

Bokslutskommuniké januari–december 2024

KVARTALSRESULTAT OKTOBER - DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 134 (971), en ökning med 17% jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 16%.
- EBITDA uppgick till MSEK 189 (170) motsvarande en EBITDA-marginal om 16,7% (17,5%).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 150 (132), motsvarande en rörelsemarginal om 13,3% (13,6%).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 114 (65) och resultat per aktie uppgick till SEK 1,70 (0,96).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 50 (198).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 28,1% (30,0%).
- Multipeln nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,5 (1,0).
- Försäljningsvolymen uppgick till 63,5 kton (62,8).
- 11 oktober 2024 offentliggjorde Strategic Value Partners, LLC, genom Coniferous Bidco AB, ett offentligt kontanterbudande för alla aktier i Nordic Paper Holding AB. 13 december 2024 förklarades erbjudandet ovillkorat och vid den första utbetalningsdagen under erbjudandetiden kontrollerade Coniferous Bidco 75,88% av aktierna i Nordic Paper Holding AB. Vid den första utbetalningsdagen aktualiserades så kallade change-of-control-bestämmelser i bolagets finansieringsavtal. Det offentliga kontanterbudandet förlängdes fram till 8 januari 2025.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- 9 januari 2025 offentliggjorde Strategic Value Partners, LLC, genom Coniferous Bidco AB, att det offentliga kontanterbudandet avslutats och att slutligt utfall blev att ägare till 85,67% av aktier och röster i Nordic Paper hade accepterat erbjudandet.
- På begäran av Strategic Value Partners, LLC, genom Coniferous Bidco AB, hölls en extra bolagsstämma 13 januari 2025. Beslut vid stämman omfattade valet av Tim Stubbs, Russell Wanke, Omar Hoek, Christer Simrén, Alexandre Mignotte, Ricardo Mateiro och Riccardo Franchi som nya medlemmar av bolagets styrelse med Tim Stubbs som ordförande. Det beslutades också att bolaget inte ska ha någon valberedning.
- Nordic Paper har ingått nytt finansieringsavtal som beskrivs vidare i rapporten under rubriken Finansiering.
- Nordic Papers styrelse har beslutat att ta bort bolagets utdelningspolicy.
- Nordic Papers styrelse har ännu inte beslutat om sitt förslag till bolagsstämman om utdelning för räkenskapsåret 2024. Ett sådant beslut kommer att kommuniceras när det väl har tagits.

NYCKELTAL

MSEK	2024 Kv4	2023 Kv4	Δ, %	2024 Helår	2023 Helår	Δ, %
Nettoomsättning	1 134	971	17	4 668	4 472	4
EBITDA	189	170	12	806	775	4
EBITDA-marginal, %	16,7	17,5		17,3	17,3	
Rörelseresultat	150	132	14	654	623	5
Rörelsemarginal, %	13,3	13,6		14,0	13,9	
Periodens resultat	114	65	76	465	416	12
Resultat per aktie, kr ¹	1,70	0,96		6,96	6,22	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50	198	-75	333	765	-56
Avkastning på operativt kapital 12m, %	28,1	30,0				
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,5	1,0				
Försäljningsvolym, kton	63,5	62,8	1	287,4	273,3	5

¹ Före och efter utspädning

VD HAR ORDET



TVÅSIFFRIG PROCENTUELL ÖKNING AV NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA

Den totala efterfrågan för våra specialpapper var fortsatt god under årets sista kvartal trots en försvagning inom vissa delar av kraftpappersaffären som började mot slutet av det tredje kvartalet och också fortsatte i det fjärde kvartalet.

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till MSEK 1134 vilket är en ökning med 17% jämfört med det svaga fjärde kvartalet förra året. Våra två segment uppvisar olika volymsutveckling och en viktig orsak till ökningen i nettoomsättning för koncernen var en stark försäljningsvolym i Natural Greaseproof. Totalt för gruppen ökade volymen endast något jämfört med det svaga fjärde kvartalet förra

året. Försäljningspriserna ökade med 6% jämfört med det samma kvartal förra året och var i stort oförändrade jämfört med tredje kvartalet 2024.

Som ett resultat av den starka utvecklingen inom Natural Greaseproof uppnådde vi ett nytt kvartalsrekord för nettoomsättning för segmentet om MSEK 658. Inom segmentet Kraft Paper så ledde en långsam uppstart efter det planerade underhållsstoppet i Bäckhammar under det tredje kvartalet till en minskning av försäljningsvolymerna med 6%. Detta motverkades för segmentet av högre priser och en gynnsam produktmix.

Nordic Papers EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK 189 vilket är en ökning med 12% jämfört med samma kvartal förra året. EBITDA-marginalen var 16,7%.

NYTT HELÅRSREKORD FÖR NETTOOMSÄTTNING OCH NÅST HÖGSTA EBITDA NÅGONSIN

När vi summerar 2024 ser vi att Nordic Paper uppnådde ett nytt helårsrekord för nettoomsättning om MSEK 4 668 vilket var 4% högre än förra året. Ökningen var i huvudsak ett resultat av ökade leveransvolymerna medan försäljningspriserna var lägre 2024 jämfört med 2023. EBITDA uppgick till MSEK 806 vilket är den näst högsta helårsiffran någonsin.

För helåret 2024 är vi särskilt stolta över att uppmärksamma utvecklingen inom Natural Greaseproof där vi uppnådde nya rekordnivåer för de flesta av våra indikatorer: nettoomsättning, försäljningsvolym, EBITDA och EBITDA-marginal.

STABIL EFTERFRÅGAN VÄNTAS FÖR ÅRETS FÖRSTA KVARTAL

Efterfrågan förväntas vara stabil på en övergripande nivå in i starten av 2025, god i Natural Greaseproof och något svagare i Kraft Paper. Den något svagare kraftpappersmarknaden leder till viss press nedåt på första kvartalets försäljningspriser. På kostnadssidan fortsätter massavedspriserna att öka men i en betydligt långsammare takt än under 2024.

NY EUROPEISK LAGSTIFTNING PÅ PLATS SOM GYNNAR NATURLIGA GREASEPROOF-PAPPER

Under det fjärde kvartalet godkändes EU's förordning om förpackningar och förpackningsavfall, PPWR. Förordningen innehåller åtgärder för minskning av förpackningsavfall och för att öka effektiviteten i europeisk förpackningsåtervinning. Även ett förbud mot fluorkemikalier, PFAS, i fettresistenta papper ingår i förordningen. Förbudet träder i kraft under 2026. Nordic Paper tillsätter inte PFAS till sina papper för att uppnå fettresistens och förbudet kommer ytterligare öka attraktiviteten för vårt erbjudande inom naturliga greaseproof-papper.

EN MILSTOLPE UPPNÅDD ENLIGT PLAN FÖR INVESTERINGARNA I BÄCKHAMMAR

I Bäckhammar fortskrider investeringarna i en ny vedhantering och ett nytt elektrofilter enligt plan. En milstolpe i investeringsprojektet uppnåddes mot mitten av december då den 30 meter långa barktrumman transporterades på plats och installerades på ett säkert sätt i den nya renseribygnaden. När de pågående investeringarna är genomförda mot slutet av året räknar vi med en EBITDA-förstärkning om MSEK 100 i årstakt med full effekt från 2026.

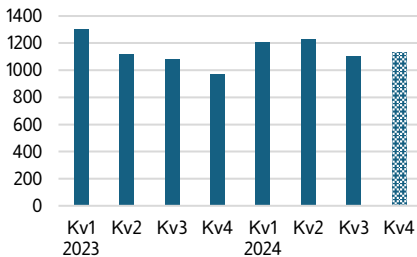
Den 13 januari 2025 välkomnade vi Nordic Papers aktieägare till en extra bolagsstämma som sammankallats på begäran av Strategic Value Partners, LLC. Vid stämman valdes nya medlemmar till styrelsen. Vi ser fram emot att tillsammans med den nya styrelsen fortsätta det långsiktiga värdeskapandet till gagn för aktieägare, kunder och andra intressenter.

Anita Sjölander, vd

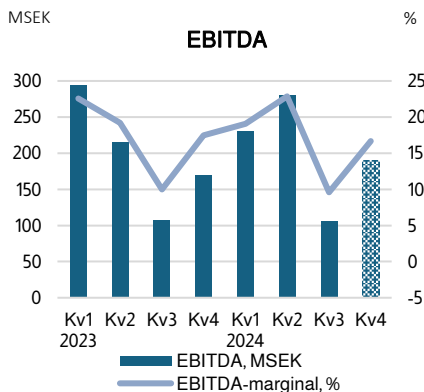
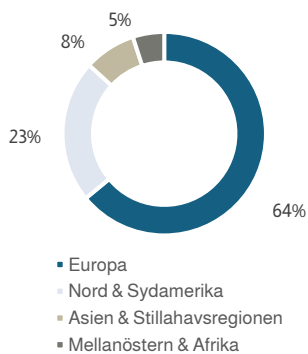
KONCERNENS UTVECKLING

OKTOBER – DECEMBER

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers produkter var fortsatt god under det fjärde kvartalet. Inom segmentet Kraft Paper försvagades efterfrågan något jämfört med det tredje kvartalet, framför allt inom säckpappersaffären, medan efterfrågan inom Natural Greaseproof var oförändrat stark. Försäljningsvolymerna i ton var något över nivån under samma kvartal 2023. Volymerna inom Kraft Paper påverkades negativt av en långsam upstart av produktionen i Bäckhammar efter underhållsstoppet som genomfördes mot slutet av det tredje kvartalet.

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 17% till MSEK 1 134 (971), i huvudsak drivet av produktmixeffekter mellan segmenten då volymerna inom Natural Greaseproof ökade medan volymerna inom Kraft Paper minskade. Högre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen med 6%.

Nettoomsättningen ökade i alla geografier jämfört med samma period förra året. I procentuella mått var ökningen störst för nettoomsättningen i Nord- och Sydamerika.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2023, MSEK	971
Försäljningsvolym	0%
Produktmix	10% ¹
Försäljningspris	6%
Valuta	1%
Kv4 2024, MSEK	1134

¹ Av vilket 7 procentenheter var produktmixeffekter mellan segmenten.

RESULTAT

EBITDA ökade till MSEK 189 (170) för det fjärde kvartalet. Volym och produktmix samt ökade försäljningspriser hade positiv påverkan på EBITDA och kompenserade för negativa effekter från högre priser för insatsvaror.

Valutaeffekter hade en negativ påverkan på EBITDA om MSEK -9 jämfört med samma kvartal förra året.

EBITDA-marginalen uppgick till 16,7% (17,5%).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 150 (132) motsvarande en rörelsemarginal om 13,3% (13,6%). Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK -10 (-43) av vilket räntenettet var MSEK -12 (-16).

Skattekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 27 (25), motsvarande en skattesats om 19,2% (27,6%).

Periodens resultat ökade till MSEK 114 (65).

JANUARI – DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för året ökade med 4% till MSEK 4 668 (4 472). Försäljningsvolym påverkade nettoomsättningen positivt medan försäljningspriserna hade en negativ påverkan.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2023, MSEK	4 472
Försäljningsvolym	7%
Produktmix	2%
Försäljningspris	-5%
Valuta	0%
Jan-dec 2024, MSEK	4 668

RESULTAT

EBITDA för året ökade till MSEK 806 (775) motsvarande en oförändrad EBITDA-marginal om 17,3% (17,3%). Den positiva effekten på EBITDA från högre försäljningsvolym kompenserade för den negativa effekten på EBITDA från lägre försäljningspriser jämfört med 2023. Högre fasta kostnader resulterade i en negativ effekt på EBITDA. Detta berodde i huvudsak på positiva engångseffekter under det fjärde kvartalet 2023. Valuta påverkade EBITDA positivt med MSEK 76 jämfört med 2023.

Rörelseresultatet ökade till MSEK 654 (623) motsvarande en rörelsemarginal om 14,0% (13,9).

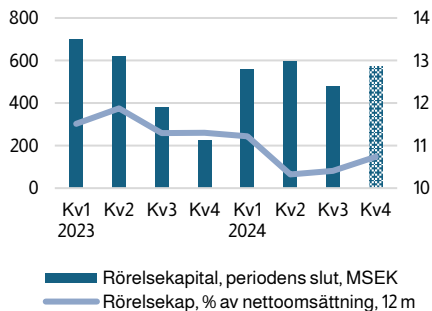
Finansnettot för året var MSEK -56 (-87) av vilket räntenettot var MSEK -54 (-61).

Skattekostnaderna uppgick till MSEK 132 (120), motsvarande en skattesats om 22,2% (22,4%).

Periodens resultat uppgick till MSEK 465 (416).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

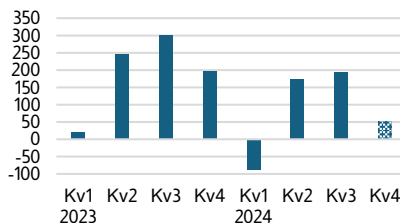
RÖRELSEKAPITAL



RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Rörelsekapitalet per den 31 december 2024 ökade till MSEK 571 (225). Ökningen förklaras till största delen av svag försäljning under det fjärde kvartalet 2023 som ledde till högre kundfordringar fjärde kvartalet 2024. Leverantörsskulder var också högre under det fjärde kvartalet 2023 på grund av leverantörsskulder kopplade till investeringarna i Bäckhammar. Uttryckt som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden sjönk rörelsekapitalet till 10,7% (11,3%). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till MSEK 50 (198) för årets fjärde kvartal.

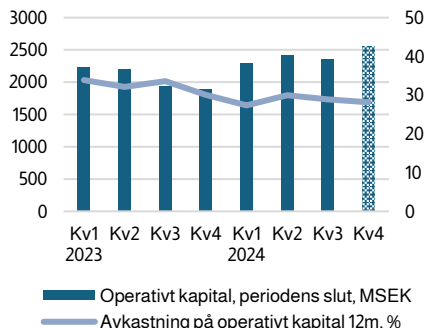
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 145 (205), varav den största delen var relaterad till de pågående investeringarna i Bäckhammar. Operativt kapital per den 31 december var MSEK 2 561 (1 898) varav MSEK 1 251 (921) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 968 (978) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 737 (734) och kundrelationer om MSEK 165 (187). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 28,1% (30,0%).

OPERATIVT KAPITAL



FINANSIERING

Per den 31 december 2024 uppgick koncernens nettoskuld till MSEK 1 197 (751). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 1 594 (1 247). Av de räntebärande skulderna var MSEK 40 (23) hänförliga till IFRS 16 leasingskulder. Likvida medel var MSEK 398 (496). Under det fjärde kvartalet aktualiserades så kallade change-of-control-bestämmelser i finansieringsavtalen då Strategic Value Partners, LLC, genom Coniferous Bidco AB, uppnådde ett kontrollerande aktieinnehav i Nordic Paper. På grund av dessa förutsättningar presenteras finansieringen i balansräkningen som kortfristiga skulder per 31 december 2024. Förhandlingar om nya finansieringsavtal inleddes under det fjärde kvartalet och slutfördes i januari 2025. Den nya finansieringen omfattar ett lån om MSEK 1 400 och en revolving credit facilitet om MEUR 65 som ersätter utnyttjade och icke utnyttjade faciliteter. Det nya avtalet inkluderar pantsättning av aktier i dotterbolag och är giltigt in i 2026. Soliditeten uppgick till 32,9% (31,1%) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,5 (1,0).

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 fjärde kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK -9 (-11).

För den kommande 12-månaders-perioden ser säkringen ut som nedan. Exponeringen mot USD har minskat och för närvarande har säkringar tecknats endast för den kommande sexmånadersperioden.

Valuta	Snittkurs på valuta-säkringar	Valutakurs, 31 dec	Lokal valuta totalt, M	Totalt, MSEK	Marknads-värde, netto, MSEK	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 1-6 mån	Valutasäkring i % av beräknad nettoexponering, 7-12 mån
EUR	11,38	11,30	93	1 058	-10	67%	40%
USD	9,78	10,09	1	12	-1	48%	-
GBP	13,30	13,53	12	160	-5	72%	48%
				1 230	-16		

SEGMENT KRAFT PAPER

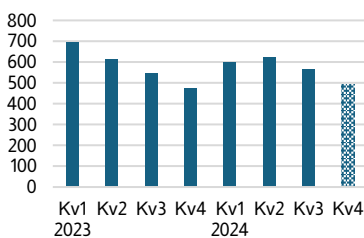
Segment Kraft Paper producerar oblekt säckpapper, MG-papper samt olika typer av specialpapper av hög kvalitet för industriellt bruk. Användningsområden för MG- och säckpapper är till exempel påsar och säckar för livsmedel och byggmateriel samt maskerings- och skyddspapper för olika applikationer. Specialpappret 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 Kv4	2023 Kv4	Δ, %	2024 Helår	2023 Helår	Δ, %
Nettoomsättning	490	472	4	2 277	2 327	-2
EBITDA	99	82	20	392	594	-34
EBITDA-marginal, %	20,1	17,4		17,2	25,5	
Rörelseresultat	82	67	22	331	534	-38
Rörelsemarginal, %	16,8	14,2		14,5	23,0	
Försäljningsvolym ¹ , kton	43,1	45,8	-6	208,8	203,2	3

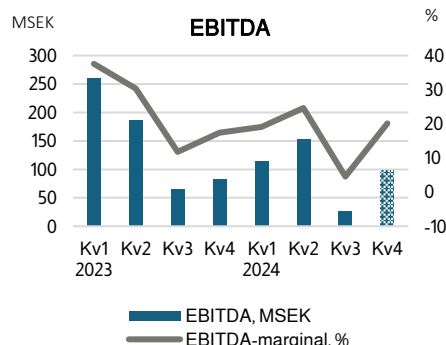
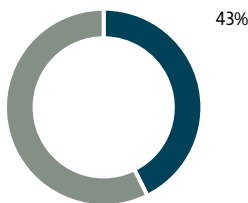
För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 23.

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv4 2024



OKTOBER – DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan för Nordic Papers kraftpapper var god i det fjärde kvartalet men något svagare än efterfrågan i det tredje kvartalet. Försvagningen kunde framför allt noteras inom säckpappersaffären.

Försäljningsvolymerna påverkades av en långsam uppstart av produktionen i Bäckhammar efter underhållsstoppet som genomfördes mot slutet av det tredje kvartalet. Försäljningsvolymen i ton minskade med 6% jämfört med samma period förra året medan försäljningspriser var 4% högre.

Trots lägre försäljningsvolymerna så ökade nettoomsättningen med 4% jämfört med samma period förra året till MSEK 490 (472) efter positiv påverkan från produktmix och försäljningspris. Valuta påverkade nettoomsättningen positivt med 1%.

Nettoomsättningen i absoluta tal ökade något i bolagets största marknad, Europa, trots en minskning i försäljningsvolym jämfört med samma period förra året. Nettoomsättningen till Asien minskade såväl uttryckt i volym som i värde medan nettoomsättningen till Nord- och Sydamerika ökade från låga nivåer.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2023, MSEK	472
Försäljningsvolym	-6%
Produktmix	5%
Försäljningspris	4%
Valuta	1%
Kv4 2024, MSEK	490

RESULTAT

EBITDA ökade till MSEK 99 (82). Högre försäljningspriser hade positiv effekt på EBITDA. Energipriserna minskade jämfört med samma period förra året medan vedråvara blev dyrare. Totalt så var kostnaderna för insatsvaror högre jämfört med det fjärde kvartalet 2023.

Valuta hade ingen större påverkan på EBITDA i det fjärde kvartalet jämfört med samma period förra året.
EBITDA-marginalen ökade till 20,1% (17,4%). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 82 (67) och rörelsemarginalen uppgick till 16,8% (14,2%).

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen för året minskade med 2% till MSEK 2 277 (2 327). Lägre försäljningspris var den huvudsakliga orsaken till minskningen medan volym och produktmix båda påverkade nettoomsättningen positivt. Valutaeffekter hade ingen påverkan på nettoomsättningen jämfört med förra året.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2023, MSEK	2 327
Försäljningsvolym	3%
Produktmix	2%
Försäljningspris	-7%
Valuta	0%
Jan-dec 2024, MSEK	2 277

EBITDA minskade till MSEK 392 (594), framför allt drivet av lägre försäljningspriser. Ökade priser för massaved motverkades av lägre priser för energi, kemikalier och frakter. Totalt var de rörliga kostnaderna endast marginellt högre 2024 jämfört med 2023. EBITDA-marginalen uppgick till 17,2% (25,5%). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 331 (534) och rörelsemarginalen var 14,5% (23,0%).

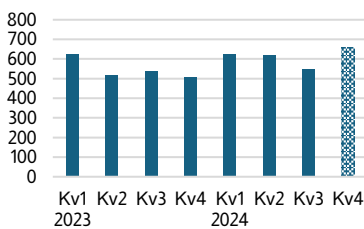
SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

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

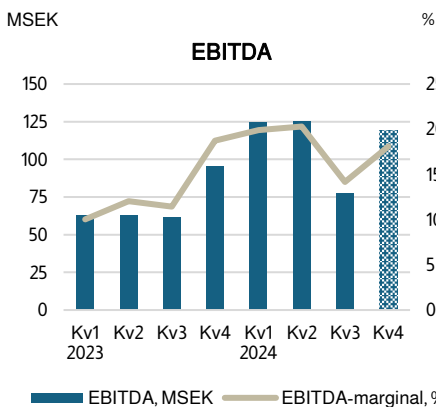
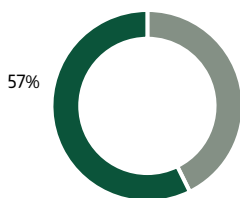
MSEK	2024	2023	Δ, %	2024	2023	Δ, %
	Kv4	Kv4		Helår	Helår	
Nettoomsättning	658	508	30	2 448	2 189	12
EBITDA	119	95	25	446	282	58
EBITDA-marginal, %	18,1	18,7		18,2	12,9	
Rörelseresultat	100	76	31	366	203	80
Rörelsemarginal, %	15,1	14,9		14,9	9,3	
Försäljningsvolym, kton	22,7	18,8	20	88,0	78,1	13

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

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv4 2024



OKTOBER - DECEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers greaseproofpapper var fortsatt stark under årets fjärde kvartal och försäljningsvolymen ökade med 20% jämfört med det svaga fjärde kvartalet 2023 då produktionsneddragningar gjordes. Bolagets försäljningspriser var 7% högre än i fjärde kvartalet 2023. Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till MSEK 658 (508), en ökning med 30%. Högre försäljningsvolym var den enskilt största orsaken till ökningen i nettoomsättning följt av högre försäljningspriser och positiva produktmixeffekter. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen svagt positivt jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen ökade med tvåsiffriga procenttal för alla geografiska marknader. I absoluta tal var ökningen störst i Europa medan ökningen i procent var störst i Asien.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv4 2023, MSEK	508
Försäljningsvolym	19%
Produktmix	3%
Försäljningspris	7%
Valuta	1%
Kv4 2024, MSEK	658

RESULTAT

EBITDA för det fjärde kvartalet ökade till MSEK 119 (95), motsvarande en EBITDA-marginal om 18,1% (18,7%). Ökningen i EBITDA drevs framför allt av högre försäljningsvolym. Marknadpriserna för pappersmassa har sjunkit under kvartalet men totalt hade priser för insatsvaror en svagt negativ effekt på EBITDA jämfört med samma kvartal förra året. Försäljningspriser hade en positiv effekt på EBITDA. Valuta hade ingen väsentlig påverkan på EBITDA i kvartalet jämfört med samma period förra året.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 100 (76), motsvarande en rörelsemarginal om 15,1% (14,9%).

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen för året ökade med 12% till MSEK 2 448 (2 189) jämfört med föregående år. Högre försäljningsvolym gav det enskilt största bidraget till ökningen av nettoomsättningen medan försäljningspriser hade en negativ effekt. Valutaeffekter hade ingen påverkan på nettoomsättningen jämfört med förra året.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-dec 2023, MSEK	2 189
Försäljningsvolym	14%
Produktmix	0%
Försäljningspris	-2%
Valuta	0%
Jan-dec 2024, MSEK	2 448

EBITDA ökade till MSEK 446 (282), motsvarande en EBITDA-marginal om 18,2% (12,9%). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 366 (203) och rörelsemarginalen var 14,9% (9,3%).

HÅLLBARHET

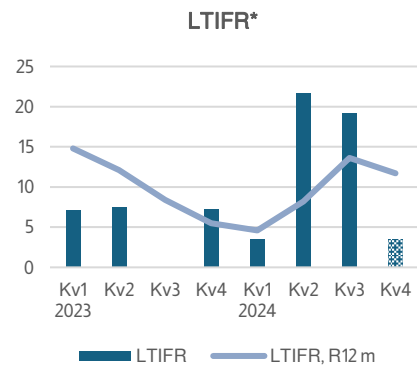
Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i det dagliga arbetet. Baserat på en genomförd väsentlighetsanalys har bolaget valt ut tre fokusområden för arbetet:

- 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 fjärde kvartalet inträffade en incident med frånvaro som följd och därmed uppgick LTIFR till 3,5 i kvartalet. För den senaste 12-månadersperioden uppgick LTIFR till 11,7.



* 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 9 000 ton CO₂eq. Kvartalets utsläpp innebär en ökning jämfört med samma period föregående år om cirka 2 000 ton men en minskning med 1 000 ton jämfört med föregående kvartal. Ökningen jämfört med samma kvartal förra året beror i sin helhet på en ökad användning av naturgas vid anläggningarna i Bäckhammar, Säffle och Greåker.

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

Under det fjärde kvartalet godkändes EU's förordning om förpackningar och förpackningsavfall, PPWR. Förordningen innehåller åtgärder för minskning av förpackningsavfall och för att öka effektiviteten i europeisk förpackningsåtervinning. Även ett förbud mot fluorkemikalier, PFAS, i fettresistenta papper ingår i förordningen. Förbudet träder i kraft under 2026. Nordic Paper tillsätter inte PFAS till sina papper för att uppnå fettresistens och förbudet kommer ytterligare öka attraktiviteten för bolagets erbjudande inom naturliga greaseproof-papper.

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 sommarsemesterna 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 sommarsemesterna påverkas kvartal tre även av lägre personalkostnad.

MSEK	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp under kv3		
	Uppskattat 2025	Utfall 2024	Utfall 2023
Kraft Paper	110-120	108	81
Natural Greaseproof	15-25	16	26
Totalt	125-145	124	107

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. Nordic Papers internationella försäljning kan påverkas negativt av handelshinder, till exempel tullar, eller av geopolitisk oro. 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 krigföring 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 på 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 fjärde kvartalet förekom inga närstående transaktioner.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 6 887 aktieägare per 31 december 2024.

Aktieägare 31 december 2024	Röster och kapital (%)
Coniferous Bidco AB	75,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	3,2%
Nordea Funds	2,4%
JPMBL SA	0,9%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0,8%
Handelsbanken fonder	0,7%
J.P. Morgan SE	0,6%
SEB Investment Management	0,6%
The Bank of New York Mellon SA	0,5%
UBS AG	0,5%
Övriga	13,9%
Summa	100,0%

Den 9 januari 2025 offentliggjorde Strategic Value Partners, LLC, genom Coniferous Bidco AB, att det offentliga uppköpserbudet avslutats och att det slutliga utfallet av erbjudandet var att ägare till 85,67% av aktier och röster i Nordic Paper hade accepterat erbjudandet.

UTDELNING

Nordic Papers styrelse har ännu inte beslutat om sitt förslag till bolagsstämman om utdelning för räkenskapsåret 2024. Ett sådant beslut kommer att kommuniceras när det väl har tagits.

30 januari 2025

Nordic Paper Holding AB (publ)

Anita Sjölander

VD

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2024	2023	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Nettoomsättning ¹	1134	971	4 668	4 472
Övriga rörelseintäkter	6	4	27	36
Råvaror, energi och förnödenheter	-624	-534	-2 299	-2 151
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	58	66	29	28
Övriga externa kostnader	-206	-184	-945	-925
Personalkostnader	-168	-151	-665	-602
Övriga rörelsekostnader	-10	-2	-10	-83
EBITDA	189	170	806	775
Avskrivningar och nedskrivningar	-39	-37	-152	-152
Rörelseresultat	150	132	654	623
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-10	-43	-56	-87
Resultat före skatt	141	89	598	536
Skatt	-27	-25	-132	-120
Periodens resultat	114	65	465	416
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	114	65	465	416
Minoritetsintressen	-	-	-	-
Periodens resultat	114	65	465	416
Resultat per aktie, kr ²	1,70	0,96	6,96	6,22

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	2024	2023	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Periodens resultat	114	65	465	416
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	-13	48	-50	71
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	13	-24	1	-11
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	-10	10	-15
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	12	2	12	2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-3	-	-3	-
Övrigt totalresultat för perioden	12	16	-29	47
Periodens totalresultat	126	80	436	464
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	126	80	436	464

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 31 dec	2023 31 dec
Varumärken	34	33
Kundrelationer	165	187
Goodwill	737	734
Övriga immateriella tillgångar	32	24
Byggnader och mark	36	29
Maskiner och anläggningar	613	547
Inventarier, verktyg och installationer	13	6
Pågående nyanläggningar	550	315
Nyttjanderättstillgångar	39	23
Aktier i intressebolag	4	15
Uppskjuten skattefordran	11	3
Övrig finansiell fordran	10	10
Summa anläggningstillgångar	2 244	1 927
Varulager	739	661
Kundfordringar	618	496
Övriga fordringar	114	187
Derivat	2	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	26
Likvida medel	398	496
Summa omsättningstillgångar	1 893	1 910
Summa tillgångar	4 137	3 837
Aktiekapital	19	19
Reserver	-18	20
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 361	1 154
Summa eget kapital	1 362	1 193
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	950
Långfristiga leasingskulder	26	13
Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner	4	14
Uppskjuten skatteskuld	240	229
Övriga avsättningar	98	112
Summa långfristiga skulder	368	1 319
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 550	-
Factoringkredit	-	260
Leverantörsskulder	443	569
Aktuell skatteskuld	3	75
Kortfristiga leasingskulder	14	10
Derivat	18	22
Övriga skulder	11	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	367	375
Summa kortfristiga skulder	2 407	1 325
Summa eget kapital och skulder	4 137	3 837

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2024 31 dec	2023 31 dec
Ingående eget kapital	1 193	1 041
Periodens resultat	465	416
Övrigt totalresultat för perioden	-29	47
Transaktioner med moderbolagets ägare:		
Emission av teckningsoptioner	-	0
Utdelning	-268	-311
Utgående eget kapital	1 362	1 193
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	1 362	1 193

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 Helår	2023 Helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	150	132	654	623
Erhållna räntor	1	5	7	13
Erlagda räntor	-13	-21	-61	-74
Justeringsposter kassaflöde	29	-5	133	136
Betald inkomstskatt	-44	50	-196	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	123	162	537	626
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av varulager	-101	-46	-81	-49
Förändringar av kundfordringar	42	83	-122	273
Förändringar av kortfristiga fordringar	23	-52	70	-104
Förändringar av leverantörsskulder	-43	41	-60	69
Förändringar av kortfristiga skulder	7	11	-11	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50	198	333	765
Investeringsverksamheten				
Förvärv anläggningstillgångar	-137	-115	-502	-208
Förvärv intressebolag	-2	-15	-2	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-139	-130	-504	-223
Finansieringsverksamheten				
Förändring av skuld till kreditinstitut	300	-	600	-
Amortering av leasingskulder	-3	-3	-13	-11
Nettoförändring av factoringkredit	-	-34	-260	-24
Utbetald utdelning	-	-	-268	-311
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	297	-37	60	-346
Periodens kassaflöde	208	32	-111	196
Likvida medel vid periodens ingång	182	494	496	325
Kursdifferens i likvida medel	8	-29	12	-25
Likvida medel vid periodens utgång	398	496	398	496
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	39	37	152	152
Valutaförändringar	-10	30	-13	32
Derivat, förändring i verkligt värde	-5	-38	-2	-33
Avsättningar för återställande av byggnader och mark	-10	-	-25	-
Övrigt	15	-34	20	-15
Summa	29	-5	133	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-dec 2024	Nettoomsättning inkl internförsäljning	Elimineringar	Nettoomsättning
MSEK			
Kraft Paper	2 277	-57	2 220
Natural Greaseproof	2 448		2 448
Moderbolaget samt icke fördelade poster	67	-67	0
Koncernen	4 791	-123	4 668

Nettoomsättningen per Segment avseende geografisk marknad

Jan-dec 2024	Natural Greaseproof	Kraft Paper
MSEK		
Sverige	57	543
Italien	241	246
Tyskland	174	264
Övriga Europa	817	705
USA	685	1
Övriga världen	474	518
	2 448	2 277

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 Kv4	2023 Kv4	2024 Helår	2023 Helår
Resultat intressebolag	-4	-	-13	-
Ränteintäkter	1	5	7	13
Räntekostnader	-13	-21	-61	-74
Valutakursvinster och -förluster, netto	8	-28	13	-25
Övriga finansiella poster	-2	0	-3	-2
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-10	-43	-56	-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 69 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.

I samband med det offentliga uppköpserbudandet för aktierna i Nordic Paper som offentliggjordes den 11 oktober 2025 av Strategic Value Partners, LLC, genom Coniferous Bidco AB, riktades också ett erbjudande från Coniferous Bidco AB till ägarna av de utestående teckningsoptionerna. Alla deltagare i incitamentsprogrammen 2022 och 2023 accepterade erbjudandet och teckningsoptionerna förvärvades av Coniferous Bidco AB.

Nyckeltal

MSEK	2024	2023	2024	2023
	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	17	-20	4	1
EBITDA-marginal, %	16,7	17,5	17,3	17,3
Rörelsemarginal, %	13,3	13,6	14,0	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50	198	333	765
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	28,1	30,0		
Avkastning på eget kapital, 12m, %	36,8	37,1		
Rörelsekapital	571	225		
Operativt kapital	2 561	1 898		
Räntebärande skulder	1 594	1 247		
Nettoskudsättningsgrad, %	87,8	62,9		
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,5	1,0		
Soliditet, %	32,9	31,1		
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	10,7	11,3		
Investeringar	145	205	438	298
Försäljningsvolym, kton	63,5	62,8	287,4	273,3
Antal anställda vid periodens slut	698	679	698	679
Antal aktier, periodens genomsnitt och utgång	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800
Resultat per aktie, SEK ¹	1,70	0,96	6,96	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
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Rörelseresultat	150	132	654	623
Avskrivningar	39	37	152	152
EBITDA, MSEK	189	170	806	775
EBITDA-MARGINAL	2024	2023	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
EBITDA	189	170	806	775
Nettoomsättning	1 134	971	4 668	4 472
EBITDA-marginal, %	16,7	17,5	17,3	17,3
RÖRELSEMARGINAL	2024	2023	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Rörelseresultat	150	132	654	623
Nettoomsättning	1 134	971	4 668	4 472
Rörelsemarginal, %	13,3	13,6	14,0	13,9
RÖRELSEKAPITAL	2024	2023	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4	Helår	Helår
Varulager	739	661		
Kundfordringar	618	496		
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	136	213		
Leverantörsskulder	-443	-569		
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-480	-576		
Rörelsekapital	571	225		
Rörelsekapital, 12 m	501	505		
Nettoomsättning, 12m	4 668	4 472		
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	10,7	11,3		

OPERATIVT KAPITAL	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4
Rörelsekapital	571	225
Immateriella tillgångar	968	978
Materiella tillgångar	1 251	921
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-229	-227
Operativt kapital	2 561	1 898
Rörelseresultat, 12m	654	623
Operativt kapital, 12m	2 322	2 075
Avkastning på operativt kapital, % 12m	28,1	30,0
NETTOSKULD	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4
Skulder till kreditinstitut	1 550	950
Leasingskulder	40	23
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	4	14
Factoringkredit	-	260
Räntebärande skulder	1 594	1 247
Likvida medel	398	496
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 197	751
EBITDA, 12 m	806	775
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,5	1,0
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 197	751
Eget kapital	1 362	1 193
Nettoskuldsättningsgrad, %	87,8	62,9
SOLIDITET	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4
Eget kapital	1 362	1 193
Totala tillgångar	4 137	3 837
Soliditet, %	32,9	31,1
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2024	2023
MSEK	Kv4	Kv4
Periodens resultat, 12m	465	416
Eget kapital	1 362	1 193
Eget kapital, 12m	1 265	1 122
Avkastning på eget kapital 12m, %	36,8	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

	2023				2024			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
MSEK								
Segment Kraft Paper	695	614	546	472	597	623	566	490
Segment Natural Greaseproof	626	519	536	508	624	617	548	658
Elimineringar	-15	-13	-6	-9	-12	-16	-14	-14
Summa koncernen	1305	1120	1077	971	1209	1225	1100	1134

EBITDA

	2023				2024			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
MSEK								
Segment Kraft Paper	261	186	64	82	114	154	26	99
Segment Natural Greaseproof	63	63	61	95	124	125	78	119
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-42	-65	19	5	-21	2	0	-36
Elimineringar etc	1	31	-37	-12	13	-1	2	8
EBITDA koncernen	282	215	108	170	231	280	106	189
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-38	-39	-37	-37	-38	-38	-39
Rörelseresultat	244	178	69	132	194	242	67	150
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-24	1	-21	-43	1	-24	-23	-10
Resultat före skatt	220	178	48	89	195	218	44	141

EBITDA-MARGINAL

%	2023				2024			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	37,6	30,4	11,8	17,4	19,1	24,7	4,5	20,1
Segment Natural Greaseproof	10,0	12,0	11,4	18,7	19,9	20,3	14,2	18,1
Koncernen	21,6	19,2	10,0	17,5	19,1	22,9	9,6	16,7

RÖRELSERESULTAT

	2023				2024			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
MSEK								
Segment Kraft Paper	246	172	49	67	99	139	11	82
Segment Natural Greaseproof	43	43	41	76	104	105	57	100
Moderbolag samt icke-fördelade poster	-42	-65	19	5	-21	2	0	-36
Elimineringar etc	-3	28	-40	-15	12	-4	-1	5
Summa koncernen	244	178	69	132	194	242	67	150

RÖRELSEMARGINAL

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

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

Kton	2023				2024			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Segment Kraft Paper	54,6	53,0	49,8	45,8	58,9	56,9	49,9	43,1
Segment Natural Greaseproof	21,6	18,8	18,9	18,8	23,2	22,4	19,8	22,7
Elimineringar	-2,7	-2,4	-1,1	-1,8	-2,3	-2,6	-2,2	-2,3
Summa koncernen	73,5	69,4	67,6	62,8	79,8	76,7	67,4	63,5

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 Helår	2023 Helår
Nettoomsättning	2	16	67	62
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-17	-21	-88	-78
Personalkostnader	-3	-2	-16	-14
Övriga rörelsekostnader	-19	12	-18	-54
Rörelseresultat	-36	5	-55	-83
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-12	30	-59	-20
Resultat efter finansiella poster	-48	35	-113	-103
Bokslutsdispositioner	507	524	507	524
Resultat före skatt	459	559	394	420
Skatt	-96	-119	-87	-91
Periodens resultat	363	440	307	329

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 31 dec	2023 31 dec
Aktier i koncernföretag	1165	1165
Fordringar hos koncernföretag	210	273
Aktier i intressebolag	4	15
Uppskjuten skattefordran	4	1
Summa anläggningstillgångar	1383	1453
Fordringar hos koncernföretag	551	572
Övriga fordringar	30	53
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	9
Kassa och bank	1062	318
Summa omsättningstillgångar	1652	953
Summa tillgångar	3035	2406
Aktiekapital	19	19
Balanserat resultat	507	446
Periodens resultat	307	329
Summa eget kapital	833	794
Obeskattade reserver	599	557
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	950
Summa långfristiga skulder	-	950
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1550	-
Skulder till koncernföretag	0	1
Leverantörsskulder	2	5
Derivat	18	22
Övriga skulder	1	1
Aktuell skatteskuld	3	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	4
Summa kortfristiga skulder	1604	106
Summa eget kapital och skulder	3035	2406

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas torsdagen 30 januari 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/ZHNKcShO/10684/?lang=9815>
- Länk för att registrera telefondeltagare:
<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=1115049&linkSecurityString=29f446794>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 1 2025 – 25 april 2025

Delårsrapport Kv 2 2025 – 23 juli 2025

Delårsrapport Kv 3 2025 – 30 oktober 2025

Årsredovisning för 2024 kommer publiceras på www.nordic-paper.se i veckan som startar med måndagen 7 april 2025.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 28 maj 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 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 2024 intäkter om cirka MSEK 4 700, omkring 700 medarbetare och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se