



Delårsrapport januari – september 2023

KVARTALSRESULTAT JULI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 077 (1 037), en ökning med 4% jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2%.
- EBITDA uppgick till MSEK 108 (77) motsvarande en EBITDA-marginal om 10,0% (7,4%).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 69 (40), motsvarande en rörelsemarginal om 6,4% (3,9%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 34 (38) och resultat per aktie uppgick till SEK 0,50 (0,57).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 301 (257).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 34,0% (27,3%).
- Multipeln nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 0,9 (1,6).
- Försäljningsvolymen uppgick till 67,6 kton (61,9).
- Under kvartalet fattades beslut att investera cirka MSEK 850 i en ny vedhantering och ett nytt elektrofilter vid Bäckhammars bruk. Investeringarna planeras att genomföras under 2023-2025. Investeringarna väntas bidra med MSEK 100 årligen till EBITDA med full effekt 2026 samtidigt som utsläppen av stoft till luft kommer minska kraftigt.

NYCKELTAL

MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	Δ, %	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	Δ, %	2022 R12	2022 Helår
Nettoomsättning	1 077	1 037	4	3 501	3 234	8	4 708	4 440
EBITDA	108	77	40	606	561	8	865	821
EBITDA-marginal, %	10,0	7,4		17,3	17,4		18,4	18,5
Rörelseresultat	69	40	73	491	453	8	714	676
Rörelsemarginal, %	6,4	3,9		14,0	14,0		15,2	15,2
Periodens resultat ¹	34	38	-12	352	363	-3	554	566
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	0,50	0,57		5,26	5,43		8,28	8,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	301	257	17	567	428	32	699	560
Avkastning på operativt kapital 12m, %	34,0	27,3		34,0	27,3		34,0	32,5
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	0,9	1,6		0,9	1,6		0,9	1,2
Försäljningsvolym, kton	67,6	61,9	9	210,5	216,3	-3	278,7	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



ÄNNU ETT STARKT KVARTAL FRÅN NORDIC PAPER

Årets tredje kvartal var starkt och visar återigen på styrkan i Nordic Papers verksamhet. Även i dämpade marknadsförhållanden levererar vi fina resultat!

Kvartalets nettoomsättning uppgick till MSEK 1 077, en ökning med 4% jämfört med samma period föregående år. Exklusive positiva valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2%. Vi är nöjda med kvartalets EBITDA-marginal om 10,0% som är en god nivå för ett kvartal med underhållsstopp vid samtliga anläggningar.

Vi ser återigen att vår struktur med två segment som har olika affärsdynamik verkar stabiliserande på bolagets resultat. Inom Natural Greaseproof ökade

EBITDA-marginalen i det tredje kvartalet till 11,4% jämfört med en negativ EBITDA-marginal tredje kvartalet förra året. Förbättringen förklaras av något högre produktpriser samtidigt som kostnaderna för insatsvaror var lägre. I Kraft Paper minskade EBITDA-marginalen till 11,8% i huvudsak förklarad av lägre försäljningspriser. På rullande tolv månader uppgick Nordic Papers EBITDA till MSEK 865.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till höga MSEK 301 och balansräkningen fortsatte stärkas. Kvoten mellan nettoskuld och EBITDA uppgick till 0,9 vid slutet av kvartalet att jämföra med 1,6 för ett år sedan och med det finansiella målet som är att ligga under 2,5. Avkastningen på operativt kapital ökade till 34,0%.

URSTARKA LEVERANSVOLYMER TROTS FORTSATT DÄMPAT MARKNADSLÄGE

Marknadsläget har varit oförändrat dämpat jämfört med föregående kvartal och fortfarande pågår lageravvecklingar längre fram i värdekedjan. Liksom i det andra kvartalet var detta tydligast inom MG-papper i Kraft Paper och inom bakformspapper i Natural Greaseproof. Vanligtvis ökar inkommande kundordrar i början av hösten när de europeiska kunder kommer tillbaka från sommarssemestrarna. I år var den effekten mindre framträdande än normalt. Den fortsatt dämpade efterfrågan ledde till att bolagets produktpriser i lokal valuta sjönk med knappt 6% från föregående kvartal, något mer i Kraft Paper och något mindre i Natural Greaseproof.

Vi lyckades öka våra leveransvolymer med hela 9% jämfört med tredje kvartalet förra året. Vår produktion var god trots att vi i det dämpade marknadsförhållandet valde att fortsätta anpassa produktionsvolymerna något. Planerade årliga underhållsstopp genomfördes vid alla bolagets anläggningar under kvartalet med ett kostnadsutfall enligt plan.

POSITIVA EFFEKTER FRÅN SJUNKANDE PRISER FÖR KÖPTA VAROR OCH TJÄNSTER

Priserna för flera av Nordic Papers insatsvaror som pappersmassa, el, bränslen, kemikalier och frakter, fortsatte att sjunka under kvartalet och påverkade framför allt Natural Greaseproof positivt. Trots en svagare industrikonjunktur fortsatte priserna för massaved att öka från redan historiskt höga nivåer med en negativ påverkan på resultatet för Kraft Paper som följd.

STRATEGISKT INVESTERINGSBESLUT FÖR BÄCKHAMMAR

Under kvartalet fattade Nordic Papers styrelse beslut om att investera cirka MSEK 850 vid Bäckhammars bruk. Investeringarna planeras att genomföras under perioden 2023-2025 och kommer att ytterligare förbättra hållbarhetsprestanda och stärka konkurrenskraften vid anläggningen. En viktig del av investeringarna är en ny vedhantering som kommer ge anläggningen en strategisk flexibilitet i råvaruförsörjningen samt leda till effektivitetsvinster i produktionen. Utsläppen av stoft till luft kommer att minska betydligt genom en installation av ett nytt elektrofilter. Investeringarna kommer bidra med omkring MSEK 100 årligen till Nordic Papers EBITDA med full effekt 2026 och de lägger också grunden för utveckling av anläggningen och framtida utökning av produktionsvolymen.

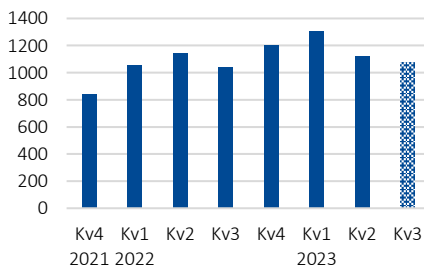
Investeringsbeslutet är viktigt för att bygga ett ännu starkare Nordic Paper. Det kontinuerliga förbättringsarbete som vi bedriver i vår dagliga verksamhet är också en betydelsefull komponent i hur vi bygger styrka för framtiden. Vi är glada över att se att våra aktiva insatser de senaste åren inom skydd och säkerhet fortsätter att ge resultat i form av en sjunkande trend för frekvensen av olycksfall med sjukfrånvaro som följd. Med hållbarhet som drivkraft fortsätter vi att leverera värde till våra kunder, medarbetare och aktieägare.

Anita Sjölander, VD

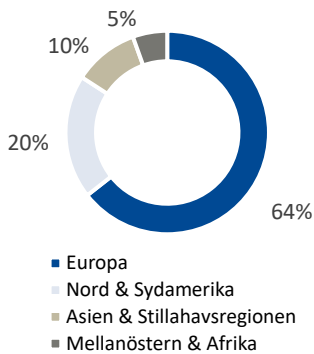
KONCERNENS UTVECKLING

JULI – SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Under årets tredje kvartal var marknaden för Nordic Papers produkter fortsatt dämpad inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof, i huvudsak förklarad av fortsatta lagerminskningar hos Nordic Papers kunder. I den dämpade marknadssituationen har bolagets genomsnittliga försäljningspriser sjunkit och för att motverka ytterligare press på försäljningspriserna har bolaget valt att begränsa försäljningsvolymerna något. Kvartalets försäljningsvolym i ton var dock ändå 9% högre än under det tredje kvartalet 2022. Bolaget har under kvartalet haft en god produktionsnivå och även sålt från lager.

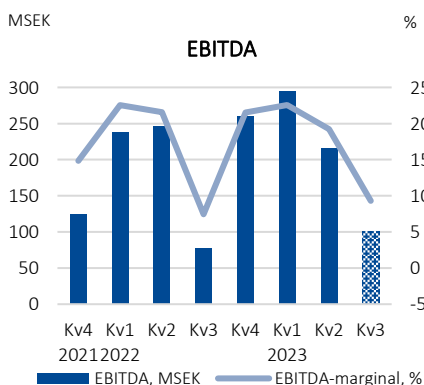
Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till MSEK 1 077 (1 037), en ökning med 4% från samma period 2022 framför allt påverkat av positiva valutaeffekter samt av de högre försäljningsvolymerna. Försäljningspriserna i lokal valuta var 5% lägre än under det tredje kvartalet förra året.

Jämfört med tredje kvartalet 2022 var nettoomsättningen till bolagets största marknad, Europa, stabil medan försäljningen till Nord- och Sydamerika, där huvuddelen av försäljningen sker i USD, och till Mellanöstern och Afrika ökade.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2022, MSEK	1 037
Försäljningsvolym	5%
Produktmix	-2%
Försäljningspris	-5%
Valuta	6%
Kv3 2023, MSEK	1 077

EBITDA



RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 108 (77) för det tredje kvartalet vilket är en ökning med 40% jämfört med samma period förra året. I kvartalets EBITDA ingår erhållet elstöd från svenska staten om MSEK 20.

Priserna för insatsvaror har rört sig åt olika håll med en sammantagen positiv påverkan på EBITDA. Priserna för massaved har ökat kraftigt jämfört med 2022 medan priser för energi, pappersmassa och frakter har minskat. Valuta hade en positiv påverkan på EBITDA om MSEK 22 jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen uppgick till 10,0% (7,4%). Marginalen påverkades negativt av produktmix bland annat då segmentet Kraft Paper under kvartalet haft viss extern försäljning av avsalumassa till lägre lönsamhet än papper.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 69 (40) motsvarande en rörelsemarginal om 6,4% (3,9%). Finansnettot för det tredje kvartalet var MSEK -21 (11) av vilket räntenettot var MSEK -16 (-10) och i övrigt förklarad av kursdifferenser på likvida medel. Skattekostnaderna för tredje kvartalet uppgick till MSEK 15 (13).

Periodens resultat uppgick till MSEK 34 (38).

JANUARI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets första nio månader ökade med 8% till MSEK 3 501 (3 234). Höjda försäljningspriser gav det enskilt största bidraget till ökningen.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-sep 2022, MSEK	3 234
Försäljningsvolym	-4%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	7%
Valuta	6%
Jan-sep 2023, MSEK	3 501

RESULTAT

EBITDA för perioden januari - september ökade till MSEK 606 (561) motsvarande en EBITDA-marginal om 17,3% (17,4). De högre försäljningspriserna gav en positiv effekt på EBITDA medan lägre försäljningsvolym påverkade negativt jämfört med samma period föregående år.

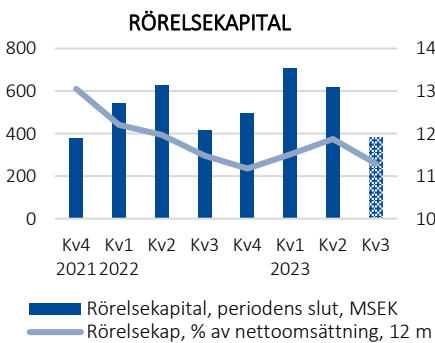
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 491 (453) motsvarande en rörelsemarginal om 14,0% (14,0).

Finansnettot för perioden var MSEK -44 (7) av vilket räntenettot var MSEK -47 (-31).

Skattekostnaderna för perioden uppgick till MSEK 95 (96), vilket motsvarar en skattesats om 21,3% (20,9).

Periodens resultat uppgick till MSEK 352 (363).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING



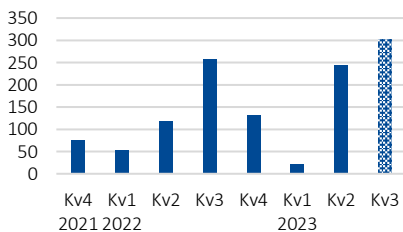
RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 30 september 2023 var MSEK 386 (414) och som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden 11,3% (11,5%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 301 (257) för årets tredje kvartal. Det högre kassaflödet förklaras främst av minskning av färdigvarulager.

Cash conversion uppgick till 88,7% (54,8).

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



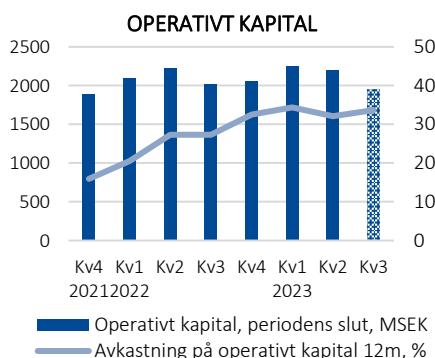
INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar under kvartalet uppgick till MSEK 42 (43). Operativt kapital per den 30 september var MSEK 1 951 (2 037) varav MSEK 751 (770) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 1 025 (1 037) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 758 (762) och kundrelationer om MSEK 206 (232). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 34,0% (27,3%).

FINANSIERING

Per den 30 september hade koncernens nettoskuld minskat till MSEK 792 (1 110). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 285 (1 515). Av de räntebärande skulderna var MSEK 25 (35) hänförliga till IFRS 16 leasingsskulder. Likvida medel var MSEK 494 (405). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (600), varav en checkkredit om MSEK 200 (200).

Soliditeten uppgick till 30,0% (23,4%) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 0,9 (1,6).



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 tredje kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -34 (-12). För den kommande 12-månaders-perioden ser säkringen ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 30 sep	Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK	Marknadsvärde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
EUR	11,42	11,49	86	982	-10	64%	46%
USD	10,54	10,84	11	114	-3	63%	40%
GBP	12,91	13,27	12	155	-4	72%	48%
				1 251	-17		

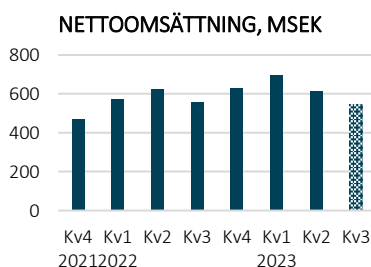
SEGMENT KRAFT PAPER

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.

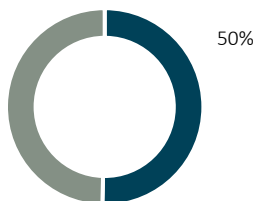
MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	Δ, %	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	Δ, %	R 12 m	2022 Helår
Nettoomsättning	546	557	-2	1 855	1 757	6	2 486	2 388
EBITDA	64	109	-41	512	557	-8	723	768
EBITDA-marginal, %	11,8	19,5	-	27,6	31,7	-	29,1	32,2
Rörelseresultat	49	94	-48	467	515	-9	665	712
Rörelsemarginal, %	9,0	16,9	-	25,2	29,3	-	26,7	29,8
Försäljningsvolym ¹ , kton	49,8	46,1	8	157,4	162,9	-3	207,8	213,3

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

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser



**ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING Kv3 2023**



JULI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknaden för kraftpapper var fortsatt dämpad under årets tredje kvartal till följd av pågående lagerminskningar hos Nordic Papers kunder eller hos aktörer längre fram i värdekedjan. Den produktgrupp inom Kraft Paper där detta var tydligast under kvartalet var inom MG-papper.

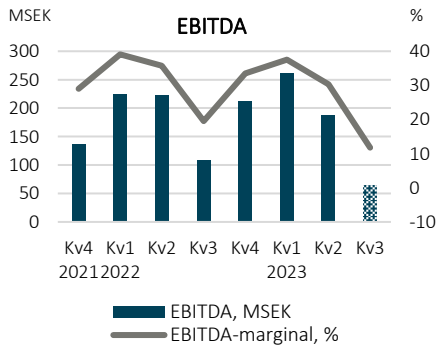
I det dämpade marknadsläget fortsatte försäljningspriserna att sjunka. Jämfört med tredje kvartalet 2022 har försäljningspriserna i lokal valuta sjunkit med 11%. För att motverka ytterligare press på försäljningspriserna har bolaget under kvartalet i viss mån valt att begränsa försäljningsvolymerna. Trots detta har försäljningsvolymen i kvartalet ökat med 8% jämfört med samma kvartal förra året i huvudsak förklarad av en god produktion.

Nettoomsättningen minskade med 2% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 546 (557) framför allt drivet av de lägre försäljningspriserna men även produktmixen påverkade negativt. Försäljningsvolym påverkade nettoomsättningen positivt med 7% jämfört med tredje 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. Nettoomsättningen ökade i Nord och Sydamerika medan den minskade i Europa. Minskningen i Europa förklaras till allra största delen av de lägre försäljningspriserna då volymen var i stort sett oförändrad.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2022, MSEK	557
Försäljningsvolym	7%
Produktmix	-4%
Försäljningspris	-11%
Valuta	6%
Kv3 2023, MSEK	546



RESULTAT

EBITDA minskade med 41% till MSEK 64 (109) till allra största del drivet av de lägre försäljningspriserna. EBITDA påverkades positivt av lägre genomsnittliga priser för insatsvaror. Priserna för energi, kemikalier och frakter har minskat medan massaveden har ökat kraftigt i pris jämfört med samma kvartal föregående år. I kvartalets EBITDA för segmentet ingår erhållet elstöd från svenska staten om MSEK 12.

EBITDA-marginalen minskade till 11,8% (19,5).

Rörelseresultatet minskade till MSEK 49 (94) och rörelsemarginalen uppgick till 9,0% (16,9).

JANUARI - SEPTEMBER

Under perioden januari-september ökade nettoomsättningen med 6% till MSEK 1 855 (1 757) jämfört med samma period förra året. Valuta och försäljningsprishöjningar är de enskilt största förklaringarna till utvecklingen. Exklusive valutaeffekter var nettoomsättningen oförändrad. Lägre försäljningsvolym samt påverkan av produktmix påverkade nettoomsättningen negativt med 5%.

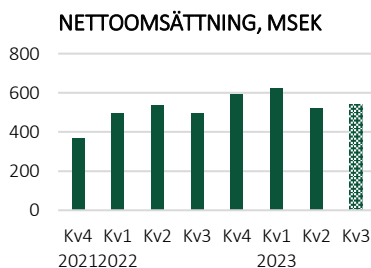
EBITDA minskade till MSEK 512 (557) och EBITDA-marginalen minskade till 27,6% (31,7). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 467 (515) och rörelsemarginalen var 25,2% (29,3).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

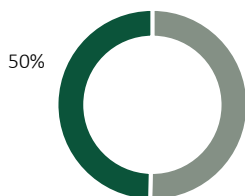
Segment Natural Greaseproof producerar högklassigt, naturligt fettresistent papper för livsmedelsindustrin. Fettresistent livsmedelspapper används vid tillredning, produktion, förpackning och lagring av livsmedel, till exempel i bakformar, bakplåtpapper, förpackningar för färdigmat och omslagspapper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

MSEK	2023	2022	Δ, %	2023	2022	Δ, %	R 12 m	2022
	Kv3	Kv3		Jan-sep	Jan-sep			Helår
Nettoomsättning	536	497	8	1 681	1 530	10	2 275	2 124
EBITDA	61	-23		187	49	278	263	126
EBITDA-marginal, %	11,4	-4,7		11,1	3,2		11,6	5,9
Rörelseresultat	41	-42		127	-6		185	52
Rörelsemarginal, %	7,7	-8,5		7,6	-0,4		8,1	2,5
Försäljningsvolym, kton	18,9	18,7	1	59,3	63,0	-6	80,2	84,0

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



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv3 2023



JULI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknaden för greaseproofpapper var fortsatt dämpad under årets tredje kvartal till följd av pågående lagerminskningar hos Nordic Papers kunder. Liksom i det andra kvartalet var detta tydligast inom marknaden för bakformspapper, medan marknaden för segmentets största produkt, bakplåtpapper, var betydligt bättre. I det dämpade marknadsläget har bolagets försäljningspriser fortsatt sjunka något från nivåerna under de tidigare kvartalen 2023.

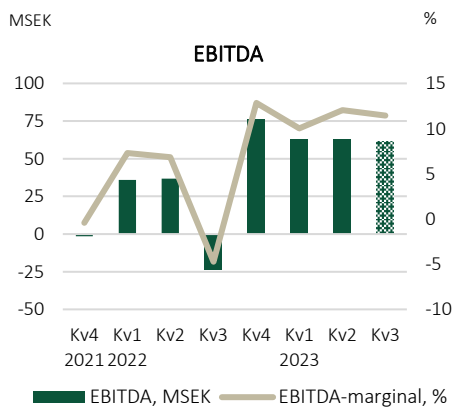
För att motverka press på försäljningspriserna har bolaget under kvartalet valt att begränsa produktions- och försäljningsvolymerna men volymerna har trots detta ökat med 1% jämfört med tredje kvartalet 2022 förklarar av en god produktion under kvartalet.

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 8% till MSEK 536 (497). Priserna i lokal valuta var 1% högre än i samma kvartal förra året och valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 6%. Försäljningsvolym och produktmix påverkade nettoomsättningen positivt med 1% jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen ökade något för den europeiska marknaden medan omsättningen för övriga marknader var stabil och i absoluta tal var skillnaderna marginella.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2022, MSEK	497
Försäljningsvolym	2%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	1%
Valuta	6%
Kv3 2023, MSEK	536



RESULTAT

EBITDA för det tredje kvartalet ökade till MSEK 61 (-23) motsvarande en EBITDA-marginal om 11,4% (-4,7%), främst drivet av lägre marknadspriser för insatsvaror i kombination med något högre försäljningspriser jämfört med samma period föregående år. Bland insatsvarorna har främst marknadspriserna för energi minskat samt även för frakter.

EBITDA har jämfört med tredje kvartalet 2022 även påverkats positivt av valuta medan försäljningsvolym och produktmix har påverkat negativt. I kvartalets EBITDA för segmentet ingår erhållt elstöd från svenska staten om MSEK 8.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 41 (-42) motsvarande en rörelsemarginal om 7,7% (-8,5%).

JANUARI - SEPTEMBER

Under perioden januari - september ökade nettoomsättningen med 10% till MSEK 1 681 (1 530) jämfört med samma period förra året. Genomförda prishöjningar bidrog positivt till ökningen i nettoomsättningen liksom även positiva valutaeffekter. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3%.

EBITDA ökade till MSEK 187 (49) motsvarande en EBITDA-marginal om 11,1% (3,2). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 127 (-6) och rörelsemarginalen var 7,6% (-0,4).

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

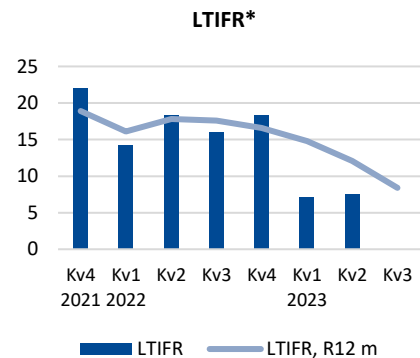
HÅLLBAR ARBETSMILJÖ

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 tredje kvartalet skedde inga incidenter med frånvaro som följd och därmed sjönk LTIFR* till 8,4 för den senaste 12-månadersperioden, vilket är under bolagets delmål att för 2023 vara under 9 per miljon arbetade timmar.

Under kvartalet har bolaget arbetat med initiativet "Säkerhetsresan" för att stärka diskussionen om en kultur och beteenden som främjar en säker arbetsmiljö. Alla medarbetare vid bolagets skandinaviska enheter genomgår en strukturerad process som syftar till reflektion och diskussion om vad en säker arbetsmiljö är och vilka beteenden i vardagen som främjar detta.

* 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 inklusive indirekta utsläpp från köpta varor och tjänster uppgick under det tredje kvartalet till omkring 39 000 ton CO₂eq vilket är en ökning med 6,0% från samma kvartal föregående år. Ökningen beror till stor del på en högre produktionsvolym jämfört med samma kvartal föregående år. Då ökningen i produktionsvolym var högre än ökningen av klimatpåverkan minskade bolagets påverkan per ton producerat produkt. Av de totala utsläppen var 19,8% från direkta utsläpp i Nordic Papers verksamhet (scope 1), 45,9% indirekta utsläpp från inköpt energi (scope 2), och resterande 34,3% från övriga indirekta utsläpp från inköpta varor och tjänster (scope 3).

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

Förpackningslösningar av fossilbaserad plast är en stor konkurrent till förpackningslösningar gjorda av Nordic Papers papper. Det gäller framförallt inom Kraft Paper men även inom Natural Greaseproof där Nordic Papers papper används i tråg till exempel för portionsförpackade maträtter. För att kunna fasa ut fossilbaserade material söker flera varumärkesägare efter förpackningslösningar av förnyelsebara material. Nordic Paper märker av detta genom att antalet förfrågningar om klimatprestanda för bolagets produkter har ökat under 2023. Förfrågningarna kommer i stor utsträckning från livsmedelssektorn. Nordic Paper bedömer att intresset för Nordic Papers hållbarhetsprestanda kommer att fortsätta öka inte minst med tanke på att implementeringen av EU's regler för hållbarhetsrapportering, CSRD, kommer att gälla för en stor del av Nordic Papers kunder.

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 gick under 2022 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		
	Utfall 2023	Utfall 2022	Utfall 2021
Kraft Paper	81	75	70
Natural Greaseproof	26	21	27
Total	107	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

Nordic Paper säljer till drygt 80 länder runt om i världen och påverkas därmed av geopolitiska risker. Det mesta av Nordic Papers inköp sker lokalt men kan även påverkas av geopolitisk utveckling. Rysslands krigföring mot Ukraina är ett exempel på en utveckling som påverkat bolagets verksamhet. 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 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 samt av andra pågående konflikter i omvärlden.

Kostnader för insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet. 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 elkonsumenterna som köps externt handlas till stor del upp i förutbestämda priskontrakt. Bolagets sättningsstrategi 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.

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga närståendetransaktioner förekom under det tredje kvartalet.

För perioden januari – september 2023 har närståendetransaktioner förekommit till ett värde om MSEK 0,2 avseende långsiktigt incitamentsprogram beslutat av årsstämman den 24 maj 2023. Ytterligare information om incitamentsprogram finns i not 4.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 12 420 aktieägare per 30 september 2023.

Aktieägare 30 september 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	2,5%
Handelsbanken fonder	2,2%
SEB Life International Assurance	2,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	1,5%
Nordea Norwegian Stars Fund	1,2%
Eric Sturdza Investment	1,1%
Övriga	25,8%
Summa	100,0%

31 oktober 2023

Nordic Paper Holding AB (publ)

Anita Sjölander

VD

Denna information är sådan som Nordic Paper Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 oktober 2023 kl. 07.30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Nordic Paper Holding AB (publ.)

org nr 556914-1913

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nordic Paper Holding AB (publ) per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Karlstad den 31 oktober 2023

KPMG AB

Mattias Eriksson

Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Nettoomsättning ¹	1 077	1 037	3 501	3 234	4 440
Övriga rörelseintäkter	13	4	32	15	41
Råvaror, energi och förnödenheter	-446	-505	-1 617	-1 505	-2 139
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-58	-22	-38	10	87
Övriga externa kostnader	-296	-287	-740	-710	-954
Personalkostnader	-148	-134	-452	-433	-588
Övriga rörelsekostnader	-33	-15	-80	-50	-66
EBITDA	108	77	606	561	821
Avskrivningar och nedskrivningar	-39	-37	-115	-108	-145
Rörelseresultat	69	40	491	453	676
Avyttring intressebolag	-	-	-	-	42
Finansiella intäkter	4	24	11	43	41
Finansiella kostnader	-24	-13	-55	-36	-50
	-21	11	-44	7	33
Resultat före skatt	48	51	447	460	709
Skatt	-15	-13	-95	-96	-143
Periodens resultat	34	38	352	363	566
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	34	38	352	363	566
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	34	38	352	363	566
Resultat per aktie, kr ²	0,50	0,57	5,26	5,43	8,46

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Periodens resultat	34	38	352	363	566
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	51	2	23	-24	-26
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-5	11	14	45	34
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-10	-1	-5	5	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	35	13	32	25	24
Periodens totalresultat	69	51	384	389	590
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	69	51	384	389	590

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 30 sep	2022 30 sep	2022 31 dec
Varumärken	35	36	34
Kundrelationer	206	232	214
Goodwill	758	762	740
Övriga immateriella tillgångar	25	7	7
Byggnader och mark	32	42	40
Maskiner och anläggningar	530	458	544
Inventarier, verktyg och installationer	6	7	7
Pågående nyanläggningar	158	226	151
Nyttjanderättstillgångar	25	36	32
Uppskjuten skattefordran	13	25	18
Övrig finansiell fordran	10	-	10
Summa anläggningstillgångar	1 799	1 832	1 796
Varulager	623	543	625
Kundfordringar	581	664	769
Aktuell skattefordran	-	6	-
Övriga fordringar	144	115	85
Derivat	11	3	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	20	24
Likvida medel	494	405	325
Summa omsättningstillgångar	1 869	1 755	1 830
Summa tillgångar	3 668	3 587	3 626
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	5	-5	-23
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 090	826	1 045
Summa eget kapital	1 114	840	1 041
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 150	950
Långfristiga leasingsskulder	15	24	20
Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner	17	37	16
Uppskjuten skatteskuld	224	209	228
Derivat	38	45	25
Övriga avsättningar	119	100	101
Summa långfristiga skulder	1 363	1 565	1 341
Factoringkredit	294	292	284
Leverantörsskulder	442	447	419
Skulder till intresseföretag	-	16	-
Aktuell skatteskuld	19	36	43
Kortfristiga leasingsskulder	10	11	11
Derivat	28	44	45
Övriga skulder	13	13	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	385	322	426
Summa kortfristiga skulder	1 191	1 182	1 245
Summa eget kapital och skulder	3 668	3 587	3 626

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Ingående eget kapital	1 041	584	584
Periodens resultat	352	363	566
Övrigt totalresultat för perioden	32	25	24
Transaktioner med moderbolagets ägare:			
Emission av teckningsoptioner	1	1	1
Utdelning	-311	-134	-134
Utgående eget kapital	1 114	840	1 041
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	1 114	840	1 041

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	69	40	491	453	676
Erhållna räntor	4	0	8	1	0
Erlagda räntor	-20	-10	-53	-27	-40
Justeringsposter kassaflöde	34	38	141	182	188
Betald inkomstskatt	-16	6	-122	-72	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	71	75	465	537	750
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	80	6	-2	-66	-148
Förändringar av kundfordringar	105	78	190	-113	-220
Förändringar av kortfristiga fordringar	-8	-11	-52	7	32
Förändringar av leverantörsskulder	89	97	28	61	32
Förändringar av kortfristiga skulder	-36	12	-62	2	113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	301	257	567	428	560
Investeringsverksamheten					
Förvärv anläggningstillgångar	-42	-43	-93	-112	-145
Förvärv dotterbolag	-	-	-	21	21
Avyttring intressebolag	-	-	-	-	42
Förändring finansiella tillgångar	-	-	-	-	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	-43	-93	-91	-92
Finansieringsverksamheten					
Amortering av långfristig skuld till kreditinstitut	-	-	-	-200	-400
Amortering av leasingkulder	-3	-3	-8	-9	-11
Nettoförändring av factoringkredit	5	-2	10	20	11
Utbetald utdelning	-	-	-311	-134	-134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	-6	-309	-323	-534
Periodens kassaflöde	261	209	164	14	-66
Likvida medel vid periodens ingång	235	170	325	360	360
Kursdifferens i likvida medel	-3	26	4	30	30
Likvida medel vid periodens utgång	494	405	494	405	325
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	39	37	115	108	145
Valutaförändringar	2	-29	2	-23	-28
Derivat, förändring i verkligt värde	-20	7	6	53	35
Övrigt	14	24	19	43	35
Summa	34	38	141	182	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. Verkligt värde på långfristigt lån bedöms motsvara det redovisade värdet då räntan är rörlig och marknadsmässig. 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 119 avser bedömda framtida utgifter för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 94 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 från detta program till 292 000.

Teckningsoptionerna erbjöds till marknadspris. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om SEK 38,98 per aktie. 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 marginalskaft 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 subventionen 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 för vilket 510 000 optioner är utestående med en teckningskurs om SEK 45,77 per aktie. Sammanlagd maximal utspädning till följd av båda programmen uppgår till cirka 1,39 procent.

NOT 5 NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Indelning i segment presenteras i enlighet med koncernens interna uppföljning och rapportering till VD.

	Nettoomsättning inkl internförsäljning	Elimineringar	Nettoomsättning
MSEK			
Jan-sep 2023			
Kraft Paper	1 855	-35	1 820
Natural Greaseproof	1 681		1 681
Moderbolaget samt icke fördelade poster	47	-47	0
Koncernen	3 583	-82	3 501

Nettoomsättningen per Segment avseende geografisk marknad

	Natural Greaseproof	Kraft Paper
Jan-sep 2023		
Sverige	39	361
Italien	186	209
Tyskland	99	241
Övriga Europa	575	567
USA	484	1
Övriga världen	298	441
	1 681	1 820

Nordic Papers tio största kunder står för cirka 20% av koncernens nettoomsättning. Ingen enskild kund står för mer än tio procent av nettoomsättningen. I de fall Nordic Paper fakturerar leveranser till svenska så kallade handelshus för vidare export redovisas även dessa försäljningar som export ovan. Tabellen ovan visar geografisk marknad för verklig slutkund.

Nyckeltal

MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	4	46	8	42	44
EBITDA-marginal, %	10,0	7,4	17,3	17,4	18,5
Rörelsemarginal, %	6,4	3,9	14,0	14,0	15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	301	257	567	428	560
Cash conversion, %	88,7	54,8			70,5
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	34,0	27,3			32,5
Avkastning på eget kapital, 12m, %	51,8	57,1			69,5
Rörelsekapital	386	414			497
Operativt kapital	1 951	2 037			2 065
Räntebärande skulder	1 285	1 515			1 281
Nettoskuldsättningsgrad, %	71,0	132,1			91,8
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	0,9	1,6			1,2
Soliditet, %	30,4	23,4			28,7
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	11,3	11,5			11,2
Investeringar	42	43	93	112	145
Försäljningsvolym, kton	67,6	61,9	210,5	216,3	284,5
Antal anställda vid periodens slut	677	684			672
Antal aktier, periodens genomsnitt och utgång	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800
Resultat per aktie, SEK ¹	0,50	0,57	5,26	5,43	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 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Rörelseresultat	69	40	491	453	676
Avskrivningar	39	37	115	108	145
EBITDA, MSEK	108	77	606	561	821
EBITDA-MARGINAL MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
EBITDA	108	77	606	561	821
Nettoomsättning	1 077	1 037	3 501	3 234	4 440
EBITDA-marginal, %	10,0	7,4	17,3	17,4	18,5
RÖRELSEMARGINAL MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Rörelseresultat	69	40	491	453	676
Nettoomsättning	1 077	1 037	3 501	3 234	4 440
Rörelsemarginal, %	6,4	3,9	14,0	14,0	15,2
CASH CONVERSION MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
EBITDA, 12m	865	686			821
Förändring i rörelsekapital	28	-111			-97
Investeringar, 12 m	-126	-199			-145
Summa	767	376			579
EBITDA, 12m	865	686			821
Cash conversion %, 12m	88,7	54,8			70,5
RÖRELSEKAPITAL MSEK	2023 Kv3	2022 Kv3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Varulager	623	543			625
Kundfordringar	581	664			769
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	161	141			109
Leverantörsskulder	-442	-447			-419
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-537	-487			-587
Rörelsekapital	386	414			497
Rörelsekapital, 12 m	532	465			496
Nettoomsättning, 12m	4 708	4 043			4 440
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	11,3	11,5			11,2

OPERATIVT KAPITAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Rörelsekapital	386	414	497
Immateriella tillgångar	1 025	1 037	995
Materiella tillgångar	751	770	773
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-211	-184	-211
Operativt kapital	1 951	2 037	2 055
Rörelseresultat, 12m	714	513	676
Operativt kapital, 12m	2 100	1 879	2 074
Avkastning på operativt kapital, % 12m	34,0	27,3	32,5
NETTOSKULD	2023	2022	2022
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 150	950
Leasingskulder, långfristiga	15	24	20
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	17	37	16
Factoringkredit	294	292	284
Leasingskulder, kortfristiga	10	11	11
Räntebärande skulder	1 285	1 515	1 281
Likvida medel	494	405	325
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	792	1 110	956
EBITDA, 12 m	865	686	821
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	0,9	1,6	1,2
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2023	2022	2022
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	792	1 110	956
Eget kapital	1 114	840	1 041
Nettoskuldsättningsgrad, %	71,0	132,1	91,8
SOLIDITET	2023	2022	2022
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Eget kapital	1 114	840	1 041
Totala tillgångar	3 668	3 587	3 626
Soliditet, %	30,4	23,4	28,7
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2023	2022	2022
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Periodens resultat, 12m	554	408	566
Eget kapital	1 114	840	1 041
Eget kapital, 12m	1 071	715	814
Avkastning på eget kapital 12m, %	51,8	57,1	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.	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. KPMG: Detta är enligt IAS 7 och inte ett APM
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 nettoomsättningen *	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			
MSEK	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	
Segment Kraft Paper	469	575	624	557	631	695	614	546	
Segment Natural Greaseproof	369	494	539	497	594	626	519	536	
Elimineringar	-28	-17	-19	-17	-19	-15	-13	-6	
Summa koncernen	810	1 052	1 144	1 037	1 206	1 305	1 120	1 077	

EBITDA

	2021	2022				2023			
MSEK	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	
Segment Kraft Paper	136	225	223	109	212	261	186	64	
Segment Natural Greaseproof	-2	36	37	-23	76	63	63	61	
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-23	-29	-40	-11	-31	-42	-65	19	
Elimineringar etc	13	6	27	3	3	1	31	-37	
EBITDA koncernen	124	237	247	77	260	282	215	108	
Avskrivningar och nedskrivningar	-64	-35	-36	-37	-37	-38	-38	-39	
Rörelseresultat	61	202	211	40	223	244	178	69	
Avyttring intressebolag	-	-	-	-	42	-	-	-	
Finansiella intäkter	0	11	8	24	0	2	19	4	
Finansiella kostnader	-8	-11	-13	-13	-16	-26	-19	-24	
Resultat före skatt	52	203	206	51	249	220	178	48	

EBITDA-MARGINAL

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

RÖRELSERESULTAT

	2021	2022				2023			
MSEK	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	
Segment Kraft Paper	120	212	209	94	197	246	172	49	
Segment Natural Greaseproof	-45	18	18	-42	58	43	43	41	
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-23	-29	-40	-11	-31	-42	-65	19	
Elimineringar etc	9	2	23	-1	-1	-3	28	-40	
Summa koncernen	61	202	211	40	223	244	178	69	

RÖRELSEMARGINAL

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

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2021	2022				2023			
Kton	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	
Segment Kraft Paper	54,1	58,3	58,5	46,1	50,4	54,6	53,0	49,8	
Segment Natural Greaseproof	18,7	21,9	22,4	18,7	21,0	21,6	18,8	18,9	
Elimineringar	-3,6	-3,3	-3,4	-2,9	-3,3	-2,7	-2,4	-1,1	
Summa koncernen	69,3	76,9	77,6	61,9	68,2	73,5	69,4	67,6	

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Nettoomsättning	16	17	47	46	57
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-7	-17	-57	-47	-66
Personalkostnader	-3	2	-12	-10	-13
Övriga rörelsekostnader	13	-13	-67	-70	-90
Rörelseresultat	19	-11	-88	-80	-111
Resultat från andelar i koncernföretag	-	19	-	19	19
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	77	14	20	35	21
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-37	-11	-71	-32	-43
Resultat efter finansiella poster	58	10	-139	-59	-114
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	610
Resultat före skatt	58	10	-139	-59	496
Skatt	-17	-1	28	14	-100
Periodens resultat	42	9	-111	-45	396

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023	2022	2022
	30 sep	30 sep	31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	1 165	1 165
Fordringar hos koncernföretag	306	389	345
Uppskjuten skattefordran	6	9	10
Summa anläggningstillgångar	1 477	1 562	1 519
Fordringar hos koncernföretag	7	3	720
Aktuell skattefordran	77	52	-
Övriga fordringar	1	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	0	11
Kassa och bank	323	362	109
Summa omsättningstillgångar	411	417	840
Summa tillgångar	1 888	1 979	2 360
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	446	361	361
Periodens resultat	-111	-45	396
Summa eget kapital	354	335	776
Obeskattade reserver	508	398	508
Långfristiga skulder till kreditinstitut	950	1 150	950
Derivat	38	45	25
Summa långfristiga skulder	988	1 195	975
Skulder till koncernföretag	1	1	1
Leverantörsskulder	1	1	2
Derivat	28	44	45
Övriga skulder	2	2	1
Aktuell skatteskuld	-	-	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	3	5
Summa kortfristiga skulder	38	50	101
Summa eget kapital och skulder	1 888	1 979	2 360

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas tisdagen 31 oktober kl. 9:00. 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 som en webcast. Det går också att delta via telefon:

- Länk för att följa webcast: <https://fronto.vancastvideo.com/event/myuGdua6/8838/?lang=8164>
- Länk för att registrera telefondeltagare:
<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=5437357&linkSecurityString=abe91085b>

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2023 – 30 januari 2024

Delårsrapport Kv 1 2024 – 25 april 2024

Delårsrapport Kv 2 2024 – 19 juli 2024

Delårsrapport Kv 3 2024 – 30 oktober 2024

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 23 maj 2024 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