

Delårsrapport januari – mars 2023

KVARTALSRESULTAT JANUARI - MARS

- Nettoomsättningen ökade med 24% till MSEK 1 305 (1 052). Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 17%.
- EBITDA ökade till MSEK 282 (237) motsvarande en EBITDA-marginal om 21,6% (22,6%).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 244 (202), motsvarande en rörelsemarginal om 18,7% (19,2%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 173 (162) och resultat per aktie uppgick till SEK 2,59 (2,42).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 21 (53).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 33,9% (20,5%).
- Kvoten nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,1 (2,8).
- Försäljningsvolymen uppgick till 73,5 kton (76,9).
- Mark- och miljödomstolen i Vänersborg har under kvartalet meddelat beslut om tillstånd för utökad produktion vid Nordic Papers anläggning i Bäckhammar. Det beslutade tillståndet har överklagats av en privatperson varvid tillståndet inte vunnit laga kraft.
- Den svagare marknaden har under april lett till prissänkningar i lokal valuta om 7-8% jämfört med de historiskt höga genomsnittliga försäljningspriserna i första kvartalet. Bolaget bedömer att pressen på prissänkningar kommer att bestå under andra kvartalet.

NYCKELTAL

MSEK	2023 Kv1	2022 Kv1	Δ, %	R12	2022 Helår
Nettoomsättning	1 305	1 052	24	4 693	4 440
EBITDA	282	237	19	866	821
EBITDA-marginal, %	21,6	22,6		18,5	18,5
Rörelseresultat	244	202	21	718	676
Rörelsemarginal, %	18,7	19,2		15,3	15,2
Periodens resultat ¹	173	162	7	578	566
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	2,59	2,42		8,64	8,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	53	-61	528	560
Avkastning på operativt kapital 12m, %	33,9	20,5		33,9	32,5
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,1	2,8		1,1	1,2
Försäljningsvolym, kton	73,5	76,9	-4	281,1	284,5

¹ I periodens resultat R12 och helåret 2022 ingår en realisationsvinst i finansnettot om MSEK 42 från försäljningen under kvartal 4 2022 av minoritetsposten i Åmotfors Energi AB.

² Före och efter utspädning

VD HAR ORDET



STARKT RESULTAT I ETT SVAGARE MARKNADSLÄGE

Nordic Paper levererar ett mycket starkt resultat för första kvartalet. EBITDA ökade till ett nytt rekord om MSEK 282 vilket är 19% högre jämfört med det första kvartalet förra året. Även nettoomsättningen uppnådde detta kvartal en ny rekordnotering efter en ökning med 24% till MSEK 1 305 främst drivet av högre försäljningspriser.

EBITDA-marginalen i kvartalet var fortsatt på en mycket god nivå, 21,6%. För den senaste 12-månadersperioden uppgick marginalen till 18,5%, vilket var strax under vårt mål att uppnå en EBITDA-marginal på medellång sikt om 20% på helårsbasis. Segmentet Kraft Paper uppvisade en EBITDA-marginal om 37,6%, drygt fem procentenheter bättre än segmentets marginal för den senaste 12-månadersperioden. Starkt!

SVAGARE EFTERFRÅGAN GAV SJUNKANDE FÖRSÄLJNINGSPRISER

Marknadsefterfrågan inom bolagets båda segment var betydligt svagare än under fjolåret. Tydligast var detta i europeiska och asiatiska marknader. Styrkan i vår affärsmodell med en över tid stabil kundbas med långa relationer visar sig speciellt i lägen som detta då vi för många av våra kunder är första val som leverantör för de tillgängliga volymerna. Flera kunder har dock under kvartalet skjutit fram beställningar för att istället utnyttja sina egna papperslager. I rådande marknadsläge har vi därför valt att i viss utsträckning minska produktionsvolymerna och därmed försäljningsvolymerna. Trots det så ökade försäljningsvolymerna jämfört med fjärde kvartalet 2022, men minskade dock med 4% jämfört med det leveransmässigt starka första kvartalet 2022.

Våra försäljningspriser nådde all-time-high-nivåer under januari 2023 och har därefter sjunkit något. I och med valet att minska försäljningsvolymen har vi lyckats begränsa rörelsen nedåt för försäljningspriserna.

FÖRSÄLJNINGSPRISNEDGÅNGAR I DET ANDRA KVARTALET

Den svagare marknaden har under april lett till prissänkningar i lokal valuta om 7-8% jämfört med de historiskt höga genomsnittliga försäljningspriserna i första kvartalet. Bolaget bedömer att pressen på prissänkningar kommer att bestå under andra kvartalet

SJUNKANDE MASSAPRISER OCH LÄGRE ELPRISER GYNNAR NATURAL GREASEPROOF

Som nettoköpare av avsalumassa har Nordic Paper under 2022 påverkats negativt av historiskt höga priser på massamarknaden. De massapris-sänkningar som startade under slutet av förra året och som fortsatt under detta kvartal gynnar segmentet Natural Greaseproof vars pappersproduktion till största delen är baserad på externt inköpt massa. Även elpriserna har varit på en lägre nivå under kvartalet, jämfört med såväl första som fjärde kvartalet 2022. De lägre kostnaderna bidrog därmed till att Natural Greaseproof ökade EBITDA-marginalen jämfört med första kvartalet förra året. Att EBITDA-marginalen i segmentet sjönk något från fjärde kvartalets nivå beror till stor del av mixeffekter och en lägre produktionsnivå.

KRAFTIG MINSKNING AV KOLDIOXIDPÅVERKAN UNDER KVARTALET

Nordic Paper har som mål att till 2030 ha minskat utsläppen av fossila växthusgaser, direkta och indirekta, med 50% från basåret 2020 och det är därför glädjande att se att vårt arbete ger resultat. I det första kvartalet lyckades vi minska de totala utsläppen med hela 8,9% jämfört med samma kvartal föregående år vilket gör att vi är en bit på väg mot vårt långsiktiga mål.

BESKED OM NYTT PRODUKTIONSTILLSTÅND FÖR BÄCKHAMMAR

Under kvartalet fick vi äntligen ett nytt produktionstillstånd som ger förutsättningar för utveckling av vår anläggning i Bäckhammar. Tillståndet har överklagats av en privatperson och har därför inte vunnit laga kraft. Vi avvaktar nu den juridiska processen för att därefter lägga fram förslag till styrelsen om investeringar för utvecklingen av anläggningen.

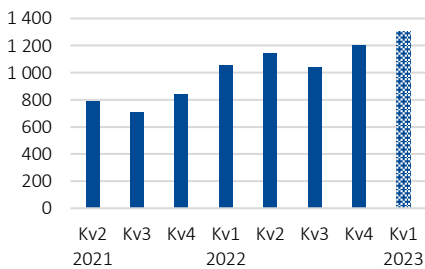
Slutligen är vi mycket glada över att se att antalet aktieägare fortsätter att växa i kraftig takt. Under årets första kvartal nära nog fördubblades antalet aktieägare till 9 500. Vi ser fram emot tillfället att träffa våra ägare vid årets bolagsstämma som kommer hållas på Värmlands Museum i Karlstad den 24 maj. Varmt välkomna!

Anita Sjölander, VD

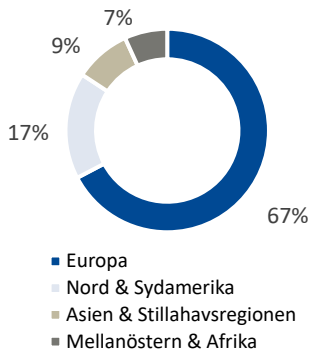
KONCERNENS UTVECKLING

JANUARI – MARS

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under årets första kvartal var efterfrågan på Nordic Papers produkter svag inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof. Tydligast har detta syns i Europa och i Asien. Som en följd av den svaga efterfrågan började bolagets försäljningspriser att sjunka vid mitten av kvartalet från de historiskt höga nivåerna som gällt fram till dess.

Även om försäljningspriserna började sjunka under kvartalet var de 22% högre än för samma period föregående år. Detta var största förklaringen till att nettoomsättningen ökade med 24% jämfört med samma period föregående år till MSEK 1 305 (1 052). Valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 7%. Försäljningsvolym och produktmix påverkade nettoomsättningen negativt med 5% jämfört med samma period föregående år efter att bolaget under kvartalet valt att minska produktionsvolymen och därmed försäljningsvolymen.

Nettoomsättningen ökade i alla geografier. I absoluta tal var ökningen i Europa större än ökningen i alla andra geografier tillsammans.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv1 2022, MSEK	1 052
Försäljningsvolym	-4%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	22%
Valuta	7%
Kv1 2023, MSEK	1 305

RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 282 (237) för det första kvartalet vilket är en ökning med 19% jämfört med samma period förra året.

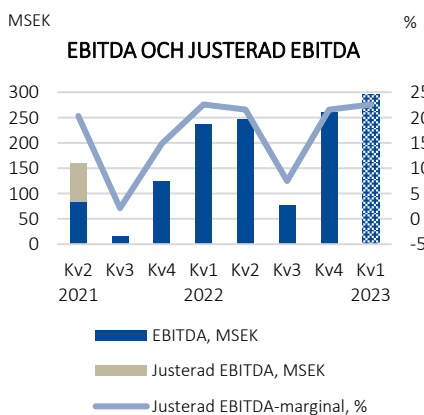
Påverkan på EBITDA från högre försäljningspriser var betydligt större än de negativa effekterna av högre kostnader framför allt för ved, massa och kemikalier. Kostnaderna för energi har varit oförändrade jämfört med första kvartalet 2022 efter att elpriserna på spotmarknaden sjunkit medan priser för övrig energi ökat. Valuta hade en positiv påverkan på EBITDA om MSEK 32 jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen var 21,6% (22,6%).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 244 (202) motsvarande en rörelsemarginal om 18,7% (19,2%). Periodens resultat uppgick till MSEK 173 (162).

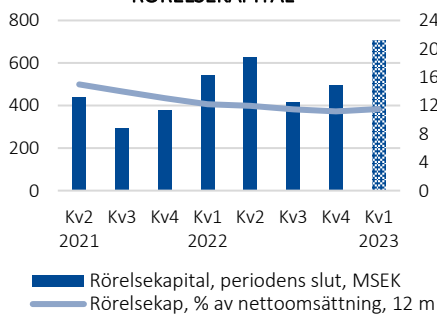
FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för det första kvartalet var MSEK -24 (1) av vilket räntenettot var MSEK -15 (-8) och i övrigt förklarad av kursdifferenser på likvida medel. Skattekostnaderna för första kvartalet uppgick till MSEK 47 (41), motsvarande en skattesats om 21,3% (20,3%).



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

RÖRELSEKAPITAL

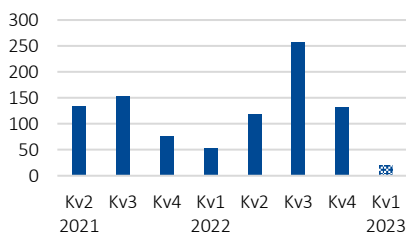


RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 31 mars 2023 var MSEK 698 (542) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 11,5% (12,2%). Rörelsekapitalet har ökat främst till följd av de väsentligt höjda försäljningspriserna och priserna för insatsvaror jämfört med samma period föregående vilket får till följd en ökning av värdet för kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 21 (53) för årets första kvartal. Det lägre kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras främst av betald inkomstskatt samt en större minskning av leverantörsskulder.

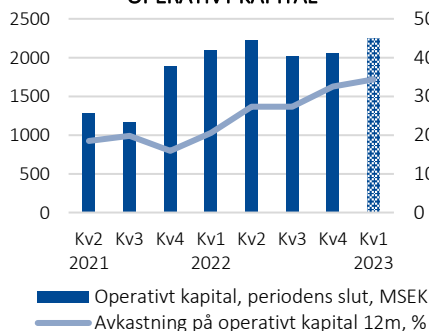
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar under kvartalet uppgick till MSEK 23 (37). Operativt kapital per den 31 mars var MSEK 2 232 (2 098) varav MSEK 758 (738) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 983 (1 008) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 737 (745) och kundrelationer om MSEK 207 (223). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 33,9% (20,5%).

OPERATIVT KAPITAL



FINANSIERING

Per den 31 mars uppgick koncernens nettoskuld till MSEK 966 (1 305). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 274 (1 689). Av de räntebärande skulderna var MSEK 29 (20) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 308 (384). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (400), varav en checkkredit om MSEK 200.

Soliditeten uppgick till 32,7% (22,2%) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,1 (2,8).

VALUTASÄKRINGAR

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

EBITDA för det första kvartalet inkluderar resultat effekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -25 (-15). För den kommande 12-månadersperioden ser säkringen ut som följer:

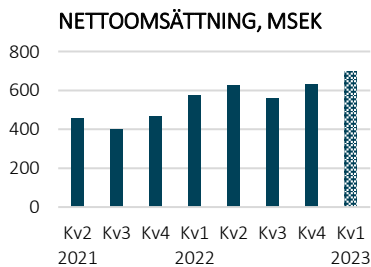
Valuta	Snittkurs på valutasekringar	Valutakurs, 31 mar	Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK	Marknadsvärde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
EUR	10,92	11,28	101	1 103	-36	70%	40%
USD	10,26	10,35	5	55	0	60%	48%
GBP	12,32	12,81	12	148	-5	63%	42%
				1 307	-41		

SEGMENT KRAFT PAPER

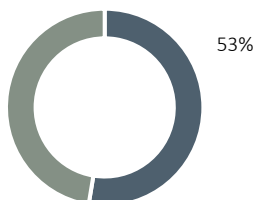
Segment Kraft Paper producerar oblekt säckpapper, MG-papper samt olika typer av specialpapper av hög kvalitet för industriellt bruk. Användningsområden för MG- och säckpapper är till exempel påsar och säckar för livsmedel och byggmateriel samt maskerings- och skyddspapper för olika applikationer. Specialpappret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

MSEK	2023 Kv1	2022 Kv1	Δ, %	R 12 m	2022 Helår
Nettoomsättning	695	575	21	2 507	2 388
EBITDA	261	225	16	804	768
EBITDA-marginal, %	37,6	39,1		32,1	32,2
Rörelseresultat	246	212	16	746	712
Rörelsemarginal, %	35,4	36,8		29,8	29,8
Försäljningsvolym ¹ , kton	54,6	58,3	-6	209,6	213,3

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser



**ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING Kv1 2023**



JANUARI – MARS

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på kraftpapper var svag under årets första kvartal och flera av bolagets kunder har under kvartalet skjutit sina beställningar framåt i tiden för att i stället utnyttja sina egna existerande papperslager.

Försäljningspriserna var historiskt höga i början av kvartalet men har därefter börjat sjunka något under kvartalet. Prishöjningar under 2022 gör ändå att försäljningspriserna i lokal valuta för det första kvartalet var 22% högre än motsvarande kvartal förra året.

Nettoomsättningen ökade med 21% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 695 (575) till stor del drivet av de högre försäljningspriserna.

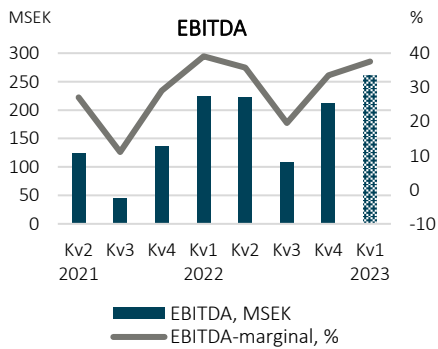
Försäljningsvolym och produktmix påverkade nettoomsättningen negativt med 7% till allra största delen förklarad av att försäljningsvolymerna minskade med 6% från det leveransmässigt starka första kvartalet 2022.

Nordic Paper har under kvartalet i viss mån valt att minska sina försäljningsvolymerna på grund av det svaga marknadsläget. Valuta medförde en positiv påverkan på nettoomsättningen om 6%.

Den största omsättningsökningen har i absoluta tal skett i Europa, segmentets enskilt viktigaste marknad och omsättningen har även ökat för samtliga geografiska marknader jämfört med samma kvartal föregående år.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv1 2022, MSEK	575
Försäljningsvolym	-6%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	22%
Valuta	6%
Kv1 2023, MSEK	695



RESULTAT

EBITDA ökade med 16% till MSEK 261 (225) till allra största del drivet av de högre försäljningspriserna. På kostnadssidan har massaveden ökat i pris jämfört med samma kvartal föregående år. Även kostnaderna för kemikalier som bland annat används i Bäckhammars massaproduktion har ökat i pris. Volym påverkade EBITDA negativt jämfört med samma kvartal föregående år.

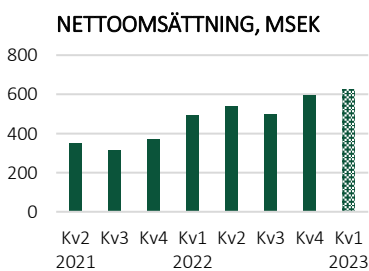
EBITDA-marginalen minskade till 37,6% (39,1 %) främst på grund av att ökningen för rörliga kostnader, framför allt för ved, i procentuella termer var något större än intäktsökningen, samt av att försäljningsvolymerna var lägre jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet ökade till MSEK 246 (212) och rörelsemarginalen uppgick till 35,4% (36,8%).

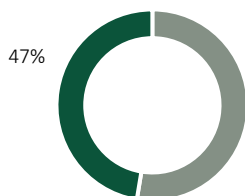
SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

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

MSEK	2023	2022	Δ, %	R 12 m	2022
	Kv1	Kv1			Helår
Nettoomsättning	626	494	27	2 256	2 124
EBITDA	63	36	74	152	126
EBITDA-marginal, %	10,0	7,3		6,8	5,9
Rörelseresultat	43	18	139	77	52
Rörelsemarginal, %	6,9	3,7		3,4	2,5
Försäljningsvolym, kton	21,6	21,9	-1	83,7	84,0



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv1 2023



JANUARI – MARS

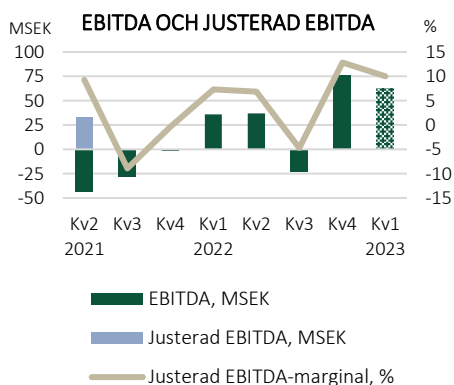
MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på greaseproofpapper var svag under kvartalet, främst för marknaden i Europa. Efterfrågan från den nordamerikanska marknaden var något starkare än övriga geografier vilket gynnar bolagets verksamhet i Québec som är helt fokuserad på försäljning till Nordamerika.

Försäljningspriserna var historiskt höga i början av kvartalet men har därefter börjat sjunka något under kvartalet. Under kvartalet har priserna för el varit lägre jämfört med såväl föregående kvartal som samma kvartal förra året vilket fått till följd att de under andra halvåret 2022 introducerade energikostnadspåslagen på försäljningspriserna i segmentet har minskat. Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 27% till MSEK 626 (494). Priserna i lokal valuta var 21% högre än i samma kvartal förra året och valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 7%. Försäljningsvolym och produktmix påverkade nettoomsättningen negativt med 1% jämfört med samma kvartal föregående år. Utvecklingen av nettoomsättning var positiv för alla geografier.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv1 2022, MSEK	494
Försäljningsvolym	-1%
Produktmix	0%
Försäljningspris, Valuta	21%
	7%
Kv1 2023, MSEK	626



RESULTAT

EBITDA för det första kvartalet uppgick till MSEK 63 (36) motsvarande en EBITDA-marginal om 10,0% (7,3%). Genomförda försäljningsprisökningar sedan första kvartalet förra året har varit större än kostnadsökningarna vilka främst syns inom massa. Kostnaderna för energi har varit oförändrade efter att elpriserna på spotmarknaden sjunkit och priserna för övriga energislag har ökat. Produktmix påverkar EBITDA negativt jämfört med samma kvartal föregående år beroende av effekter av den svagare marknadsbilden.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 43 (18) motsvarande en rörelsemarginal om 6,9% (3,7%).

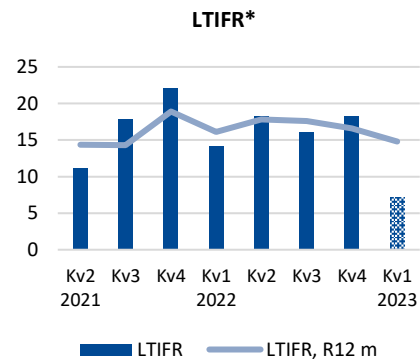
HÅLLBARHET

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

- Hållbar arbetsmiljö
- Minska klimatpåverkan
- Produkter som stödjer hållbarhet

HÅLLBAR ARBETSMILJÖ

Den övergripande målsättningen är att säkerställa en hälsosam och säker arbetsmiljö för den egna personalen likväl som för entreprenörer, inhyrd personal och besökare. Visionen är att ingen ska skadas inom Nordic Papers verksamhet. Som ett delmål har ett kortsiktigt mål satts upp om att minska antalet olycksfall med sjukfrånvaro som följd till under 9 per miljon arbetade timmar. Under första kvartalet skedde två incidenter med frånvaro som följde jämfört med fem under det fjärde kvartalet. Antalet incidenter motsvarar en LTIFR* i kvartalet om 7,1 och 14,8 för den senaste 12-månadersperioden. Bolaget arbetar enligt en plan för att stärka det systematiska arbetsmiljöarbetet vilket bland annat innebär att ytterligare resurser har tillsatts för att driva arbetet i bolaget.



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

MINSKAD KLIMATPÅVERKAN

Nordic Paper har under kvartalet stärkt det interna arbetet med hantering och analys av klimatdata så att kvartalsvis rapportering från och med detta kvartal kan göras för de totala utsläppen från hela bolagets verksamhet, det vill säga även för indirekta utsläpp relaterade till de varor och tjänster som bolaget köper in, scope 3. Bolagets utsläpp av fossila växthusgaser uppgick under kvartalet till 35 000 ton vilket är en minskning med 8,9% från samma kvartal föregående år. Minskningen beror av minskad påverkan från inköpta varor och tjänster dels på grund av en något lägre konsumtion av vissa varor och tjänster med högre klimatpåverkan, dels på att den specifika påverkan från de varor och tjänster som bolaget konsumerar har kunnat minskas. Av de totala utsläppen om 35 000 ton var 10% från direkta utsläpp i Nordic Papers verksamhet (scope 1), 51% indirekta utsläpp från inköpt energi (scope 2), och resterande 39% från övriga indirekta utsläpp från inköpta varor och tjänster (scope 3).

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

Vid användning av Nordic Papers produkter blir bolagets hållbarhetsprestanda en del av slutproduktens prestanda. På klimatområdet märker bolaget av ett ökande flöde av förfrågningar från kunder som vid deltagande i upphandlingar nu även inkluderar klimatdata. Goda klimatprestanda är därmed en konkurrensfördel. Nordic Paper har under föregående år gjort en översikt över tillgängliga klimatdata från Europas alla kraftpappersspelare. Slutsatsen av studien är att klimatprestanda för bolagets största produktionsenhet, Bäckhammar, är mycket konkurrenskraftiga i och med att Bäckhammars klimatpåverkan i scope 1 och 2 per ton producerat papper utgör omkring en tiondel av påverkan per ton från det genomsnittliga volymvägda oblekta kraftpappret på den europeiska marknaden.

ÖVRIGT

SÄSONGSEFFEKTER

Nordic Paper påverkas i viss utsträckning av säsongsvariationer under sitt räkenskapsår, framför allt på grund av planerade produktionsstopp. Bolagets anläggningar i Åmotfors och Greåker har båda produktionsstopp under 3 till 4 veckor i samband med sommarsemestrarna under kvartal 3. Under dessa stopp genomförs även mycket av det årliga underhållsarbetet vid anläggningarna. Även bolagets anläggning i Säffle hade till och med 2021 detta driftsätt men har i och med 2022 gått över till drift även under semesterveckorna med ett kortare underhållsstopp under kvartal 3 om knappt två veckor. Bolagets anläggningar i Bäckhammar har drift året om och har därför ett årligt underhållsstopp som oftast infaller under kvartal 3. Detta stopp i Bäckhammar är normalt knappt två veckor. Även 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 direkta underhållskostnader samt av lägre täckningsbidrag och av något lägre leveransvolym. Vid de anläggningar som har produktionsstopp under sommarsemestrarna påverkas kvartal tre även av lägre personalkostnad.

MSEK	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp under tredje kvartalet		
	Beräknat 2023	Utfall 2022	Utfall 2021
Kraft Paper	Upp till 80	75	70
Natural Greaseproof	Upp till 25	21	27
Total	Upp till 105	96	97

Nettoomsättningen i december kan få viss negativ påverkan till följd av begränsad tillgång på transporter i samband med jul- och nyårshelgen. Följden kan bli ökade lagernivåer vid årsskiftet och en förskjutning av nettoomsättning till första kvartalet påföljande år. 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 2022.

RISKER OCH RISKHANTERING

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

Under 2022 ökade priserna för spotmarknaden för el kraftigt med en negativ påverkan på bolagets resultat som följd. Nordic Paper genererar en del av sitt elbehov vid en turbin i Bäckhammar och den andel av elkonsumtionen som köps externt handlas till stor del upp i förutbestämda priskontrakt. Bolagets säkringsstrategi innebär att cirka 70% av elbehovet i närtid köps i kontrakt där priset är helt eller delvis förutbestämt och därefter faller andelen gradvis ner till noll över fem år. Bolaget har under andra halvåret 2022 infört energipåslag på försäljningspriserna inom Natural Greaseproof för att kompensera för kostnadsökningarna.

Nordic Paper är dessutom exponerat för andra strategiska, operativa, finansiella samt legala och regulatoriska risker som skulle kunna ha betydande påverkan på bolaget. Riskhantering är en normal del av verksamheten och följs upp regelbundet av koncernledning och avrapporteras till styrelsen. Däribland omfattas följande väsentliga risker:

- Nordic Paper verkar på marknader som är konkurrensutsatta både vad gäller prissättning och produktkvalitet och Nordic Paper kan misslyckas i att konkurrera effektivt.
- Makroekonomiska faktorer och trender på olika marknader, såsom marknaderna för livsmedel och industrivaror, skulle kunna leda till variationer i efterfrågan och prissättningen av Nordic Papers produkter.
- Kostnaden för andra insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet. Förutom energi är ved, pappersmassa och kemikalier de största kostnadsposterna bland bolagets rörliga kostnader.
- Om kunder eller agenter råkar ut för svårigheter eller om relationerna försämras skulle det kunna påverka Nordic Papers verksamhet och rörelseresultat.
- Skador på produktionsutrustning eller andra störningar i produktionen skulle kunna leda till tillfälligt avbrott i en eller flera av Nordic Papers produktionsanläggningar.
- Nordic Paper är beroende av IT-system för sin kontinuerliga drift, och avbrott eller fel i kritiska system skulle kunna leda till störningar i produktionen och viktiga affärsprocesser.
- En ineffektiv implementering av strategiska planer, felaktiga investeringsbeslut, oförmåga att skapa engagemang för antagna strategier, samt risker beträffande förvärv och integration av förvärvad verksamhet, skulle kunna påverka verksamheten negativt.
- Nordic Paper är exponerat för valutarisker på grund av transaktioner i andra valutor än svenska kronor och genom utländska dotterbolag i koncernen.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för miljörisker och måste uppfylla olika miljöbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för risker hänförliga till sanktions-, korrupsions- och konkurrensbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för hälso- och säkerhetsrisker och måste uppfylla olika arbetsrelaterade hälso- och säkerhetsbestämmelser.

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga närståendetransaktioner har förekommit under kvartalet.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 9 500 aktieägare per 31 mars 2023.

Aktieägare 31 mars 2023	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	6,7%
AMF - Försäkring och Fonder	6,6%
Tredje AP-fonden	3,0%
CBNY – Norges Bank	2,9%
Handelsbanken fonder	2,7%
BNY Mellon SA	1,8%
Avanza Pension	1,8%
SEB Life International Insurance	1,4%
Ålandsbanken ABP (Finland)	1,4%
Övriga	23,6%
Summa	100,0%

UTDELNING

För räkenskapsåret 2022 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 4,65 per aktie, för utbetalning vid ett tillfälle. Förslaget innebär en total utdelning om MSEK 311 vilket motsvarar 55% av resultatet för 2022. Avstämningsdag för den föreslagna utdelningen är 26 maj. Sista dag för handel i Nordic Papers aktier inklusive rätt till föreslagen utdelning är 24 maj.

28 april 2023

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 2023 kl. 07.30 CET.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv1	2022 Kv1	2022 Helår
Nettoomsättning ¹	1 305	1 052	4 440
Övriga rörelseintäkter	9	6	41
Råvaror, energi och förnödenheter	-623	-499	-2 139
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1	38	87
Övriga externa kostnader	-244	-200	-954
Personalkostnader	-138	-144	-588
Övriga rörelsekostnader	-28	-15	-66
EBITDA	282	237	821
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-35	-145
Rörelseresultat	244	202	676
Avyttring intressebolag	-	-	42
Finansiella intäkter	2	11	41
Finansiella kostnader	-26	-11	-50
	-24	0	33
Resultat före skatt	220	203	709
Skatt	-47	-41	-143
Periodens resultat	173	162	566
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	173	162	566
Minoritetsintressen	-	-	-
Periodens resultat	173	162	566
Resultat per aktie, kr ²	2,59	2,42	8,46

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv1	2022 Kv1	2022 Helår
Periodens resultat	173	162	566
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>			
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	1	-1	-26
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-6	16	28
Förändring i förpliktelse avseende ersättning till anställda	-	-	15
Omräkningsdifferenser utländska verksamheters förpliktelse till anställda	-	-	6
Skatt hänförlig till poster som kommer omklassificeras till resultatet	0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden	-5	16	24
Periodens totalresultat	168	177	590
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	168	177	590

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 31 mar	2022 31 mar	2022 31 dec
Varumärken	34	32	34
Kundrelationer	207	223	214
Goodwill	737	745	740
Övriga immateriella tillgångar	6	8	7
Byggnader och mark	36	47	40
Maskiner och anläggningar	558	485	544
Inventarier, verktyg och installationer	7	8	7
Pågående nyanläggningar	128	177	151
Nyttjanderättstillgångar	29	21	32
Uppskjuten skattefordran	17	19	18
Övrig finansiell fordran	10	-	10
Summa anläggningstillgångar	1 769	1 765	1 796
Varulager	635	535	625
Kundfordringar	802	630	769
Aktuell skattefordran	-	2	-
Övriga fordringar	103	84	85
Derivat	1	3	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	25	24
Likvida medel	308	384	325
Summa omsättningstillgångar	1 879	1 664	1 830
Summa tillgångar	3 648	3 429	3 626
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-30	-16	-23
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 221	760	1 045
Summa eget kapital	1 210	762	1 041
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 350	950
Långfristiga leasingkulder	18	12	20
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	16	33	16
Uppskjuten skatteskuld	225	209	228
Derivat	24	18	25
Övriga avsättningar	101	98	101
Summa långfristiga skulder	1 334	1 720	1 341
Factoringkredit	279	286	284
Leverantörsskulder	318	317	419
Skulder till intresseföretag	-	10	-
Aktuell skatteskuld	16	8	43
Kortfristiga leasingkulder	11	8	11
Derivat	42	16	45
Övriga skulder	13	15	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	424	287	426
Summa kortfristiga skulder	1 103	946	1 245
Summa eget kapital och skulder	3 648	3 429	3 626

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2023 31 mar	2022 31 mar	2022 31 dec
Ingående eget kapital	1 041	584	584
Periodens resultat	173	162	566
Emission av teckningsoptioner	-	-	1
Övrigt totalresultat för perioden	-5	16	24
Transaktioner med moderbolagets ägare:			
Utdelning	-	-	-134
Utgående eget kapital	1 210	762	1 041
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	1 210	762	1 041

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	244	202	676
Erhållna räntor	2	0	0
Erlagda räntor	-13	-8	-40
Justeringsposter kassaflöde	42	64	188
Betald inkomstskatt	-77	-29	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	198	229	750
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager	-20	-57	-148
Förändringar av kundfordringar	-33	-83	-220
Förändringar av kortfristiga fordringar	-26	34	32
Förändringar av leverantörsskulder	-94	-72	32
Förändringar av kortfristiga skulder	-4	1	113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	53	560
Investeringsverksamheten			
Förvärv anläggningstillgångar	-23	-37	-145
Förvärv dotterbolag	-	-	21
Avyttring intressebolag	-	-	42
Förändring finansiella tillgångar	-	-	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23	-37	-92
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig skuld till kreditinstitut	-	-	-400
Amortering av leasingkulder	-3	-3	-11
Nettoförändring av factoringkredit	-4	13	11
Utbetald utdelning	-	-	-134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	11	-534
Periodens kassaflöde	-9	26	-66
Likvida medel vid periodens ingång	325	360	360
Kursdifferens i likvida medel	-8	-3	30
Likvida medel vid periodens utgång	308	384	325
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	38	35	145
Valutaförändringar	18	0	-28
Derivat, förändring i verkligt värde	-1	16	35
Övrigt	-13	12	35
Summa	42	64	188

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 2 i årsredovisningen 2022.

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

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

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

Koncernen tillämpar IFRS 15 för redovisning av intäkter vilket innebär att försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen av varorna överförs till kunden. Redovisningen av intäkter säkerställs genom att tillämplade leveransvillkor analyseras och leveranser som vid periodslutet inte kan intäktsredovisas, överförs till kommande period varvid dessa leveranser kvarstår i lager.

NOT 2 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	2023		2022		2022	
	31 mar		31 mar		31 dec	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Kundfordringar	802	802	630	630	769	769
Övriga fordringar	103	103	84	84	85	85
Likvida medel	308	308	384	384	325	325
Summa	1 212	1 212	1 098	1 098	1 179	1 179
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Factoringkredit	279	279	286	286	284	284
Leasingskulder	29	29	20	20	31	31
Skulder till intresseföretag	-	-	10	10	-	-
Leverantörsskulder	318	318	317	317	419	419
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	950	1 350	1 350	950	950
Övriga skulder	437	437	335	335	443	443
Summa	2 013	2 013	2 318	2 318	2 127	2 127
Derivatinstrument som används till säkringsändamål						
Omsättningstillgångar						
Kassaflödessäkringar	1	1	3	3	2	2
Kortfristiga skulder						
Kassaflödessäkringar	42	42	16	16	45	45
Övriga derivatinstrument						
Kortfristiga skulder						
Kassaflödessäkringar	24	24	18	18	25	25

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 2022.

NOT 3 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar om MSEK 101 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 i Bäckhammar.

NOT 4 LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman den 19 maj 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 600 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i Nordic Paper koncernen. Syftet med Incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla ledande befattningshavare i Nordic Paper koncernen. Incitamentsprogrammet har under året genomförts i enlighet med årsstämmans beslut. Efter genomförandet uppgår antalet utestående optioner till 584 000.

Teckningsoptionerna erbjöds till marknadspris. Varje teckningsoption berättigade optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget. Teckningskursen motsvarade 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om teckning av teckningsoptionerna, emellertid aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Slutligt pris för optionerna blev SEK 1,55. Optionsvärdet beräknades baserat på Black-Scholes värderingsmodell.

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

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

Nyckeltal

MSEK	2023	2022	2022
	Kv1	Kv1	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	24	36	44
EBITDA-marginal, %	21,6	22,6	18,5
Rörelsemarginal, %	18,7	19,2	15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	53	560
Cash conversion, %	66,9	48,8	70,5
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	33,9	20,5	32,5
Avkastning på eget kapital, 12m, %	62,0	37,1	69,5
Rörelsekapital	698	542	497
Operativt kapital	2 232	2 098	2 065
Räntebärande skulder	1 274	1 689	1 281
Nettoskudsättningsgrad, %	79,9	171,2	91,8
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,1	2,8	1,2
Soliditet, %	32,7	22,2	28,7
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	11,5	12,2	11,2
Investeringar	23	37	145
Försäljningsvolym, kton	73,5	76,9	284,5
Antal anställda vid periodens slut	687	675	672
Antal aktier, periodens utgång	66 908 800	66 908 800	66 908 800
Resultat per aktie, SEK ¹	2,59	2,42	8,46

¹ Före och efter utspädning

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

EBITDA	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Rörelseresultat	244	202	676
Avskrivningar	38	35	145
EBITDA, MSEK	282	237	821
EBITDA-MARGINAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
EBITDA	282	237	821
Nettoomsättning	1 305	1 052	4 440
EBITDA-marginal, %	21,6	22,6	18,5
RÖRELSEMARGINAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Rörelseresultat	244	202	676
Nettoomsättning	1 305	1 052	4 440
Rörelsemarginal, %	18,7	19,2	15,2
CASH CONVERSION	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
EBITDA, 12m	866	461	821
Förändring i rörelsekapital	-156	-33	-97
Investeringar, 12 m	-130	-203	-145
Summa	579	225	579
EBITDA, 12m	866	461	821
Cash conversion %, 12m	66,9	48,8	70,5
RÖRELSEKAPITAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Varulager	635	535	625
Kundfordringar	802	630	769
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	134	111	109
Leverantörsskulder	-318	-317	-419
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-554	-418	-587
Rörelsekapital	698	542	497
Rörelsekapital, 12 m	540	410	496
Nettoomsättning, 12m	4 693	3 363	4 440
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	11,5	12,2	11,2

OPERATIVT KAPITAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Rörelsekapital	698	542	497
Immateriella tillgångar	983	1 008	995
Materiella tillgångar	758	738	773
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-208	-190	-211
Operativt kapital	2 232	2 098	2 055
Rörelseresultat, 12m	718	304	676
Operativt kapital, 12m	2 119	1 480	2 074
Avkastning på operativt kapital, % 12m	33,9	20,5	32,5
NETTOSKULD	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 350	950
Leasingskulder, långfristiga	18	12	20
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	16	33	16
Factoringkredit	279	286	284
Leasingskulder, kortfristiga	11	8	11
Räntebärande skulder	1 274	1 689	1 281
Likvida medel	308	384	325
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	966	1 305	956
EBITDA, 12 m	866	461	821
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,1	2,8	1,2
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	966	1 305	956
Eget kapital	1 210	762	1 041
Nettoskuldsättningsgrad, %	79,9	171,2	91,8
SOLIDITET	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Eget kapital	1 210	762	1 041
Totala tillgångar	3 648	3 429	3 626
Soliditet, %	32,7	22,2	28,7
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv1	Kv1	Helår
Periodens resultat, 12m	578	762	566
Eget kapital	1 210	607	1 041
Eget kapital, 12m	932	225	814
Avkastning på eget kapital 12m, %	62,0	37,1	69,5

Definitioner

Icke IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Motiv för användning
Försäljningsvolym	Försäljning av papper samt massa från segment respektive koncernen, uttryckt i kton.	Visar om verksamheten expanderar eller minskar.
EBITDA	EBITDA (earnings before financial income and costs, taxes, depreciation and amortisation) utgörs av rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.	Ett mått som eliminerar icke- kassaflödespåverkande kostnader och indikerar verksamhetens möjlighet att generera kassaflöde.
Väsentliga jämförelsestörande poster	Väsentliga jämförelsestörande poster kan inkludera effekter av större omstruktureringar av produktionsanläggningar, nedskrivningar, omvärderingar, specifika effekter av tvister eller strategiska beslut av icke-återkommande karaktär. 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-månadersvärdet innebär möjlighet till jämförelser som reflekterar både innevarande och säsongsmässiga variationer, vilket förbättrar möjligheten att göra jämförelser över tid.

Kvartalsdata per segment

NETTOOMSÄTTNING

	2021			2022			2023	
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
MSEK								
Segment Kraft Paper	455	401	469	575	624	557	631	695
Segment Natural Greaseproof	349	314	369	494	539	497	594	626
Elimineringar	-14	-4	-28	-17	-19	-17	-19	-15
Summa koncernen	790	711	810	1 052	1 144	1 037	1 206	1 305

EBITDA

	2021			2022			2023	
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
MSEK								
Segment Kraft Paper	123	44	136	225	223	109	212	261
Segment Natural Greaseproof	-44	-28	-2	36	37	-23	76	63
Moderbolag samt icke-fördelade poster	3	-4	-23	-29	-40	-11	-31	-42
Elimineringar etc	2	2	13	6	27	3	3	1
EBITDA koncernen	84	15	124	237	247	77	260	282
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-29	-64	-35	-36	-37	-37	-38
Rörelseresultat	55	-14	61	202	211	40	223	244
Avyttring intressebolag	-	-	-	-	-	-	42	-
Finansiella intäkter	0	2	0	11	8	24	0	2
Finansiella kostnader	-11	-7	-8	-11	-13	-13	-16	-26
Resultat före skatt	44	-18	52	203	206	51	249	220

EBITDA-MARGINAL

	2021			2022			2023	
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
%								
Segment Kraft Paper	27,1	11,0	29,0	39,1	35,8	19,5	33,5	37,6
Segment Natural Greaseproof	-12,5	-8,9	-0,4	7,3	6,8	-4,7	12,8	10,0
Koncernen	10,7	2,1	15,4	22,6	21,6	7,4	21,5	21,6

RÖRELSERESULTAT

	2021			2022			2023	
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
MSEK								
Segment Kraft Paper	111	32	120	212	209	94	197	246
Segment Natural Greaseproof	-55	-40	-45	18	18	-42	58	43
Moderbolag samt icke-fördelade poster	3	-4	-23	-29	-40	-11	-31	-42
Elimineringar etc	-3	-3	9	2	23	-1	-1	-3
Summa koncernen	55	-14	61	202	211	40	223	244

RÖRELSEMARGINAL

	2021			2022			2023	
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
%								
Segment Kraft Paper	24,8	8,0	25,6	36,8	33,5	16,9	31,3	35,4
Segment Natural Greaseproof	-15,8	-12,6	-12,2	3,7	3,4	-8,5	9,7	6,9
Koncernen	7,0	-1,9	7,5	19,2	18,4	3,9	18,5	18,7

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2021			2022			2023	
	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
Kton								
Segment Kraft Paper	58,4	48,0	54,1	58,3	58,5	46,1	50,4	54,6
Segment Natural Greaseproof	18,9	16,4	18,7	21,9	22,4	18,7	21,0	21,6
Elimineringar	-3,3	-2,4	-3,6	-3,3	-3,4	-2,9	-3,3	-2,7
Summa koncernen	74,1	62,0	69,3	76,9	77,6	61,9	68,2	73,5

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2022
	Kv1	Kv1	Helår
Nettoomsättning	16	11	57
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Övriga externa kostnader	-31	-13	-66
Personalkostnader	-4	-8	-13
Övriga rörelsekostnader	-23	-19	-90
Rörelseresultat	-42	-29	-111
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	19
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	4	13	21
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-31	-9	-43
Resultat efter finansiella poster	-69	-25	-114
Bokslutsdispositioner	-	-	610
Resultat före skatt	-69	-25	496
Skatt	13	8	-100
Periodens resultat	-56	-17	396

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2022
	31 mar	31 mar	31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	1 165	1 165
Fordringar hos koncernföretag	345	421	345
Uppskjuten skattefordran	9	4	10
Summa anläggningstillgångar	1 519	1 589	1 519
Fordringar hos koncernföretag	803	236	720
Aktuell skattefordran	31	21	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	11
Kassa och bank	-	457	109
Summa omsättningstillgångar	834	714	840
Summa tillgångar	2 353	2 302	2 360
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	757	494	361
Periodens resultat	-56	-17	396
Summa eget kapital	720	496	776
Obeskattade reserver	508	398	508
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 350	950
Derivat	24	-	25
Summa långfristiga skulder	974	1 350	975
Skulder till kreditinstitut	20	-	-
Skulder till koncernföretag	66	-	1
Leverantörsskulder	1	1	2
Derivat	42	34	45
Övriga skulder	2	0	1
Aktuell skatteskuld	-	-	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	23	5
Summa kortfristiga skulder	152	58	101
Summa eget kapital och skulder	2 353	2 302	2 360

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas fredagen 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. Det går också att delta via telefon:

- Länk för att följa webcast: <https://fronto.vancastvideo.com/event/ocrcWLqr/3776/?lang=3172>
- Länk för att registrera telefondeltagare: <https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=1576930&linkSecurityString=2171934da>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 2 2023 – 20 juli 2023

Delårsrapport Kv 3 2023 – 31 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023 – 30 januari 2024

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 24 maj 2023 i Karlstad.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niclas Eriksson, CFO

Tel: 0705 654 257

E-post: niclas.eriksson@nordic-paper.com

Henrik Essén, Head of Sustainability and Communication

Tel: 0730 573 801

E-post: henrik.essen@nordic-paper.com

NORDIC PAPER I KORTHET

Nordic Paper är en ledande specialpappersproducent med basen i Skandinavien. Vi har levererat högkvalitativa kraftpapper och naturligt fettresistent livsmedelspapper sedan 1800-talet. Våra produkter är baserade på förnyelsebar skogsråvara från lokala skogar. Från våra fem pappersbruk, varav fyra i Skandinavien och ett i Kanada, levererar vi till kunder i omkring 85 länder. Nordic Paper hade 2022 intäkter om MSEK 4 440, cirka 670 medarbetare och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se