 (47) motsvarande en justerad rörelsemarginal om -3,5% (14,9).

EBITDA OCH JUSTERAD EBITDA



JANUARI - DECEMBER

Under året uppgick nettoomsättningen till MSEK 1 377 (1 327), en ökning med 4% jämfört med föregående år. En positiv volymutveckling motverkades av negativa effekter från valuta och pris. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 8%.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2020, MSEK	1 327
Försäljningsvolym och produktmix	9%
Försäljningspris	-1%
Valuta	-4%
Jan-dec 2021, MSEK	1 377

I samband med beslutet om att upphöra med massproduktionen i Säffle gjordes under årets andra kvartal en avsättning om MSEK 76 för att täcka framtida återställande av byggnader och mark. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren. Exklusive denna kostnad uppgick justerad EBITDA till MSEK 42 (205). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 3,0% (15,4).

Under det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning om MSEK 32 av den under kvartalet stängda massalinjen vid produktionsanläggningen i Säffle. Exklusive denna nedskrivning uppgår justerat rörelseresultat till MSEK -4 (164) motsvarande en justerad rörelsemarginal om -0,3% (12,4).

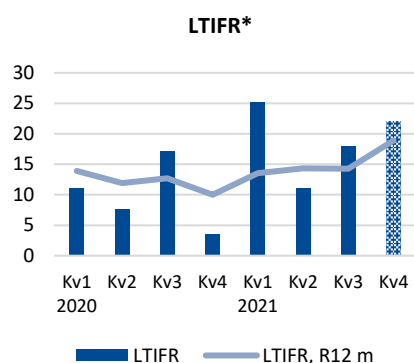
HÅLLBARHET

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 fjärde kvartalet skedde 6 incidenter med frånvaro som följd vilket är en ökning från tredje kvartalets 5 inträffade incidenter. Antalet incidenter motsvarar en LTIFR* i kvartalet om 22,1 och för den senaste 12-månadersperioden om 18,9, 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.

* 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 och vid kvartalets utgång hade 96% 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 accepterat Nordic Papers uppförandekod för leverantörer eller uppvisat en egen uppförandekod som motsvarar Nordic Papers. Utfallet är högre än bolagets mål för årsslutet och en ökning från tredje kvartalets utgång då 83% hade accepterat uppförandekoden.

ANSVARFULL PRODUKTION

Bolagets omstrukturering av produktionsanläggningen i Säffle genomfördes till stor del under det fjärde kvartalet varvid sulfitmassaproduktionen vid anläggningen upphörde och ersattes med externt inköpt avsalumassa. Den tidigare sulfitmassaproduktionsprocessen var till stor del bioenergibaserad, men behövde även en viss mängd fossila bränslen. Även om användningen av de fossila bränslena har kunnat reduceras genom åren återstod ett behov för sulfitmassaproduktionens energibalans på omkring 2 000 ton eldningsolja per år. Denna konsumtion av eldningsolja upphör helt och därmed kan anläggningens utsläpp av växthusgaser i scope 1 och 2 minska till mindre än hälften. Påverkan på hela Nordic Papers utsläpp av fossila växthusgaser i scope 1 och 2 är en minskning med omkring 8%. Då de externa leverantörerna av avsalumassa har betydligt mer energieffektiva anläggningar än den nu stängda massaproduktionen i Säffle är nettoeffekten över scope 1-3 positiv.

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 har till och med 2021 detta driftssätt men har i och med 2022 gått över till drift även under semesterveckorna och kommer att ha ett kortare underhållsstopp under kvartal 3 om knappt två veckor. Bolagets anläggningar i Bäckhammar har drift året om och har därför ett årligt underhållsstopp som oftast infaller under kvartal 3. Detta stopp i Bäckhammar är normalt knappt två veckor. Även den förvärvade verksamheten inom Glassine Canada har drift året om vid pappersbruket i Québec med ett årligt underhållsstopp i tredje kvartalet om cirka en vecka.

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

	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp, MSEK						Genomfördes, kvartal		
	Kraft Paper			Natural Greaseproof			2022	2021	2020
	Beräknat 2022	Utfall 2021	Utfall 2020	Beräknat 2022	Utfall 2021	Utfall 2020			
Bäckhammar	65	64	60				3	3	3/4
Åmotfors	8	6	8				3	3	3
Säffle				12	23	23	3	3	3
Greåker				6	4	4	3	3	3
Québec				3-4	-	-	3	-	-

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

OMSTRUKTURERING AV ANLÄGGNINGEN I SÄFFLE

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

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

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

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

FÖRVÄRV AV GLASSINE CANADA INC.

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

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

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

Preliminär köpeskilling på kassa- och skuldfri bas uppgick till MSEK 654 vid förvärvsdatumet. I den preliminära köpeskillingen ingick uppskattningar av bolagets nettokassa. Efter förvärvsdatumet har värderingen av nettokassan justerats till MSEK 26 och den preliminära köpeskillingen justerats till MSEK 644. Överförd ersättning är MSEK 670. Slutlig köpeskilling kommer fastslås under första halvåret 2022.

Effekter av förvärvet av Glassine Canada Inc, MSEK			
Preliminära redovisade värden på identifierbara nettotillgångar	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Varumärken	-	31	31
Kundrelationer	0	218	219
Byggnader och mark	10	-	10
Maskiner och anläggningar	19	-	19
Uppskjuten skattefordran	0	8	8
Summa anläggningstillgångar	30	258	287
Varulager	20	-	20
Kundfordringar	35	-	35
Aktuell skattefordran	5	-	5
Likvida medel	58	-	58
Summa omsättningstillgångar	117	-	117
Summa tillgångar	147	258	405
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	-	-31	-31
Uppskjuten skatteskuld	-4	-66	-70
Summa långfristiga skulder	-4	-97	-102
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-16	-	-16
Summa kortfristiga skulder	-16	-	-16
Netto identifierbara tillgångar och skulder	127	160	287
Goodwill		382	382
Överförd ersättning			670

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

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 energi till ett värde av MSEK 25 (7) samt sålde tjänster och förnödenheter till intressebolaget Åmotfors Energi AB till ett värde av MSEK 4 (1). Transaktionerna utfördes på marknadsmässiga villkor.

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under kvartalet beslutade bolagets styrelse att inte genomföra det långsiktiga incitamentsprogram som godkändes av Nordic Papers årsstämma den 20 maj 2021 i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare, med vilket avses VD samt övriga medlemmar i koncernledningen.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 3 751 aktieägare per 31 december 2021.

Aktieägare 31 december 2021	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	9,4%
AMF - Försäkring och Fonder	9,4%
Handelsbanken fonder	5,3%
Ålandsbanken	3,7%
UBS Switzerland AG	3,1%
CBNY – Norges Bank	2,1%
Ålandsbanken ABP (Finland)	1,5%
BNY Mellon SA	1,3%
SEB AB	1,0%
Övriga	14,2%
Summa	100,0%

UTDELNING

För räkenskapsåret 2021 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 2,00 per aktie, för utbetalning vid ett tillfälle. Förslaget innebär en total utdelning om MSEK 134. Vid fastställande av förslaget har årets väsentliga jämförelsestörande kostnader om MSEK 108 beaktats och förslaget är därmed i enlighet med företagets utdelningspolicy. Avstämningsdag för den föreslagna utdelningen är 23 maj. Sista dag för handel i Nordic Papers aktier inklusive rätt till föreslagen utdelning är 19 maj.

28 januari 2022

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 28 januari 2022 kl. 07.30 CET.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
Nettoomsättning*	810	670	3 083	2 903
Övriga rörelseintäkter	11	22	45	39
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	46	38	-11	-17
Råvaror, energi och förnödenheter	-427	-301	-1 431	-1 210
Övriga externa kostnader	-178	-159	-801	-757
Personalkostnader	-137	-120	-519	-479
Avskrivningar	-64	-31	-150	-110
Övriga rörelsekostnader	-1	-7	-7	-21
Rörelseresultat	61	113	208	348
Finansiella intäkter	0	0	1	5
Finansiella kostnader	-8	-19	-28	-25
	-8	-19	-27	-20
Resultat före skatt	52	94	182	328
Skatt	-8	-19	-37	-70
Periodens resultat	45	75	144	258
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	45	75	144	258
Minoritetsintressen	-	-	-	-
Periodens resultat	45	75	144	258
Resultat per aktie, kr	0,67	1,13	2,15	3,85

*Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
Periodens resultat	45	75	144	258
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	-8	15	-37	16
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4	6	12	-15
Skatt hänförlig till poster som kommer omklassificeras till resultatet	2	-3	8	-3
Övrigt totalresultat för perioden	-2	18	-18	-2
Periodens totalresultat	43	93	126	256
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	43	93	126	256

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 31 dec	2020 31 dec
Varumärken	31	-
Kundrelationer	219	-
Goodwill	726	343
Övriga immateriella tillgångar	6	1
Byggnader och mark	55	55
Maskiner och anläggningar	466	484
Inventarier, verktyg och installationer	4	4
Nyttjanderättstillgångar	23	18
Pågående nyanläggningar	176	83
Uppskjuten skattefordran	18	9
Summa anläggningstillgångar	1 724	997
Varulager	472	445
Kundfordringar	546	365
Aktuell skattefordran	7	-
Övriga fordringar	114	68
Derivat	1	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	24
Likvida medel	360	415
Summa omsättningstillgångar	1 528	1 351
Summa tillgångar	3 252	2 349
Aktiekapital	19	19
Reserver	-33	-15
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	598	590
Summa eget kapital	584	594
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	950
Långfristiga leasingskulder	14	9
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	31	-
Uppskjuten skatteskuld	206	158
Övriga avsättningar	97	18
Summa långfristiga skulder	1 698	1 135
Factoringkredit	273	165
Skulder till ägarbolag	-	-
Leverantörsskulder	382	218
Skulder till intresseföretag	14	3
Aktuell skatteskuld	-	5
Kortfristiga leasingskulder	10	10
Derivat	15	-
Övriga skulder	14	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	263	207
Summa kortfristiga skulder	970	620
Summa eget kapital och skulder	3 252	2 349

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2021 31 dec	2020 31 dec
Ingående eget kapital	594	1 288
Periodens resultat	144	258
Övrigt totalresultat för perioden	-18	-2
Transaktioner med moderbolagets ägare:		
Utdelning	-134	-950
Utgående eget kapital	586	594
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	586	594

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	61	113	208	348
Erhållna räntor	0	0	0	0
Erlagda räntor	-7	-5	-26	-9
Justeringsposter kassaflöde	78	12	256	87
Betald inkomstskatt	40	-10	-14	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	171	110	425	316
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager	-52	-35	-19	15
Förändringar av kortfristiga fordringar	-138	11	-230	26
Förändringar av kortfristiga skulder	93	-69	233	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	17	408	352
Investeringsverksamheten				
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-86	-32	-180	-102
Förvärv dotterbolag	-644	-	-644	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-731	-32	-824	-102
Finansieringsverksamheten				
Nettoförändring av factoringkredit	27	-12	108	-19
Utbetalt koncernbidrag	-	-	-	-41
Amortering av leasingskulder	-3	-3	-13	-10
Nya lån	400	950	400	950
Utbetald utdelning	-	-950	-134	-950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	424	-15	361	-70
Periodens kassaflöde	-231	-29	-55	179
Likvida medel vid periodens ingång	590	458	415	247
Kursdifferens i likvida medel	1	-14	0	-11
Likvida medel vid periodens utgång	360	415	360	415
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	64	31	150	110
Valutaförändringar	-6	15	-5	12
Derivat, förändring i verkligt värde	8	-25	21	-24
Avsättningar för återställning av byggnader och mark i Säffle	-	-	76	-
Övrigt	12	-8	14	-11
Summa	78	12	256	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-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

MSEK	2020				2021			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	455	436	361	361	448	455	401	469
Segment Natural Greaseproof	381	342	286	318	345	349	314	369
Elimineringar	-9	-12	-8	-9	-20	-14	-4	-28
Summa koncernen	827	767	639	670	772	790	711	810

EBITDA

MSEK	2020				2021			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	111	93	-17	80	89	123	44	136
Segment Natural Greaseproof	76	66	2	62	39	-44	-28	-2
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-59	43	-10	20	-27	3	-4	-23
Elimineringar etc	46	-48	13	-19	34	2	2	13
EBITDA koncernen	174	153	-13	144	134	84	15	124
Avskrivningar och nedskrivningar	-26	-26	-27	-31	-28	-29	-29	-64
Rörelseresultat	148	127	-40	113	106	55	-14	61
Finansiella intäkter	10	0	2	0	5	-4	2	-1
Finansiella kostnader	-1	-10	-2	-19	-7	-7	-7	-7
Resultat före skatt	157	117	-41	94	104	44	-18	52

EBITDA-MARGINAL

%	2020				2021			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	24,3	21,2	-4,8	22,3	19,9	27,1	11,0	29,0
Segment Natural Greaseproof	20,0	19,2	0,6	19,5	11,3	-12,5	-8,9	-0,4
Koncernen	21,1	20,1	-2,0	21,4	17,4	10,7	2,1	15,4

RÖRELSERESULTAT

MSEK	2020				2021			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	98	80	-31	67	77	111	32	120
Segment Natural Greaseproof	67	57	-7	47	28	-55	-40	-45
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-59	43	-10	20	-27	3	-4	-23
Elimineringar etc	42	-52	8	-22	28	-3	-3	9
Summa koncernen	148	128	-40	113	106	55	-14	61

RÖRELSEMARGINAL

%	2020				2021			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	21,6	18,3	-8,6	18,5	17,2	24,8	8,0	25,6
Segment Natural Greaseproof	17,5	16,5	-2,4	14,9	8,1	-15,8	-12,6	-12,2
Koncernen	17,9	16,7	-6,3	16,8	13,8	7,0	-1,9	7,5

FÖRSÄLNINGSVOLYMER

kton	2020				2021			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	57	55	48	50	60	58	48	54
Segment Natural Greaseproof	19	17	15	16	19	19	16	19
Elimineringar	-2	-3	-2	-2	-4	-3	-2	-4
Summa koncernen	73	69	61	64	75	74	62	69

NOT 3 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	2021 31 dec		2020 31 dec	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kundfordringar	546	546	365	365
Övriga fordringar	114	114	68	68
Likvida medel	360	360	415	415
Summa	1 021	1 021	848	848
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Factoringskulder	273	273	165	165
Leasingskulder	24	24	18	18
Skulder till intresseföretag	14	14	3	3
Skulder till ägarbolag	-	-	-	-
Leverantörsskulder	382	382	218	218
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	1 350	950	950
Övriga skulder	310	310	219	219
Summa	2 351	2 351	1 573	1 573
Derivatinstrument som används till säkringsändamål				
Omsättningstillgångar				
Kassaflödessäkringar	1	1	34	34
Kortfristiga skulder				
Kassaflödessäkringar	12	12	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 97 avser bedömda framtida kostnader för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 76 på framtida rivning av byggnader samt återställning av mark i samband med stängningen av massabruket i Säffle och med resterande belopp på återställning av en deponi. För kostnaderna kopplade till massabruket har kostnaden bedömts av tredje part. Kassaflödeseffekten kopplad till massabruket beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren.

Nyckeltal

MSEK	2021	2020	2021	2020
	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	21	-9	6	-10
EBITDA-marginal, %	15,4	21,4	11,6	15,8
Justerad EBITDA-marginal, % ¹	15,4	21,4	14,1	15,8
Rörelsemarginal, %	7,5	16,8	6,8	12,0
Justerad rörelsemarginal, % ^{1,2}	11,4	16,8	10,3	12,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	17	408	352
Cash conversion, %	67,5	77,9		
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	15,9	26,9		
Avkastning på eget kapital, 12m, %	24,6	22,3		
Rörelsekapital	378	439		
Operativt kapital	1 891	1 278		
Räntebärande skulder	1 678	1 134		
Nettoskldsättningsgrad, %	225,3	120,9		
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	3,7	1,6		
Soliditet, %	18,0	25,3		
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	13,1	16,4		
Investeringar	86	32	180	102
Försäljningsvolym, kton	69	64	281	267
Antal anställda vid periodens slut	688	632		
Antal aktier, periodens utgång	66 908 800	66 908 800		
Resultat per aktie, SEK	0,67	1,13	2,15	3,85

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

² För kv4 2021 och helåret 2021 justerat för den nedskrivning av massabruket i Säffle om MSEK 32 som gjordes under det fjärde kvartalet 2021

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 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
Rörelseresultat	61	113	208	348
Avskrivningar	64	31	150	110
EBITDA, MSEK	124	144	358	458
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	76	-
Justerad EBITDA, MSEK	124	144	434	458
EBITDA-MARGINAL MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
EBITDA	124	144	358	458
Nettoomsättning	810	670	3 083	2 903
EBITDA-marginal, %	15,4	21,4	11,6	15,8
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	76	-
Justerad EBITDA-marginal, %	15,4	21,4	14,1	15,8
RÖRELSEMARGINAL MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
Rörelseresultat	61	113	208	348
Nettoomsättning	810	670	3 083	2 903
Rörelsemarginal, %	7,2	16,8	6,8	12,0
Väsentliga jämförelsestörande poster	32	-	108	-
Justerad rörelsemarginal, %	11,4	16,8	10,3	12,0
CASH CONVERSION MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
EBITDA, 12m	358	458		
Förändring i rörelsekapital	64	1		
Investeringar, 12 m *	-180	-102		
Summa	242	357		
EBITDA, 12m	358	458		
Cash conversion %, 12m	67,5	77,9		
RÖRELSEKAPITAL MSEK	2021 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
Varulager	472	445		
Kundfordringar	546	365		
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	149	92		
Leverantörsskulder	-382	-218		
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-406	-245		
Rörelsekapital	378	439		
Rörelsekapital, 12 m	402	476		
Nettoomsättning, 12m	3 083	2 903		
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	13,1	16,4		

* Förvärvet av Glassine Canada Inc ingår ej

OPERATIVT KAPITAL	2021	2020
MSEK	Kv4	Kv4
Rörelsekapital	378	439
Immateriella tillgångar	981	344
Materiella tillgångar	719	644
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-187	-149
Operativt kapital	1 891	1 278
Rörelseresultat, 12m	208	348
Operativt kapital, 12m	1 308	1 295
Avkastning på operativt kapital, % 12m	15,9	26,9
NETTOSKULD	2021	2020
MSEK	Kv4	Kv4
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	950
Leasingskulder, långfristiga	14	9
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	31	-
Factoringkredit	273	165
Skulder till ägarbolag	-	-
Leasingskulder, kortfristiga	10	10
Räntebärande skulder	1 678	1 134
Likvida medel	360	415
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 317	718
EBITDA, 12 m	358	458
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	3,7	1,6
Nettoskuld exklusive förvärvet av Glassine Canada	674	718
Nettoskuld exklusive förvärvet av Glassine Canada/EBITDA 12 m, multipel	1,9	1,6
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2021	2020
MSEK	Kv4	Kv4
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 317	718
Eget kapital	585	594
Nettoskuldsättningsgrad, %	225,3	120,9
SOLIDITET	2021	2020
MSEK	Kv4	Kv4
Eget kapital	585	594
Totala tillgångar	3 252	2 349
Soliditet, %	18,0	25,3
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2021	2020
MSEK	Kv4	Kv4
Eget kapital	585	594
Eget kapital, 12m	587	1 156
Periodens resultat, 12m	144	258
Avkastning på eget kapital 12m, %	24,6	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 Kv4	2020 Kv4	2021 Helår	2020 Helår
Nettoomsättning	13	1	49	34
Övriga rörelseintäkter	0	2	18	3
Övriga externa kostnader	-19	-14	-57	-69
Personalkostnader	-5	-2	-15	-8
Övriga rörelsekostnader	-12	-	-46	-
Rörelseresultat	-23	-13	-51	-40
Resultat från andelar i koncernföretag	-	66	106	66
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	0	16	0	34
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-8	-4	-12	-6
Resultat efter finansiella poster	-31	65	42	56
Bokslutsdispositioner	221	252	221	252
Resultat före skatt	190	317	263	308
Skatt	-38	-54	-41	-52
Periodens resultat	151	263	222	256

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 31 dec	2020 31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	896
Fordringar hos koncernföretag	401	-
Uppskjuten skattefordran	3	0
Summa anläggningstillgångar	1 568	896
Fordringar hos koncernföretag	242	199
Aktuell skattefordran	1	4
Derivat	-	-
Övriga fordringar	-	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	15
Kassa och bank	479	621
Summa omsättningstillgångar	733	841
Summa tillgångar	2 302	1 737
Aktiekapital	19	19
Balanserat resultat	272	116
Periodens resultat	222	256
Summa eget kapital	513	391
Obeskattade reserver	399	387
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	950
Summa långfristiga skulder	1 350	950
Leverantörsskulder	13	7
Skulder till koncernföretag	2	-
Derivat	15	-
Övriga skulder	0	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	2
Summa kortfristiga skulder	40	9
Summa eget kapital och skulder	2 302	1 737

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas fredagen 28 januari kl. 11:00. VD Anita Sjölander kommer tillsammans med CFO Niclas Eriksson att presentera och kommentera rapporten. Presentationen kommer att hållas på engelska. Press- och analytikerkonferensen kommer att sändas över webcast och kan följas via www.nordic-paper.se. Det går också att delta via telefon:

08-506 921 85, pinkod 1828709#

FINANSIELL KALENDER

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 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 över 70 länder. Nordic Paper hade 2021 intäkter om cirka MSEK 3 100, cirka 690 anställda och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se