

Delårsrapport januari – september 2024

KVARTALSRESULTAT JULI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 100 (1 077), en ökning med 2% jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4%.
- EBITDA uppgick till MSEK 106 (108) motsvarande en EBITDA-marginal om 9,6% (10,0%).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 67 (69), motsvarande en rörelsemarginal om 6,1% (6,4%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 32 (34) och resultat per aktie uppgick till SEK 0,47 (0,50).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 195 (301).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 28,9% (34,0%).
- Multipeln nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,4 (0,9).
- Försäljningsvolymen uppgick till 67,4 kton (67,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Den 11 oktober 2024 offentliggjorde Strategic Value Partner, LLC, genom Coniferous Bidco AB, ett offentligt uppköpserbjudande om 50 SEK/aktie till aktieägarna i Nordic Paper Holding AB. Styrelsens oberoende budkommitté rekommenderar enhälligt aktieägarna att inte acceptera erbjudandet.

NYCKELTAL

MSEK	2024 Kv3	2023 Kv3	Δ, %	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	Δ, %	R12	2023 Helår
Nettoomsättning	1 100	1 077	2	3 534	3 501	1	4 505	4 472
EBITDA	106	108	-2	616	606	2	786	775
EBITDA-marginal, %	9,6	10,0		17,4	17,3		17,4	17,3
Rörelseresultat	67	69	-3	503	491	3	636	623
Rörelsemarginal, %	6,1	6,4		14,2	14,0		14,1	13,9
Periodens resultat	32	34	-6	352	352	0	416	416
Resultat per aktie, kr ¹	0,47	0,50		5,26	5,26		6,22	6,22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	195	301	-35	283	567	-50	481	765
Avkastning på operativt kapital 12m, %	28,9	34,0						30,0
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,4	0,9						1,0
Försäljningsvolym, kton	67,4	67,6	0	223,9	210,5	6	286,7	273,3

¹ Före och efter utspädning

VD HAR ORDET



STABILT RESULTAT PÅ GOD NIVÅ

Under det tredje kvartalet var efterfrågan på Nordic Papers produkter fortsatt god för samtliga av bolagets produktområden och försäljningsvolymerna var i stort på samma nivå som i samma kvartal förra året. Vi genomförde försäljningsprishöjningar även i detta kvartal och de genomsnittliga priserna är nu högre än vad de var vid samma period föregående år. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 2% jämfört med samma kvartal förra året och uppgick till MSEK 1 100 vilket innebär ett nytt rekord för ett tredje kvartal. Exklusive negativa valutaeffekter var ökningen 4%.

Nordic Papers EBITDA uppgick under kvartalet till MSEK 106 vilket är i linje med samma kvartal föregående år och motsvarar en EBITDA-marginal om 9,6%. Vår balansräkning är fortsatt mycket stark. Kvoten mellan nettoskuld och EBITDA uppgick till låga 1,4 vid slutet av kvartalet att jämföra med det finansiella målet som är att ligga under 2,5. Avkastningen på operativt kapital uppgick till 28,9%.

STARK PRESTATION INOM NATURAL GREASEPROOF

Åter igen gläds vi åt att se ett starkt kvartal inom segmentet Natural Greaseproof med en EBITDA om MSEK 78 vilket motsvarar en marginal om 14,2%. Det är framförallt ett resultat av genomförda försäljningsprishöjningar i ett gott marknadsläge. Efter de senaste kvartalets starka utveckling inom segmentet ligger EBITDA på rullande 12 månader på MSEK 422.

HÖGRE KOSTNADER I SAMBAND MED UNDERHÅLLSSTOPP INOM KRAFT PAPER

Trots högre försäljningspriser jämfört med samma kvartal föregående år var resultatet för Kraft Paper för det tredje kvartalet svagt med en EBITDA om MSEK 26 att jämföra med MSEK 64 i det tredje kvartalet 2023. Minskningen förklaras främst av högre underhållskostnader vid det årliga underhållsstoppet som genomfördes under kvartalet i Bäckhammar. Årets underhållsstopp medförde också att produktionsvolymerna blev något lägre än normalt vilket kommer att ge en viss negativ påverkan på det fjärde kvartalets försäljningsvolym.

SIGNALER OM VISS AVMATTNING INOM KRAFTPAPPER

Under det tredje kvartalet har signaler om en kommande avmattning i efterfrågan noterats inom den europeiska kraftpappersaffären. Avmattningen sker dock från goda nivåer och bedöms i dagsläget inte vara orsakat av någon större förändring i den underliggande efterfrågan. Även om viss prispress skulle kunna uppkomma så bedöms bolagets genomsnittliga försäljningspriser i lokal valuta totalt sett förbli oförändrade under det fjärde kvartalet jämfört med priserna i det tredje kvartalet.

SKYDD OCH SÄKERHET FORTSATT I FOKUS

Nordic Papers vision är att erbjuda en trygg och säker arbetsmiljö där ingen kommer till skada. Vid kvartalets underhållsstopp med många entreprenörer inblandade var därför skydd och säkerhet ett naturligt fokus. Det är glädjande att se att årets stopp genomfördes på ett säkert sätt. I den löpande verksamheten fortsatte dock olycksfrekvensen även i det tredje kvartalet på en för hög nivå och det pågående långsiktiga arbetet mot att nå en mer hållbar arbetsmiljö fortsätter.

INVESTERINGARNA I BÄCKHAMMAR LÖPER PÅ ENLIGT PLAN

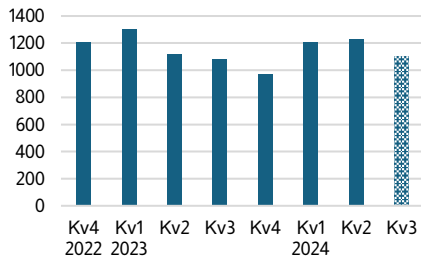
I Bäckhammar löper investeringen i en ny vedhantering och i ett nytt elektrofilter på enligt plan. Byggnadsarbetena börjar närma sig slutet och intensivt arbete pågår nu med förberedelse för installation av processutrustningen. Vi ser bland annat fram emot leverans av en 30 meter lång barktrumma som ska in i den nyuppförda rensarbyggnaden före årsskiftet. Investeringarna i Bäckhammar är en viktig komponent i vår väg mot att nå vårt finansiella mål om en EBITDA-marginal om omkring 20%. När projekten är genomförda mot slutet av nästa år räknar vi med en EBITDA-förstärkning om MSEK 100 i årstakt.

Anita Sjölander, VD

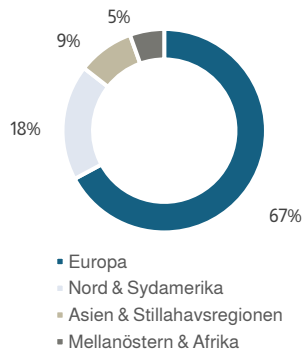
KONCERNENS UTVECKLING

JULI – SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

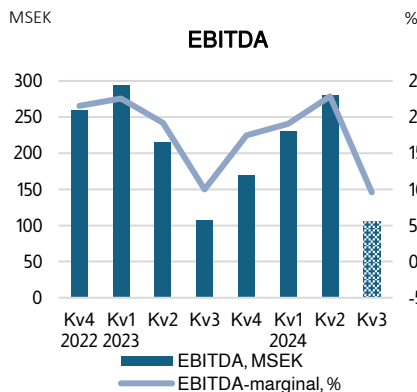
Under årets tredje kvartal var efterfrågan för Nordic Papers produkter god inom såväl Kraft Paper som Natural Greaseproof. Mot slutet av kvartalet kunde signaler om en viss avmattning noteras inom kraftpappersaffären men från goda nivåer. Kvartalets försäljningsvolym i ton var i nivå med samma kvartal 2023.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 2% till MSEK 1100 (1077). Högre försäljningspriser och försäljningsvolym hade en positiv effekt på nettoomsättningen medan valuta och produktmix hade en negativ påverkan.

Nettoomsättningen ökade i Europa och Mellanöstern och Afrika medan den minskade något i Asien. Försäljningen till Nord- och Sydamerika var oförändrad.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2023, MSEK	1077
Försäljningsvolym	2%
Produktmix	-1%
Försäljningspris	3%
Valuta	-2%
Kv3 2024, MSEK	1100



RESULTAT

EBITDA uppgick till MSEK 106 (108) för det tredje kvartalet. Högre försäljningspriser har bidragit positivt till EBITDA och har även kompenserat för den negativa effekten från högre priser på insatsvaror.

Under tredje kvartalet genomfördes underhållsstop vid samtliga av koncernens anläggningar. De direkta kostnaderna för årets underhållsstopp blev för hela bolaget MSEK 17 högre än föregående år med en negativ inverkan på EBITDA som följd.

Valuta hade en positiv påverkan på EBITDA om MSEK 25 jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen minskade till 9,6% (10,0%).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 67 (69) motsvarande en rörelsemarginal om 6,1% (6,4%). Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till MSEK -23 (-21) av vilket räntenettot var MSEK -15 (-16).

Skattekostnaderna för tredje kvartalet uppgick till MSEK 12 (15), motsvarande en skattesats om 28,2% (30,5%).

Periodens resultat uppgick till MSEK 32 (34).

JANUARI – SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till MSEK 3 534 (3 501). Försäljningsvolym påverkade nettoomsättningen positivt medan försäljningspriserna påverkade negativt.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-sep 2023, MSEK	3 501
Försäljningsvolym	8%
Produktmix	1%
Försäljningspris	-8%
Valuta	0%
Jan-sep 2024, MSEK	3 534

RESULTAT

EBITDA för de första nio månaderna ökade till MSEK 616 (606) motsvarande en EBITDA-marginal om 17,4% (17,3). Den positiva effekten på EBITDA från högre försäljningsvolym och lägre kostnader för insatsvaror har i stort kompenserat för de negativa effekterna på EBITDA från lägre försäljningspriser jämfört med samma period föregående år. Högre fasta kostnader har påverkat EBITDA negativt, till större delen på grund av högre personalkostnader. Valuta påverkade EBITDA positivt med MSEK 85 jämfört med samma period föregående år.

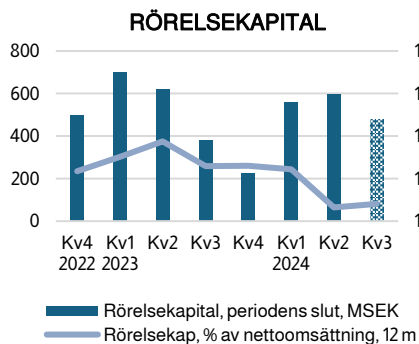
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 503 (491) motsvarande en rörelsemarginal om 14,2% (14,0).

Finansnettot för perioden var MSEK -46 (-44) av vilket räntenettot var MSEK -43 (-46).

Skattekostnaderna för perioden uppgick till MSEK 105 (95), motsvarande en skattesats om 23,8 % (22,4%).

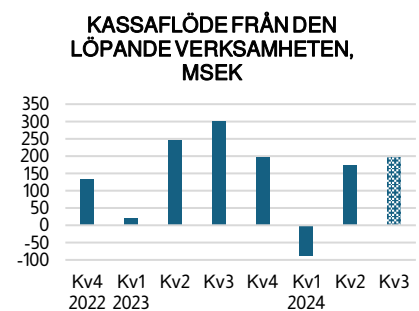
Periodens resultat uppgick till MSEK 352 (352).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING



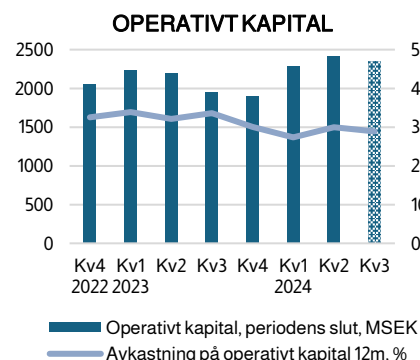
RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 30 september 2024 ökade till MSEK 476 (386). Ökningen förklaras till största delen av ökade kundfordringar. Uttryckt som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden sjönk rörelsekapitalet till 10,4% (11,3%). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till MSEK 195 (301) för årets tredje kvartal. Minskningen förklaras främst av en lägre lagerminskning under kvartalet jämfört med samma period föregående år.



INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 112 (42), varav den största delen var relaterad till de pågående investeringarna i Bäckhammar. Operativt kapital per den 30 september var MSEK 2 351 (1 951) varav MSEK 1 143 (751) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 948 (1 025) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 728 (758) och kundrelationer om MSEK 167 (206). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 28,9% (34,0%).



FINANSIERING

Per den 30 september 2024 uppgick koncernens nettoskuld till MSEK 1 120 (792). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 301 (1 285). Av de räntebärande skulderna var MSEK 37 (25) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 182 (494). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 800 (800) varav en checkkredit om MSEK 400 (200). Soliditeten uppgick till 32,8% (30,4%) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,4 (0,9).

VALUTASÄKRINGAR

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

EBITDA för det tredje kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK 5 (-34). För den kommande 12-månaders-perioden ser säkring ut som följer:

Valuta	Snittkurs på valutasakringar	Valutakurs, 30 sept	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	11,34	11,30	87	986	5	65%	44%
USD	10,37	10,09	6	58	2	46%	13%
GBP	13,13	13,53	12	158	-4	72%	48%
				1202	3		

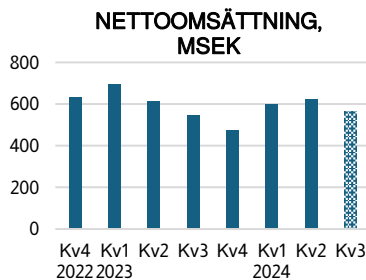
SEGMENT KRAFT PAPER

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.

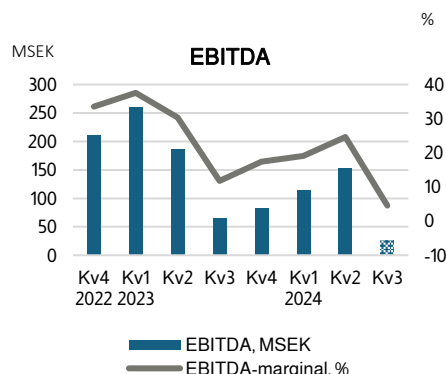
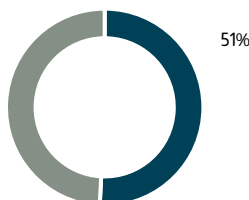
MSEK	2024 Kv3	2023 Kv3	Δ, %	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	Δ, %	R 12 m	2023 Helår
Nettoomsättning	566	546	4	1787	1855	-4	2 259	2 327
EBITDA	26	64	-60	293	512	-43	375	594
EBITDA-marginal, %	4,5	11,8		16,4	27,6		16,6	25,5
Rörelseresultat	11	49	-78	249	467	-47	316	534
Rörelsemarginal, %	1,9	9,0		13,9	25,2		14,0	23,0
Försäljningsvolym ¹ , kton	49,9	49,8	0	165,7	157,4	5	211,5	203,2

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

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv3 2024



JULI - SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan för Nordic Papers kraftpapper var god under årets tredje kvartal. Mot slutet av kvartalet kunde signaler om en viss avmattning i efterfrågan noteras men från goda nivåer. Försäljningsvolymerna i ton var i samma nivå jämfört med det tredje kvartalet 2023 medan försäljningspriserna var 2% högre.

Nettoomsättningen ökade med 4% jämfört med samma kvartal förra året till MSEK 566 (546). De högre försäljningspriserna, effekter från produktmix samt försäljningsvolymen påverkade nettoomsättningen positivt. Valuta medförde en negativ påverkan på nettoomsättningen om 1%.

Nettoomsättningen i absoluta tal ökade för huvudmarknaden i Europa och minskade för Asien jämfört med samma period 2023. Övriga marknader visade marginella skillnader jämfört med samma period 2023.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2023, MSEK	546
Försäljningsvolym	1%
Produktmix	2%
Försäljningspris	2%
Valuta	-1%
Kv3 2024, MSEK	566

RESULTAT

EBITDA minskade till MSEK 26 (64) främst drivet av MSEK 27 högre direkta kostnader för årets underhållsstopp jämfört med samma period föregående år. Högre försäljningspriser påverkade EBITDA positivt. Inom insatsvaror har priserna för energi minskat jämfört med samma period föregående år medan vedråvaran har blivit dyrare och sammantaget har kostnaden för insatsvaror varit något högre jämfört med tredje kvartalet 2023.

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

EBITDA-marginalen minskade till 4,5% (11,8%). Rörelseresultatet minskade till MSEK 11 (49) och rörelsemarginalen uppgick till 1,9% (9,0%).

JANUARI - SEPTEMBER

Under årets första nio månader minskade nettoomsättningen med 4% till MSEK 1 787 (1 855) jämfört med samma period 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 293 (512) framför allt drivet av lägre försäljningspriser. EBITDA-marginalen uppgick till 16,4% (27,6).

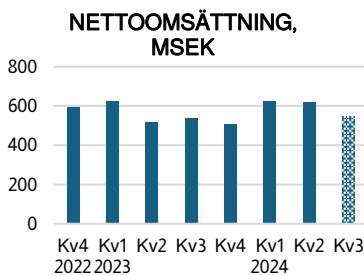
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 249 (467) och rörelsemarginalen var 13,9% (25,2).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

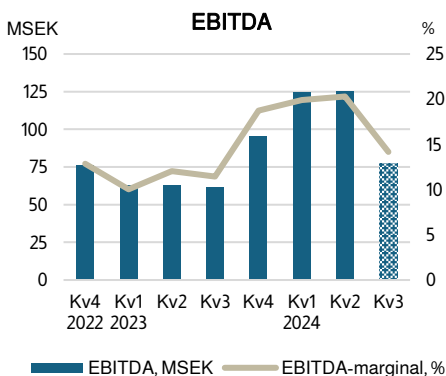
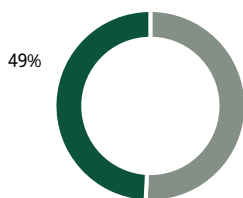
Segment Natural Greaseproof producerar högklassigt, naturligt fettresistent papper för livsmedelsindustrin. Fettresistent livsmedelspapper används vid tillredning, produktion, förpackning och lagring av livsmedel, till exempel i bakformar, bakplåtspapper, förpackningar för färdigmat och omslagspapper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

MSEK	2024	2023	Δ, %	2024	2023	Δ, %	R 12 m	2023
	Kv3	Kv3		Jan-sep	Jan-sep			Helår
Nettoomsättning	548	536	2	1789	1681	6	2 297	2 189
EBITDA	78	61	27	327	187	75	422	282
EBITDA-marginal, %	14,2	11,4		18,3	11,1		18,4	12,9
Rörelseresultat	57	41	39	266	127	109	342	203
Rörelsemarginal, %	10,5	7,7		14,9	7,6		14,9	9,3
Försäljningsvolym, kton	19,8	18,9	4	65,4	59,3	10	84,2	78,1

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



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv3 2024



JULI - SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers greaseproofpapper var god under årets tredje kvartal och försäljningsvolymen ökade med 4% jämfört med det tredje kvartalet 2023. Bolagets försäljningspriser var 3% högre än i det tredje kvartalet 2023. Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till MSEK 548 (536) vilket är en ökning med 2%.

Försäljningsvolym var den enskilt största förklaringen till ökningen i nettoomsättning men även försäljningspriser gav en positiv effekt. Produktmixen påverkade nettoomsättningen negativt. Valuta hade marginell påverkan på nettoomsättningen jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen i absoluta tal ökade för alla geografiska marknader förutom Nord- och Sydamerika där försäljningen minskat. I procentuella termer var ökningen av nettoomsättningen störst i Mellanöstern och Afrika.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv3 2023, MSEK	536
Försäljningsvolym	4%
Produktmix	-3%
Försäljningspris	3%
Valuta	-2%
Kv3 2024, MSEK	548

RESULTAT

EBITDA för det tredje kvartalet ökade till MSEK 78 (61) motsvarande en EBITDA-marginal om 14,2% (11,4%), främst drivet av högre försäljningspriser. Marknadspriserna för pappersmassa har sjunkit under kvartalet, men de är högre jämfört med samma period 2023 med negativ påverkan på EBITDA som följd. Försäljningspris påverkade EBITDA positivt jämfört med tredje kvartalet 2023. Under det tredje kvartalet har de årliga underhållsstoppen genomförts och de direkta kostnaderna för årets stopp blev MSEK 10 lägre än för underhållsstoppet under föregående år. Valuta hade inte någon väsentlig påverkan på EBITDA under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 57 (41) motsvarande en rörelsemarginal om 10,5% (7,7%).

JANUARI - SEPTEMBER

Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen med 6% till MSEK 1 789 (1 681) jämfört med samma period föregående år. Högre försäljningsvolym 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 327 (187) motsvarande en EBITDA-marginal om 18,3% (11,1). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 266 (127) och rörelsemarginalen var 14,9% (7,6).

HÅLLBARHET

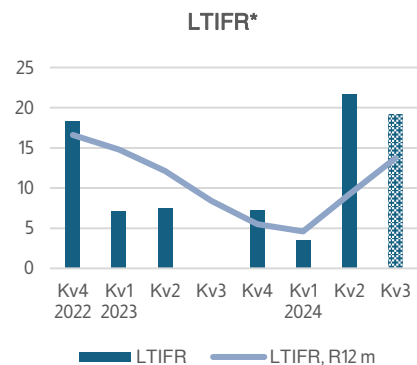
Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i det dagliga arbetet. Baserat på en genomförd väsentlighetsanalys har bolaget valt ut tre fokusområden för arbetet:

- 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 tredje kvartalet inträffade fem incidenter med frånvaro som följd och därmed uppgick LTIFR till 19,2 i kvartalet. Kvartalets incidenter inträffade i alla anläggningar förutom i Greåker. För den senaste 12-månadersperioden uppgick LTIFR till 13,7.



* 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 10 000 ton CO₂eq. Anläggningarna i Greåker och Bäckhammar stod tillsammans för omkring 90% av dessa utsläpp. Kvartalets utsläpp innebär en ökning jämfört med samma period föregående år om cirka 1500 ton. Ökningen beror i sin helhet på en ökad användning av naturgas vid anläggningen i Greåker där naturgas och el används för ångproduktion. Användningen av fossila stödbränslen till sodapannan i Bäckhammar minskade under kvartalet med 24% jämfört med samma period föregående år.

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

Under kvartalet har Nordic Paper, liksom alla bolag inom sektorer som arbetar med biobaserad råvara med försäljning till Europa, arbetat intensivt med uppfyllandet av den kommande europeiska avskogningsförordningen, EUDR. Förordningen är antagen med en god ambition att omöjliggöra försäljning av produkter inom EU som kommer från aktiviteter som leder till avskogning runt om i världen och tanken är att ha en transparens och spårbarhet runt ursprunget av biomassa. Nordic Paper köper sin vedråvara lokalt i området runt Bäckhammar. Det genomsnittliga transportavståndet för massaveden och sågverksflisen är omkring 100 km. Även om det i svenskt skogsbruk inte förekommer avskogning enligt EUDR's definition så behöver även Nordic Paper uppfylla EUDR's krav på spårbarhet och arbetet kommer fortsätta mot förordningens startdatum 30 december 2025 som dock inte är slutgiltigt fastslaget än.

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. Bolagets anläggningar i Bäckhammar och Säffle har drift året om och har därför ett årligt underhållsstopp som oftast infaller under kvartal 3. Dessa stopp 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		
	Utfall 2024	Utfall 2023	Utfall 2022
Kraft Paper	108	81	75
Natural Greaseproof	16	26	21
Total	124	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 kvartalet sålde bolaget varor till ett värde om 40 000 SEK till intressebolaget Ekoligens AB.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 15 222 aktieägare per 30 september 2024.

Aktieägare 30 september 2024	Röster och kapital (%)
Sutriv Holding AB	48,2%
Swedbank Robur Fonder	4,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	3,3%
Norges Bank	2,9%
The Bank of New York Mellon SA	2,6%
Nordea Funds	2,3%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2,0%
J.P. Morgan SE	1,9%
State Street Bank and Trust Co	1,8%
Handelsbanken fonder	1,8%
Övriga	29,1%
Summa	100,0%

30 oktober 2024

Nordic Paper Holding AB (publ)

Anita Sjölander

VD

Denna information är sådan som Nordic Paper Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 oktober 2024 kl. 07.30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Nordic Paper Holding AB (publ.)

org nr 556914-1913

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nordic Paper Holding AB (publ) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

SLUTSATS

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

Karlstad den 30 oktober 2024

KPMG AB

Mattias Eriksson

Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv3	2023 Kv3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Helår
Nettoomsättning ¹	1 100	1 077	3 534	3 501	4 472
Övriga rörelseintäkter	7	13	22	32	36
Råvaror, energi och förnödenheter	-497	-446	-1 675	-1 617	-2 151
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-24	-58	-28	-38	28
Övriga externa kostnader	-321	-296	-739	-740	-925
Personalkostnader	-158	-148	-497	-452	-602
Övriga rörelsekostnader	-2	-33	0	-80	-83
EBITDA	106	108	616	606	775
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-39	-113	-115	-152
Rörelseresultat	67	69	503	491	623
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-23	-21	-46	-44	-87
Resultat före skatt	44	48	457	447	536
Skatt	-12	-15	-105	-95	-120
Periodens resultat	32	34	352	352	416
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	32	34	352	352	416
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	32	34	352	352	416
Resultat per aktie, kr ²	0,47	0,50	5,26	5,26	6,22

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv3	2023 Kv3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Helår
Periodens resultat	32	34	352	352	416
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-4	51	-37	23	71
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-21	-5	-12	14	-11
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	-10	8	-5	-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	-24	35	-41	32	47
Periodens totalresultat	7	69	311	384	464
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	7	69	311	384	464

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 30 sep	2023 30 sep	2023 31 dec
Varumärken	33	35	33
Kundrelationer	167	206	187
Goodwill	728	758	734
Övriga immateriella tillgångar	20	25	24
Byggnader och mark	27	32	29
Maskiner och anläggningar	537	530	547
Inventarier, verktyg och installationer	7	6	6
Pågående nyanläggningar	536	158	315
Nyttjanderättstillgångar	37	25	23
Aktier i intressebolag	6	-	15
Uppskjuten skattefordran	10	13	3
Övrig finansiell fordran	10	10	10
Summa anläggningstillgångar	2 117	1 799	1 927
Varulager	636	623	661
Kundfordringar	659	581	496
Övriga fordringar	125	144	187
Derivat	11	11	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	17	26
Likvida medel	182	494	496
Summa omsättningstillgångar	1 653	1 869	1 910
Summa tillgångar	3 769	3 668	3 837
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-20	5	20
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1238	1090	1154
Summa eget kapital	1 236	1 114	1 193
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1250	950	950
Långfristiga leasingskulder	23	15	13
Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner	14	17	14
Uppskjuten skatteskuld	225	224	229
Derivat	-	38	-
Övriga avsättningar	98	119	112
Summa långfristiga skulder	1 610	1 363	1 319
Factoringkredit	-	294	260
Leverantörsskulder	477	442	569
Aktuell skatteskuld	38	19	75
Kortfristiga leasingskulder	14	10	10
Derivat	21	28	22
Övriga skulder	12	13	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	361	385	375
Summa kortfristiga skulder	923	1 191	1 325
Summa eget kapital och skulder	3 769	3 668	3 837

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2024 30 sep	2023 30 sep	2023 31 dec
Ingående eget kapital	1 193	1 041	1 041
Periodens resultat	352	352	416
Övrigt totalresultat för perioden	-41	32	47
Transaktioner med moderbolagets ägare:			
Emission av teckningsoptioner	-	0	0
Utdelning	-268	-311	-311
Utgående eget kapital	1 236	1 114	1 193
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	1 236	1 114	1 193

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv3	2023 Kv3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	67	69	503	491	623
Erhållna räntor	1	4	6	8	13
Erlagda räntor	-16	-20	-48	-53	-74
Justeringsposter kassaflöde	27	34	104	141	136
Betald inkomstskatt	-25	-16	-152	-122	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	54	71	413	465	626
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	16	80	20	-2	-49
Förändringar av kundfordringar	79	105	-164	190	273
Förändringar av kortfristiga fordringar	-35	-8	47	-52	-104
Förändringar av leverantörsskulder	93	89	-16	28	69
Förändringar av kortfristiga skulder	-13	-36	-18	-62	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	195	301	283	567	765
Investeringsverksamheten					
Förvärv anläggningstillgångar	-111	-42	-365	-93	-208
Förvärv intressebolag	-	-	-	-	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-111	-42	-365	-93	-223
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristig skuld till kreditinstitut	-	-	300	-	-
Amortering av leasingskulder	-3	-3	-10	-8	-11
Nettoförändring av factoringkredit	-	5	-260	10	-24
Utbetald utdelning	-	-	-268	-311	-311
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	2	-237	-309	-346
Periodens kassaflöde	81	261	-319	164	196
Likvida medel vid periodens ingång	103	235	496	325	325
Kursdifferens i likvida medel	-2	-3	4	4	-25
Likvida medel vid periodens utgång	182	494	182	494	496
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	38	39	113	115	152
Valutaförändringar	3	2	-2	2	32
Derivat, förändring i verkligt värde	-7	-20	3	6	-33
Övrigt	-8	14	-9	19	-15
Summa	27	34	104	141	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-sep 2024	Nettoomsättning inkl internförsäljning	Elimineringar	Nettoomsättning
MSEK			
Kraft Paper	1 787	-42	1 745
Natural Greaseproof	1 789		1 789
Moderbolaget samt icke fördelade poster	65	-65	0
Koncernen	3 641	-95	3 534

Nettoomsättningen per Segment avseende geografisk marknad

Jan-sep 2024	Natural Greaseproof	Kraft Paper
MSEK		
Sverige	39	412
Italien	188	202
Tyskland	121	204
Övriga Europa	598	552
USA	483	1
Övriga världen	360	416
	1 789	1 787

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 Kv3	2023 Kv3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Helår
Resultat intressebolag	-6	-	-9	-	-
Ränteintäkter	1	4	6	8	13
Räntekostnader	-16	-20	-48	-53	-74
Valutakursvinster och -förluster, netto	-2	-4	5	3	-25
Övriga finansiella poster	0	-1	0	-1	-2
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-23	-21	-46	-44	-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 98 avser bedömda framtida utgifter för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 75 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
	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	2	4	1	8	1
EBITDA-marginal, %	9,6	10,0	17,4	17,3	17,3
Rörelsemarginal, %	6,1	6,4	14,2	14,0	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	195	301	283	567	765
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	28,9	34,0			30,0
Avkastning på eget kapital, 12m, %	34,0	51,8			37,1
Rörelsekapital	476	386			225
Operativt kapital	2 351	1 951			1 898
Räntebärande skulder	1 301	1 285			1 247
Nettoskuldsättningsgrad, %	90,5	71,0			62,9
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,4	0,9			1,0
Soliditet, %	32,8	30,4			31,1
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	10,4	11,3			11,3
Investeringar	112	42	293	93	298
Försäljningsvolym, kton	67,4	67,6	223,9	210,5	273,3
Antal anställda vid periodens slut	693	677			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	0,47	0,50	5,26	5,26	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	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Rörelseresultat	67	69	503	491	623
Avskrivningar	38	39	113	115	152
EBITDA, MSEK	106	108	616	606	775
EBITDA-MARGINAL	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
EBITDA	106	108	616	606	775
Nettoomsättning	1 100	1 077	3 534	3 501	4 472
EBITDA-marginal, %	9,6	10,0	17,4	17,3	17,3
RÖRELSEMARGINAL	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Rörelseresultat	67	69	503	491	623
Nettoomsättning	1 100	1 077	3 534	3 501	4 472
Rörelsemarginal, %	6,1	6,4	14,2	14,0	13,9
RÖRELSEKAPITAL	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Varulager	636	623			661
Kundfordringar	659	581			496
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	165	161			213
Leverantörsskulder	-477	-442			-569
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-506	-537			-576
Rörelsekapital	476	386			225
Rörelsekapital, 12 m	469	532			505
Nettoomsättning, 12m	4 505	4 708			4 472
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	10,4	11,3			11,3

OPERATIVT KAPITAL	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Rörelsekapital	476	386	225
Immateriella tillgångar	948	1025	978
Materiella tillgångar	1 143	751	921
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-216	-211	-227
Operativt kapital	2 351	1 951	1 898
Rörelseresultat, 12m	636	714	623
Operativt kapital, 12m	2 203	2 100	2 075
Avkastning på operativt kapital, % 12m	28,9	34,0	30,0
NETTOSKULD	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Skulder till kreditinstitut	1 250	950	950
Leasingskulder	37	25	23
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	14	17	14
Factoringkredit	-	294	260
Räntebärande skulder	1 301	1 285	1 247
Likvida medel	182	494	496
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 120	792	751
EBITDA, 12 m	786	865	775
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,4	0,9	1,0
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 120	792	751
Eget kapital	1 237	1 114	1 193
Nettoskuldsättningsgrad, %	90,5	71,0	62,9
SOLIDITET	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Eget kapital	1 237	1 114	1 193
Totala tillgångar	3 769	3 668	3 837
Soliditet, %	32,8	30,4	31,1
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2024	2023	2023
MSEK	Kv3	Kv3	Helår
Periodens resultat, 12m	416	554	416
Eget kapital	1 237	1 114	1 193
Eget kapital, 12m	1 223	1 071	1 122
Avkastning på eget kapital 12m, %	34,0	51,8	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		
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK								
Segment Kraft Paper	631	695	614	546	472	597	623	566
Segment Natural Greaseproof	594	626	519	536	508	624	617	548
Elimineringar	-19	-15	-13	-6	-9	-12	-16	-14
Summa koncernen	1206	1305	1120	1077	971	1209	1225	1100

EBITDA

	2022		2023			2024		
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK								
Segment Kraft Paper	212	261	186	64	82	114	154	26
Segment Natural Greaseproof	76	63	63	61	95	124	125	78
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-31	-42	-65	19	5	-21	2	0
Elimineringar etc	3	1	31	-37	-12	13	-1	2
EBITDA koncernen	260	282	215	108	170	231	280	106
Avskrivningar och nedskrivningar	-37	-38	-38	-39	-37	-37	-38	-38
Rörelseresultat	223	244	178	69	132	194	242	67
Finansiella intäkter och kostnader, netto	26	-24	1	-21	-43	1	-24	-23
Resultat före skatt	249	220	178	48	89	195	218	44

EBITDA-MARGINAL

	2022		2023			2024		
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
%								
Segment Kraft Paper	33,5	37,6	30,4	11,8	17,4	19,1	24,7	4,5
Segment Natural Greaseproof	12,8	10,0	12,0	11,4	18,7	19,9	20,3	14,2
Koncernen	21,5	21,6	19,2	10,0	17,5	19,1	22,9	9,6

RÖRELSERESULTAT

	2022		2023			2024		
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK								
Segment Kraft Paper	197	246	172	49	67	99	139	11
Segment Natural Greaseproof	58	43	43	41	76	104	105	57
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-31	-42	-65	19	5	-21	2	0
Elimineringar etc	-1	-3	28	-40	-15	12	-4	-1
Summa koncernen	223	244	178	69	132	194	242	67

RÖRELSEMARGINAL

	2022		2023			2024		
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
%								
Segment Kraft Paper	31,3	35,4	28,0	9,0	14,2	16,6	22,3	1,9
Segment Natural Greaseproof	9,7	6,9	8,3	7,7	14,9	16,7	17,0	10,5
Koncernen	18,5	18,7	15,9	6,4	13,6	16,0	19,8	6,1

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2022		2023			2024		
	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Kton								
Segment Kraft Paper	50,4	54,6	53,0	49,8	45,8	58,9	56,9	49,9
Segment Natural Greaseproof	21,0	21,6	18,8	18,9	18,8	23,2	22,4	19,8
Elimineringar	-3,3	-2,7	-2,4	-1,1	-1,8	-2,3	-2,6	-2,2
Summa koncernen	68,2	73,5	69,4	67,6	62,8	79,8	76,7	67,4

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv3	2023 Kv3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Helår
Nettoomsättning	22	16	65	47	62
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-24	-7	-71	-57	-78
Personalkostnader	-5	-3	-14	-12	-14
Övriga rörelsekostnader	7	13	1	-67	-54
Rörelseresultat	0	19	-19	-88	-83
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-19	39	-47	-51	-20
Resultat efter finansiella poster	-19	58	-66	-139	-103
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	524
Resultat före skatt	-19	58	-66	-139	420
Skatt	3	-17	9	28	-91
Periodens resultat	-16	42	-57	-111	329

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 30 sep	2023 30 sep	2023 31 dec
Aktier i koncernföretag	1165	1165	1165
Fordringar hos koncernföretag	221	306	273
Aktier i intressebolag	6	-	15
Uppskjuten skattefordran	2	6	1
Summa anläggningstillgångar	1393	1477	1453
Fordringar hos koncernföretag	2	7	572
Aktuell skattefordran	63	77	-
Övriga fordringar	31	1	53
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	2	9
Kassa och bank	827	323	318
Summa omsättningstillgångar	922	411	953
Summa tillgångar	2 316	1888	2 406
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	507	446	446
Periodens resultat	-57	-111	329
Summa eget kapital	470	354	794
Obeskattade reserver	557	508	557
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1250	950	950
Derivat	-	38	-
Summa långfristiga skulder	1250	988	950
Skulder till koncernföretag	-	1	1
Leverantörsskulder	1	1	5
Derivat	21	28	22
Övriga skulder	2	2	1
Aktuell skatteskuld	-	-	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	7	4
Summa kortfristiga skulder	39	38	106
Summa eget kapital och skulder	2 316	1888	2 406

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas onsdagen 30 oktober kl. 9:00. VD Anita Sjölander kommer tillsammans med CFO Niclas Eriksson att presentera och kommentera rapporten. Presentationen kommer att hållas på engelska. Press- och analytikerkonferensen kommer att sändas som en webcast. Det går också att delta via telefon:

- Länk för att följa webcast: <https://fronto.vancastvideo.com/event/hF07yVDA/10278/?lang=9459>
- Länk för att registrera telefondeltagare:
<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=4855993&linkSecurityString=b28c52c9e>

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2024 – 30 januari 2025

Delårsrapport Kv 1 2025 – 25 april 2025

Delårsrapport Kv 2 2025 – 23 juli 2025

Delårsrapport Kv 3 2025 – 30 oktober 2025

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 22 maj 2025 i Karlstad.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niclas Eriksson, CFO

Tel: 0705 654 257

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

Henrik Essén, Head of Sustainability and Communication

Tel: 0730 573 801

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

NORDIC PAPER I KORTHET

Nordic Paper är en ledande specialpappersproducent med basen i Skandinavien. Vi har levererat högkvalitativa kraftpapper och naturligt fettresistent livsmedelspapper sedan 1800-talet. Våra produkter är baserade på förnyelsebar skogsråvara från lokala skogar. Från våra fem pappersbruk, varav fyra i Skandinavien och ett i Kanada, levererar vi till kunder i omkring 85 länder. Nordic Paper hade 2023 intäkter om cirka MSEK 4 500, omkring 680 medarbetare och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se