

Delårsrapport januari – juni 2023

KVARTALSRESULTAT APRIL - JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 120 (1 144), en minskning med 2% jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter uppgick minskningen till 8%.
- EBITDA uppgick till MSEK 215 (247) motsvarande en EBITDA-marginal om 19,2% (21,6%).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 178 (211), motsvarande en rörelsemarginal om 15,9% (18,4%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 145 (164) och resultat per aktie uppgick till SEK 2,16 (2,44).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 245 (118).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 32,1% (27,3%).
- Multipeln nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,3 (2,2).
- Försäljningsvolymen uppgick till 69,4 kton (77,6).

NYCKELTAL

MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	Δ, %	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	Δ, %	2022 R12	2022 Helår
Nettoomsättning	1 120	1 144	-2	2 425	2 196	10	4 668	4 440
EBITDA	215	247	-13	498	484	3	835	821
EBITDA-marginal, %	19,2	21,6		20,5	22,0		17,9	18,5
Rörelseresultat	178	211	-16	422	413	2	685	676
Rörelsemarginal, %	15,9	18,4		17,4	18,8		14,7	15,2
Periodens resultat ¹	145	164	-12	318	325	-2	559	566
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	2,16	2,44		4,75	4,86		8,35	8,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	245	118	108	265	170	56	655	560
Avkastning på operativt kapital 12m, %	32,1	27,3		32,1	27,3		32,1	32,5
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,3	2,2		1,3	2,2		1,3	1,2
Försäljningsvolym, kton	69,4	77,6	-11	142,8	154,4	-7	272,9	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 FORTSATT DÄMPAD MARKNAD

Under årets andra kvartal uppgick nettoomsättningen till MSEK 1 120 och EBITDA-marginalen till goda 19,2% i en fortsatt dämpad marknad med sjunkande försäljningspriser inom bolagets båda segment. Styrkan i vår affärsmodell visar sig då detta resultat uppnåddes trots att försäljningsvolymen i ton minskade med 11% jämfört med det leveransmässigt mycket starka andra kvartalet förra året. De lägre försäljningsvolymerna var en effekt av att vi valt att fortsätta begränsa volymerna under kvartalet för att motverka pressen på försäljningspriserna. Från toppnoteringarna under det första kvartalet 2023 har försäljningspriserna sjunkit men var ändå 6% högre i lokal valuta än under samma kvartal förra året. Därtill kommer en positiv valutaeffekt om 6% jämfört med andra kvartalet 2022. Resultatet per aktie uppgick till SEK 2,16 i kvartalet och SEK 8,35 på rullande tolv-månaders-basis. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till höga

MSEK 245 och balansräkningen är fortsatt stark vilket ger oss en strategisk flexibilitet.

SIJUNKANDE LAGERNIVÅER LÄNGRE FRAM I VÄRDEKEDJAN

Omkring 65% av Nordic Papers affär är relaterad till livsmedel. Dessa marknadssegment har en stabil volymstillväxt över tid. Kortsiktigt påverkas dock efterfrågan av lagervariationer i flera steg framåt i värdekedjan. Under det starka marknadsläget under 2021 och 2022 byggde många av våra kunder högre lager för att inte riskera att tvingas avstå från affärer på grund av brist på papper. Störningar i de globala logistikkedjorna förstärkte denna trend. Vår bedömning är att den pågående lagerjusteringen nedåt mot mer normala lagernivåer har påverkat oss med lägre inkommande ordervolym som följd under det första och andra kvartalet i år. Effekten skiljer sig åt mellan produktgrupper och olika geografiska marknader. I skrivande stund är påverkan tydligast inom bakformspapper i Natural Greaseproof och inom MG-papper i Kraft Paper. Flera andra produktgrupper bedömer vi har återgått till mer normalt efterfrågemönster. Även geografiskt är det skillnader då efterfrågan är starkare i Asien, oförändrat svag i Europa och sjunkande i Nordamerika.

För det tredje kvartalet bedömer vi att marknaden fortsatt kommer att vara dämpad med tryck nedåt på våra försäljningspriser. Vi kommer även i det tredje kvartalet att begränsa volymerna för att motverka prispresen.

POSITIVA EFFEKTER FRÅN SJUNKANDE PRISER FÖR INSATSVAROR

Priserna för flera av Nordic Papers insatsvaror som pappersmassa, el, bränslen och kemikalier, fortsatte att sjunka under kvartalet och påverkade framför allt Natural Greaseproof positivt. Trots en svagare industrikonjunktur ökade dock priserna för massaved till historiskt höga nivåer med en negativ påverkan på resultatet för Kraft Paper. En av drivkrafterna bakom utvecklingen är en ökad efterfrågan då finska massavedsanvändare ersätter en del av den tidigare ryska importveden med svensk ved. Sammantaget för hela bolaget bidrog prisutvecklingen för insatsvaror positivt till andra kvartalets resultat jämfört med det första kvartalet.

GOD UTVECKLING INOM SKYDD OCH SÄKERHET

Arbetet inom skydd och säkerhet tar aldrig paus och vår vision är att vi ska ha en verksamhet helt fri från olyckor. Under de senaste två åren har vi dock haft många incidenter med sjukfrånvaro som följd och beslutade därför under 2021 att förstärka våra insatser på området. Vi ser nu en positiv utveckling i och med att antalet incidenter med sjukfrånvaro som följd sjunker. Under det första halvåret har vi haft den lägsta frekvensen av olyckor med sjukfrånvaro som följd på flera år. Vi har arbete kvar att göra men vi är inne på rätt väg.

Bolagets resultat är summan av alla medarbetares goda insatser. Vi är beroende av att behålla nuvarande medarbetare men också av att kunna attrahera framtida medarbetare. För att ge ungdomar arbetslivserfarenhet och en inblick i de varierande arbetsuppgifter som finns i vårt företag tar vi varje sommar emot praktikanter. Deras arbetsuppgifter finns inom hela vår verksamhet från produktion över laboratorier och utlastning till kundtjänst. Vår förhoppning är att dessa sommarjobb ska väcka intresse för branschen och Nordic Paper och bli en väg in till jobb hos oss i framtiden.

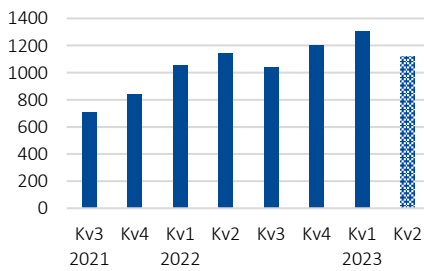
Med det vill vi nu passa på och önska alla våra medarbetare, kunder och aktieägare en fortsatt trevlig sommar!

Anita Sjölander, VD

KONCERNENS UTVECKLING

APRIL – JUNI

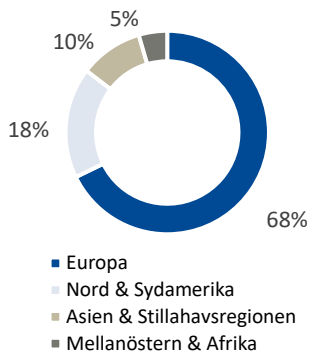
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under årets andra kvartal var marknaden för Nordic Papers produkter fortsatt dämpad inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof i huvudsak förklarad av pågående lagerminskningar hos Nordic Papers kunder. I Europa var detta tydligast medan marknaden i Nordamerika varit något starkare och försvagades först mot slutet av kvartalet. I den svaga marknadssituationen har bolagets försäljningspriser sjunkit och för att motverka ytterligare press på försäljningspriserna har bolaget valt att begränsa försäljningsvolymerna. Kvartalets försäljningsvolym i ton var 11% lägre än det leveransmässigt mycket starka andra kvartalet 2022.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till MSEK 1 120 (1 144), en minskning med 2% från samma period 2022 framför allt påverkat av de lägre försäljningsvolymerna. Trots att försäljningspriserna sjönk under det andra kvartalet var de 6% högre i lokal valuta än under andra kvartalet förra året. Valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 6%.

Jämfört med andra kvartalet 2022 var förändringarna i nettoomsättning per geografiskt område marginella i absoluta tal. Nettoomsättningen ökade något i Europa medan övriga geografier minskade.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2022, MSEK	1 144
Försäljningsvolym	-13%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	6%
Valuta	6%
Kv2 2023, MSEK	1 120

RESULTAT

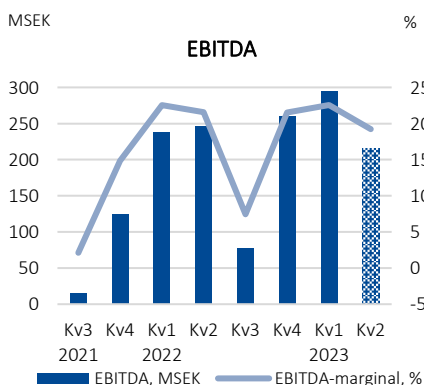
EBITDA uppgick till MSEK 215 (247) för det andra kvartalet vilket är en minskning med 13% jämfört med samma period förra året.

Jämfört med andra kvartalet 2022 har EBITDA framför allt påverkats av de lägre försäljningsvolymerna. Priserna för insatsvaror har rört sig åt olika håll med en sammantagen negativ påverkan på EBITDA. Priserna för massaved har ökat kraftigt jämfört med 2022 medan priser för frakter, pappersmassa och energi har minskat. Valuta hade en positiv påverkan på EBITDA om MSEK 24 jämfört med samma kvartal föregående år.,

EBITDA-marginalen var 19,2% (21,6%).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 178 (211) motsvarande en rörelsemarginal om 15,9% (18,4%). Finansnettot för det andra kvartalet var MSEK 1 (-5) av vilket räntenettot var MSEK -15 (-8) och i övrigt förklarad av kursdifferenser på likvida medel. Skattekostnaderna för andra kvartalet uppgick till MSEK 34 (42), motsvarande en skattesats om 19,0% (20,6%).

Periodens resultat uppgick till MSEK 145 (164).



JANUARI – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets första halvår ökade med 10% till MSEK 2 425 (2 196). Höjda försäljningspriser gav det enskilt största bidraget till ökningen.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-jun 2022, MSEK	2 196
Försäljningsvolym	-9%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	13%
Valuta	7%
Jan-jun 2023, MSEK	2 425

RESULTAT

EBITDA för det första halvåret ökade till MSEK 498 (484) motsvarande en EBITDA-marginal om 20,5% (22,0). Den positiva effekten på EBITDA från högre försäljningspriser var större än de negativa effekterna på EBITDA från lägre försäljningsvolym och högre kostnader för insatsvaror jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 422 (413) motsvarande en rörelsemarginal om 17,4% (18,8).

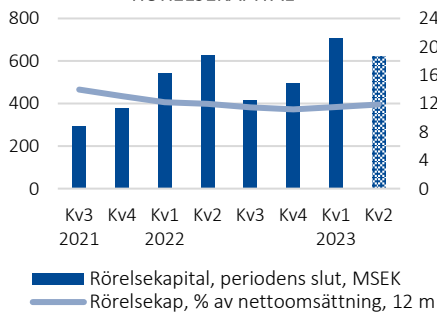
Finansnettot för första halvåret var MSEK -23 (-4) av vilket räntenettet var MSEK -30 (-19).

Skattkostnaderna för perioden uppgick till MSEK 81 (84), vilket motsvarar en skattesats om 20,0% (20,1).

Periodens resultat uppgick till MSEK 318 (325).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

RÖRELSEKAPITAL

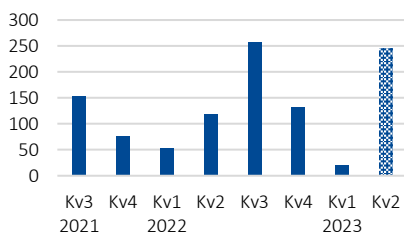


RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 30 juni 2023 var MSEK 620 (623) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 11,9% (12,0%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 245 (118) för årets andra kvartal. Det högre kassaflödet förklaras främst av förändring i kundfordringar.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



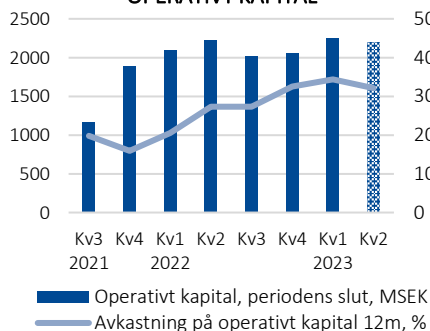
INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar under kvartalet uppgick till MSEK 28 (32). Operativt kapital per den 30 juni var MSEK 2 198 (2 219) varav MSEK 739 (756) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 1 043 (1 024) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 765 (750) och kundrelationer om MSEK 215 (232). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 32,1% (27,3%).

FINANSIERING

Per den 30 juni hade koncernens nettoskuld minskat till MSEK 1 048 (1 349) trots utbetalning av utdelning i kvartalet om MSEK 311 (134). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 283 (1 519). Av de räntebärande skulderna var MSEK 28 (39) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 235 (170). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (600), varav en checkkredit om MSEK 200 (200). Soliditeten uppgick till 28,7% (23,3%) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,3 (2,2).

OPERATIVT KAPITAL



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 andra kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -24 (-11). För den kommande 12-månaders-perioden ser säkringen ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 30 jun	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	11,17	11,79	99	1 106	-60	72%	41%
USD	10,49	10,85	11	113	-2	63%	40%
GBP	12,56	13,72	12	151	-12	63%	42%
				1 370	-75		

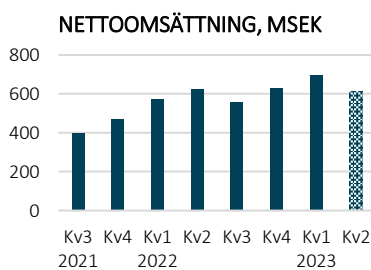
SEGMENT KRAFT PAPER

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.

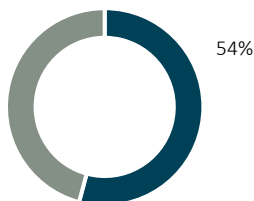
MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	Δ, %	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	Δ, %	R 12 m	2022 Helår
Nettoomsättning	614	624	-2	1 309	1 199	9	2 497	2 388
EBITDA	186	223	-16	447	448	0	768	768
EBITDA-marginal, %	30,4	35,8	-	34,2	37,4	-	30,7	32,2
Rörelseresultat	172	209	-18	418	420	-1	710	712
Rörelsemarginal, %	28,0	33,5	-	31,9	35,0	-	28,4	29,8
Försäljningsvolym ¹ , kton	53,0	58,5	-9	107,6	116,8	-8	204,1	213,3

För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 24.

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser



**ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING Kv2 2023**



APRIL – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknaden för kraftpapper var fortsatt dämpad under årets andra kvartal till följd av pågående lagerminskningar hos Nordic Papers kunder. För vissa segment inom Kraft Paper bedöms lagerminskningarna vara färdiga och efterfrågebilden återgår till mer normal, till exempel inom absorbentpapper, medan för andra segment påbörjades lagerjusteringarna under det andra kvartalet, till exempel inom MG-papper.

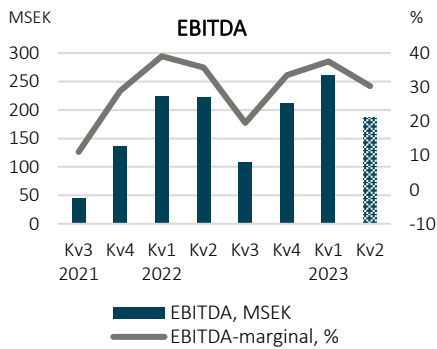
Försäljningspriserna sjönk under det andra kvartalet. Tidigare prishöjningar under föregående år gör ändå att försäljningspriserna i lokal valuta för det andra kvartalet var 3% högre än motsvarande kvartal förra året. För att motverka press på försäljningspriserna har bolaget under kvartalet valt att begränsa försäljningsvolymerna.

Nettoomsättningen minskade med 2% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 614 (624). Försäljningsvolym påverkade nettoomsättningen negativt med 10% jämfört med det leveransmässigt starka andra kvartalet 2022. Valuta medförde en positiv påverkan på nettoomsättningen om 6%.

Nettoomsättningen i absoluta tal per geografisk marknad visade endast marginella skillnader jämfört med samma period 2022.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2022, MSEK	624
Försäljningsvolym	-10%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	3%
Valuta	6%
Kv2 2023, MSEK	614



RESULTAT

EBITDA minskade med 16% till MSEK 186 (223) till allra största del drivet av den lägre försäljningsvolymen. EBITDA påverkades negativt av högre priser för insatsvaror där framför allt massaveden har ökat kraftigt i pris jämfört med samma kvartal föregående år. Även kostnaderna för kemikalier som bland annat används i Bäckhammars massaproduktion har ökat i pris medan priserna för energi och frakter minskat.

EBITDA-marginalen minskade till 30,4% (35,8).

Rörelseresultatet minskade till MSEK 172 (209) och rörelsemarginalen uppgick till 28,0% (33,5).

JANUARI - JUNI

Under årets första halvår ökade nettoomsättningen med 9% till MSEK 1 309 (1 199) jämfört med första halvåret förra året. Försäljningsprishöjningar är den enskilt största förklaringen till utvecklingen men även valuta påverkade nettoomsättningen positivt jämfört med samma period förra året. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3%. Lägre försäljningsvolym påverkade nettoomsättningen negativt med 9%.

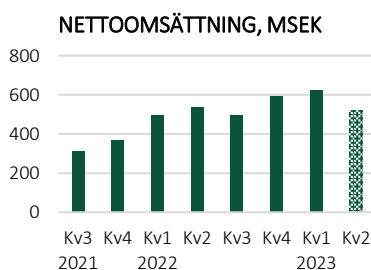
EBITDA minskade marginellt till MSEK 447 (448) och EBITDA-marginalen minskade till 34,2% (37,4). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 418 (420) och rörelsemarginalen var 31,9% (35,0).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

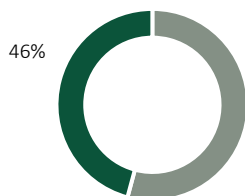
Segment Natural Greaseproof producerar högklassigt, naturligt fettresistent papper för livsmedelsindustrin. Fettresistent livsmedelspapper används vid tillredning, produktion, förpackning och lagring av livsmedel, till exempel i bakformar, bakplåtspapper, förpackningar för färdigmat och omslagspapper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

MSEK	2023	2022	Δ, %	2023	2022	Δ, %	R 12 m	2022
	Kv2	Kv2		Jan-jun	Jan-jun			Helår
Nettoomsättning	519	539	-4	1 145	1 033	11	2 236	2 124
EBITDA	63	37	70	125	73	72	178	126
EBITDA-marginal, %	12,0	6,8		10,9	7,1		8,0	5,9
Rörelseresultat	43	18	132	86	37	136	102	52
Rörelsemarginal, %	8,3	3,4		7,5	3,5		4,5	2,5
Försäljningsvolym, kton	18,8	22,4	-16	40,3	44,3	-9	80,1	84,0

För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 24.



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv2 2023



APRIL – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknaden för greaseproofpapper var fortsatt dämpad under årets andra kvartal till följd av pågående lagerminskningar hos Nordic Papers kunder. För bakplåtspapper återhämtade sig marknaden under kvartalet efter ett svagt första kvartal medan det omvända gällde för bakformspapper. I det dämpade marknadsläget sjönk bolagets försäljningspriser från toppnivåerna under det första kvartalet. De under 2022 introducerade energikostnadstilläggen har till fullo avvecklats.

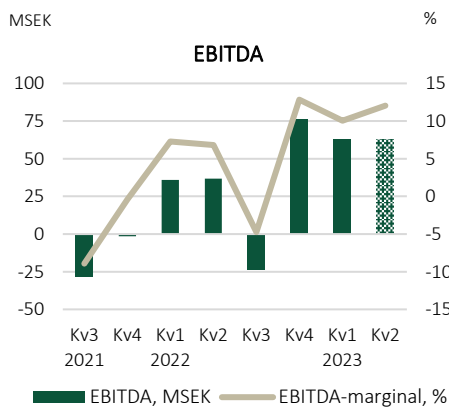
För att motverka press på försäljningspriserna har bolaget under kvartalet valt att begränsa produktions- och försäljningsvolymerna vilket ledde till att försäljningsvolymen minskade med 16% jämfört med det leveransmässigt mycket starka andra kvartalet 2022.

Nettoomsättningen under det andra kvartalet minskade med 4% till MSEK 519 (539). Priserna i lokal valuta var 8% högre än i samma kvartal förra året och valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 7%. Försäljningsvolym och produktmix påverkade nettoomsättningen negativt med 19% jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen ökade något för den europeiska marknaden medan omsättningen för övriga marknader minskade, i absoluta tal var dock skillnaderna marginella.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2022, MSEK	539
Försäljningsvolym	-16%
Produktmix	-3%
Försäljningspris	8%
Valuta	7%
Kv2 2023, MSEK	519



RESULTAT

EBITDA för det andra kvartalet ökade till MSEK 63 (37) motsvarande en EBITDA-marginal om 12,0% (6,8%), främst drivet av högre försäljningspriser jämfört med samma period föregående år.

EBITDA har jämfört med andra kvartalet 2022 även påverkats positivt av sänkta marknadspriser för främst frakter, energi och massa medan de lägre försäljningsvolymerna har påverkat negativt.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 43 (18) motsvarande en rörelsemarginal om 8,3% (3,4%).

JANUARI - JUNI

Under årets första halvår ökade nettoomsättningen med 11% till MSEK 1 145 (1 033) jämfört med första halvåret förra året. Genomförda prishöjningar bidrog positivt till ökningen i nettoomsättningen liksom även positiva valutaeffekter. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4%.

EBITDA ökade till MSEK 125 (73) motsvarande en EBITDA-marginal om 10,9% (7,1). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 86 (37) och rörelsemarginalen var 7,5% (3,5).

HÅLLBARHET

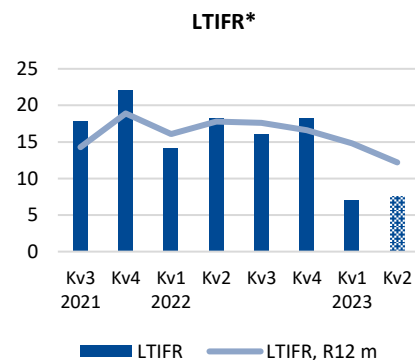
Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i det dagliga arbetet. Baserat på en genomförd väsentlighetsanalys har bolaget valt ut tre fokusområden för arbetet:

- Hållbar arbetsmiljö
- Minska klimatpåverkan
- Produkter som stödjer hållbarhet

HÅLLBAR ARBETSMILJÖ

Den övergripande målsättningen är att säkerställa en hälsosam och säker arbetsmiljö för den egna personalen likväl som för entreprenörer, inhyrd personal och besökare. Visionen är att ingen ska skadas inom Nordic Papers verksamhet. Som ett delmål har ett mål satts upp om att minska frekvensen av olycksfall med sjukfrånvaro som följd till under 9 per miljon arbetade timmar (LTIFR*).

Under andra kvartalet skedde två incidenter med frånvaro som följd lika många som under det första kvartalet. Antalet incidenter motsvarar en LTIFR* i kvartalet om 7,5 och 12,1 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

Bolagets utsläpp av fossila växthusgaser uppgick under det andra kvartalet till omkring 36 000 ton CO₂eq vilket är en minskning med hela 13,7% från samma kvartal föregående år. Minskningen beror till stor del på en lägre produktionsvolym under det andra kvartalet 2023 jämfört med samma kvartal föregående år men också på att den specifika påverkan från de varor och tjänster som bolaget konsumerar har kunnat minskas. Av de totala utsläppen var 16,4% från direkta utsläpp i Nordic Papers verksamhet (scope 1), 44,2% indirekta utsläpp från inköpt energi (scope 2), och resterande 39,4% från övriga indirekta utsläpp från inköpta varor och tjänster (scope 3).

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

Goda hållbarhetsprestanda är en del av Nordic Papers kunderbjudande. För att öka kunskapen och medvetenheten om detta hos Nordic Papers kunder inom Kraft Paper har ett seminariekoncept utarbetats under året i vilket representanter från Nordic Paper diskuterar frågor inom hållbarhet och innovation med kunderna. Konceptet initierades under det första halvåret och hittills har knappt tio seminarier hållits. Exempel på innehåll i seminarierna är hållbarhetsaspekter i det svenska skogsbruket samt bolagets klimatprestanda.

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 i Europa 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. Priserna på spotmarknaden har därefter under 2023 sjunkit till lägre nivåer. Nordic Paper genererar omkring en fjärdedel av sitt elbehov vid en turbin i Bäckhammar och den andel av elkonsumtionen som köps externt handlas till stor del upp i förutbestämda priskontrakt. Bolagets 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 även möjlighet att införa temporära energipåslag på försäljningspriserna för att kompensera för kostnadsökningarna kopplade till energi.

Nordic Paper är dessutom exponerat för andra strategiska, operativa, finansiella samt legala och regulatoriska risker som skulle kunna ha betydande påverkan på bolaget. Riskhantering är en normal del av verksamheten och följs upp regelbundet av koncernledning och avrapporteras till styrelsen. 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-, 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 2022 som finns tillgänglig på www.nordic-paper.se

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Vid årsstämman den 24 maj 2023 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag om emission av högst 329 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i Nordic Paper. Incitamentsprogrammet är ett treårigt program som omfattar högst åtta personer.

Teckningsoptionerna har av ledande befattningshavare under kvartalet förvärvats till totalt värde om MSEK 0,2 efter att optionsvärdet fastställts till SEK 0,77 per option.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 12 446 aktieägare per 30 juni 2023.

Aktieägare 30 juni 2023	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	6,7%
AMF - Försäkring och Fonder	5,8%
Norges Bank	2,9%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2,7%
Handelsbanken fonder	2,2%
SEB Life International Assurance	2,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	1,5%
Nordea Norwegian Stars Fund	1,2%
Eric Sturdza Investment	1,0%
Övriga	25,7%
Summa	100,0%

Undertecknade intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, position och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och koncernbolagen omfattas av.

20 juli 2023

Nordic Paper Holding AB (publ)

Per Bjurbom
Ordförande

Ying Che
Styrelseledamot

Karin Eliasson
Styrelseledamot

Thomas Körmendi
Styrelseledamot

Stefan Lundin
Styrelseledamot

Helene Willberg
Styrelseledamot

Per Gustafsson
Arbetstagarledamot

Tom Rød
Arbetstagarledamot

Anita Sjölander
VD

Rapporten har inte varit föremål för bolagets revisorers granskning.

Denna information är sådan som Nordic Paper Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 juli 2023 kl. 07.30 CEST.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Nettoomsättning ¹	1 120	1 144	2 425	2 196	4 440
Övriga rörelseintäkter	15	5	24	11	41
Råvaror, energi och förnödenheter	-548	-500	-1 171	-1 000	-2 139
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	19	-5	20	32	87
Övriga externa kostnader	-200	-222	-444	-423	-954
Personalkostnader	-165	-155	-303	-299	-588
Övriga rörelsekostnader	-25	-20	-53	-34	-66
EBITDA	215	247	498	484	821
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-36	-76	-71	-145
Rörelseresultat	178	211	422	413	676
Avyttring intressebolag	-	-	-	-	42
Finansiella intäkter	19	8	11	19	41
Finansiella kostnader	-19	-13	-35	-23	-50
	1	-5	-23	-4	33
Resultat före skatt	178	206	399	409	709
Skatt	-34	-42	-81	-84	-143
Periodens resultat	145	164	318	325	566
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	145	164	318	325	566
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	145	164	318	325	566
Resultat per aktie, kr ²	2,16	2,44	4,75	4,86	8,46

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Periodens resultat	145	164	318	325	566
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	-30	-26	-28	-27	-26
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	25	17	19	33	34
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	6	6	6	6	6
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	15
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-6
Övrigt totalresultat för perioden	2	-3	-3	13	24
Periodens totalresultat	146	160	315	338	590
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	146	160	315	338	590

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 30 jun	2022 30 jun	2022 31 dec
Varumärken	36	35	34
Kundrelationer	215	232	214
Goodwill	765	750	740
Övriga immateriella tillgångar	27	7	7
Byggnader och mark	34	44	40
Maskiner och anläggningar	542	479	544
Inventarier, verktyg och installationer	6	8	7
Pågående nyanläggningar	129	186	151
Nyttjanderättstillgångar	28	39	32
Uppskjuten skattefordran	24	25	18
Övrig finansiell fordran	10	-	10
Summa anläggningstillgångar	1 816	1 805	1 796
Varulager	702	546	625
Kundfordringar	686	741	769
Aktuell skattefordran	-	3	-
Övriga fordringar	136	98	85
Derivat	0	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	25	24
Likvida medel	235	170	325
Summa omsättningstillgångar	1 777	1 584	1 830
Summa tillgångar	3 593	3 389	3 626
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-30	-20	-23
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 056	790	1 045
Summa eget kapital	1 045	789	1 041
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 150	950
Långfristiga leasingsskulder	17	27	20
Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner	17	36	16
Uppskjuten skatteskuld	227	209	228
Derivat	41	39	25
Övriga avsättningar	100	99	101
Summa långfristiga skulder	1 352	1 560	1 341
Factoringkredit	289	295	284
Leverantörsskulder	352	348	419
Skulder till intresseföretag	-	10	-
Aktuell skatteskuld	29	18	43
Kortfristiga leasingsskulder	11	12	11
Derivat	75	43	45
Övriga skulder	12	15	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	427	301	426
Summa kortfristiga skulder	1 195	1 040	1 245
Summa eget kapital och skulder	3 593	3 389	3 626

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2023 30 jun	2022 30 jun	2022 31 dec
Ingående eget kapital	1 041	584	584
Periodens resultat	318	325	566
Övrigt totalresultat för perioden	-3	13	24
Transaktioner med moderbolagets ägare:			
Emission av teckningsoptioner	0	1	1
Utdelning	-311	-134	-134
Utgående eget kapital	1 045	789	1 041
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	1 045	789	1 041

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	178	211	422	413	676
Erhållna räntor	3	0	4	0	0
Erlagda räntor	-18	-8	-34	-17	-40
Justeringsposter kassaflöde	63	80	107	144	188
Betald inkomstskatt	-29	-50	-106	-78	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	196	233	394	462	750
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	-62	-15	-82	-71	-148
Förändringar av kundfordringar	118	-108	85	-191	-220
Förändringar av kortfristiga fordringar	-18	-16	-44	18	32
Förändringar av leverantörsskulder	33	35	-61	-37	32
Förändringar av kortfristiga skulder	-22	-11	-26	-11	113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	245	118	265	170	560
Investeringsverksamheten					
Förvärv anläggningstillgångar	-28	-32	-51	-69	-145
Förvärv dotterbolag	-	21	-	21	21
Avyttring intressebolag	-	-	-	-	42
Förändring finansiella tillgångar	-	-	-	-	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-11	-51	-48	-92
Finansieringsverksamheten					
Amortering av långfristig skuld till kreditinstitut	-	-200	-	-200	-400
Amortering av leasingkulder	-3	-3	-6	-5	-11
Nettoförändring av factoringkredit	9	9	5	22	11
Utbetald utdelning	-311	-134	-311	-134	-134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-304	-328	-312	-317	-534
Periodens kassaflöde	-88	-221	-97	-195	-66
Likvida medel vid periodens ingång	307	384	325	360	360
Kursdifferens i likvida medel	16	7	7	4	30
Likvida medel vid periodens utgång	235	170	235	170	325
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	38	36	76	71	145
Valutaförändringar	-17	6	1	6	-28
Derivat, förändring i verkligt värde	27	30	26	47	35
Övrigt	15	8	5	20	35
Summa	63	80	107	144	188

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

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

NOT 2 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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 100 avser bedömda framtida utgifter 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 24 maj 2023 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 329 000 teckningsoptioner inom ramen för ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare i Nordic Paper koncernen. Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla ledande befattningshavare i Nordic Paper koncernen. Incitamentsprogrammet har under kvartalet genomförts i enlighet med årsstämmans beslut. Efter genomförandet uppgår antalet utestående optioner till 292 000.

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 0,77. Optionsvärdet beräknades baserat på Black-Scholes värderingsmodell.

Bolaget subventionerar delvis deltagarnas förvärv av teckningsoptioner. Subventionen betalas ut vid slutet av programmet. Subventionen till deltagarna motsvarar 50 procent av deltagarnas investering netto efter skatt. Den totala kostnaden för subventionen, baserat på optionsvärdet SEK 0,77 och en uppskattad marginalsatt på 55 procent, uppgår till MSEK 0,3 inklusive arbetsgivaravgift. Deltagarnas berättigande till subventionen förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren vid tiden för utbetalning av 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 programmet uppgå till cirka 0,50 procent. Bolaget har även ett utestående incitamentsprogram beslutat vid årsstämman 2022. Sammanlagd maximal utspädning till följd av båda programmen uppgår till cirka 1,39 procent.

Nyckeltal

MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	-2	45	10	41	44
EBITDA-marginal, %	19,2	21,6	20,5	22,0	18,5
Rörelsemarginal, %	15,9	18,4	17,4	18,8	15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	245	118	265	170	560
Cash conversion, %	85,2	37,2			70,5
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	32,1	27,3			32,5
Avkastning på eget kapital, 12m, %	55,4	54,7			69,5
Rörelsekapital	620	623			497
Operativt kapital	2 198	2 219			2 065
Räntebärande skulder	1 283	1 519			1 281
Nettoskuldsättningsgrad, %	100,2	170,9			91,8
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,3	2,2			1,2
Soliditet, %	28,7	23,3			28,7
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	11,9	12,0			11,2
Investeringar	28	32	51	69	145
Försäljningsvolym, kton	69,4	77,6	142,8	154,4	284,5
Antal anställda vid periodens slut	685	681	685	681	672
Antal aktier, periodens utgång	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800
Resultat per aktie, SEK ¹	2,16	2,44	4,75	4,86	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 MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Rörelseresultat	178	211	422	413	676
Avskrivningar	38	36	76	71	145
EBITDA, MSEK	215	247	498	484	821
EBITDA-MARGINAL MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
EBITDA	215	247	498	484	821
Nettoomsättning	1 120	1 144	2 425	2 196	4 440
EBITDA-marginal, %	19,2	21,6	20,5	22,0	18,5
RÖRELSEMARGINAL MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Rörelseresultat	178	211	422	413	676
Nettoomsättning	1 120	1 144	2 425	2 196	4 440
Rörelsemarginal, %	15,9	18,4	17,4	18,8	15,2
CASH CONVERSION MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
EBITDA, 12m	835	623			821
Förändring i rörelsekapital	3	-182			-97
Investeringar, 12 m	-127	-209			-145
Summa	711	232			579
EBITDA, 12m	835	623			821
Cash conversion %, 12m	85,2	37,2			70,5
RÖRELSEKAPITAL MSEK	2023 Kv2	2022 Kv2	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Varulager	702	546			625
Kundfordringar	686	741			769
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	154	126			109
Leverantörsskulder	-352	-348			-419
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-570	-442			-587
Rörelsekapital	620	623			497
Rörelsekapital, 12 m	554	444			496
Nettoomsättning, 12m	4 668	3 717			4 440
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	11,9	12,0			11,2

OPERATIVT KAPITAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Rörelsekapital	620	623	497
Immateriella tillgångar	1 043	1 024	995
Materiella tillgångar	739	756	773
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-204	-184	-211
Operativt kapital	2 198	2 219	2 055
Rörelseresultat, 12m	685	459	676
Operativt kapital, 12m	2 132	1 683	2 074
Avkastning på operativt kapital, % 12m	32,1	27,3	32,5
NETTOSKULD	2023	2022	2022
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 150	950
Leasingskulder, långfristiga	17	27	20
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	17	36	16
Factoringkredit	289	295	284
Leasingskulder, kortfristiga	11	12	11
Räntebärande skulder	1 283	1 519	1 281
Likvida medel	235	170	325
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 048	1 349	956
EBITDA, 12 m	835	623	821
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,3	2,2	1,2
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2023	2022	2022
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 048	1 349	956
Eget kapital	1 045	789	1 041
Nettoskuldsättningsgrad, %	100,2	170,9	91,8
SOLIDITET	2023	2022	2022
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Eget kapital	1 045	789	1 041
Totala tillgångar	3 593	3 389	3 626
Soliditet, %	28,7	23,3	28,7
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Periodens resultat, 12m	559	353	566
Eget kapital	1 045	789	1 041
Eget kapital, 12m	1 008	645	814
Avkastning på eget kapital 12m, %	55,4	54,7	69,5

Definitioner

Icke IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Motiv för användning
Försäljningsvolym	Försäljning av papper samt massa från segment respektive koncernen, uttryckt i kton.	Visar om verksamheten expanderar eller minskar.
EBITDA	EBITDA (earnings before financial income and costs, taxes, depreciation and amortisation) utgörs av rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.	Ett mått som eliminerar icke- kassaflödespåverkande kostnader och indikerar verksamhetens möjlighet att generera kassaflöde.
Väsentliga jämförelsestörande poster	Väsentliga jämförelsestörande poster kan inkludera effekter av större omstruktureringar av produktionsanläggningar, nedskrivningar, omvärderingar, specifika effekter av tvister eller strategiska beslut av icke-återkommande karaktär.	Ökar förståelsen för den operativa verksamhetens utveckling över tid.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för väsentliga jämförelsestörande poster.	Ökar jämförbarheten i EBITDA mellan olika perioder och ökar förståelsen för den operativa verksamhetens utveckling över tid.
EBITDA-marginal	EBITDA som procent av nettoomsättning.	Visar verksamhetens möjlighet att generera kassaflöde i relation till intäkterna.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som procent av nettoomsättning.	Ökar jämförbarheten i EBITDA-marginal mellan olika perioder.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.	Visar resultatet i företagets operativa verksamhet.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för väsentliga jämförelsestörande poster.	Ökar jämförbarheten i rörelseresultat mellan olika perioder och ökar förståelsen för den operativa verksamhetens utveckling över tid.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat som procent av nettoomsättningen.	Visar rörelseresultat i relation till nettoomsättningen och är ett mått på lönsamheten i företagets operativa verksamhet.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat som procent av nettoomsättningen.	Ökar jämförbarheten i rörelsemarginal mellan olika perioder.
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 multipl*	Nettoskuld i förhållande till EBITDA uttryckt som multipl.	Ett mått på finansiell risk och är en indikation på återbetalningsförmåga.
Nettoskuldssättningsgrad	Nettoskuld dividerad 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	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK								
Segment Kraft Paper	401	469	575	624	557	631	695	614
Segment Natural Greaseproof	314	369	494	539	497	594	626	519
Elimineringar	-4	-28	-17	-19	-17	-19	-15	-13
Summa koncernen	711	810	1 052	1 144	1 037	1 206	1 305	1 120

EBITDA

	2021		2022				2023	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK								
Segment Kraft Paper	44	136	225	223	109	212	261	186
Segment Natural Greaseproof	-28	-2	36	37	-23	76	63	63
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-4	-23	-29	-40	-11	-31	-42	-65
Elimineringar etc	2	13	6	27	3	3	1	31
EBITDA koncernen	15	124	237	247	77	260	282	215
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-64	-35	-36	-37	-37	-38	-38
Rörelseresultat	-14	61	202	211	40	223	244	178
Avyttring intressebolag	-	-	-	-	-	42	-	-
Finansiella intäkter	2	0	11	8	24	0	2	19
Finansiella kostnader	-7	-8	-11	-13	-13	-16	-26	-19
Resultat före skatt	-18	52	203	206	51	249	220	178

EBITDA-MARGINAL

	2021		2022				2023	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
%								
Segment Kraft Paper	11,0	29,0	39,1	35,8	19,5	33,5	37,6	30,4
Segment Natural Greaseproof	-8,9	-0,4	7,3	6,8	-4,7	12,8	10,0	12,0
Koncernen	2,1	15,4	22,6	21,6	7,4	21,5	21,6	19,2

RÖRELSERESULTAT

	2021		2022				2023	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK								
Segment Kraft Paper	32	120	212	209	94	197	246	172
Segment Natural Greaseproof	-40	-45	18	18	-42	58	43	43
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-4	-23	-29	-40	-11	-31	-42	-65
Elimineringar etc	-3	9	2	23	-1	-1	-3	28
Summa koncernen	-14	61	202	211	40	223	244	178

RÖRELSEMARGINAL

	2021		2022				2023	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
%								
Segment Kraft Paper	8,0	25,6	36,8	33,5	16,9	31,3	35,4	28,0
Segment Natural Greaseproof	-12,6	-12,2	3,7	3,4	-8,5	9,7	6,9	8,3
Koncernen	-1,9	7,5	19,2	18,4	3,9	18,5	18,7	15,9

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2021		2022				2023	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Kton								
Segment Kraft Paper	48,0	54,1	58,3	58,5	46,1	50,4	54,6	53,0
Segment Natural Greaseproof	16,4	18,7	21,9	22,4	18,7	21,0	21,6	18,8
Elimineringar	-2,4	-3,6	-3,3	-3,4	-2,9	-3,3	-2,7	-2,4
Summa koncernen	62,0	69,3	76,9	77,6	61,9	68,2	73,5	69,4

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Nettoomsättning	16	17	31	29	57
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-19	-17	-50	-30	-66
Personalkostnader	-5	-3	-9	-11	-13
Övriga rörelsekostnader	-57	-37	-79	-56	-90
Rörelseresultat	-65	-40	-107	-69	-111
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	19
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	25	8	14	21	21
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-88	-12	-103	-21	-43
Resultat efter finansiella poster	-128	-44	-197	-69	-114
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	610
Resultat före skatt	-128	-44	-197	-69	496
Skatt	32	7	45	15	-100
Periodens resultat	-96	-37	-152	-54	396

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2022
	30 jun	30 jun	31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	1 165	1 165
Fordringar hos koncernföretag	342	421	345
Uppskjuten skattefordran	16	9	10
Summa anläggningstillgångar	1 522	1 594	1 519
Fordringar hos koncernföretag	2	269	720
Aktuell skattefordran	69	38	-
Övriga fordringar	1	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	11
Kassa och bank	314	74	109
Summa omsättningstillgångar	386	380	840
Summa tillgångar	1 909	1 974	2 360
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	446	361	361
Periodens resultat	-152	-54	396
Summa eget kapital	312	326	776
Obeskattade reserver	508	398	508
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 150	950
Derivat	41	39	25
Summa långfristiga skulder	991	1 189	975
Skulder till koncernföretag	0	-	1
Leverantörsskulder	1	0	2
Derivat	75	43	45
Övriga skulder	1	2	1
Aktuell skatteskuld	-	-	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	15	5
Summa kortfristiga skulder	98	60	101
Summa eget kapital och skulder	1 909	1 974	2 360

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas torsdagen 20 juli kl. 10:30. VD Anita Sjölander kommer tillsammans med CFO Niclas Eriksson att presentera och kommentera rapporten. Presentationen kommer att hållas på engelska. Press- och analytikerkonferensen kommer att sändas över webcast och kan följas via www.nordic-paper.se. Det går också att delta via telefon:

- Länk för att följa webcast: <https://fronto.vancastvideo.com/event/lls9mGYf/8386/?lang=7731>
- Länk för att registrera telefondeltagare: <https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=5043520&linkSecurityString=73c673e80>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 3 2023 – 31 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023 – 30 januari 2024

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