

Protokoll fört vid årsstämma i Nordic Paper Holding AB (publ), ("Nordic Paper" eller "Bolaget") org.nr 556914-1913, den 23 maj 2024

Minutes from the annual general meeting for shareholders of Nordic Paper Holding AB (publ), ("Nordic Paper" or the "Company"), Reg. No. 556914-1913, held on May 23, 2024

§ 1 Stämmans öppnande / Opening of the annual general meeting

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Per Bjurbom.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Per Bjurbom.

§ 2 Val av ordförande vid stämman / Election of the chairman of the meeting

Stämman utsåg David Andersson, advokat på Advokatfirman Vinge, till ordförande. Antecknades att Michaela Ådén, vid Advokatfirman Vinge, fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.

The meeting appointed David Andersson, member of the Swedish Bar Association, from Advokatfirman Vinge, as chairman. It was noted that Michaela Ådén from Advokatfirman Vinge, had been instructed to keep the minutes at the meeting.

§ 3 Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera protokollet / Election of two persons to verify the minutes together with the chairman of the meeting

Einar Christensen och Paula Strålin, utsågs att justera dagens protokoll jämte ordföranden.

Einar Christensen and Paula Strålin, were appointed to adjust the minutes together with the chairman.

§ 4 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list

Bifogad förteckning, Bilaga 1, godkändes att gälla som röstlängd.

The attached list, Appendix 1, was approved as the voting list.

§ 5 Framläggande och godkännande av dagordning / Presentation and approval of the agenda

Det i kallelsen, Bilaga 2, intagna förslaget till dagordning godkändes.

The agenda, as included in the notice of the annual general meeting, Appendix 2, was approved.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the meeting has been duly convened

Antecknades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 17 april 2024 samt offentliggörande på Bolagets webbplats den 15

april 2024 och att det även den 17 april 2024 annonserats i Dagens Industri att kallelse skett. Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice of the annual general meeting was given by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on April 17, 2024, and on the Company's website on April 15, 2024, and that it was also announced in Dagens Industri on April 17, 2024, that the notice had been issued. The meeting was confirmed to have been duly convened.

§ 7 *Anförande av VD / Presentation by the CEO*

Antecknades att VD Anita Sjölander höll ett anförande om Bolaget för årsstämman.

It was noted that CEO Anita Sjölander held a presentation about the Company to the annual general meeting.

§ 8 *Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the income statement, balance sheet, consolidated income statement and consolidated balance sheet*

Antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 hade hållits tillgängliga på Bolagets webbplats och på Bolagets huvudkontor.

It was noted that the annual report and the auditor's report, as well as the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts for 2023 had been held available on the Company's website as well as at the Company's registered office.

§ 9 *Beslut om: / Resolution on:*

a. *fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / the adoption of the income statement, balance sheet, consolidated income statement and consolidated balance sheet*

Beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to approve the income statement and the balance sheet, and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet, included in the annual report.

b. *disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / the appropriation of the Company's profits or losses in accordance with the approved balance sheet*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag om resultatdisposition, Bilaga 3, om utdelning med 4 kronor per aktie, med avstämningsdag för rätt till utdelning den 27 maj 2024. Antecknades att styrelsens fullständiga förslag och motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) hållits tillgängligt på Bolagets webbplats och på Bolagets huvudkontor.

It was resolved, in accordance with the proposal by the board on appropriation, Appendix 3, on a dividend of SEK 4 per share, with record date for the right to receive dividend on 27 May 2024. It was noted that the Board's complete proposal and motivated statement according to Chapter 18, Section 4 of the Swedish

Companies Act (2005:551) had been made available on the Company's website as well as at the Company's registered office.

**c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören /
*discharging of the members of the board of directors and the CEO from liability***

Beslutades att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2023.

It was resolved to discharge the board members and the CEO from liability for their management of the Company's affairs during the financial year 2023.

Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was noted that the persons concerned, in so far as they were included in the voting list, did not take part in the decision as far as they were concerned.

§ 10 Fastställande av: / *Determination of:*

a. antalet styrelseledamöter / *the number of members of the board of directors*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska ha sex styrelseledamöter, utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the number of board members should be six, without deputies.

b. antal revisorer och revisorssuppleanter / *and number of auditors and deputy auditors*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att Bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the auditor should be one chartered public accounting firm.

§ 11 Fastställande av: / *Determination of:*

a. arvode åt styrelsen / *fees to be paid to the members of the board of directors*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå med totalt 2 565 000, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, varav 580 000 kronor till styrelsens ordförande och 320 000 kronor vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman. Arvode för arbete inom styrelsens utskott, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 385 000 kronor, varav 185 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 89 000 kronor till revisionsutskottets andra ledamot samt 75 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande och 36 000 till ersättningsutskottets andra ledamot.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the members of the board shall be paid a total amount of SEK 2,565,000, for the period until the end of the next annual general meeting, of which SEK 580,000 shall be paid to the chairman of the board and SEK 320,000 shall be paid to each other member of the board elected by the general meeting. For work within the committees of the board, for the period until the end of the next annual general meeting, the members shall be paid a total amount of SEK 385,000, of which SEK

185,000 shall be paid to the chairman of the audit committee and SEK 89,000 to the other member of the audit committee and SEK 75,000 shall be paid to the chairman of the remuneration committee and SEK 36,000 to the other member of the remuneration committee.

b. arvode åt revisorerna / fees to be paid to the auditors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till Bolagets revisor oförändrat ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the auditors, shall be paid in accordance approved invoice.

§ 12 Val av styrelseledamöter samt styrelseordförande / Election of members of the board of directors and chairman of the board

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Per Bjurbom, Stefan Lundin, Ying Che, Helene Willberg, Karin Eliasson och Thomas Körmendi.

Per Bjurbom, Stefan Lundin, Ying Che, Helene Willberg, Karin Eliasson and Thomas Körmendi were re-elected as board members in accordance with the nomination committee's proposal.

Per Bjurbom omvaldes, i enlighet med valberednings förslag, till styrelsens ordförande.

Per Bjurbom was, in accordance with the nomination committee's proposal, re-elected as chairman of the board of directors.

§ 13 Val av revisorer och revisorssuppleanter / Election of auditors and deputy auditors

Omaldes, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation och valberedningens förslag, revisionsbolaget KPMG AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att KPMG AB meddelat att den auktoriserade revisorn Mattias Eriksson kommer att utses till huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the audit committee's recommendation and the nomination committee's proposal, that the chartered auditing firm KPMG AB should be re-elected as auditor for the period until the end of the next annual general meeting. It was noted that KPMG AB has informed that the authorised auditor Mattias Eriksson will be appointed as auditor in charge.

§ 14 Godkännande av garantiåtaganden avseende dotterbolag / Approval of guarantee commitments for subsidiaries

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag och för tiden intill slutet av nästa årsstämma, att godkänna en ram om 1 miljard kronor för garantiåtaganden avseende dotterbolag.

It was resolved, in accordance with the proposal by the board and for the period until the end of the next annual general meeting, to approve a frame of SEK 1 billion for guarantee commitments for subsidiaries.

**§ 15 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande /
*Presentation of the board of directors' remuneration report for approval***

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 4. Antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på Bolagets webbplats och på Bolagets huvudkontor.

It was resolved to approve of the board of directors' remuneration report, Appendix 4. It was noted that the remuneration report had been presented by having been made available on the Company's website as well as at the Company's registered office.

§ 16 Beslut om ersättningsriktlinjer / *Resolution on remuneration guidelines*

Beslutades att anta nya ersättningsriktlinjer i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 2 (punkt 16).

It was resolved to adopt new remuneration guidelines, in accordance with the proposal by the board included in the notice of the annual general meeting, Appendix 2 (item 16).

§ 17 Beslut om kontantbaserat långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare / *Resolution on long term cash-based incentive programme for senior executives*

Beslutades att godkänna ett kontantbaserat långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 2 (punkt 17).

It was resolved to approve a cash-based long-term incentive programme for senior executives in accordance with the proposal by the board included in the notice of the annual general meeting, Appendix 2 (item 17).

§ 18 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier / *Resolution on authorisation to the board of directors to resolve on repurchase and transfer of own shares*

Beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelser av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 2 (punkt 18).

It was resolved to authorise the board of directors to resolve on repurchase of and transfer of own shares in accordance with the proposal by the board included in the notice of the annual general meeting, Appendix 2 (item 18).

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimous.

§ 19 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier / *Resolution on authorisation to the board of directors to decide on the issuance of new shares*

Beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 2 (punkt 19).

It was resolved to authorise the board of directors to resolve on the issue of new shares in accordance with the proposal by the board included in the notice of the annual general meeting, Appendix 2 (item 19).

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimous.

§ 20 Stämmans avslutande / *Closing of the annual general meeting*

Ordförande David Andersson tackade deltagarna och förklarade årsstämman avslutad.

Chairman David Andersson thanked the participants and declared the annual general meeting closed.

Vid protokollet
Keeper of the minutes

Michaela Ådén

Michaela Ådén

Justeras
Minutes confirmed

David Andersson

David Andersson

Einar Christensen

Einar Christensen

Paula Strålin

Paula Strålin

[Denna sida har avsiktligt lämnats tom / *This page is intentionally left blank*]

Kallelse till årsstämma i Nordic Paper Holding AB (publ)

Aktieägarna i Nordic Paper Holding AB (publ), org.nr 556914-1913, med säte i Karlstads kommun, Värmlands län ("Bolaget" eller "Nordic Paper"), kallas härmed till årsstämma torsdagen den 23 maj 2024, klockan 16:00 på Värmlands Museum, Sandgrundsudden, Karlstad. Inregistrering till årsstämman börjar kl. 15.00.

Nordic Paper erbjuder stämmodeltagare möjlighet till ett studiebesök på Säffles bruk före stämman. Anmäl intresse till studiebesok@nordic-paper.com.

Nordic Paper välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman genom att närvara i stämmolokalen eller genom förhandsröstning (poströstning). Information om de vid årsstämman fattade besluten offentliggörs den 23 maj 2024.

Förutsättningar för deltagande i årsstämman och anmälan

Deltagande i stämmolokalen

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 15 maj 2024, och (ii) senast den 17 maj 2024 anmäla sig per post till Nordic Paper Holding AB (publ), "Årsstämma 2024", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller via e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som är fysiska personer kan även anmäla sig elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s hemsida, <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>. Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och antalet eventuella biträden (högst två).

Om en aktieägare företräds genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.nordic-paper.se. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas. För att underlätta registreringen vid årsstämman bör fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar skickas per post till Nordic Paper Holding AB (publ), "Årsstämma 2024", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com, så att de är Bolaget tillhanda senast den 22 maj 2024. Om behörighetshandlingarna skickas in via e-post ska fullmakten i original uppvisas vid årsstämman.

Deltagande genom förhandsröstning

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman genom förhandsröstning ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 15 maj 2024, och (ii) senast den 17 maj 2024 anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt anvisningar nedan så att förhandsrösten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den dagen.

Aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, måste anmäla detta enligt vad som anges under "*Deltagande i stämmolokalen*" ovan. Det betyder att en anmälan genom endast förhandsröstning inte räcker för den som vill närvara i stämmolokalen.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.nordic-paper.se. Det ifyllda och undertecknade formuläret måste vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 17 maj 2024. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till stämman. Det ifyllda formuläret kan skickas med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com

eller med post till Nordic Paper Holding AB (publ), "Årsstämma 2024", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s hemsida, <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsröstningen i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Om en aktieägare förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Fullmaktformulär för den som vill förhandsrösta genom ombud finns på Bolagets webbplats, www.nordic-paper.se. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Om aktieägare förhandsröstat, och därefter deltar i årsstämman personligen eller genom ombud, är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven förhandsröst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den punkten. För frågor om stämman eller för att få förhandsröstningsformuläret skickat per post, vänligen kontakta Euroclear Sweden AB på telefon 08-402 91 33 (måndag-fredag kl. 09.00-16.00).

Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta i årsstämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till årsstämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 15 maj 2024. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast den 17 maj 2024 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Föreslagen dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera protokollet
4. Upprättande och godkännande av röstlängd.
5. Framläggande och godkännande av dagordning.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av VD.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av:
 - a. antalet styrelseledamöter, och
 - b. antal revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av:
 - a. arvode åt styrelsen, och
 - b. arvode åt revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter samt styrelseordförande:
 - a. Per Bjurbom (omval),
 - b. Stefan Lundin (omval),
 - c. Ying Che (omval),

- d. Helene Willberg (omval),
 - e. Karin Eliasson (omval),
 - f. Thomas Körmendi (omval),
 - g. Styrelseordförande: Per Bjurbom (omval).
13. Val av revisorer och revisorssuppleanter.
 14. Godkännande av garantiåtaganden avseende dotterbolag.
 15. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.
 16. Beslut om ersättningsriktlinjer.
 17. Beslut om kontantbaserat långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare.
 18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier.
 19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier.
 20. Stämmans avslutande.

Valberedningens förslag

Punkterna 2 och 10-13: Val av ordförande vid årsstämman, fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer, fastställande av arvode åt styrelsen och revisorer, val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt val av revisorer

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman utses David Andersson från Advokatfirman Vinge.
- Antalet ordinarie stämموvalda ledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara sex, utan suppleanter, och antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 2 565 000 kronor (2 482 000 kronor), varav 580 000 kronor (565 000 kronor) till styrelsens ordförande och 320 000 kronor (310 000 kronor) vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman. Arvode för arbete inom styrelsens utskott, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 385 000 kronor (367 000 kronor), varav 185 000 kronor (175 000 kronor) till revisionsutskottets ordförande och 89 000 kronor (85 000 kronor) till revisionsutskottets andra ledamot samt 75 000 kronor (72 000 kronor) till ersättningsutskottets ordförande och 36 000 kronor (35 000 kronor) till ersättningsutskottets andra ledamot. Arvode till revisorn ska, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, utgå enligt godkänd räkning.
- Till ordinarie stämموvalda ledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, sker omval av Per Bjurbom, Stefan Lundin, Ying Che, Helene Willberg, Karin Eliasson och Thomas Körmendi. Vidare sker omval av Per Bjurbom som styrelsens ordförande. För information om de ledamöter som föreslås till omval hänvisas till Bolagets årsredovisning och Bolagets hemsida, www.nordic-paper.se.
- Till revisor sker, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, omval av revisionsbolaget KPMG AB. KPMG har meddelat Bolaget att revisor Mattias Eriksson kommer att utses till huvudansvarig revisor om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget.

Styrelsens förslag

Punkt 9 b. Disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning med 4,00 kronor per aktie, med förslag till avstämningsdag för rätt till utdelning den 27 maj 2024, varvid utdelningen beräknas kunna utbetalas till aktieägarna den 30 maj 2024.

Ytterligare information om styrelsens utdelningsförslag, inklusive styrelsens yttrande, framgår av det fullständiga förslaget som tillhandahålls i enlighet med vad som framgår under rubriken "Fullständiga förslag m.m." nedan.

Punkt 14: Godkännande av garantiåtaganden avseende dotterbolag

I situationer där ett dotterbolag till Nordic Paper är part till väsentliga avtal, exempelvis större investeringar med betalningsplaner, kan leverantörer i vissa fall kräva en garanti från moderbolaget. I enlighet med Bolagets bolagsordning och mot bakgrund av kinesiska bolagsstyrningsregler ska årsstämman godkänna Bolagets garantiåtaganden avseende dotterbolag.

Styrelsen föreslår, baserat på en analys av behovet av garantier med anledning av pågående och planerade investeringar i koncernen, att årsstämman beslutar, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, att godkänna en ram om 1 miljard kronor för garantiåtaganden avseende dotterbolag.

Punkt 15: Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna den av styrelsen framtagna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023.

Punkt 16: Beslut om ersättningsriktlinjer

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om antagande av följande riktlinjer.

Dessa riktlinjer omfattar ersättning till verkställande direktör ("VD") och andra personer i Nordic Papers koncernledning ("ledande befattningshavare"). Riktlinjerna är framåtblickande, vilket innebär att de ska tillämpas på ersättningar som avtalats, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman den 23 maj 2024.

Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutats av bolagsstämman, såsom program för långsiktig rörlig ersättning.

Principer för ersättning

Ersättningen tillsammans med andra anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare ska vara så konkurrenskraftiga att Nordic Paper kan attrahera, anställa och behålla en kompetent koncernledning, vilket utgör en förutsättning för en framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Nordic Papers långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Den totala ersättningen ska dessutom vara marknadsmässig och förse ledande befattningshavare ett gemensamt ansvar och ägarskap för Bolagets övergripande resultat, vilket är i linje med aktieägarnas intressen.

Total ersättning

Den totala ersättningen till VD och ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftig på marknaden i det land som personen är placerad. Den totala ersättningen består av fast kontantlön, rörlig kontantersättning som en del av incitamentsprogram, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar och andra former av ersättning utan begränsningar.

Fast kontantlön

Den fasta kontantlönen för VD och ledande befattningshavare ska ses över varje år. Vid fastställande och översyn av fasta kontantlöner ska den totala ersättningen, inklusive pensioner samt uppgifter om lokala marknadslöner, främst för relevant jämförelsegrupp av bolag, beaktas. Löneökningar (uttryckt som procent av befintlig fast kontantlön) ska vanligtvis baseras på extern marknadspraxis, andra anställda i relevanta marknader och befattningar samt individens prestation.

Rörlig kontantersättning

Rörlig kontantersättning, som en del av årliga incitamentsprogram, ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier relaterade till Bolaget, utformade för att vara värdeskapande för Bolaget och stärka kopplingen mellan uppnådda resultatmål och belöningar.

Kriterierna för incitamentsprogram ska årligen beslutas av styrelsen och utformas så att de främjar Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja personens långsiktiga utveckling.

I vilken utsträckning som kriterierna för tilldelning av rörlig kontantersättning har uppfyllts ska mätas under en period av ett år och utvärderas efter mätperiodens slut. Den årliga rörliga kontantersättningen ska vara begränsad och den maximala utbetalningen får inte överstiga 30 procent av den fasta kontantlönen för ledande befattningshavare och 50 procent för VD.

Styrelsen har rätt att, helt eller delvis, neka en person rätten till rörlig kontantersättning för det fall personen har agerat i strid med Nordic Papers uppförandekod, att återkräva rörlig kontantersättning som utbetalats till en person på felaktiga grunder, såsom omräkning av finansiella resultat på grund av felaktig finansiell rapportering, bristande efterlevnad av krav på finansiell rapportering etc.

Pensioner och andra förmåner

Nordic Paper strävar efter att gradvis röra sig mot premiebestämda pensionslösningar, vilket innebär att Nordic Paper betalar premier som motsvarar en specifik procentandel av den anställdes lön. Pensionsförmåner ska vara premiebestämda och ge individen rätt till pension från 65 års ålder om inte den berörda personen omfattas av förmånsbestämd pensionsplan i enlighet med obligatoriska kollektivavtalsbestämmelser eller obligatoriska lokala bestämmelser.

VD har en avgiftsbestämd pensionsplan med en premie begränsad till 40 procent av den fasta årliga grundlönen. Rörlig kontantersättning ska inte utgöra grund för pensionsförmåner, förutom när det följer av bestämmelser enligt en allmän pensionsplan (som den svenska ITP-planen). Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 15 procent av den årliga fasta kontantlönen.

Villkor för uppsägning av anställning

Uppsägningstiden för VD och ledande befattningshavare är sex (6) månader om anställningen sägs upp av Bolaget och sex (6) månader om anställningen sägs upp av den anställda. Dessutom kan ett avgångsvederlag om högst tolv (12) månaders fast kontantlön utbetalas till VD och högst sex (6) månader utbetalas till ledande befattningshavare om anställningen upphör på Bolagets begäran.

Bolagets VD och ledande befattningshavare ska omfattas av en konkurrensbegränsande klausul som är rättsligt bindande sex (6) månader efter anställningens upphörande, samt värvningsförbud av relevanta parter under samma period. Bolaget kan ensidigt avstå från den konkurrensbegränsande klausulen efter egen diskretion. Som vederlag för konkurrensbegränsningen ska VD ha rätt till ersättning om 60 procent av den månatliga ersättningen (beräknat på fast kontantlön och rörlig lön) och 75 procent för ledande befattningshavare (beräknat på fast kontantlön).

Ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvoden

Styrelseledamöter valda vid bolagsstämma kan i vissa fall erhålla ett arvode för tjänster som utförs inom deras respektive kompetensområden, men utanför deras styrelseuppgifter. Kompensation för dessa tjänster ska betalas enligt marknadsvillkor och godkännas av styrelsen.

Beslutsprocessen

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Utskottet ska bereda styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare.

Utskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i

Bolaget. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut till årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av årsstämman.

Ersättningskommittén ska också förbereda styrelsens beslut att publicera och lägga fram en årlig ersättningsrapport för godkännande av årsstämman.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra medlemmar i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen för Nordic Paper AB anser att det är deras ansvar att tillämpa diskretion och göra välgrundade bedömningar avseende individuella ersättningspaket eller lönenivåer som från tid till annan kan avvika antingen över eller under den etablerade lönestrategin, helt eller delvis, om det finns särskilda skäl för avvikelse i det enskilda fallet och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft och kan baseras på sådana faktorer som:

- Individuell prestation och potential i förhållande till marknaden.
- Långsiktig successionsplanering och strategisk talangförsörjning.
- Affärsförhållanden i branschen eller marknaden i stort samt affärs- eller regulatoriska krav inom ledande befattningshavares ansvarsområde.
- Omständigheter där personer ombeds anta en ny roll, ansvar för specifika projekt eller strategiska initiativ.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda i Sverige beaktats genom att uppgifter om anställdas totalinkomst, ersättningskomponenter och ersättningsökning över tid, har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av riktlinjernas hållbarhet och de begränsningar som följer av dessa.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna

De föreslagna riktlinjerna överensstämmer materiellt med de riktlinjer som antogs av den extra bolagsstämman 20 augusti 2020, med endast språkliga justeringar och förtydliganden.

Punkt 17: Beslut om kontantbaserat långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare

Under 2023 genomförde ersättningsutskottet, tillsammans med externa rådgivare, en översyn av Nordic Papers pågående långsiktiga teckningsoptionsprogram som beslutades av årsstämmorna 2022 och 2023. Syftet med denna översyn var att undersöka möjligheterna att presentera ett nytt incitamentsprogram som bättre uppfyller sitt syfte, vilket är att skapa incitament för deltagarna, att vara lättförståeligt och lättillgängligt för deltagarna samt att sammanlänka deltagarnas och aktieägarnas intressen. Mot den bakgrunden har styrelsen beslutat att föreslå ett nytt prestationsbaserat långsiktigt kontantprogram.

För att skapa tydlighet och förutsägbarhet för deltagarna samt ytterligare sammanlänka deltagarnas och aktieägarnas intressen fokuserar det nya incitamentsprogrammet på ett strategiskt viktigt finansiellt prestationsvillkor, *Avkastning på operativt kapital*, som beskrivs mer i detalj nedan.

För att öka deltagarnas aktieäggande i Nordic Paper, och på så sätt sammanlänka deras intressen med aktieägarnas, är det ett krav att deltagarna ska återinvestera hälften av utfallet i programmet, netto efter skatt, i Nordic Paper-aktier som deltagarna sen ska behålla under minst tre år.

Styrelsen är övertygad om att det föreslagna programmet kommer att vara till nytta för Nordic Papers aktieägare eftersom det kommer att bidra till möjligheten att rekrytera och behålla strategiskt viktiga medarbetare, det förväntas medföra ökat engagemang och motivation för programmets deltagare samt att de som omfattas av programmet knyts starkare till Nordic Paper-koncernen och dess aktieägare. Styrelsen föreslår, mot bakgrund av vad som anges ovan, att årsstämman beslutar att anta ett prestationsbaserat långsiktigt kontantprogram för medlemmar i koncernledningen i Nordic Paper ("LTIP 2024/2027") enligt följande huvudsakliga villkor:

Deltagare i LTIP 2024/2027

LTIP 2024/2027 omfattar högst 9 deltagare i koncernledningen i Nordic Paper-koncernen som delas upp i två kategorier: VD ("**Kategori 1**") och övriga medlemmar i koncernledningen (8 deltagare) ("**Kategori 2**").

Allmänna villkor för LTIP 2024/2027

De huvudsakliga villkoren för LTIP 2024/2027 är följande:

- LTIP 2024/2027 utbetalas kontant efter Nordic Papers årsstämma som hålls år 2027 ("**Intjänandeperioden**").
- Utbetalning av LTIP 2024/2027 förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren fortfarande är anställd i Nordic Paper-koncernen under Intjänandeperioden och baseras på graden av uppfyllelse av prestationsvillkoren för LTIP 2024/2027.
- Utbetalningen baseras på den årslön (deltagarens fasta kontantlön exklusive semesterersättning) som deltagaren har per 31 december 2026 ("**Grundlönen**"). Det högsta belopp som deltagaren kan få utbetalt (totalt) motsvarar 80 procent av Grundlönen för Kategori 1 och 60 procent av Grundlönen för Kategori 2.
- För hälften (50 procent) av det belopp som deltagaren får utbetalt i LTIP 2024/2027, netto efter skatt, ska deltagaren förvärva Nordic Paper-aktier på Nasdaq Stockholm. Om deltagaren har insiderinformation och deltagaren därför är förhindrad att förvärva aktier i Nordic Paper i anslutning till LTIP 2024/2027-utbetalningen så ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men senast innan nästa årsstämma. Se mer om "Aktieägandekravet" nedan.

Prestationsvillkor för LTIP 2024/2027

Utbetalningen efter Intjänandeperioden beror på graden av uppfyllelse av det finansiella prestationsvillkoret *Avkastning på operativt kapital* under räkenskapsåren 2024-2026 ("**Mätperioden**").

Avkastning på operativt kapital ska beräknas på grundval av den finansiella information som presenteras i Nordic Papers årsredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2025 och 2026 (justerat för extraordinära poster enligt styrelsens bedömning och beräknat som ett treårigt genomsnitt) under Mätperioden.

Nivåerna för prestationsvillkoret (tröskel- respektive maximinivå) har fastställts av styrelsen. Om maximinivån uppnås kommer kontantbetalningen uppgå till högsta nivån enligt ovan. Om tröskelnivån inte uppnås sker ingen utbetalning. Om måluppfyllelsen av prestationsvillkoret ligger mellan tröskel- respektive maximinivå kommer utbetalning att ske på linjär basis.

Information om tröskelnivå, maximinivå och måluppfyllelse kommer att lämnas i samband med årsstämman 2027.

Aktieägandekrav

Som framgår ovan ska deltagarna i LTIP 2024/2027 för hälften (50 procent) av det belopp som deltagaren får utbetalt, netto efter skatt, förvärva Nordic Paper-aktier på Nasdaq Stockholm. För att ytterligare öka intressegemenskapen mellan deltagarna och Bolagets aktieägare på lång sikt kommer deltagarna i LTIP 2024/2027 även åta sig att behålla de till LTIP 2024/2027 förvärvade aktierna under en treårsperiod som slutar efter årsstämman som hålls år 2030. Om deltagaren inte kan visa att han eller hon har förvärvat aktier till LTIP 2024/2027 under år 2027, eller om deltagaren avyttrar de aktier som allokerats till LTIP 2024/2027 under treårsperioden, kommer deltagaren, med

vissa undantag beviljade av styrelsen i det enskilda fallet, inte bjudas in att delta i eventuella framtida LTIP:s och eventuellt deltagande i pågående LTIP:s kommer att avslutas.

Förslagets beredning samt utformning och hantering av LTIP 2024/2027

LTIP 2024/2027 har beretts av ersättningsutskottet. LTIP 2024/2027 har även behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna av 2024 och förslaget har slutligt antagits av styrelsen.

Ersättningsutskottet ska ansvara för den närmare utformningen, hanteringen och tolkningen av de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Nordic Paper och deltagaren för LTIP 2024/2027, innefattande bland annat hur deltagarnas uppfyllande av aktieägarkravet ska regleras, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer och med hänsyn tagen till programmets syfte.

Ersättningsutskottet ska äga rätt att göra anpassningar i LTIP 2024/2027 för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Ersättningsutskottet ska även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande bl.a. rätt att besluta om en reducerad utbetalning till deltagarna, om det sker betydande förändringar i Nordic Paper-koncernen eller på marknaden som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att beslutade villkor för LTIP 2024/2027 inte längre är ändamålsenliga.

Kostnader för LTIP 2024/2027

Den maximala kostnaden för LTIP 2024/2027 för Nordic Paper ("Taket") är ett belopp motsvarande 3 procent av Bolagets genomsnittliga nettoresultat under räkenskapsåren 2024-2026 (inklusive sociala avgifter). Kostnaderna fördelas över Intjänandeperioden och förväntas ha en marginell inverkan på Nordic Papers nyckeltal.

Om Taket för programmet uppnås kommer utbetalningen som deltagarna har rätt till att reduceras i motsvarande mån. Om tröskelnivån för prestationsvillkoren inte uppnås sker inte någon utbetalning och det uppstår inte heller några kostnader.

Pågående och under året avslutade incitamentsprogram i Nordic Paper

För information om Nordic Papers utestående incitamentsprogram hänvisas till ersättningsrapporten, årsredovisningen 2023 och Nordic Papers webbplats, www.nordic-paper.se.

Punkt 18: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om förvärv av högst så många egna aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm och får endast ske till ett pris per aktie inom det gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Vidare föreslås att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier. Överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse får också ske på annat sätt, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor. Vid sådan överlåtelse på annat sätt ska priset fastställas så att det inte understiger vad som är marknadsmässigt, varvid en marknadsmässig rabatt i förhållande till börskurs dock får tillämpas. Överlåtelse av egna aktier får ske av högst så många aktier som Bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med Bolagets kapitalstruktur och att skapa flexibilitet beträffande Bolagets möjligheter att distribuera kapital till aktieägarna, infria åtaganden enligt Bolagets utestående incitamentsprogram samt att möjliggöra för Bolaget att finansiera förvärv med egna aktier. Bemyndigandet att överlåta egna aktier syftar till att möjliggöra leverans av aktier enligt Bolagets utestående incitamentsprogram, förvärv med egna aktier, anskaffning av rörelsekapital eller breddning av ägarkretsen.

Den verkställande direktören ska bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

Punkt 19: Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämmans antagande av det föreslagna bemyndigandet. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om nyemission med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap. 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera förvärv av bolag eller verksamhet. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen, eller den som styrelsen förordnar, ska ha rätt att göra mindre ändringar i beslutet som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Antal aktier och röster

Per dagen för denna kallelse finns totalt 66 908 800 aktier och röster i Bolaget. Bolaget innehar per dagen för denna kallelse inga egna aktier.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt ärende 18 och 19 ovan krävs bifall av minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar

Aktieägarna erinras om sin rätt att erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen.

Fullständiga förslag m.m.

Redovisningshandlingar och revisionsberättelser, ersättningsrapport, styrelsens fullständiga förslag samt revisorns och styrelsens yttranden enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga på Bolagets kontor på Tullhusgatan 1B, 652 26 Karlstad och på Bolagets webbplats www.nordic-paper.se, senast tre veckor före årsstämman. Vidare hålls valberedningens förslag och motiverade yttrande tillgängligt hos Bolaget på ovan nämnda adress och webbplats senast fyra veckor före årsstämman. Kopior av handlingarna sänds till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida, <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Karlstad i april 2024

Nordic Paper Holding AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens för Nordic Paper Holding AB (publ):s förslag till vinstdisposition och yttrande enligt 18 kap. 4 § aktieföretagslagen (2005:551)

The board of directors of Nordic Paper Holding AB (publ)'s proposal for appropriation of profits and statement according to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551)

Förslag till vinstdisposition

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 23 maj 2024.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Balanserat resultat	445 568 704	kronor
Årets resultat	329 298 204	kronor
Summa:	774 866 908	kronor

Styrelsen föreslår att:

Till aktieägarna utdelas	267 635 200	kronor
I ny räkning balanseras	507 231 708	kronor
Summa:	774 866 908	kronor

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning med 4,00 kronor per aktie, med förslag till avstämningsdag för rätt till utdelning den 27 maj 2024, varvid utdelningen beräknas kunna utbetalas till aktieägarna den 30 maj 2024.

Proposed appropriation of profits

The statements of income and the balance sheets of the parent company and the group are subject to adoption of the Annual General Meeting on May 23, 2024 (the "AGM").

The following funds of the parent company are available for distribution by the AGM:

<i>Retained earnings</i>	<i>SEK</i>	<i>445,568,704</i>
<i>Net profit for the year</i>	<i>SEK</i>	<i>329,298,204</i>
<i>Total</i>	<i>SEK</i>	<i>774,866,908</i>

The board of directors proposes:

<i>A dividend to the shareholders of</i>	<i>SEK</i>	<i>267,635,200</i>
<i>To be carried forward</i>	<i>SEK</i>	<i>507,231,708</i>
<i>Total</i>	<i>SEK</i>	<i>774,866,908</i>

The board of directors proposes that the AGM resolves on a dividend of SEK 4.00 per share, with a proposed record date for the right to receive dividend on 27 of May 2024, whereby the dividend is expected to be paid to the shareholders on May 30, 2024.

Styrelsens yttrande över föreslagen utdelning

Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning ovan, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen har granskat bolagets och koncernens ekonomiska situation och konstaterar, efter närmare överväganden, att en vinstutdelning i enlighet med styrelsens förslag är försvarlig med hänsyn till försiktighetsprincipen i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (2005:551).

Det egna kapitalet har inte ökat eller minskat på grund av att tillgångar eller skulder har värderats enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554).

Styrelsens uppfattning är att verksamhetens art, omfattning och risker för närvarande är av en sådan omfattning att den föreslagna utdelningen inte påverkar denna bedömning.

Efter föreslagen vinstutdelning har bolaget och koncernen fortfarande en tillfredställande soliditet, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas för den bransch inom vilken bolaget är verksamt. Bolaget och koncernen bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

The board of directors' statement on the proposed dividend

In view of the board of directors' dividend proposal above, the board of directors hereby gives the following statement according to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The board of directors has examined the company's and the group's financial position and finds that a dividend in accordance with the proposal of the board of directors is justifiable considering the prudence rule in Chapter 17, Section 3, Paragraphs 2 and 3 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The equity has not increased or decreased as a result of valuation of assets or liabilities according to Chapter 4, Section 14 a of the Swedish Annual Accounts Act 1995:1554.)]

It is the opinion of the board of directors that the proposed dividend is justifiable having regard to the equity requirements posed by the nature and scope of and the risks associated with the company's operations.

After payment of the proposed dividend, the company will continue to have a satisfactory financial solidity meeting the demands of the industry in which the company operates. After payment of the proposed dividend, the company will continue to have a satisfactory level of consolidation and liquidity position and a satisfactory general financial position.

Stockholm i januari 2024
Stockholm in January 2024

Nordic Paper Holding AB (publ)

Styrelsen
The board of directors

Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Nordic Paper Holding AB, antagna på bolagsstämman 2020, tillämpades under 2023. Rapporten ger även information gällande ersättning till verkställande direktören inklusive kort- och långsiktiga incitamentsprogram giltiga för perioden.

Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och ersättningsreglerna utfärdade av Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning. Vidare information om ledande befattningshavares ersättning finns tillgänglig i not 9 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 105-107 i årsredovisningen för 2023. Denna rapport innehåller inte ersättning till styrelsen. Styrelsens ersättning beslutas årligen på bolagsstämman och redovisas i not 9 på sidan 106 i årsredovisningen för 2023.

Företagets utveckling 2023

Företagets verksamhet presenteras i sin helhet i Förvaltningsberättelsen.

Bolagets ersättningsriktlinjer: Omfattning, syfte och avvikelser

En förutsättning för att Nordic Paper framgångsrikt ska kunna implementera företagets affärsstrategi och skydda långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerad personal. Det är därför viktigt att erbjuda konkurrenskraftig och marknadsanpassad ersättning. Nordic Papers ersättningsriktlinjer gör det möjligt för bolaget att erbjuda ledande befattningshavare konkurrenskraftig ersättning.

Ersättningsriktlinjerna fastställer att ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och kan innefatta följande: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmån och andra förmåner. Den rörliga kontanterersättningen 2023 är kopplad till Nordic Papers finansiella resultat.

Ersättningsriktlinjerna återfinns på sidorna 83-84 i årsredovisningen för 2023. Under 2023 har bolaget efterföljt de gällande ersättningsriktlinjer som antogs av bolagsstämman.

Ingen ersättning har återförts.

Ersättning 2023

Tabell 1 Summa vd-ersättning 2023 (kSEK)¹

Namn och position	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinär ersättning	Pensionsförmån ⁴	Summa ersättning	Andel fast och rörlig ersättning
		Grundlön ²	Övriga förmåner ³	Ettårig rörlig	Flerårig rörlig				
Anita Sjölander (vd)	2023	3 312,7	99,8	416,0	N/A	N/A	1 121,5	4 949,9	92/8

¹ Tabellen redovisar ersättning intjänad 2023. Utbetalningar har inte nödvändigtvis genomförts under samma år.

² Inklusiv semesterersättning.

³ Andra förmåner som tjänstebil och privat sjukvårdsförsäkring.

⁴ Pensionskostnader, vilken i sin helhet avser grundlön och är premiebaserad, har inkluderats i sin helhet.

Aktiebaserad ersättning

Under 2023 implementerades ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2023/2026) följt av beslut på bolagsstämman 2023. Syftet med LTI 2023/2026 är att uppmuntra och belöna ledande befattningshavares intresse och långsiktiga utveckling av företaget.

LTI 2023/2026 består av teckningsoptioner där de ledande befattningshavarna har getts möjligheten att investera i företaget genom köp av dessa teckningsoptioner. Bolagsstämman godkände ett erbjudande om maximalt 329 000 teckningsoptioner varav 292 000 slutligen utfärdades. Baserat på det ursprungliga utrymmet på 329 000 teckningsoptioner från bolagsstämman utgjorde den maximala utspädningen cirka 0,5 procent.

Verkställande direktör erbjöds och införskaffade 70 000 teckningsoptioner och sex andra ledande befattningshavare köpte 37 000 teckningsoptioner vardera.

Priset på teckningsoptionerna baserades strikt utifrån gällande

marknadspris och beräknades enligt Black-Scholes värderingsformel med 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under mätperiodens tio handelsdagar i direkt anslutning till erbjudandet om att köpa teckningsoptionerna.

Priset sattes slutligen till SEK 0,77 per styck. Teckningsoptionerna kan lösas in 2026 efter presentationen av tredje eller fjärde kvartalets delårsrapporter, vilket ger en intjänandetid av minst tre år. Teckningsoptionerna är begränsade till ett utfall på 170 procent vilket ger en övre gräns för deltagarnas förtjänst av teckningsoptionerna.

Därutöver har företaget delvis subventionerat deltagarnas förvärv av teckningsoptionerna. Subventionen består av 50 procent av nettoinvesteringen under förutsättningen att medarbetaren fortsatt är anställd av företaget när teckningsoptionerna tidigast är inlösningsbara 2026. Den totala kostnaden för subventionen är baserad på teckningsoptionernas pris på SEK 0,77 och en individuell inkomstskatt på 55 procent är beräknat till totalt SEK 0,35 miljoner.

Program	Beslut om max antal optioner från bolagsstämman	Antal utfärdade optioner	Antal deltagare	Antal optioner till vd	Antal optioner till andra ledande befattningar	Aktiepris (VWAP)	Inlösningspris	Övre gräns	Maximal utspädning	Inlösningsperioder
LTI2022/2025	600 000	584 000	7	140 000	444 000	SEK 38,14	SEK 45,77	SEK 64,84	0,89 %	14 dagar från 3:e eller 4:e kvartalsrapporten 2025
LTI2023/2026	329 000	292 000	7	70 000	222 000	SEK 32,48	SEK 38,98	SEK 55,22	0,5 %	14 dagar från 3:e eller 4:e kvartalsrapporten 2026

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för vd:s rörliga ersättning innefattar implementeringen av bolagets strategi och att uppmuntra beteende som gynnar bolagets långsiktiga intressen. Vid fastställande av prestationskriterierna har de strategiska målen, kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för 2023 tagits i beaktande.

Tabell 2 Vd-prestation under räkenskapsåret 2023

Namn och position	Beskrivning av prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	Mätbar prestation	Faktiskt ersättningsutfall
Anita Sjölander (vd)	EBITDA	55 %	40 %	286 kSEK
	Netto omsättningstillväxt (organisk)	35 %	0 %	0 kSEK
	Hållbarhet	10 %	100 %	130 kSEK

Jämförande information om förändring av ersättning och företags resultat

Tabell 3 Förändring i kontant ersättning och förmåner samt resultatutveckling under de fem senast rapporterade räkenskapsåren (RRÅ). Jämförelse med vd och samtliga anställda i svenska bolag(Nordic Paper Bäckhammar AB, Nordic Paper Seffle AB och Nordic Paper Åmotfors AB)^{1,2}

Index 2020=100

	RRÅ 2019	RRÅ 2020	RRÅ 2021	RRÅ 2022	RRÅ 2023
Vd-ersättning	NA	100 %	142,6	151,6	139,6
Fördelning ersättning	N/A				
· Grundlön		82 %	79 %	77 %	87 %
· Kortsiktig rörlig lön		0 %	19 %	20 %	11 %
· Långsiktig rörlig lön		0 %	0 %	0 %	0 %
· Extraordinär ersättning		14 %	0 %	0 %	0 %
· Förmåner		4 %	2 %	2 %	3 %
Gruppstorlek ³	N/A	1	1	1	1
Ersättning samtliga anställda	NA	100	105,0	109,9	109,4
Fördelning ersättning					
· Grundlön		99 %	96 %	97 %	97 %
· Rörlig lön		0 %	3 %	2 %	2 %
· Förmåner		1 %	1 %	1 %	1 %
Gruppstorlek ³	N/A	556	563	542	552
Koncernens EBITDA (justerad för avskrivningar gjorda i andra kvartalet 2021 MSEK 76)	NA	100	94,8	179,3	169,2

¹ Företaget har justerat strukturen för jämförelsetabellen i förhållande till ersättningsrapporterna 2020 och 2021. Det har gjorts för att ytterligare anamma marknadspraxis och skapa en tydligare jämförelse utifrån ledande nyckeltal i linje med hela ersättningsrapporten samt årsredovisningen.

² Tabellen redovisar total kontant ersättning och förmåner intjänade under 2023 baserat på bruttolön, kort- och långsiktig rörlig lön samt eventuella extraordinära ersättningar. Utbetalningar behöver inte nödvändigtvis ha gjorts under samma år.

³ Genomsnittligt medarbetarantal på årsbasis.