

Delårsrapport januari – juni 2024

KVARTALSRESULTAT APRIL - JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 225 (1 120), en ökning med 9% jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 8%.
- EBITDA uppgick till MSEK 280 (215) motsvarande en EBITDA-marginal om 22,9% (19,2%).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 242 (178), motsvarande en rörelsemarginal om 19,8% (15,9%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 171 (145) och resultat per aktie uppgick till SEK 2,55 (2,16).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 175 (245).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 30,0% (32,1%).
- Multipeln nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,5 (1,3).
- Försäljningsvolymen uppgick till 76,7 kton (69,4).

NYCKELTAL

MSEK	2024 Kv2	2023 Kv2	Δ, %	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	Δ, %	R12	2023 Helår
Nettoomsättning	1 225	1 120	9	2 434	2 425	0	4 481	4 472
EBITDA	280	215	30	511	498	3	788	775
EBITDA-marginal, %	22,9	19,2		21,0	20,5		17,6	17,3
Rörelseresultat	242	178	36	436	422	3	637	623
Rörelsemarginal, %	19,8	15,9		17,9	17,4		14,2	13,9
Periodens resultat	171	145	18	320	318	1	418	416
Resultat per aktie, kr ¹	2,55	2,16		4,78	4,75		6,25	6,22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	245	-29	-2	265		587	765
Avkastning på operativt kapital 12m, %	30,0	32,1						30,0
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,5	1,3						1,0
Försäljningsvolym, kton	76,7	69,4	11	156,5	142,8	10	287,0	273,3

¹Före och efter utspädning

VD HAR ORDET



HÖG PRODUKTION GRUNDEN FÖR STARKT RESULTAT

Nordic Paper levererade ytterligare ett mycket starkt kvartal. Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 225 vilket var en ökning med 9% jämfört med samma kvartal föregående år.

Efterfrågan på bolagets produkter har varit god i kvartalet och intresset för att utveckla nya pappersbaserade applikationer är stort. Det är helt i linje med den långsiktiga trenden mot ökad efterfrågan på material som med bättre hållbarhetsprestanda kan ersätta fossilbaserad plast.

Bolagets produktionsnivå var hög i kvartalet och tillsammans med det stärkta marknadsläget var försäljningsvolymerna i ton 11% högre än i det leveransmässigt svaga andra kvartalet föregående år.

Försäljningsprisökningar om cirka 4% har genomförts men priserna var dock fortfarande 5% lägre än under det andra kvartalet förra året.

Nordic Papers EBITDA uppgick under det andra kvartalet till MSEK 280 vilket tangerar den tidigare rekordnoteringen i absoluta tal från första kvartalet 2023. EBITDA-marginalen uppgick till 22,9% vilket är över bolagets finansiella mål om en marginal om 20%. Den stabila produktionen i kvartalet har också haft en positiv effekt på EBITDA då en jämn produktionsstakt lett till låg förbrukning av energi och andra insatsvaror och ett förbättrat utbyte av biprodukter från produktionen av massa i Bäckhammar.

FORTSATT MYCKET STARKT RESULTAT INOM NATURAL GREASEPROOF

Åter igen levererade segmentet Natural Greaseproof en ny rekordnotering för EBITDA i ett enskilt kvartal om MSEK 125. Detta resultat är en dubbling jämfört med det svaga andra kvartalet föregående år. Segmentets resultatförbättring förklaras i huvudsak av högre försäljningsvolym jämfört med samma kvartal förra året. Även EBITDA-marginalen om 20,3% innebär ett nytt rekord för segmentet.

Inom Kraft Paper ökade EBITDA sekventiellt för tredje kvartalet i rad, men lönsamheten var fortsatt lägre än i det mycket starka andra kvartalet 2023. Den lägre lönsamheten är framförallt påverkad av att försäljningspriserna var 10% lägre än under jämförelsekvartalet. EBITDA-marginalen inom Kraft Paper uppgick till 24,7%.

Bolagets struktur med två segment som har olika affärsdynamik verkar stabiliserande på bolagets resultat.

HÖJNINGAR AV FÖRSÄLJNINGSPRISERNA I TREDJE KVARTALET

Mot bakgrund av en god efterfrågan så bedöms det andra kvartalets försäljningsprishöjningar fortsätta in i det tredje kvartalet om än i en något lägre omfattning än under det andra kvartalet. Dessa försäljningsprisökningar väntas kompensera för ökning av kostnader för insatsvaror, framför allt för vedråvara, under det tredje kvartalet. Under det tredje kvartalet förväntas därtill en normal säsongsmässig påverkan från underhållsstopp.

FLERTAL OLYCKSFALL UNDER KVARTALET

Nordic Papers vision är att erbjuda en trygg och säker arbetsmiljö där ingen kommer till skada. Under de senaste åren har bolaget ökat satsningarna på det förebyggande och strukturerade arbetet för att nå visionen och flera av de indikatorer som bolaget följer visar att genomförda insatser givit resultat. Mot den bakgrunden är det särskilt tufft att konstatera att det under det andra kvartalet tyvärr inträffade sex incidenter med sjukfrånvaro som följd vilket är lika många som under hela förra året. Vi är dock övertygade att vi genom det pågående långsiktiga arbetet är på rätt väg att nå en mer hållbar arbetsmiljö och fortsätter lägga kraft och fokus på aktiviteter för att nå visionen.

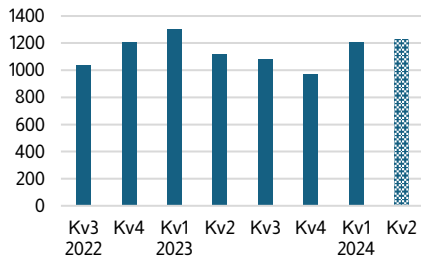
I skrivande stund genomför vi sommarstopp och sedvanliga underhållsarbeten vid anläggningarna i Greåker och Åmotfors och många av våra medarbetare har då möjlighet till välförtjänt sommarledighet. Flera av bolagets kunder framför allt i Europa kommer också att passa på att ta ledigt under senare delen av sommaren i normal ordning. Jag vill nu önska alla våra medarbetare, kunder och aktieägare en riktigt skön sommar och vi ser fram emot att fortsätta utveckla Nordic Paper tillsammans under hösten.

Anita Sjölander, VD

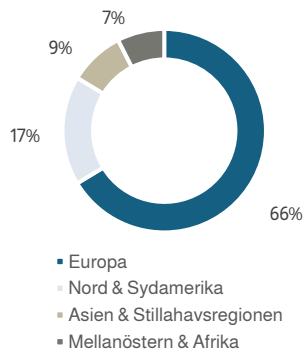
KONCERNENS UTVECKLING

APRIL – JUNI

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

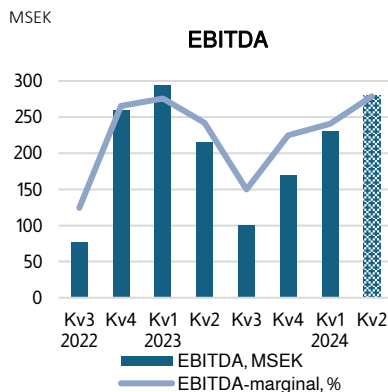
Under årets andra kvartal var efterfrågan för Nordic Papers produkter god inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof. Leveransvolymerna var starka till följd av god efterfrågan och god produktion. Kvartalets försäljningsvolym i ton var 11% högre än under det leveransmässigt svaga andra kvartalet 2023.

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till MSEK 1 225 (1 120), en ökning med 9% från samma period 2023 framför allt på grund av högre försäljningsvolym. Försäljningspriserna var 5% lägre än samma period föregående år.

Nettoomsättningen ökade i Europa, Nordamerika och Mellanöstern och Afrika medan den minskade något i Asien.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2023, MSEK	1120
Försäljningsvolym	13%
Produktmix	0%
Försäljningspris	-5%
Valuta	1%
Kv2 2024, MSEK	1225



RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 280 (215) för det andra kvartalet vilket är en ökning med 30% jämfört med samma kvartal föregående år. Högre försäljningsvolym påverkade resultatet positivt. Priserna för insatsvarorna energi och frakter har minskat medan priserna för vedråvara och pappersmassa har ökat. Totalt påverkar prisförändringar på insatsvaror EBITDA positivt jämfört med andra kvartalet föregående år. Lägre försäljningspriser påverkade EBITDA negativt.

Valuta hade en positiv påverkan på EBITDA om MSEK 34 jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen ökade till 22,9% (19,2%).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 242 (178) motsvarande en rörelsemarginal om 19,8% (15,9%). Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till MSEK -24 (1) av vilket räntenettot var MSEK -14 (-15) och i övrigt i huvudsak förklarad av kursdifferenser på likvida medel.

Skattekostnaderna för andra kvartalet uppgick till MSEK 47 (34), motsvarande en skattesats om 21,6% (19,1%).

Periodens resultat uppgick till MSEK 171 (145).

JANUARI – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till MSEK 2 434 (2 425). Försäljningsvolym påverkade nettoomsättningen positivt medan försäljningspriserna påverkade negativt.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-jun 2023, MSEK	2 425
Försäljningsvolym	11%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	-11%
Valuta	1%
Jan-jun 2024, MSEK	2 434

RESULTAT

EBITDA för det första halvåret ökade till MSEK 511 (498) motsvarande en EBITDA-marginal om 21,0% (20,5). Den positiva effekten på EBITDA från högre försäljningsvolym och lägre kostnader för insatsvaror var något större än de negativa effekterna på EBITDA från lägre försäljningspriser jämfört med samma period föregående år. Valuta påverkade EBITDA positivt med MSEK 61 jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 436 (422) motsvarande en rörelsemarginal om 17,9% (17,4).

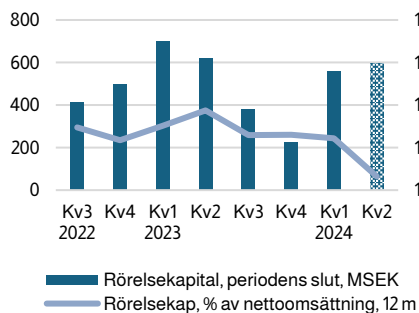
Finansnettot för första halvåret var MSEK -23 (-23) av vilket räntenettet var MSEK -27 (-29).

Skattekostnaderna för perioden uppgick till MSEK 93 (81), motsvarande en skattesats om 24,0% (22,4%).

Periodens resultat uppgick till MSEK 320 (318).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

RÖRELSEKAPITAL



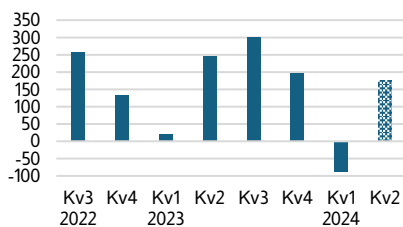
RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 30 juni 2024 minskade något till MSEK 597 (620). Uttryckt som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden sjönk rörelsekapitalet till 10,3% (11,9%). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till MSEK 175 (245) för årets andra kvartal. Minskningen förklaras av större bindning i kundfordringar under kvartalet tack vare ökad försäljning.

INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 120 (28), varav den största delen var relaterad till de pågående investeringarna i Bäckhammar. Operativt kapital per den 30 juni var MSEK 2 417 (2 198) varav MSEK 1 061 (739) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 977 (1 043) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 742 (765) och kundrelationer om MSEK 180 (215). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 30,0% (32,1%).

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK

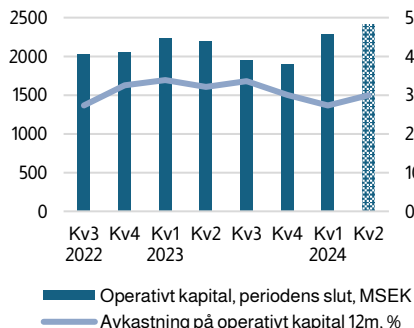


FINANSIERING

Per den 30 juni 2024 uppgick koncernens nettoskuld till MSEK 1 197 (1 048). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 300 (1 283). Av de räntebärande skulderna var MSEK 36 (28) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 103 (235).

Under det andra kvartalet har bolagets finansieringsavtal förlängts ett år till 2026. Tidigare factoringfacilitet om MSEK 300 har lösts bort och ersatts av ökning av övriga kreditfaciliteter med samma belopp. Efter förändringen har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (800) varav en checkkredit om MSEK 400 (200). Soliditeten uppgick till 33,0% (28,7%) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,5 (1,3).

OPERATIVT KAPITAL



VALUTASÄKRINGAR

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

EBITDA för det andra kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -4 (-24). För den kommande 12-månaders-perioden ser säkringen ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasäkringar	Valutakurs, 30 jun	Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK	Marknadsvärde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
EUR	11,44	11,36	95	1087	9	67%	43%
USD	10,50	10,61	9	90	0	59%	32%
GBP	13,16	13,42	12	158	-2	72%	48%
				1335	7		

SEGMENT KRAFT PAPER

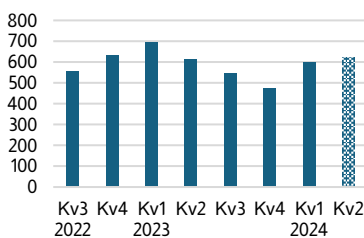
Segment Kraft Paper producerar oblekt säckpapper, MG-papper samt olika typer av specialpapper av hög kvalitet för industriellt bruk. Användningsområden för MG- och säckpapper är till exempel påsar och säckar för livsmedel och byggmateriel samt maskerings- och skyddspapper för olika applikationer. Specialpappret 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	2024 Kv2	2023 Kv2	Δ, %	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	Δ, %	R 12 m	2023 Helår
Nettoomsättning	623	614	2	1 221	1 309	-7	2 239	2 327
EBITDA	154	186	-18	268	447	-40	414	594
EBITDA-marginal, %	24,7	30,4		21,9	34,2		18,5	25,5
Rörelseresultat	139	172	-19	238	418	-43	355	534
Rörelsemarginal, %	22,3	28,0		19,5	31,9		15,8	23,0
Försäljningsvolym ¹ , kton	56,9	53,0	7	115,8	107,6	8	211,4	203,2

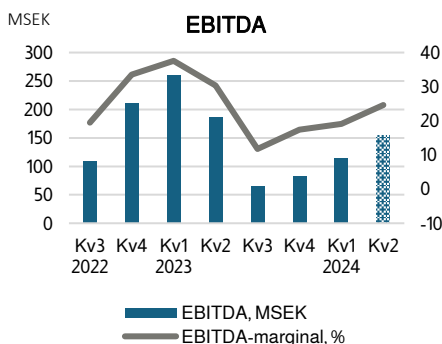
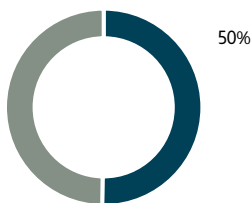
För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 23.

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv2 2024



APRIL – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan för Nordic Papers kraftpapper var god under årets andra kvartal. Försäljningsvolymerna i ton ökade med 7% jämfört med det leveransmässigt svaga andra kvartalet 2023. Försäljningspriserna var 10% lägre än i andra kvartalet 2023.

Nettoomsättningen ökade med 2% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 623 (614). Högre försäljningsvolym och effekter från produktmix påverkade nettoomsättningen positivt medan försäljningspriser hade negativ påverkan. Valuta medförde en positiv påverkan på nettoomsättningen om 1%.

Nettoomsättningen i absoluta tal minskade något för huvudmarknaden i Europa och för Asien jämfört med samma period 2023. Nettoomsättningen ökade för Mellanöstern och Afrika.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2023, MSEK	614
Försäljningsvolym	6%
Produktmix	5%
Försäljningspris	-10%
Valuta	1%
Kv2 2024, MSEK	623

RESULTAT

EBITDA minskade till MSEK 154 (186) främst drivet av de lägre försäljningspriserna. Högre försäljningsvolym påverkade EBITDA positivt. Inom insatsvaror har priserna för energi och kemikalier minskat jämfört med samma period föregående år medan vedråvaran har blivit dyrare. Den stabila produktionen i kvartalet har också haft en positiv effekt på EBITDA då en jämn produktionstakt lett till låg förbrukning av energi och andra insatsvaror och ett förbättrat utbyte av biprodukter från produktionen av massa i Bäckhammar.

Valuta hade inte någon väsentlig påverkan på EBITDA under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

EBITDA-marginalen minskade till 24,7% (30,4%). Rörelseresultatet minskade till MSEK 139 (172) och rörelsemarginalen uppgick till 22,3 % (28,0%).

JANUARI - JUNI

Under årets första halvår minskade nettoomsättningen med 7% till MSEK 1 221 (1 309) jämfört med första halvåret förra året. Lägre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen negativt medan volym påverkade positivt. Valuta hade marginell påverkan på nettoomsättningen jämfört med samma period förra året. EBITDA minskade till MSEK 268 (447) framför allt drivet av lägre försäljningspriser. EBITDA-marginalen uppgick till 21,9% (34,2). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 238 (418) och rörelsemarginalen var 19,5% (31,9).

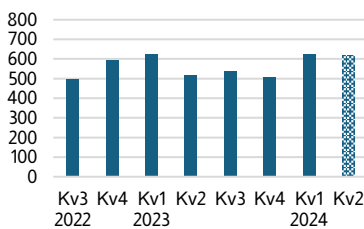
SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

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, Säffle och Québec hör till detta segment.

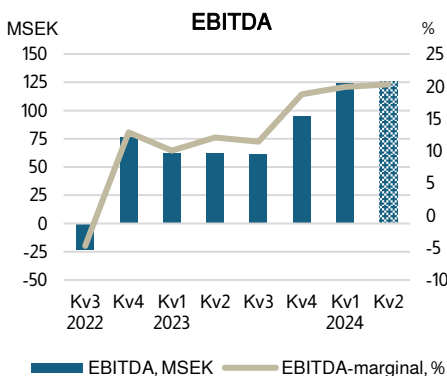
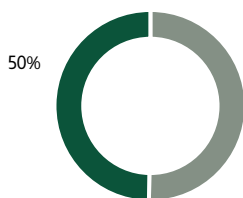
	2024	2023		2024	2023		2023	
MSEK	Kv2	Kv2	Δ, %	Jan-jun	Jan-jun	Δ, %	R 12 m	Helår
Nettoomsättning	617	519	19	1 241	1 145	8	2 285	2 189
EBITDA	125	63	100	250	125	99	406	282
EBITDA-marginal, %	20,3	12,0		20,1	10,9		17,8	12,9
Rörelseresultat	105	43	145	209	86	143	326	203
Rörelsemarginal, %	17,0	8,3		16,8	7,5		14,3	9,3
Försäljningsvolym, kton	22,4	18,8	19	45,6	40,3	13	83,4	78,1

För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 23.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv2 2024



APRIL - JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers greaseproofpapper var god under årets andra kvartal och försäljningsvolymen ökade med 19% jämfört med det leveransmässigt svaga andra kvartalet 2023. Bolagets försäljningspriser var 2% högre än i det andra kvartalet 2023. Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till MSEK 617 (519) vilket är en ökning med 19%. Försäljningsvolym var den enskilt största förklaringen till ökningen i nettoomsättning. Valuta hade marginell påverkan på nettoomsättningen jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen i absoluta tal ökade för alla geografiska marknader. I procentuella termer var ökningen av nettoomsättningen störst i Mellanöstern och Afrika.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2023, MSEK	519
Försäljningsvolym	21%
Produktmix	-5%
Försäljningspris	2%
Valuta	1%
Kv2 2024, MSEK	617

RESULTAT

EBITDA för det andra kvartalet ökade till MSEK 125 (63) motsvarande en EBITDA-marginal om 20,3% (12,0%), främst drivet av mycket höga försäljningsvolym. Marknadpriserna för massa har ökat jämfört med samma period 2023 med negativ påverkan på EBITDA som följd. Försäljningspris påverkade EBITDA positivt jämfört med andra kvartalet 2023. Valuta hade inte någon väsentlig påverkan på EBITDA under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 105 (43) motsvarande en rörelsemarginal om 17,0% (8,3%),.

JANUARI - JUNI

Under årets första halvår ökade nettoomsättningen med 8% till MSEK 1 241 (1 145) jämfört med första halvåret förra året. Högre försäljningsvolymerna gav det enskilt största bidraget till ökningen i nettoomsättning medan försäljningspriserna påverkade negativt. Valuta hade marginell påverkan på nettoomsättningen jämfört med samma period förra året.

EBITDA ökade till MSEK 250 (125) motsvarande en EBITDA-marginal om 20,1% (10,9). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 209 (86) och rörelsemarginalen var 16,8% (7,5).

HÅLLBARHET

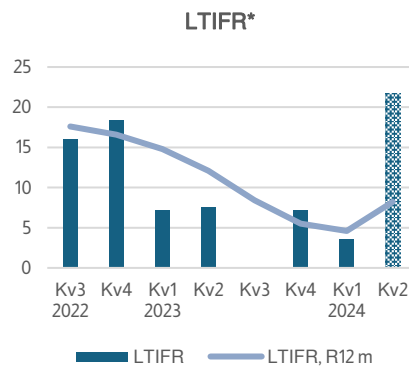
Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i det dagliga arbetet. Baserat på en genomförd väsentlighetsanalys har bolaget valt ut tre fokusområden för arbetet:

- Hållbar arbetsmiljö
- Minska klimatpåverkan
- Produkter som stödjer hållbarhet

HÅLLBAR ARBETSMILJÖ

Den övergripande målsättningen är att säkerställa en hälsosam och säker arbetsmiljö för den egna personalen likväl som för entreprenörer, inhyrd personal och besökare. Visionen är att ingen ska skadas inom Nordic Papers verksamhet. Som ett delmål har ett mål satts upp om att minska frekvensen av olycksfall med sjukfrånvaro som följd till under 7 per miljon arbetade timmar (LTIFR*).

Under det andra kvartalet inträffade sex incidenter med frånvaro som följd och därmed uppgick LTIFR till 21,7 i kvartalet. Kvartalets incidenter inträffade i Bäckhammar, Säffle och Québec. För den senaste 12-månadersperioden uppgick LTIFR till 8,2.



* 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 växthusgaser från användningen av fossila bränslen inom scope 1 uppgick under kvartalet till omkring 9 000 ton CO₂eq vilket är oförändrat från samma period föregående år trots att bolagets försäljningsvolym ökat. Utsläppen per ton såld produkt har därmed minskat med omkring 10% jämfört med andra kvartalet 2023. I Bäckhammar ökade utsläppen från användningen av fossila stödbränslen till sodapannan och dessa utgör i kvartalet mer än 60% av de totala utsläppen i scope 1 för bolaget. I Greåker minskade utsläppen från användningen av naturgas jämfört med samma kvartal förra året.

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

En av Nordic Papers specialpappersprodukter är ett starkt kraftpapper tillverkat i Åmotfors som används för att spinna tråd. Denna pappersbaserade tråd kan sedan användas för att väva textilliknande material. Bolaget Svenskt Konstsilke med lång erfarenhet av att väva textilier har med stöd av Nordic Paper utvecklat ett vävt material baserat på kraftpapper som de använder till inredningsdetaljer och i inredningsarkitektur. Under varumärket Fabric Forest marknadsförs produkter som ljudabsorbenter, lampor, mattor, kuddfodral med mera och där hållbarhet och climateffektivitet är viktigt.



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 Säfte 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 semesterstopp står produktionen still med ett lägre täckningsbidrag som följd. Dessutom påverkas rörelseresultatet negativt av underhållskostnader samt av något lägre leveransvolym. Vid de anläggningar som har produktionsstopp under sommarsemestrarna påverkas kvartal tre även av lägre personalkostnad.

MSEK	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp under tredje kvartalet		
	Beräknat 2024	Utfall 2023	Utfall 2022
Kraft Paper	75-85	81	75
Natural Greaseproof	15-25	26	21
Total	90-110	107	96

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.

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 i och med att rysk massavedsexport till Finland stoppats och den resulterande ökade konkurrensen för vedråvara i Östersjöområdet har lett till ökande priser vilket i sin tur haft en negativ effekt för Nordic Paper. Nordic Paper kan komma att påverkas av ytterligare indirekta effekter av det geopolitiska läget efter Rysslands krigsföring i Ukraina samt av andra pågående konflikter i omvärlden.

Även kostnader för andra 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 sjunkit tillbaka. En egen generering av en del av bolagets behov av el samt en sÄkringsstrategi för den del av elen som köps externt ingår i bolagets riskhantering. Bolaget har även möjlighet att införa temporära energipåslag på försäljningspriserna för att kompensera för eventuella framtida 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 2023 som finns tillgänglig på www.nordic-paper.se

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under det andra kvartalet förekom inga närståendetransaktioner.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 14 828 aktieägare per 30 juni 2024.

Aktieägare 30 juni 2024	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	5,1%
Norges Bank	2,9%
Nordea Funds	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring	2,4%
The Bank of New York Mellon SA	2,2%
Handelsbanken fonder	1,9%
State Street Bank and Trust Co	1,8%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	
Pension	1,7%
CACEIS Bank	1,4%
Övriga	29,6%
Summa	100,0%

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

19 juli 2024

Nordic Paper Holding AB (publ)

Per Bjurbom
Ordförande

Ying Che
Styrelseledamot

Karin Eliasson
Styrelseledamot

Thomas Körmendi
Styrelseledamot

Stefan Lundin
Styrelseledamot

Helene Willberg
Styrelseledamot

Per Gustafsson
Arbetsstagarledamot

Tom Rød
Arbetsstagarledamot

Anita Sjölander
VD

Rapporten har inte varit föremål för bolagets revisorers granskning.

Denna information är sådan som Nordic Paper Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 juli 2024 kl. 07.30 CEST.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv2	2023 Kv2	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
Nettoomsättning ¹	1 225	1 120	2 434	2 425	4 472
Övriga rörelseintäkter	2	15	16	24	36
Råvaror, energi och förnödenheter	-604	-548	-1 178	-1 171	-2 151
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	38	19	-5	20	28
Övriga externa kostnader	-201	-200	-418	-444	-925
Personalkostnader	-179	-165	-339	-303	-602
Övriga rörelsekostnader	1	-25	0	-53	-83
EBITDA	280	215	511	498	775
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-38	-75	-76	-152
Rörelseresultat	242	178	436	422	623
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-24	1	-23	-23	-87
Resultat före skatt	218	178	413	399	536
Skatt	-47	-34	-93	-81	-120
Periodens resultat	171	145	320	318	416
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	171	145	320	318	416
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	171	145	320	318	416
Resultat per aktie, kr ²	2,55	2,16	4,78	4,75	6,22

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv2	2023 Kv2	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
Periodens resultat	171	145	320	318	416
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	14	-30	-33	-28	71
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3	25	9	19	-11
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-3	6	7	6	-15
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	8	2	-17	-3	47
Periodens totalresultat	179	146	303	315	464
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	179	146	303	315	464

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 30 jun	2023 30 jun	2023 31 dec
Varumärken	34	36	33
Kundrelationer	180	215	187
Goodwill	742	765	734
Övriga immateriella tillgångar	22	27	24
Byggnader och mark	28	34	29
Maskiner och anläggningar	551	542	547
Inventarier, verktyg och installationer	7	6	6
Pågående nyanläggningar	440	129	315
Nyttjanderättstillgångar	35	28	23
Aktier i intressebolag	12	-	15
Uppskjuten skattefordran	10	24	3
Övrig finansiell fordran	10	10	10
Summa anläggningstillgångar	2 070	1 816	1 927
Varulager	659	702	661
Kundfordringar	740	686	496
Övriga fordringar	107	136	187
Derivat	17	0	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	18	26
Likvida medel	103	235	496
Summa omsättningstillgångar	1 650	1 777	1 910
Summa tillgångar	3 721	3 593	3 837
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	4	-30	20
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 206	1 056	1 154
Summa eget kapital	1 229	1 045	1 193
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 250	950	950
Långfristiga leasingskulder	22	17	13
Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner	15	17	14
Uppskjuten skatteskuld	228	227	229
Derivat	-	41	-
Övriga avsättningar	103	100	112
Summa långfristiga skulder	1 618	1 352	1 319
Factoringkredit	-	289	260
Leverantörsskulder	388	352	569
Aktuell skatteskuld	51	29	75
Kortfristiga leasingskulder	14	11	10
Derivat	31	75	22
Övriga skulder	12	12	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	378	427	375
Summa kortfristiga skulder	874	1 195	1 325
Summa eget kapital och skulder	3 721	3 593	3 837

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv2	2023 Kv2	2023 Jan-dec
Ingående eget kapital	1 193	1 041	1 041
Periodens resultat	320	318	416
Övrigt totalresultat för perioden	-17	-3	47
Transaktioner med moderbolagets ägare:			
Emission av teckningsoptioner	-	0	0
Utdelning	-268	-311	-311
Utgående eget kapital	1 229	1 045	1 193
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	1 229	1 045	1 193

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv2	2023 Kv2	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	242	178	436	422	623
Erhållna räntor	1	3	5	4	13
Erlagda räntor	-16	-18	-32	-34	-74
Justeringsposter kassaflöde	20	63	77	107	136
Betald inkomstskatt	-36	-29	-126	-106	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	212	196	359	394	626
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	-54	-62	4	-82	-49
Förändringar av kundfordringar	-27	118	-244	85	273
Förändringar av kortfristiga fordringar	40	-18	82	-44	-104
Förändringar av leverantörsskulder	-39	33	-199	-61	69
Förändringar av kortfristiga skulder	44	-22	-5	-26	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	245	-2	265	765
Investeringsverksamheten					
Förvärv anläggningstillgångar	-125	-28	-164	-51	-208
Förvärv intressebolag	-	-	-	-	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-28	-164	-51	-223
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristig skuld till kreditinstitut	300	-	300	-	-
Amortering av leasingskulder	-4	-3	-6	-6	-11
Nettoförändring av factoringkredit	-276	9	-260	5	-24
Utbetald utdelning	-268	-311	-268	-311	-311
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-247	-304	-234	-312	-346
Periodens kassaflöde	-198	-88	-399	-97	196
Likvida medel vid periodens ingång	307	307	496	325	325
Kursdifferens i likvida medel	-6	16	6	7	-25
Likvida medel vid periodens utgång	103	235	103	235	496
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	38	38	75	76	152
Valutaförändringar	6	-17	-6	1	32
Derivat, förändring i verkligt värde	-12	27	9	26	-33
Övrigt	-12	15	-2	5	-15
Summa	20	63	77	107	136

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 2023. Ändrade standarder med ikraftträdande 2024 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

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 årsstämorna 2022 och 2023 godkändes långsiktiga incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till ledande befattningshavare. Redovisningen av incitamentsprogrammen sker enligt IFRS 2. Vid årsstämman 2024 godkändes ett kontantbaserat långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare.

NOT 2 NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

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

Jan-jun 2024	Nettoomsättning inkl internförsäljning	Elimineringar	Nettoomsättning
MSEK			
Kraft Paper	1 221	-28	1 193
Natural Greaseproof	1 241		1 241
Moderbolaget samt icke fördelade poster	43	-43	0
Koncernen	2 505	-71	2 434

Nettoomsättningen per Segment avseende geografisk marknad

Jan-jun 2024	Natural Greaseproof	Kraft Paper
MSEK		
Sverige	29	292
Italien	140	133
Tyskland	83	138
Övriga Europa	404	342
USA	334	1
Övriga världen	251	315
	1 241	1 221

I de fall Nordic Paper fakturerar leveranser till svenska så kallade handelshus för vidare export redovisas även dessa försäljningar som nettoomsättning till Sverige i tabellen ovan.

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER, NETTO

MSEK	2024 Kv2	2023 Kv2	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
Resultat intressebolag	-3	-	-3	-	-
Ränteintäkter	1	3	5	4	13
Räntekostnader	-16	-18	-32	-34	-74
Valutakursvinster och -förluster, netto	-7	17	7	7	-25
Övriga finansiella poster	0	-1	0	-1	-2
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-24	1	-23	-23	-87

NOT 4 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 22 i årsredovisningen för 2023.

NOT 5 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar om MSEK 103 avser bedömda framtida utgifter för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 78 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 6 LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman 23 maj 2024 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om ett kontantbaserat långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare, LTIP 2024/2027. Incitamentsprogrammet fokuserar på ett finansiellt prestationsvillkor, avkastning på operativt kapital. Intjänandeperioden är perioden fram till Nordic Papers årsstämma 2027. Utbetalningen sker kontant efter årsstämman 2027. Utbetalningen beror på graden av uppfyllelse av det finansiella prestationsvillkoret avkastning på operativt kapital under räkenskapsåren 2024–2026, Mätperioden. LTIP 2024/2027 innehåller även villkor för återinvestering av hälften av utfallet i programmet, netto efter skatt, i Nordic Paper-aktier som deltagarna skall behålla under minst tre år.

Utfallet av LTIP 2024/2027 beräknas på grundval av den finansiella informationen 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.

Utbetalningen baseras på den årslön (fast kontantlön exklusive semesterersättning) deltagaren har per 31 december 2026. Den maximala kostnaden för LTIP 2024/2027 för Nordic Paper, inklusive sociala avgifter är ett belopp motsvarande tre procent av bolagets genomsnittliga nettoresultat under räkenskapsåren 2024–2026. Kostnaderna fördelas över intjänandeperioden och förväntas ha en marginell inverkan på Nordic Papers nyckeltal.

Bolaget har även utestående incitamentsprogram i form av teckningsoptioner, beslutade vid årsstämmorna 2022 samt 2023. För incitamentsprogrammet från 2022 är 510 000 optioner utestående med en teckningskurs om SEK 45,77 per aktie. För incitamentsprogrammet från 2023 är 292 000 optioner utestående med en teckningskurs om SEK 38,98 per aktie.

Nyckeltal

MSEK	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	9	-2	0	10	1
EBITDA-marginal, %	22,9	19,2	21,0	20,5	17,3
Rörelsemarginal, %	19,8	15,9	17,9	17,4	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	245	-2	265	765
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	30,0	32,1			30,0
Avkastning på eget kapital, 12m, %	35,2	55,4			37,1
Rörelsekapital	597	620			225
Operativt kapital	2 417	2 198			1 898
Räntebärande skulder	1 300	1 283			1 247
Nettoskuldsättningsgrad, %	97,4	100,2			62,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,5	1,3			1,0
Soliditet, %	33,0	28,7			31,1
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	10,3	11,9			11,3
Investeringar	120	28	181	51	298
Försäljningsvolym, kton	76,7	69,4	156,5	142,8	273,3
Antal anställda vid periodens slut	692	685			679
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	2,55	2,16	4,78	4,75	6,22

¹Före 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	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Rörelseresultat	242	178	436	422	623
Avskrivningar	38	38	75	76	152
EBITDA, MSEK	280	215	511	498	775
EBITDA-MARGINAL	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
EBITDA	280	215	511	498	775
Nettoomsättning	1 225	1 120	2 434	2 425	4 472
EBITDA-marginal, %	22,9	19,2	21,0	20,5	17,3
RÖRELSEMARGINAL	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Rörelseresultat	242	178	436	422	623
Nettoomsättning	1 225	1 120	2 434	2 425	4 472
Rörelsemarginal, %	19,8	15,9	17,9	17,4	13,9
RÖRELSEKAPITAL	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Varulager	659	702			661
Kundfordringar	740	686			496
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	130	154			213
Leverantörsskulder	-388	-352			-569
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-545	-570			-576
Rörelsekapital	597	620			225
Rörelsekapital, 12 m	463	554			505
Nettoomsättning, 12m	4 481	4 668			4 472
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	10,3	11,9			11,3

OPERATIVT KAPITAL	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Rörelsekapital	597	620	225
Immateriella tillgångar	977	1043	978
Materiella tillgångar	1061	739	921
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-219	-204	-227
Operativt kapital	2 417	2 198	1 898
Rörelseresultat, 12m	637	685	623
Operativt kapital, 12m	2 128	2 132	2 075
Avkastning på operativt kapital, % 12m	30,0	32,1	30,0
NETTOSKULD	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Skulder till kreditinstitut	1 250	950	950
Leasingskulder	36	28	23
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	15	17	14
Factoringkredit	-	289	260
Räntebärande skulder	1 300	1 283	1 247
Likvida medel	103	235	496
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 197	1 048	751
EBITDA, 12 m	788	835	775
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,5	1,3	1,0
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 197	1 048	751
Eget kapital	1 229	1 045	1 193
Nettoskuldsättningsgrad, %	97,4	100,2	62,9
SOLIDITET	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Eget kapital	1 229	1 045	1 193
Totala tillgångar	3 721	3 593	3 837
Soliditet, %	33,0	28,7	31,1
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2024	2023	2023
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Periodens resultat, 12m	418	559	416
Eget kapital	1 229	1 045	1 193
Eget kapital, 12m	1 188	1 008	1 122
Avkastning på eget kapital 12m, %	35,2	55,4	37,1

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.
Investeringar	Med investeringar avses den redovisningsmässiga effekten från förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar. I kassaflödesanalysen avser begreppet Förvärv kassaflödeseffekten inklusive eventuella justeringar för belopp som redovisats som Leverantörsskulder.	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). I kassaflödesanalysen förekommer justeringar för ej kassaflödespåverkande transaktioner såsom exempelvis valutaeffekter, förvärv/avyttring av dotterbolag (rörelse) och leverantörsskulder hänförliga till investeringar i anläggningstillgångar.	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 multipel*	Nettoskuld i förhållande till EBITDA uttryckt som multipel.	Ett mått på finansiell risk och är en indikation på återbetalningsförmåga.
Nettoskuldssättningsgrad	Nettoskuld dividerade med eget kapital, redovisat som en procentsats.	Visar förhållandet mellan externt finansierat kapital och eget kapital.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar, redovisat som en procentsats.	Visar hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

* Beräknade på basis av den senaste 12-månadersperioden, som genomsnitt av 12 månader. 12-månadersvärdet innebär möjlighet till jämförelser som reflekterar både innevarande och säsongsmässiga variationer, vilket förbättrar möjligheten att göra jämförelser över tid.

Kvartalsdata per segment

NETTOOMSÄTTNING

	2022		2023				2024	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK								
Segment Kraft Paper	557	631	695	614	546	472	597	623
Segment Natural Greaseproof	497	594	626	519	536	508	624	617
Elimineringar	-17	-19	-15	-13	-6	-9	-12	-16
Summa koncernen	1037	1206	1305	1120	1077	971	1209	1225

EBITDA

	2022		2023				2024	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK								
Segment Kraft Paper	109	212	261	186	64	82	114	154
Segment Natural Greaseproof	-23	76	63	63	61	95	124	125
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-11	-31	-42	-65	19	5	-21	2
Elimineringar etc	3	3	1	31	-37	-12	13	-1
EBITDA koncernen	77	260	282	215	108	170	231	280
Avskrivningar och nedskrivningar	-37	-37	-38	-38	-39	-37	-37	-38
Rörelseresultat	40	223	244	178	69	132	194	242
Finansiella intäkter och kostnader, netto	11	26	-24	1	-21	-43	1	-24
Resultat före skatt	51	249	220	178	48	89	195	218

EBITDA-MARGINAL

	2022		2023				2024	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
%								
Segment Kraft Paper	19,5	33,5	37,6	30,4	11,8	17,4	19,1	24,7
Segment Natural Greaseproof	-4,7	12,8	10,0	12,0	11,4	18,7	19,9	20,3
Koncernen	7,4	21,5	21,6	19,2	10,0	17,5	19,1	22,9

RÖRELSERESULTAT

	2022		2023				2024	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK								
Segment Kraft Paper	94	197	246	172	49	67	99	139
Segment Natural Greaseproof	-42	58	43	43	41	76	104	105
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-11	-31	-42	-65	19	5	-21	2
Elimineringar etc	-1	-1	-3	28	-40	-15	12	-4
Summa koncernen	40	223	244	178	69	132	194	242

RÖRELSEMARGINAL

	2022		2023				2024	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
%								
Segment Kraft Paper	16,9	31,3	35,4	28,0	9,0	14,2	16,6	22,3
Segment Natural Greaseproof	-8,5	9,7	6,9	8,3	7,7	14,9	16,7	17,0
Koncernen	3,9	18,5	18,7	15,9	6,4	13,6	16,0	19,8

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2022		2023				2024	
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Kton								
Segment Kraft Paper	46,1	50,4	54,6	53,0	49,8	45,8	58,7	56,9
Segment Natural Greaseproof	18,7	21,0	21,6	18,8	18,9	18,8	23,2	22,4
Elimineringar	-2,9	-3,3	-2,7	-2,4	-1,1	-1,8	-2,3	-2,6
Summa koncernen	61,9	68,2	73,5	69,4	67,6	62,8	79,6	76,7

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv2	2023 Kv2	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Helår
Nettoomsättning	22	16	43	31	62
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-21	-19	-47	-50	-78
Personalkostnader	-4	-5	-9	-9	-14
Övriga rörelsekostnader	6	-57	-6	-79	-54
Rörelseresultat	2	-65	-19	-107	-83
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-11	-63	-25	-90	-20
Resultat efter finansiella poster	-9	-128	-44	-197	-103
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	524
Resultat före skatt	-12	-128	-47	-197	420
Skatt	2	32	6	45	-91
Periodens resultat	-10	-96	-41	-152	329

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 30 jun	2023 30 jun	2023 31 dec
Aktier i koncernföretag	1165	1165	1165
Fordringar hos koncernföretag	248	342	273
Aktier i intressebolag	12	-	15
Uppskjuten skattefordran	2	16	1
Summa anläggningstillgångar	1427	1522	1453
Fordringar hos koncernföretag	569	2	572
Aktuell skattefordran	31	69	-
Övriga fordringar	30	1	53
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	9
Kassa och bank	289	314	318
Summa omsättningstillgångar	920	386	953
Summa tillgångar	2 346	1909	2 406
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	507	446	446
Periodens resultat	-41	-152	329
Summa eget kapital	486	312	794
Obeskattade reserver	557	508	557
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 250	950	950
Derivat	-	41	-
Summa långfristiga skulder	1 250	991	950
Skulder till koncernföretag	0	0	1
Leverantörsskulder	1	1	5
Derivat	31	75	22
Övriga skulder	2	1	1
Aktuell skatteskuld	-	-	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	20	4
Summa kortfristiga skulder	54	98	106
Summa eget kapital och skulder	2 346	1909	2 406

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas fredagen 19 juli kl. 10:00. 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/M9stuJKP/10017/?lang=9239>
- Länk för att registrera telefondeltagare:
<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=3631433&linkSecurityString=7fc96db96>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 3 2024 – 30 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024 – 30 januari 2025

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 fettresistenta 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 2023 intäkter om cirka MSEK 4 500, omkring 680 medarbetare och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se