

## Delårsrapport januari – mars 2022

### KVARTALSRESULTAT JANUARI - MARS

- Nettoomsättningen ökade med 36% till MSEK 1 052 (772). Den per 31 december 2021 förvärvade verksamheten i Kanada bidrog under kvartalet med en nettoomsättning om MSEK 73.
- EBITDA uppgick till MSEK 237 (134) motsvarande en EBITDA-marginal om 22,6% (17,4).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 202 (106), motsvarande en rörelsemarginal om 19,2% (13,8%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 162 (81) och resultat per aktie uppgick till SEK 2,42 (1,21).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 53 (47).
- Avkastning på operativt kapital var 20,5% (23,7).
- Försäljningsvolymen ökade med 2% till 77 kton (75) varav 3 kton var från den förvärvade verksamheten.

### NYCKELTAL

MSEK	2022 Kv1	2021 Kv1	Δ, %	R 12 m	2021 Helår
Nettoomsättning	1 052	772	36	3 363	3 083
EBITDA	237	134	77	461	358
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	237	134	77	537	434
EBITDA-marginal, %	22,6	17,4		13,7	11,6
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>1</sup>	22,6	17,4		16,0	14,1
Rörelseresultat	202	106	90	304	208
Justerat rörelseresultat <sup>1, 2</sup>	202	106	90	412	316
Rörelsemarginal, %	19,2	13,8		9,0	6,8
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1, 2</sup>	19,2	13,8		12,3	10,3
Periodens resultat	162	81	100	225	144
Resultat per aktie, kr	2,42	1,21		3,36	2,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53	47	13	444	408
Avkastning på operativt kapital 12m, %	20,5	23,7		20,5	15,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	2,8	1,7		2,8	3,7
Försäljningsvolym, kton	77	75	2	282	281

<sup>1</sup> För helåret 2021 och R 12 m justerat för den avsättning som gjordes under andra kvartalet 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

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

## VD HAR ORDET



### STARK INLEDNING PÅ DET NYA ÅRET

Detta är det starkaste kvartal Nordic Paper någonsin har levererat med både nettoomsättning och EBITDA på nya rekordnivåer. När vi nu adderar förvärvet i Kanada är även försäljningsvolymen högre än något tidigare kvartal under vår verksamhets drygt 150-åriga historia.

Det är glädjande att se att lönsamheten ökar och kvartalets EBITDA-marginal uppgår till 22,6%. Den justerade EBITDA-marginalen för rullande tolv månader uppgår nu till 16,0% och arbetet för att nå vårt mål om 20% EBITDA-marginal på medellång sikt fortsätter.

Segmentet Natural Greaseproof ökade sin EBITDA-marginal jämfört med det fjärde kvartalet 2021 efter kvartalets prishöjningar och tillskottet från den förvärvade verksamheten i Kanada. Fortsatta prishöjningar behövs då segmentet som helhet är negativt påverkat av höga kostnader för pappersmassa och energi. Inom vårt andra

segment, Kraft Paper, ökade vi EBITDA-marginalen till höga 39,1% i kvartalet att jämföra med 27,9% för senaste tolv månaders-perioden. Utvecklingen inom Kraft Paper är i huvudsak drivet av genomförda produktprishöjningar.

Efterfrågan för våra produkter är fortsatt mycket stark på alla marknader och våra produktprishöjningar har kompenserat för kvartalets kostnadsinflation och även ökat vår lönsamhet. Då transportkostnaderna stiger, framför allt för översjötransporter, arbetar vi aktivt med den geografiska fördelningen i vår försäljning. Vi har minskat våra leveranser till Nordamerika från vår produktion i Skandinavien och istället ökat volymerna till den mycket starka europeiska marknaden.

För att säkerställa att vi utan störningar kan tillgodose våra kunders behov av kraft- och greaseproofpapper lägger vi ökat fokus på vårt eget inköpsarbete och vår egen transportplanering.

Vi förfasas naturligtvis över kriget i Ukraina och det mänskliga lidande detta medför. Nordic Paper hade före kriget inga kommersiella relationer till Ukraina och mindre än 2% av vår försäljning gick till Ryssland. Vi har aktivt stoppat vår försäljning till ryska kunder och framgångsrikt styrt om dessa volymer till andra marknader samt uppdaterat våra rutiner runt sanktioner.

### INTEGRATIONEN AV DEN FÖRVÄRVADE VERKSAMHETEN I KANADA GÅR ENLIGT PLAN

Detta kvartal är det första som den förvärvade verksamheten i Kanada ingår i Nordic Paper. Integrationen går enligt plan och vi arbetar nu intensivt med utvecklingen av den gemensamma produkt- och kundportföljen på den viktiga amerikanska marknaden. Verksamheten är välskött och det finns möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt tillsammans med våra kunder.

### KRAFTIGT REDUCERAD KLIMATPÅVERKAN EFTER OMSTÄLLNINGEN I SÄFFLE

Under förra året genomförde vi en omfattande omställning av produktionsanläggningen i Säffle som innebär att vi detta år kan öka pappersproduktionen med omkring 10% vid anläggningen. Redan under årets första kvartal ser vi också positiva klimatteffekter då vi har kunnat reducera vårt behov av fossila bränslen vid anläggningen. De genomförda åtgärderna har gjort att vi under första kvartalet minskat utsläppen med 2 500 ton koldioxid, eller 10 000 ton i årstakt, vilket motsvarar hela 70% av växthusgasutsläppen föregående år i scope 1 och 2 för anläggningen.

Vi är nöjda med att vårt fokuserade arbete levererat på våra planer under det första kvartalet. För det kommande kvartalet ser vi fortsatta möjligheter till marginalförbättring genom prishöjningar för våra produkter trots att vi räknar med viss fortsatt kostnadshöjning.

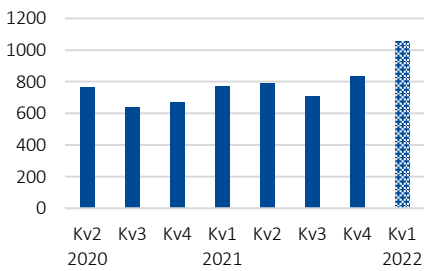
Nordic Papers årsstämma kommer i år att genomföras som en fysisk stämma med möjlighet till poströstning för er som inte har möjlighet att närvara. Stämman hålls i Karlstad den 19 maj och vi ser fram emot tillfället att få träffa er alla!

Anita Sjölander, VD

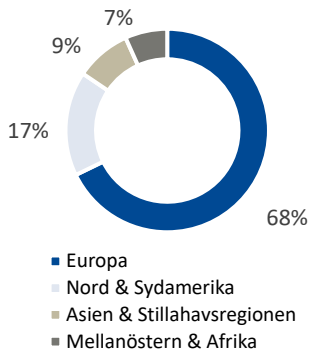
## KONCERNENS UTVECKLING

### JANUARI – MARS

#### NETTOOMSÄTTNING, MSEK



#### NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



#### MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under första kvartalet var efterfrågan på Nordic Papers produkter fortsatt god inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof. Försäljningspriserna för bolagets produkter kunde höjas till nya rekordnivåer i såväl SEK som i lokal valuta.

Nettoomsättningen under första kvartalet ökade med 36% till MSEK 1 052 (772). Högre försäljningspriser hade en positiv effekt om 22% medan den förvärvade verksamheten i Kanada bidrog med 9%. Även valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 6%.

I absoluta tal ökade nettoomsättningen mest i Europa. Nettoomsättningen i Nordamerika ökade dock mest i procentuella tal då den förvärvade verksamheten i Kanada ingick i siffrorna för första kvartalet.

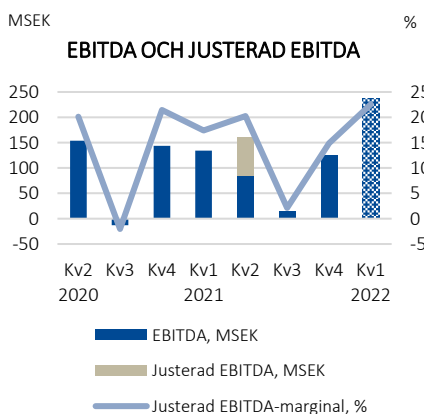
Nettoomsättningen ökade även till Mellanöstern och Afrika medan omsättningen i Asien var stabil.

#### FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv1 2021, MSEK	772
Försäljningsvolym och produktmix	-1%
Försäljningspris	22%
Valuta	6%
Förvärvad verksamhet	9%
Kv1 2022, MSEK	1 052

#### RESULTAT

EBITDA ökade med 77% till MSEK 237 (134) för det första kvartalet. Påverkan på EBITDA från högre försäljningspriser var betydligt större än de negativa effekterna av fortsatt höga kostnader för massa och energi. Resultatet i kvartalet påverkades positivt av den förvärvade verksamheten i Kanada. Vedpriserna var stabila jämfört med samma kvartal förra året men på grund av lägre inköpsvolymen under detta kvartal till följd av stängningen av massabruket i Säffle var de totala kostnaderna för ved något lägre än samma period föregående år. Valuta hade marginell påverkan på EBITDA jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA-marginalen uppgick till 22,6%, en ökning jämfört med samma kvartal förra året då EBITDA-marginalen uppgick till 17,4%.



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

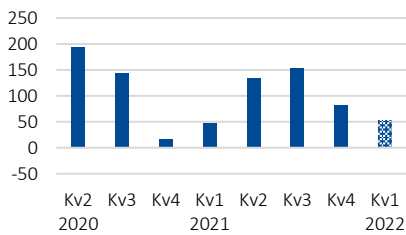
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 202 (106) motsvarande en rörelsemarginal om 19,2% (13,8). Periodens resultat uppgick till MSEK 162 (81).

#### FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för första kvartalet var MSEK 1 (-3) av vilket räntenettot var MSEK -8 (-7) och i övrigt förklarad av positiva kursdifferenser på likvida medel. Skattekostnaderna för första kvartalet uppgick till MSEK 41 (23), motsvarande en skattesats om 20,3%.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK

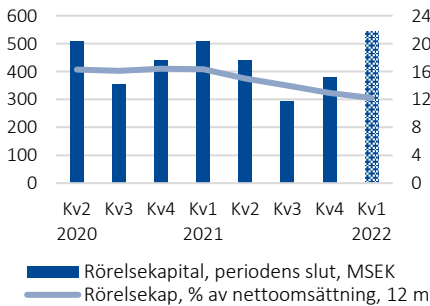


### KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 53 (47) för årets första kvartal. Kassaflödet i kvartalet påverkades av ökade kundfordringar till följd av ökad nettoomsättning, av minskade leverantörsskulder efter investeringsprojekt genomförda under föregående år samt av ökning i varulager.

Rörelsekapitalet per den 31 mars 2022 var MSEK 542 (509) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 12,2% (16,3).

RÖRELSEKAPITAL

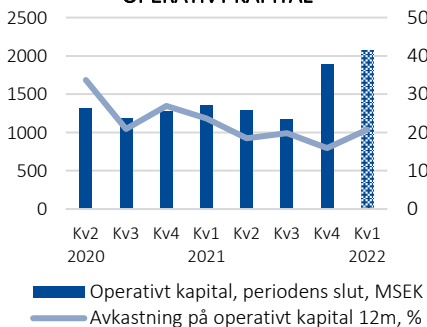


### INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar under kvartalet uppgick till MSEK 37 (14). I kvartalets investeringar ingår MSEK 12 av investeringen vid anläggningen i Säffle med huvudsakligt syfte att effektivisera hanteringen av extern massa.

Operativt kapital per den 31 mars 2022 var MSEK 2 098 (1 359) varav MSEK 738 (645) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgår till MSEK 1 008 (348) och ökningen förklaras i sin helhet av effekter av förvärvet av den kanadensiska verksamheten per 31 december 2021. Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 20,5% (23,7). Avkastningen på operativt kapital påverkades negativt med 7,3 procentenheter av avsättningen och nedskrivningen till följd av föregående års omstrukturering i Säffle, se not 4.

OPERATIVT KAPITAL



### FINANSIERING

I samband med förvärvet av Glassine Canada Inc 31 december 2021 nyttjades MSEK 400 av befintliga kreditfaciliteter. Per den 31 mars 2022 uppgick koncernens nettoskuld till MSEK 1 305 (692). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 689 (1 179). Av de räntebärande skulderna är MSEK 20 (25) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 384 (486). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 400 (800), varav en checkkredit om MSEK 200. Soliditeten uppgick till 22,2% (26,9) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 2,8 (1,7).

**VALUTASÄKRINGAR**

Koncernen valutasäkrar framtida nettoflöden. I normalfallet ska 50-75% av nettoflödena säkras inom den närmaste sexmånaders-perioden och 25-50% för de påföljande 7-12 månaderna. I och med förvärvet av Glassine Canada Inc per 31 december 2021 ökade bolagets nettoexponering mot USD något och valutasäkringarna har därför setts över för att täcka denna ökade exponering.

EBITDA för det första kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -15 (12). För den kommande 12-månadersperioden ser säkringen ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 31 mar	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	10,28	10,34	82	834	-7	58%	46%
USD	8,99	9,26	12	104	-3	68%	48%
GBP	12,00	12,17	12	149	-2	72%	46%
				<b>1 087</b>	<b>-13</b>		

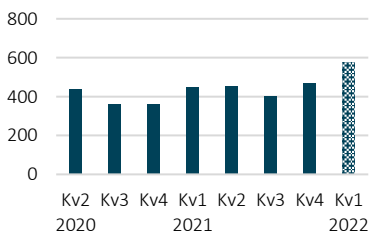
## SEGMENT KRAFT PAPER

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.

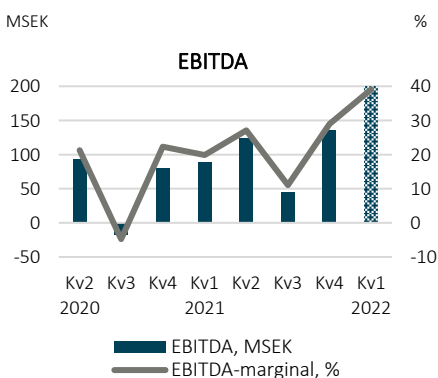
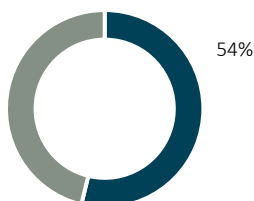
	2022	2021	Δ, %	R 12 m	2021
MSEK	Kv1	Kv1			Helår
Nettoomsättning	575	448	28	1 893	1 772
EBITDA	225	89	152	528	392
EBITDA-marginal, %	39,1	19,9		27,9	22,2
Rörelseresultat	212	77	175	474	340
Rörelsemarginal, %	36,8	17,2		25,1	19,3
Försäljningsvolym *, kton	58	60	-4	219	221

\* Inkluderar koncerninterna leveranser

### NETTOOMSÄTTNING, MSEK



### ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv1 2022



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

## JANUARI – MARS

### MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers kraftpapper var fortsatt stark under årets första kvartal och prishöjningar kunde genomföras även under detta kvartal. En mindre del av Nordic Papers kraftpappersaffär löper under årsavtal, framför allt inom produktområdet stålmellanläggspapper. Många av dessa kundöverenskommelser fick nya villkor under första kvartalet 2022 med högre priser som följd. Genomförda prishöjningar gör att priserna i lokal valuta var 26% högre än motsvarande kvartal förra året.

Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 28% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 575 (448). Den största omsättningsökningen har i absoluta tal skett i Europa, segmentets enskilt viktigaste marknad. Omsättningsökningen i Europa drivs av såväl högre pris som högre volym. På grund av ökande kostnader för sjötransporter och god efterfrågan i Europa har Nordic Paper flyttat en del översjövolymer från den nordamerikanska marknaden till Europa.

### FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv1 2021, MSEK		448
Försäljningsvolym och produktmix		-3%
Försäljningspris		26%
Valuta		5%
Kv1 2022, MSEK		575

### RESULTAT

EBITDA ökade till MSEK 225 (89) framför allt drivet av ökade försäljningspriser. Försäljningsvolym påverkade resultatet negativt medan kostnaderna var stabila jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA-marginalen ökade till 39,1% (19,9). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 212 (77) och rörelsemarginalen till 36,8% (17,2).



## 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, bakplåtspapper, förpackningar för färdigmat och omslagspapper för kött, smör och andra feta livsmedel. Pappersbruken i Greåker och Säffle hör till detta segment liksom det per 31 december 2021 förvärvade pappersbruket i Québec.

MSEK	2022 Kv1	2021 Kv1	Δ, %	R 12 m	2021 Helår
Nettoomsättning	494	345	43	1 526	1 377
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	36	39	-7	39	42
Just. EBITDA-marginal, % <sup>1</sup>	7,3	11,3		2,6	3,0
Justerat rörelseresultat <sup>1,2</sup>	18	28	-35	-14	-4
Just. rörelsemarginal, % <sup>1,2</sup>	3,7	8,1		-0,9	-0,3
Försäljningsvolym, kton	22	19	14	76	73

<sup>1</sup> För helåret 2021 och R 12 m justerat för den avsättning som gjordes under andra kvartalet 2021 om MSEK 76 kopplad till återställning av byggnader och mark i Säffle

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

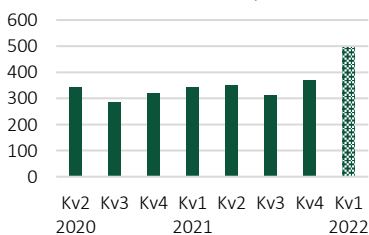
## JANUARI - MARS

### MARKNAD OCH OMSÄTTNING

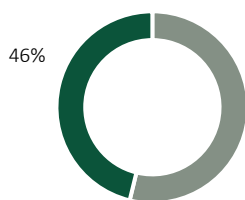
Efterfrågan för Nordic Papers greaseproofpapper var fortsatt god under kvartalet. Prishöjningar implementerades under kvartalet samtidigt som flera årsavtal med kunder inom konsumentsegment löpte ut.

Nettoomsättningen under första kvartalet ökade med 43% till MSEK 494 (345). Den förvärvade verksamheten i Kanada bidrog med en nettoomsättning om MSEK 73. Priserna i lokal valuta var 17% högre än i samma kvartal förra året och valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 7%. Försäljningsutvecklingen var positiv för alla geografier. Efter förvärvet i Kanada utgör försäljning till Nordamerika omkring 20% av segmentets nettoomsättning.

### NETTOOMSÄTTNING, MSEK



### ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv1 2022



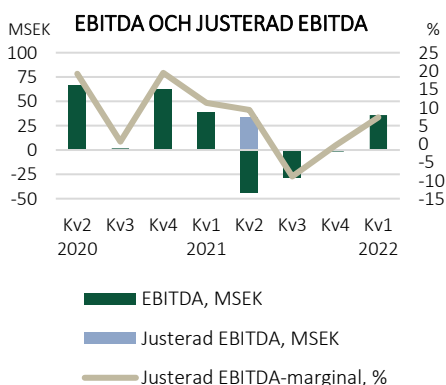
### FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv1 2021, MSEK	345
Försäljningsvolym och produktmix	-1%
Försäljningspris	16%
Valuta	7%
Förvärvad verksamhet	21%
Kv1 2022, MSEK	494

### RESULTAT

EBITDA för det första kvartalet uppgick till MSEK 36 (39) motsvarande en EBITDA-marginal om 7,3% (11,3). Den förvärvade verksamheten i Kanada bidrar positivt till EBITDA. De historiskt höga priserna för avsalumassa påverkade EBITDA kraftigt negativt jämfört med samma period förra året. Även de historiskt höga priserna för el påverkade EBITDA kraftigt negativt jämfört med samma period förra året.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 18 (28) motsvarande en rörelsemarginal om 3,7% (8,1).



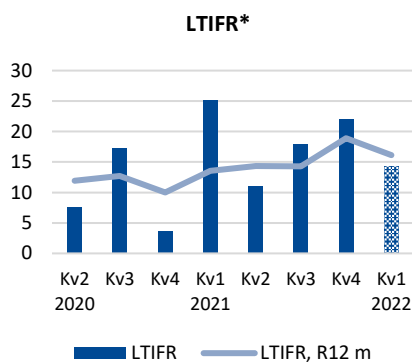
## HÅLLBARHET

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 första kvartalet skedde 4 incidenter med frånvaro som följd vilket är en minskning från fjärde kvartalets 6 inträffade incidenter. I utfallet för årets första kvartal ingår även den förvärvade verksamheten i Kanada. Antalet incidenter motsvarar en LTIFR\* i kvartalet om 14,2 och för den senaste 12-månadersperioden om 16,1, vilka båda är över bolagets mål.

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

### ANSVARFULL PRODUKTION

Bolagets utsläpp av fossila växthusgaser i egen verksamhet och från inköpt el och ånga uppgick under kvartalet till omkring 17 000 ton koldioxid. Av dessa utsläpp var 6 000 ton koldioxid i scope 1, det vill säga från den egna verksamheten, och 11 000 ton i scope 2, från inköpt el och ånga. I siffrorna för första kvartalet ingår även utsläppen från den förvärvade verksamheten i Kanada. Exklusive utsläppen från den kanadensiska verksamheten minskade bolagets utsläpp i scope 1 och 2 med 13% jämfört med ett genomsnittligt kvartal under föregående år trots ökade produktionsvolymerna. Minskningen beror framför allt av omställningen vid anläggningen i Säffle under föregående år där behovet av fossilt bränsle kunnat reduceras. Även anläggningen i Bäckhammar minskade sina utsläpp i scope 1.

### HÅLLBART AFFÄRSUPPFÖRANDE

En viktig del i ett hållbart affärsuppförande är att säkerställa att följa de sanktioner som beslutas i relevanta jurisdiktioner. I och med Rysslands invasion av Ukraina under kvartalet har många länder infört nya omfattande sanktioner mot Ryssland och ryska intressen. Mot bakgrund av ökningen i omfattning av antal sanktionerade verksamheter har Nordic Paper under kvartalet uppdaterat sina rutiner för sanktionsefterlevnad och genomför för tillfället dagliga genomlysningar av kundlistor mot gällande sanktioner. Även Nordic Papers databas med leverantörer har genomlysts mot gällande sanktionslistor. Ingen sanktionerad verksamhet har identifierats bland Nordic Papers affärspartners under kvartalet.



## ÖVRIGT

### SÄSONGSEFFEKTER

Nordic Paper påverkas i viss utsträckning av säsongsvariationer under sitt räkenskapsår, framför allt på grund av planerade produktionsstopp. Bolagets anläggningar i Åmotfors och Greåker har båda produktionsstopp under 3 till 4 veckor i samband med sommarsemestrarna under kvartal 3. Under dessa stopp genomförs även mycket av det årliga underhållsarbetet vid anläggningarna. Även bolagets anläggning i Säffle hade till och med 2021 detta 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 i Québec har drift året om med ett årligt underhållsstopp i tredje kvartalet om cirka en vecka.

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

	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp, MSEK						Genomförande, kvartal		
	Kraft Paper			Natural Greaseproof			2022	2021	2020
	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.

## RISKER OCH RISKHANTERING

Under kvartalet invaderade Ryssland Ukraina. Nordic Paper hade före invasionen begränsade affärsmässiga relationer med såväl Ryssland som Ukraina varvid den direkta påverkan av krigsutbrottet än så länge inte är av väsentlig finansiell karaktär för bolaget. Indirekt kan Nordic Paper komma att påverkas av det geopolitiska läget efter Rysslands invasion av Ukraina, de påföljande sanktionerna mot ryska intressen och av sanktionernas inverkan på världsekonomin.

Covid-19 har fram till idag inte haft någon inverkan på Nordic Papers produktionskapacitet och inte heller någon väsentlig inverkan på Nordic Papers finansiella ställning. 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 återhämtat sig. Fortsatta åtgärder för att bekämpa pandemins spridning kan dock komma att få en 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 av förvärvad verksamhet, skulle kunna påverka verksamheten negativt.
- Nordic Paper är exponerat för valutarisker på grund av transaktioner i andra valutor än svenska kronor och genom utländska dotterbolag i koncernen.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för miljörisker och måste uppfylla olika miljöbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för risker hänförliga till sanktions-, 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 2021 som finns tillgänglig på [www.nordic-paper.se](http://www.nordic-paper.se)

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet köpte Nordic Paper energi till ett värde av MSEK 24 (13) samt sålde tjänster och förnödenheter till intressebolaget Åmotfors Energi AB till ett värde av MSEK 4 (5). Transaktionerna utfördes på marknadsmässiga villkor.

**AKTIEÄGARE**

Nordic Paper hade 3 911 aktieägare per 31 mars 2022.

<b>Aktieägare 31 mars 2022</b>	<b>Röster och kapital (%)</b>
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	9,4%
AMF - Försäkring och Fonder	9,4%
Handelsbanken fonder	5,3%
Ålandsbanken	3,3%
UBS Switzerland AG	3,1%
CBNY – Norges Bank	2,1%
Ålandsbanken ABP (Finland)	1,4%
BNY Mellon SA	1,3%
Nordea Norwegian Stars Fund	1,1%
Övriga	15,5%
Summa	100,0%

**ÅRSSTÄMMA**

Årsstämman kommer hållas i Karlstad den 19 maj 2022.

**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 april 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 april 2022 kl. 07.30 CET.*

# Koncernen

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 Kv1	2021 Kv1	2021 Helår
Nettoomsättning*	1 052	772	3 083
Övriga rörelseintäkter	6	25	45
Råvaror, energi och förnödenheter	-499	-340	-1 431
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	38	-34	-11
Övriga externa kostnader	-200	-149	-801
Personalkostnader	-144	-137	-519
Övriga rörelsekostnader	-15	-4	-7
<b>EBITDA</b>	<b>237</b>	<b>134</b>	<b>358</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-35	-28	-150
<b>Rörelseresultat</b>	<b>202</b>	<b>106</b>	<b>208</b>
Finansiella intäkter	11	5	1
Finansiella kostnader	-11	-7	-28
	1	-3	-27
<b>Resultat före skatt</b>	<b>203</b>	<b>104</b>	<b>182</b>
Skatt	-41	-23	-37
<b>Periodens resultat</b>	<b>162</b>	<b>81</b>	<b>144</b>
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	162	81	144
Minoritetsintressen	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>162</b>	<b>81</b>	<b>144</b>
Resultat per aktie, kr	2,42	1,21	2,15

\*Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2022 Kv1	2021 Kv1	2021 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>162</b>	<b>81</b>	<b>144</b>
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>			
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	-1	-35	-37
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	16	11	12
Skatt hänförlig till poster som kommer omklassificeras till resultatet	0	7	8
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>16</b>	<b>-16</b>	<b>-18</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>177</b>	<b>64</b>	<b>126</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	177	64	126

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
Varumärken	32	-	31
Kundrelationer	223	-	219
Goodwill	745	343	726
Övriga immateriella tillgångar	8	5	6
Byggnader och mark	47	53	55
Maskiner och anläggningar	485	488	466
Inventarier, verktyg och installationer	8	5	4
Nyttjanderättstillgångar	21	26	23
Pågående nyanläggningar	177	73	176
Uppskjuten skattefordran	19	7	18
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 765</b>	<b>999</b>	<b>1 724</b>
Varulager	535	422	472
Kundfordringar	630	442	546
Aktuell skattefordran	2	11	7
Övriga fordringar	84	74	114
Derivat	3	7	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	16	28
Likvida medel	384	486	360
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 664</b>	<b>1 459</b>	<b>1 528</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 429</b>	<b>2 458</b>	<b>3 252</b>
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-16	-31	-33
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	760	671	598
<b>Summa eget kapital</b>	<b>762</b>	<b>659</b>	<b>584</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	950	1 350
Långfristiga leasingskulder	12	14	14
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	33	-	31
Uppskjuten skatteskuld	209	149	206
Övriga avsättningar	98	19	97
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 702</b>	<b>1 130</b>	<b>1 698</b>
Factoringkredit	286	203	273
Leverantörsskulder	317	220	382
Skulder till intresseföretag	10	4	14
Aktuell skatteskuld	8	-	-
Kortfristiga leasingskulder	8	11	10
Derivat	34	11	15
Övriga skulder	15	12	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	287	206	263
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>964</b>	<b>669</b>	<b>970</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 429</b>	<b>2 458</b>	<b>3 252</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>584</b>	<b>594</b>	<b>594</b>
Periodens resultat	162	81	144
Övrigt totalresultat för perioden	16	-16	-18
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare:</b>			
Utdelning	-	-	-134
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>762</b>	<b>659</b>	<b>584</b>
<b>Eget kapital hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	762	659	584

## KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2022 Kv1	2021 Kv1	2021 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	202	106	208
Erhållna räntor	0	0	0
Erlagda räntor	-8	-7	-26
Justeringsposter kassaflöde	64	40	256
Betald inkomstskatt	-29	-48	-14
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>229</b>	<b>91</b>	<b>425</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändringar av varulager	-57	30	-19
Förändringar av kundfordringar	-83	-77	-181
Förändringar av kortfristiga fordringar	34	3	-49
Förändringar av leverantörsskulder	-72	2	173
Förändringar av kortfristiga skulder	1	-1	60
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>408</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-37	-14	-180
Förvärv dotterbolag	-	-	-644
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-37</b>	<b>-14</b>	<b>-824</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-	-	400
Amortering av leasingskulder	-3	-4	-13
Nettoförändring av factoringkredit	13	38	108
Utbetald utdelning	-	-	-134
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>10</b>	<b>34</b>	<b>361</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>26</b>	<b>66</b>	<b>-55</b>
Likvida medel vid periodens ingång	360	415	415
Kursdifferens i likvida medel	-3	4	0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>384</b>	<b>486</b>	<b>360</b>
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar och nedskrivningar	35	28	150
Valutaförändringar	0	3	-5
Derivat, förändring i verkligt värde	16	10	21
Avsättningar för återställning av byggnader och mark i Säffle	-	-	76
Övrigt	12	-1	14
<b>Summa</b>	<b>64</b>	<b>40</b>	<b>256</b>



# Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 2 i årsredovisningen 2021.

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

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

## NOT 2 KVARTALSDATA PER SEGMENT

### NETTOOMSÄTTNING

	2020			2021				2022
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
<b>MSEK</b>								
Segment Kraft Paper	436	361	361	448	455	401	469	575
Segment Natural Greaseproof	342	286	318	345	349	314	369	494
Elimineringar	-12	-8	-9	-20	-14	-4	-28	-17
<b>Summa koncernen</b>	<b>767</b>	<b>639</b>	<b>670</b>	<b>772</b>	<b>790</b>	<b>711</b>	<b>810</b>	<b>1 052</b>

### EBITDA

	2020			2021				2022
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
<b>MSEK</b>								
Segment Kraft Paper	93	-17	80	89	123	44	136	225
Segment Natural Greaseproof	66	2	62	39	-44	-28	-2	36
Moderbolag samt icke-fördelade poster	43	-10	20	-27	3	-4	-23	-29
Elimineringar etc	-48	13	-19	34	2	2	13	6
<b>EBITDA koncernen</b>	<b>153</b>	<b>-13</b>	<b>144</b>	<b>134</b>	<b>84</b>	<b>15</b>	<b>124</b>	<b>237</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-26	-27	-31	-28	-29	-29	-64	-35
<b>Rörelseresultat</b>	<b>127</b>	<b>-40</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>55</b>	<b>-14</b>	<b>61</b>	<b>202</b>
Finansiella intäkter	0	2	0	5	-4	2	-1	11
Finansiella kostnader	-10	-2	-19	-7	-7	-7	-7	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>117</b>	<b>-41</b>	<b>94</b>	<b>104</b>	<b>44</b>	<b>-18</b>	<b>52</b>	<b>203</b>

### EBITDA-MARGINAL

	2020			2021				2022
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
<b>%</b>								
Segment Kraft Paper	21,2	-4,8	22,3	19,9	27,1	11,0	29,0	39,1
Segment Natural Greaseproof	19,2	0,6	19,5	11,3	-12,5	-8,9	-0,4	7,3
<b>Koncernen</b>	<b>20,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>21,4</b>	<b>17,4</b>	<b>10,7</b>	<b>2,1</b>	<b>15,4</b>	<b>22,6</b>

### RÖRELSERESULTAT

	2020			2021				2022
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
<b>MSEK</b>								
Segment Kraft Paper	80	-31	67	77	111	32	120	212
Segment Natural Greaseproof	57	-7	47	28	-55	-40	-45	18
Moderbolag samt icke-fördelade poster	43	-10	20	-27	3	-4	-23	-29
Elimineringar etc	-52	8	-22	28	-3	-3	9	2
<b>Summa koncernen</b>	<b>128</b>	<b>-40</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>55</b>	<b>-14</b>	<b>61</b>	<b>202</b>

### RÖRELSEMARGINAL

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

### FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2020			2021				2022
	kton	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	55	48	50	60	58	48	54	58
Segment Natural Greaseproof	17	15	16	19	19	16	19	22
Elimineringar	-3	-2	-2	-4	-3	-2	-4	-3
<b>Summa koncernen</b>	<b>69</b>	<b>61</b>	<b>64</b>	<b>75</b>	<b>74</b>	<b>62</b>	<b>69</b>	<b>77</b>

## NOT 3 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	2022		2021		2021	
	31 mar		31 mar		31 dec	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>						
Kundfordringar	630	630	442	442	546	546
Övriga fordringar	84	84	74	74	114	114
Likvida medel	384	384	486	486	360	360
<b>Summa</b>	<b>1 098</b>	<b>1 098</b>	<b>1 003</b>	<b>1 003</b>	<b>1 021</b>	<b>1 021</b>
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>						
Factoringskulder	286	286	203	203	273	273
Leasingskulder	20	20	25	25	24	24
Skulder till intresseföretag	10	10	4	4	14	14
Leverantörsskulder	317	317	220	220	382	382
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	1 350	950	950	1 350	1 350
Övriga skulder	335	335	218	218	310	310
<b>Summa</b>	<b>2 318</b>	<b>2 318</b>	<b>1 620</b>	<b>1 620</b>	<b>2 351</b>	<b>2 351</b>
<b>Derivatinstrument som används till säkringsändamål</b>						
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Kassaflödessäkringar	3	3	7	7	1	1
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Kassaflödessäkringar	16	16	11	11	12	12
<b>Övriga derivatinstrument</b>						
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Kassaflödessäkringar						
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Kassaflödessäkringar	17	17	-	-	3	3

### BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Koncernen har derivatinstrument som värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i verkligt-värdehierarkin. Övriga finansiella instrument har kort löptid och för dessa bedöms verkligt värde motsvara det redovisade värdet. För ytterligare information se not 23 i årsredovisningen för 2021.

## NOT 4 OMSTRUKTURERING AV ANLÄGGNINGEN I SÄFFLE

Nordic Paper beslutade under det andra kvartalet 2021 att produktion av pappersmassa vid bolagets anläggning i Säffle skulle upphöra under fjärde kvartalet 2021 och ersättas med externt inköpt massa. Beslut fattades också om en investering om MSEK 70 bland annat i syfte att effektivisera hanteringen av extern massa. Åtgärderna 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. Kassaflödeseffekten av detta återställningsarbete beräknas inträffa stegvis under de kommande 5-7 åren.

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

## NOT 5 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar om MSEK 98 avser bedömda framtida kostnader för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 76 på framtida rivning av byggnader samt återställning av mark i samband med stängningen av massabruket i Säffle och med resterande belopp på återställning av en deponi. För kostnaderna kopplade till massabruket har kostnaden bedömts av tredje part.

## NOT 6 FÖRVÄRV AV GLASSINE CANADA INC.

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

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

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

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
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30</b>	<b>258</b>	<b>287</b>
Varulager	20	-	20
Kundfordringar	35	-	35
Aktuell skattefordran	5	-	5
Likvida medel	58	-	58
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>117</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>147</b>	<b>258</b>	<b>405</b>
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	-	-31	-31
Uppskjuten skatteskuld	-4	-66	-70
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-4</b>	<b>-97</b>	<b>-102</b>
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-16	-	-16
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>-16</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>127</b>	<b>160</b>	<b>287</b>
Goodwill		382	382
<b>Överförd ersättning</b>			<b>670</b>

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

# Nyckeltal

MSEK	2022	2021	2021
	Kv1	Kv1	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	36	-7	6
EBITDA-marginal, %	22,6	17,4	11,6
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>1</sup>	22,6	17,4	14,1
Rörelsemarginal, %	19,2	13,8	6,8
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1,2</sup>	19,2	13,8	10,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53	47	408
Cash conversion, %	48,8	92,5	67,5
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	20,5	23,7	15,9
Avkastning på eget kapital, 12m, %	37,1	21,4	24,6
Rörelsekapital	542	509	378
Operativt kapital	2 098	1 359	1 891
Räntebärande skulder	1 689	1 179	1 678
Nettoskudsättningsgrad, %	171,2	105,1	225,3
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	2,8	1,7	3,7
Soliditet, %	22,2	26,9	18,0
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	12,2	16,3	13,1
Investeringar	37	14	180
Försäljningsvolym, kton	77	75	281
Antal anställda vid periodens slut	675	636	688
Antal aktier, periodens utgång	66 908 800	66 908 800	66 908 800
Resultat per aktie, SEK	2,42	1,21	2,15

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> För 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.

<b>EBITDA</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Rörelseresultat	202	106	208
Avskrivningar	35	28	150
<b>EBITDA, MSEK</b>	<b>237</b>	<b>134</b>	<b>358</b>
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	76
<b>Justerad EBITDA, MSEK</b>	<b>237</b>	<b>134</b>	<b>434</b>
<b>EBITDA-MARGINAL</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
EBITDA	237	134	358
Nettoomsättning	1 052	772	3 083
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>22,6</b>	<b>17,4</b>	<b>11,6</b>
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	76
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	<b>22,6</b>	<b>17,4</b>	<b>14,1</b>
<b>RÖRELSEMARGINAL</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Rörelseresultat	202	106	208
Nettoomsättning	1 052	772	3 083
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>19,2</b>	<b>13,8</b>	<b>6,8</b>
Väsentliga jämförelsestörande poster	-	-	108
<b>Justerad rörelsemarginal, %</b>	<b>19,2</b>	<b>13,8</b>	<b>10,3</b>
<b>CASH CONVERSION</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
EBITDA, 12m	461	418	358
Förändring i rörelsekapital	-33	73	64
Investeringar, 12 m *	-203	-104	-180
<b>Summa</b>	<b>225</b>	<b>387</b>	<b>242</b>
EBITDA, 12m	461	418	358
<b>Cash conversion %, 12m</b>	<b>48,8</b>	<b>92,5</b>	<b>67,5</b>
<b>RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Varulager	535	422	472
Kundfordringar	630	442	546
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	111	101	149
Leverantörsskulder	-317	-220	-382
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-418	-237	-406
<b>Rörelsekapital</b>	<b>542</b>	<b>509</b>	<b>378</b>
Rörelsekapital, 12 m	410	466	402
Nettoomsättning, 12m	3 363	2 849	3 083
<b>Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m</b>	<b>12,2</b>	<b>16,3</b>	<b>13,1</b>

\* Förvärvet av Glassine Canada Inc ingår ej



<b>OPERATIVT KAPITAL</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Rörelsekapital	542	509	378
Immateriella tillgångar	1 008	348	981
Materiella tillgångar	738	645	719
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-190	-142	-187
<b>Operativt kapital</b>	<b>2 098</b>	<b>1 359</b>	<b>1 891</b>
Rörelseresultat, 12m	304	306	208
Operativt kapital, 12m	1 480	1 291	1 308
<b>Avkastning på operativt kapital, % 12m</b>	<b>20,5</b>	<b>23,7</b>	<b>15,9</b>
<b>NETTOSKULD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	950	1 350
Leasingskulder, långfristiga	12	14	14
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	33	-	31
Factoringkredit	286	203	273
Leasingskulder, kortfristiga	8	11	10
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>1 689</b>	<b>1 179</b>	<b>1 678</b>
Likvida medel	384	486	360
<b>Nettoskuld/nettokassa (+/-)</b>	<b>1 305</b>	<b>692</b>	<b>1 317</b>
EBITDA, 12 m	461	418	358
<b>Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel</b>	<b>2,8</b>	<b>1,7</b>	<b>3,7</b>
<b>NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 305	692	1 317
Eget kapital	762	659	585
<b>Nettoskuldsättningsgrad, %</b>	<b>171,2</b>	<b>105,1</b>	<b>225,3</b>
<b>SOLIDITET</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Eget kapital	762	659	585
Totala tillgångar	3 429	2 447	3 252
<b>Soliditet, %</b>	<b>22,2</b>	<b>26,9</b>	<b>18,0</b>
<b>AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>
Eget kapital	762	659	585
Eget kapital, 12m	607	1 010	587
Periodens resultat, 12m	225	216	144
<b>Avkastning på eget kapital 12m, %</b>	<b>37,1</b>	<b>21,4</b>	<b>24,6</b>

## 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.
Nettoskulsättningsgrad	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	2022 Kv1	2021 Kv1	2021 Helår
Nettoomsättning	11	9	49
Övriga rörelseintäkter	0	12	18
Övriga externa kostnader	-13	-10	-57
Personalkostnader	-8	-4	-15
Övriga rörelsekostnader	-19	-34	-46
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-29</b>	<b>-27</b>	<b>-51</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	106
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	13	0	0
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-9	-4	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-25</b>	<b>-31</b>	<b>42</b>
Bokslutsdispositioner	-	0	221
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-25</b>	<b>-31</b>	<b>263</b>
Skatt	8	-1	-41
<b>Periodens resultat</b>	<b>-17</b>	<b>-32</b>	<b>222</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	896	1 165
Fordringar hos koncernföretag	421	-	401
Uppskjuten skattefordran	4	0	3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 589</b>	<b>896</b>	<b>1 568</b>
Fordringar hos koncernföretag	236	200	242
Aktuell skattefordran	21	27	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	-5	11
Kassa och bank	457	616	479
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>714</b>	<b>838</b>	<b>733</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 302</b>	<b>1 734</b>	<b>2 302</b>
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	494	405	272
Periodens resultat	-17	-32	222
<b>Summa eget kapital</b>	<b>496</b>	<b>392</b>	<b>513</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>398</b>	<b>386</b>	<b>399</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 350	950	1 350
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 350</b>	<b>950</b>	<b>1 350</b>
Skulder till koncernföretag	-	-	2
Leverantörsskulder	1	0	13
Derivat	34	-	15
Övriga skulder	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	4	10
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>58</b>	<b>5</b>	<b>40</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 302</b>	<b>1 734</b>	<b>2 302</b>

## KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas torsdagen 28 april 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](http://www.nordic-paper.se). Det går också att delta via telefon:

08-506 921 85, pinkod 8352257#

## FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2022 – 19 maj 2022

Delårsrapport Kv 2 2022 – 20 juli 2022

Delårsrapport Kv 3 2022 – 28 oktober 2022

Bokslutskommuniké 2022 – 27 januari 2023

### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niclas Eriksson, CFO

Tel: 0705 654 257

E-post: [niclas.eriksson@nordic-paper.com](mailto:niclas.eriksson@nordic-paper.com)

Henrik Essén, Head of Strategy and IR

Tel: 0730 573 801

E-post: [henrik.essen@nordic-paper.com](mailto:henrik.essen@nordic-paper.com)

## NORDIC PAPER I KORTHET

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