

Kv3

2020

Delårsrapport januari – september 2020

KVARTALSRESULTAT JULI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 19% till MSEK 639 (791), exklusive valutaeffekter var minskningen 16%
- EBITDA uppgick till MSEK -13 (153), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om -2,0% (19,4)
- Underhållsstoppet i Bäckhammar påverkade resultatet negativt med MSEK 79 (0). Motsvarande kostnad 2019 om MSEK 57 belastade fjärde kvartalet.
- Kvartalets kostnader för börsnoteringen uppgick till MSEK 10 (0)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK -40 (129), motsvarande en rörelsemarginal om -6,3% (16,3)
- Periodens resultat uppgick till MSEK -32 (102)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 144 (213)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till SEK -0,49* (1,52*)
- Avkastning på operativt kapital var 20,9% (35,3)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Vid extra bolagsstämma den 1 oktober genomfördes en split av bolagets aktier 1 400:1
- En utdelning om MSEK 950 har per den 19 oktober betalats ut till moderbolaget, efter vilken tillgänglig kreditfacilitet uppgår till MSEK 800
- Den 22 oktober noterades Nordic Papers aktier på Nasdaq Stockholm

NYCKELTAL

| MSEK | 2020 | 2019 | Δ, % | 2020 | 2019 | Δ, % | R 12m | 2019 |
|---|-------|------|------|---------|---------|------|-------|-------|
| | Kv3 | Kv3 | | Jan-sep | Jan-sep | | | Helår |
| Nettoomsättning | 639 | 791 | -19 | 2 233 | 2 493 | -10 | 2 971 | 3 231 |
| EBITDA | -13 | 153 | -108 | 314 | 564 | -44 | 377 | 629 |
| EBITDA-marginal, % | -2,0 | 19,4 | | 14,1 | 22,6 | | 12,7 | 19,5 |
| Rörelseresultat | -40 | 129 | -131 | 235 | 491 | -52 | 272 | 530 |
| Rörelsemarginal, % | -6,3 | 16,3 | | 10,5 | 19,7 | | 9,2 | 16,4 |
| Periodens resultat | -32 | 102 | -131 | 182 | 382 | -52 | 212 | 414 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr* | -0,49 | 1,52 | | 2,73 | 5,71 | | 3,17 | 6,19 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 144 | 213 | -32 | 334 | 442 | -24 | | 451 |
| Avkastning på operativt kapital 12m, % | 20,9 | 35,3 | | 33,7 | 42,3 | | 33,7 | 39,4 |
| Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel** | -0,3 | 0,0 | | -0,3 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| Försäljningsvolym, kton | 61 | 69 | -12 | 203 | 211 | -4 | 264 | 272 |

* Omräknade för den split av bolagets stamaktier, 1 400:1, som beslutades på extra bolagsstämma den 1 oktober 2020.

** Negativt värde vid nettokassa

VD HAR ORDET



Denna kvartalsrapport är Nordic Papers första som noterat bolag. Det är med stolthet och glädje som jag kan konstatera att det gedigna och stundtals intensiva arbete som vi utfört nu har resulterat i Nordic Papers notering på Nasdaq Stockholm den 22 oktober. En milstolpe har passerats och vi ska på bästa sätt utnyttja de möjligheter som en börsnotering innebär. Vi fortsätter vårt arbete för att skapa värde för våra kunder och från och med nu även för alla 5 000 nya aktieägare.

STABIL MARKNAD MEN LÄGRE PRODUKTION

Marknadsutvecklingen under tredje kvartalet har varit i linje med andra kvartalet. Covid-19 har fortsatt att dämpa efterfrågan på greaseproofpapper med slutanvändare i den professionella sektorn i de länder som infört de hårdaste restriktionerna. Efterfrågan på kraftpapper har fortsatt varit god.

Marknadpriserna var dock väsentligt lägre än under det starka tredje kvartalet föregående år, men stabila jämfört med andra kvartalet i år.

LÄGRE PRODUKTION UNDER UPPRAMPNING

Under tredje kvartalet genomfördes underhåll på våra fyra produktionsanläggningar. För de flesta anläggningarna sker det i samband med semesterstoppen, med undantag av Bäckhammar där stoppet genomfördes i september. Alla underhållsstoppen genomfördes med omfattande säkerhetsåtgärder till följd av pandemin. På tre av våra anläggningar gick underhållsarbeten och uppstart helt enligt plan, men i Bäckhammar genomfördes en kompletterande underhållsinsats jämfört med ursprunglig plan. Trots den extra insatsen kunde produktionen startas enligt tidplan, men initialt med en lägre kapacitet.

Den utökade insatsen i Bäckhammar innebar att den negativa rörelseresultateffekten ökade med MSEK 28 till MSEK 88 istället för de ursprungligt beräknade MSEK 60. Av resultateffekten på MSEK 88 kommer 9 att belasta det fjärde kvartalet. Föregående år påverkade stoppet i Bäckhammar i sin helhet resultatet i fjärde kvartalet.

TILLSTÅNDSANSÖKAN INLÄMNAD

Under kvartalet lämnade vi in vår tillståndsansökan för att kunna öka produktionskapaciteten i Bäckhammar. Investeringen om totalt cirka MSEK 1 200 består av tre delar och kommer att ge möjlighet att öka massa- och pappersproduktionen med drygt 20 respektive 10 procent. Den första delen som innefattar ett nytt renseri med högre kapacitet är oberoende av tillståndet och kommer att ge ökad flexibilitet avseende råvaruförsörjning och minska våra kostnader. Den kommer också att möjliggöra att på ett effektivt sätt öka produktionen i senare steg. Förprojekteringen av renseriet har startats.

LÅNGSIKTIG POSITIV UTVECKLING, MEN KORTSIKTIG OSÄKERHET

Den marknadsutveckling vi sett hittills under 2020 fortsätter och våra marknadssegment har generellt visat sig vara relativt stabila. Covid-19 fortsätter att påverka vår omvärld och vardag och det finns en fortsatt osäkerhet. Nya nedstängningar i ett flertal länder kommer att innebära att den trend som vi sett sedan i april, med lägre efterfrågan på greaseproofpapper med slutanvändare i den professionella sektorn fortsätter. Det är dock glädjande att se att intresset från våra kunder att ersätta förpackningar i plast med vårt material ökar. Vi har ett flertal pågående intressanta projekt tillsammans med kunder där vi undersöker möjligheter till nya applikationer för våra produkter.

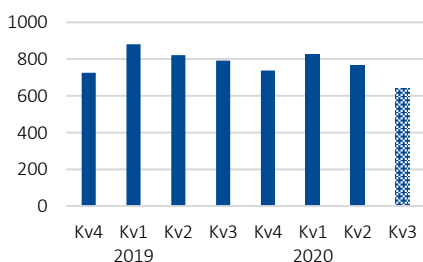
Det är med tillförsikt och glädje jag hälsar alla nya aktieägare välkomna ombord för att tillsammans med mig och Nordic Papers kompetenta medarbetare fortsätta på resan att tillverka hållbara produkter och skapa god lönsamhet.

Anita Sjölander

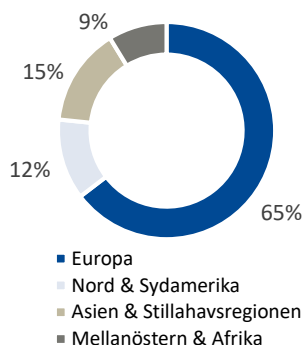
VD

KONCERNENS UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

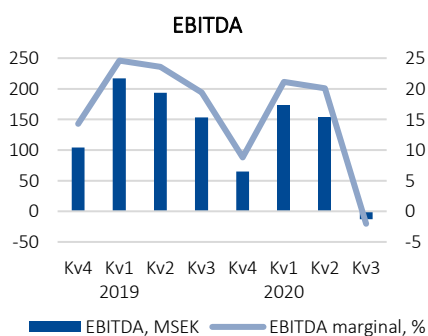


NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



FÖRÄNDRING NETTOOMSÄTTNING

| Kv3 2019, MSEK | 791 |
|----------------------------------|-----|
| Försäljningsvolym och produktmix | -9% |
| Försäljningspris | -7% |
| Valuta | -3% |
| Kv3 2020, MSEK | 639 |



Kv3 och Kv4 2019 påverkades av att underhållsstopp normalt utförda i Kv3 flyttades till Kv4. Se information om säsongsvariationer, sid 10.

JULI - SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknadsutvecklingen fortsatte under tredje kvartalet i linje med andra kvartalet. Covid-19 påverkade främst marknaden för greaseproofpapper, med slutanvändare i den professionella sektorn i de länder som haft de hårdaste restriktionerna. Efterfrågan har också delvis skiftat från produkter inom professionell verksamhet till produkter riktade mot detaljhandeln. Priserna var lägre, särskilt för kraftpapper, jämfört med en mycket stark marknadssituation förra året.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet minskade med 19% till MSEK 639 (791). Lägre volymer gav en negativ effekt med 9%. De lägre volymerna beror främst på en långsammare upprampning av produktionen efter det årliga underhållsstoppet i Bäckhammar då en kompletterande underhållsinsats inte inkluderad i ursprunglig plan genomfördes. Produktionen startades enligt tidplan, men initialt med en lägre kapacitet. Nettoomsättningen har också påverkats av en lägre efterfrågan i Natural Greaseproof. Lägre prisnivåer hade en negativ effekt om 7%. Den starkare kronkursen gentemot framförallt USD gav en negativ valutaeffekt på 3%. Mellanöstern & Afrika ökade nettoomsättningen, medan övriga geografiska områden hade lägre nettoomsättning jämfört med föregående år.

RESULTAT

EBITDA minskade till MSEK -13 (153). Lägre volymer och priser gav negativa resultat effekter. De lägre volymerna beroende på det ordinarie underhållsstoppet samt de extra insatserna i Bäckhammar påverkade resultatet negativt med totalt MSEK 79 under kvartalet. Föregående års kostnad om MSEK 57 för underhållsstoppet belastade fjärde kvartalet. Kostnader relaterade till noteringsprocessen var MSEK 10 (0). Lägre massakostnader hade en positiv påverkan på resultatet. EBITDA-marginalen minskade till -2,0% jämfört med 19,4% under samma period förra året.

Den totala negativa effekten på EBITDA såväl som rörelseresultatet på grund av de ordinarie underhållsstoppen inklusive den tillkommande underhållsinsatsen i Bäckhammar uppgick till MSEK 133. Ursprungligt förväntad negativ resultat effekt uppskattades till MSEK 105. I tredje kvartalet blev effekten MSEK 124 och MSEK 9 kommer att belasta det fjärde kvartalet. Den ökade negativa effekten på rörelseresultatet avser till största del minskad försäljning.

Rörelseresultatet minskade till MSEK -40 (129) och rörelsemarginalen uppgick till -6,3% (16,3). Periodens resultat uppgick till MSEK -32 (102).

FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för tredje kvartalet var MSEK 0 (1) av vilket räntenettot var MSEK -1 (-4). Skattekostnaderna för tredje kvartalet uppgick till MSEK 8 (-29).

JANUARI – SEPTEMBER**FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING**

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Jan-sep 2019, MSEK | 2 493 |
| Försäljningsvolym och produktmix | -3% |
| Försäljningspris | -8% |
| Valuta | 0% |
| Jan-sep 2020, MSEK | 2 233 |

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen under årets första nio månader minskade med 10% till 2 233 (2 493) jämfört med samma period föregående år, främst på grund av lägre försäljningspriser. Den negativa priseffekten var 8% medan volym och produktmix påverkade negativt med 3%. Covid-19 har givit viss effekt från april och framåt och har inneburit påverkan på produktmixen, främst inom Natural Greaseproof. Priserna på kraftpapper har under perioden legat på en väsentligt lägre nivå än under samma period föregående år, då de mycket höga massapriserna drev upp kraftpapperspriserna.

RESULTAT

EBITDA minskade med 44% till MSEK 314 (564) och EBITDA-marginalen uppgick till 14,1% (22,6). De lägre marknadspriserna under perioden uppvägdes delvis av lägre massa- och energikostnader, vilket framförallt påverkat marginalen för Natural Greaseproof positivt. Marginalen för Kraft Paper har minskat, huvudsakligen beroende på negativ prisutveckling.

Årets planerade underhållsstopp i Bäckhammar genomfördes i tredje kvartalet, till skillnad från föregående år då det genomfördes i fjärde kvartalet. Stoppet följdes av en långsammare upprampning av produktionen än planerat. I maj inträffade en omfattande driftstörning i massa-produktionen i Bäckhammar. Den sammanlagda negativa effekten på EBITDA såväl som rörelseresultatet uppgick till MSEK 99. Kostnader för noteringsprocessen var MSEK 22 (0) under perioden.

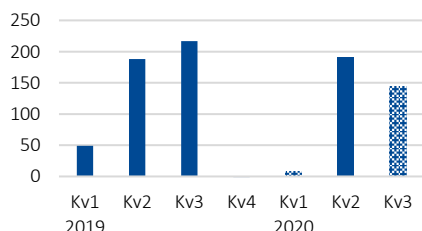
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 235 (491). Periodens resultat uppgick till MSEK 182 (382) och resultat per aktie före och efter utspädning var SEK 2,73 (5,71).

FINANSNETTO OCH SKATT

Finansnettot för niomånadersperioden var MSEK -1 (-1) av vilket räntenettot var MSEK -4 (-9). Skattekostnaderna för perioden uppgick till MSEK 51 (107), vilket motsvarar en skattesats om 21,8% (21,8).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



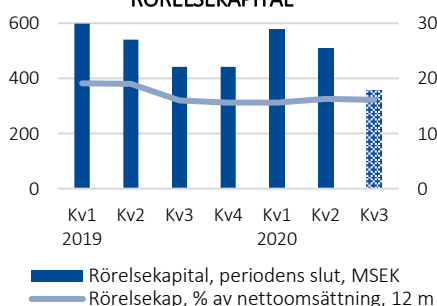
KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till MSEK 144 (213) för det tredje kvartalet. Minskningen i rörelsekapitalet bidrog positivt till kassaflödet med MSEK 184 (78) under kvartalet.

Rörelsekapitalet per den 30 september var MSEK 355 (442).

Rörelsekapitalet som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden var 16,1% (16,0).

RÖRELSEKAPITAL



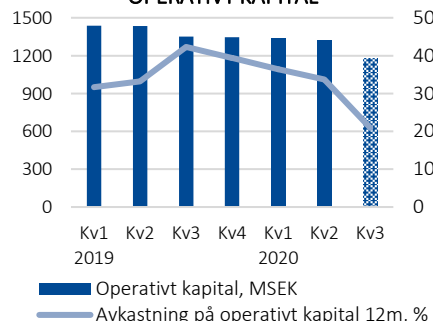
INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringarna under kvartalet var MSEK 37 (33). Operativt kapital per den 30 september var MSEK 1 179 (1 289). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 20,9% (35,3).

FINANSIERING

Per den 30 september 2020 hade koncernen en räntebärande nettokassa om MSEK 114 (6). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 344 (324), en ökning jämfört med samma datum förra året. Skuld till moderbolaget avseende vid årsstämman beslutad utdelning om MSEK 150 ingår. Av de MSEK 344 är 16 hänförliga till IFRS 16 leasingkulder. Likvida medel var MSEK 458 (329). I tillägg har bolaget tillgång till outnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 200 (200). Soliditeten uppgick till 55,5% (54,0) och nettoskuld/EBITDA var -0,3 (0,0).

OPERATIVT KAPITAL



I september ingick bolaget ett avtal om en kreditfacilitet som under oktober delvis använts för att finansiera utdelningen om MSEK 950 till den tidigare huvudägaren. För framtida eventuella finansieringsbehov återstår MSEK 800, inklusive checkkrediten.

VALUTASÄKRINGAR

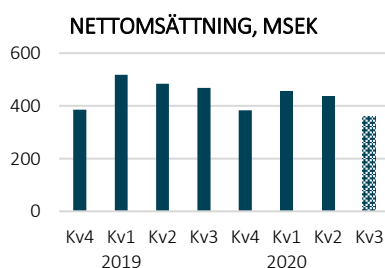
Koncernen valutasäkrar framtida nettoflöden i enlighet med finanspolicyn, 50-75% inom den närmaste sexmånadersperioden och 25-50% för perioden 7-12 månader. EBITDA för det tredje kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK 10 (-9). För den kommande 12-månadersperioden ser säkringen ut som följer:

| Valuta | Snittkurs på valutasakringar | Valutakurs 30 sep | Lokal valuta totalt, M | Totalt, MSEK | Marknadsvärde, netto, MSEK |
|--------|------------------------------|-------------------|------------------------|--------------|----------------------------|
| EUR | 10,62 | 10,56 | 43 | 451 | 3 |
| USD | 9,32 | 9,00 | 12 | 107 | 4 |
| GBP | 12,08 | 11,58 | 7 | 81 | 3 |
| | | | | 640 | 10 |

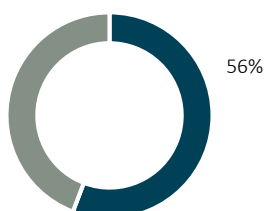
SEGMENT KRAFT PAPER

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 | 2020 Kv3 | 2019 Kv3 | Δ, % | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | Δ, % | R 12m | 2019 Helår |
|-------------------------|-------------|-------------|------|-----------------|-----------------|------|-------|---------------|
| Nettoomsättning | 361 | 469 | -23 | 1 252 | 1 471 | -15 | 1 636 | 1 855 |
| EBITDA | -17 | 148 | -111 | 186 | 484 | -62 | 206 | 504 |
| EBITDA marginal, % | -4,7 | 31,6 | | 14,9 | 32,9 | | 12,6 | 27,2 |
| Rörelseresultat | -31 | 135 | -123 | 147 | 447 | -67 | 155 | 455 |
| Rörelsemarginal, % | -8,6 | 28,8 | | 11,7 | 30,4 | | 9,5 | 24,5 |
| Försäljningsvolym, kton | 46 | 54 | -14 | 152 | 160 | -5 | 196 | 204 |

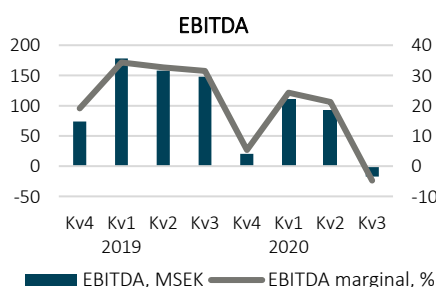


**ANDEL AV KONCERNENS
NETTOOMSÄTTNING Kv3 2020**



FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

| Kv3 2019, MSEK | 469 |
|----------------------------------|------|
| Försäljningsvolym och produktmix | -12% |
| Försäljningspris | -9% |
| Valuta | -2% |
| Kv3 2020, MSEK | 361 |



Kv3 och Kv4 2019 påverkades av att underhålls-stopp normalt utförda i Kv3 flyttades till Kv 4. Se information om säsongvariationer sid 10.

JULI - SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Marknadsförutsättningarna för Nordic Papers kraftpapper fortsatte att vara god på efterfrågesidan. Svagare marknadsförhållanden för säckpapper inom cement- och byggindustrin utanför Europa ökade konkurrensen på Nordic Papers huvudmarknad Europa. Alla produktgrupper, men i synnerhet säckpapper, visade svagare prisutveckling jämfört med den starka marknadssituationen som rådde under tredje kvartalet förra året. Prisnivån på säckpapper har stabiliserat sig på motsvarande nivåer som under andra kvartalet 2020.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet minskade med 23% till MSEK 361 (469). Volym och mix påverkade nettoomsättningen negativt med 12%. Volymminskningen härrör till stor del från den långsammare produktionsstarten efter underhållsstoppet i Bäckhammar. En kompletterande underhållsinsats utfördes jämfört med ursprunglig plan. Produktionen startades enligt tidplan, men initialt med en lägre kapacitet. Under 2019 genomfördes underhållsstoppet under fjärde kvartalet. De signifikant lägre priserna hade en negativ påverkan med 9% och valuta hade en negativ effekt på 2%. I Mellanöstern & Afrika var omsättningsutvecklingen positiv, medan Europa och Asien minskade omsättningen.

RESULTAT

EBITDA minskade till MSEK -17 (148), huvudsakligen beroende på negativ prisutveckling, men även på grund av de minskade volymerna. EBITDA-marginalen minskade till -4,7% (31,6). Rörelseresultatet uppgick till MSEK -31 (135) och rörelsemarginalen till -8,6% (28,8). Den totala negativa effekten på rörelseresultatet på grund av den lägre produktionstakten under upprampningen uppgick till MSEK 88, jämfört med den ursprungligt förväntade negativa resultatet om cirka MSEK 60. Av ökningen påverkade MSEK 19 det tredje kvartalet och MSEK 9 kommer att påverka det fjärde kvartalet. Den negativa effekten på rörelseresultatet avser till största

del minskad försäljning. Föregående år genomfördes stoppet i Bäckhammar under det fjärde kvartalet och påverkade rörelse-resultatet med MSEK 57.

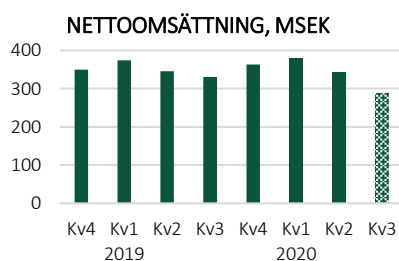
JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättningen under årets första nio månader minskade med 15% till MSEK 1 252 (1 471), främst beroende på en negativ prisutveckling om 11% och en negativ volym- och mixeffekt om 4%. EBITDA minskade med 62% till MSEK 186 (484) och EBITDA-marginalen minskade till 14,9% (32,9). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 147 (447) och rörelsemarginalen var 11,7% (30,4).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

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

| MSEK | 2020 | 2019 | Δ, % | 2020 | 2019 | Δ, % | 2019 | 2019 |
|-------------------------|------|------|------|---------|---------|------|-------|-------|
| | Kv3 | Kv3 | | Jan-sep | Jan-sep | | R 12m | |
| Nettoomsättning | 286 | 330 | -13 | 1 009 | 1 049 | -4 | 1 377 | 1 412 |
| EBITDA | 2 | 15 | -87 | 143 | 116 | 23 | 198 | 171 |
| EBITDA marginal, % | 0,6 | 4,5 | | 14,2 | 11,1 | | 14,4 | 12,1 |
| Rörelseresultat | -7 | 6 | -217 | 117 | 91 | 29 | 162 | 136 |
| Rörelsemarginal, % | -2,4 | 1,8 | | 11,6 | 8,7 | | 11,8 | 9,6 |
| Försäljningsvolym, kton | 15 | 16 | -5 | 51 | 50 | 1 | 68 | 68 |



JULI - SEPTEMBER

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Covid-19 har primärt påverkat efterfrågan på Natural Greaseproofs produkter negativt i länder med omfattande nedstängningar. Den förskjutning från produkter inom professionell verksamhet till produkter riktade mot detaljhandeln som inleddes under första kvartalet har fortsatt.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv3 2020

44%



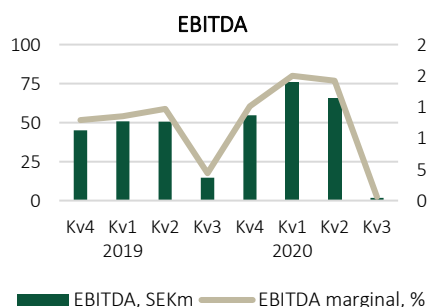
Nettoomsättningen under tredje kvartalet minskade med 13% till MSEK 286 (330). Volym och mix samt pris påverkade nettoomsättningen negativt med 5% vardera. Produkter till detaljhandeln har till viss del kompensert volymminskningen från den professionella sektorn. Prisnedgången reflekterar en stark marknadssituation under samma period föregående år. Valuta hade en negativ effekt på 4%. Mellanöstern & Afrika hade positiv försäljningsutveckling, medan övriga geografiska områden minskad försäljning jämfört med förra året.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

| Kv3 2019, MSEK | 330 |
|----------------------------------|-----|
| Försäljningsvolym och produktmix | -5% |
| Försäljningspris | -5% |
| Valuta | -4% |
| Kv3 2020, MSEK | 286 |

RESULTAT

EBITDA minskade till MSEK 2 (15), huvudsakligen beroende på svagare försäljning och negativ prisutveckling. EBITDA-marginalen minskade till 0,6% (4,5). Rörelseresultatet uppgick till MSEK -7 (6) och rörelsemarginalen var -2,4% (1,8).



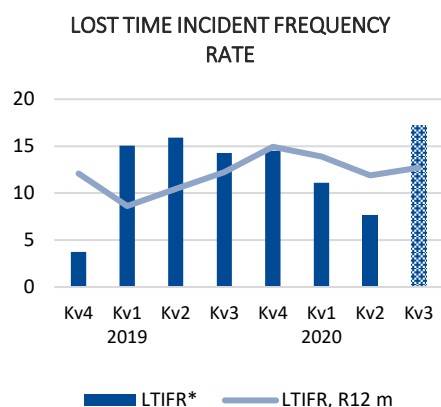
JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till MSEK 1 009 (1 049). Försäljningsvolymerna låg på samma nivå som föregående år och nedgången på 4% beror på negativ prisutveckling. EBITDA ökade med 23% till MSEK 143 (116), huvudsakligen beroende på lägre råvarukostnader. EBITDA-marginalen ökade till 14,2% (11,1). Rörelseresultatet ökade till MSEK 117 (91) och rörelsemarginalen till 11,6% (8,7).

HÅLLBARHET

Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i dagligt arbete. Bolaget har valt tre fokusområden, hållbar arbetsmiljö, ansvarsfull produktion samt hållbart affärsuppförande. I delårsrapporterna sker återrapportering inom dessa fokusområden.

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. För 2020 är målet att minska antalet olycksfall med sjukfrånvaro till att nå en nivå avseende LTIFR* om 10 st/miljon arbetade timmar. Under tredje kvartalet skedde fem olycksfall med frånvaro. Det motsvarar LTIFR 13 per miljon arbetade timmar, vilket är högre än det uppsatta målet.

Under kvartalet har planerade underhållsstopp genomförts tillsammans med externa resurser på samtliga produktionsanläggningar med väldigt få incidenter. Stoppen har genomförts med hög säkerhet och med extra åtgärder kopplade till rådande samhällssituation med Covid-19 och Folkhälsomyndighetens rekommendationer.

* 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.

HÅLLBART AFFÄRSUPPFÖRANDE

Nordic Paper har nolltolerans gällande korruption och mutor. Under kvartalet fortsatte genomlysningen av bolagets rutiner för att säkerställa att ingen försäljning sker till länder och kunder omfattade av korruptionsrisker och sanktioner. Före årets slut ska rutiner kompletteras och uppdateras baserat på riskanalyser. Nordic Papers övergripande "Riktlinjer mot mutor och korruption" har kompletterats med instruktioner för stöd i praktisk tillämpning för medarbetare i bolaget.

ANSVARSFULL PRODUKTION

Den 28 augusti lämnade bolaget in underlag för ansökan om ett utökat produktionstillstånd för bruket i Bäckhammar, vilket förväntas ge bolaget tillstånd att öka massa- och pappersproduktionen med upp till 50 000 ton respektive 20 000 ton per år. En av de förväntade åtgärderna kopplade till ett nytt tillstånd är en returledning av renat processvatten till en större recipient. Bolaget har därför genomfört undersökningar och i ansökan föreslagit hur en återföring av det renade processvattnet kan ske till Väneren.

ÖVRIGT

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

På extra bolagsstämma den 1 oktober 2020 beslutades om split av bolagets stamaktier, 1 400:1, samt om ytterligare utdelning om 800 miljoner SEK till moderbolaget. Totalt har därmed MSEK 950 utbetalats till moderbolaget per den 19 oktober 2020. Utdelningen finansierades i sin helhet av det finansieringsavtal bolaget ingått. Nettoskulden per den 30 september 2020, justerad för utbetald utdelning, är MSEK 686 och tillgängliga totala, outnyttjade kreditfaciliteter uppgår till MSEK 800.

Den 22 oktober upptogs Nordic Papers aktier till handel på Nasdaq Stockholm.

SÄSONGSEFFEKTER

Nordic Paper upplever i viss utsträckning säsongsvariationer under sitt räkenskapsår. Verksamheten påverkas främst av planerade produktionsstopp i de enskilda enheterna då underhållsarbeten genomförs. Rörelseresultatet påverkas negativt främst av externa kostnader, men även av något lägre leveranser. Normalt byggs lagernivåerna därför upp under andra kvartalet för att kunna fortsätta leverera till kunderna under produktionsstoppen. Uppskattad rörelseresultateffekt i ett kvartal med planerat produktionsstopp är en bedömd resultatpåverkan i förhållande till ett kvartal utan produktionsstopp.

| | Rörelseresultateffekt, MSEK | | | | Genomförs, kvartal | | |
|------------|-----------------------------|--------|---------------------|--------|--------------------|------|------|
| | Kraft Paper | | Natural Greaseproof | | 2020 | 2019 | 2018 |
| | Beräknad | Utfall | Beräknad | Utfall | | | |
| Bäckhammar | ~60 | 88 | | | 3/4 | 4 | 3 |
| Åmotfors | ~10 | 10 | | | 3 | 3 | 3 |
| Säffle | | | ~25 | 25 | 3 | 3 | 3 |
| Greåker | | | ~10 | 10 | 3 | 3 | 3 |

Upprampningen av produktionstakten i anslutning till det årliga underhållsstoppet i Bäckhammar 2020 blev långsammare än planerat på grund av en kompletterande underhållsinsats. Den totala negativa effekten på rörelseresultatet uppgick till MSEK 88 jämfört med den ursprungligt förväntade negativa resultateffekten om MSEK 60. MSEK 79 påverkade det tredje kvartalet och MSEK 9 kommer att påverka det fjärde kvartalet. Den ökade negativa effekten på rörelseresultatet avser till största del minskad försäljning. Det betyder att den totala negativa effekten på EBITDA såväl som rörelseresultatet på grund av de ordinarie underhållsstoppen och den tillkommande underhållsinsatsen under 2020 uppgick till MSEK 133, jämfört med den ursprungligt förväntade negativa resultateffekten om cirka MSEK 105.

Nettoomsättningen i december får normalt viss negativ påverkan till följd av begränsad tillgång på transporter i samband med jul- och nyårshelgen. Följden blir ökade lagernivåer vid årsskiftet och en förskjutning av nettoomsättning till första kvartalet påföljande år.

RISKER OCH RISKHANTERING

Nordic Paper är exponerat för 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. Däribland omfattar riskerna följande bransch- och verksamhetsrelaterade risker:

- Covid-19 har ännu inte haft någon inverkan på Nordic Papers produktionskapacitet och inte heller någon väsentlig inverkan på Nordic Papers finansiella ställning. Nordic Paper upplever att pandemin har en negativ inverkan på efterfrågan i länder där nedstängningar sker eller har skett, såsom USA, Storbritannien och Italien och Bolaget har därför genomfört vissa produktionsbegränsningar inom segmentet Natural Greaseproof och det kan inte uteslutas

att sådana åtgärder även kan behöva vidtas i framtiden. Avseende greaseproofpapper har man också upplevt visst skifte i efterfrågan, det vill säga från den professionella livsmedelssektorn till den konsumentdrivna detaljhandelssektorn. Sett till verksamheten i helhet har dock sådan minskad efterfrågan varit begränsad och har därmed inte haft någon väsentlig inverkan på Nordic Papers finansiella ställning. Det kan emellertid inte uteslutas att covid-19, inkluderat en eventuell andra våg av pandemin, eller eventuella åtgärder för att bekämpa dess spridning, framtiden kan få en väsentligt negativ inverkan på Nordic Papers finansiella ställning och rörelseresultat.

- Nordic Paper verkar på marknader som är konkurrensutsatta både vad gäller prissättning och produktkvalitet och Nordic Paper kan misslyckas i att konkurrera effektivt.
- Makroekonomiska faktorer och trender på olika marknader, såsom marknaderna för livsmedel och industrivaror, skulle kunna leda till variationer i efterfrågan och prissättningen av Nordic Papers produkter.
- Kostnaden för insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet.
- Långsiktiga agent- och kundrelationer skulle kunna påverka Nordic Papers verksamhet och rörelseresultat om sådana agenter och/eller kunder råkar ut för svårigheter eller om relationerna försämras
- Skador på produktionsutrustning eller andra störningar i produktionen skulle kunna leda till tillfälligt avbrott i en eller flera av Nordic Papers produktionsanläggningar.
- Nordic Paper är beroende av IT-system för sin kontinuerliga drift, och avbrott eller fel i kritiska system skulle kunna leda till störningar i produktionen och viktiga affärsprocesser.
- En ineffektiv implementering av strategiska planer, felaktiga investeringsbeslut, oförmåga att skapa engagemang för antagna strategier, samt risker beträffande förvärv och integration, skulle kunna påverka verksamheten negativt.
- Nordic Paper är exponerat för valutarisker på grund av transaktioner i andra valutor än svenska kronor och genom utländska dotterbolag i koncernen.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för miljörisker och måste uppfylla olika miljöbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för risker hänförliga till sanktions-, korruptions- och konkurrensbestämmelser.
- Nordic Papers verksamhet är exponerad för hälso- och säkerhetsrisker och måste uppfylla olika arbetsrelaterade hälso- och säkerhetsbestämmelser.

En mer omfattande beskrivning av riskerna finns i Nordic Papers Noteringsprospekt som finns tillgängligt på www.nordic-paper.se

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet köpte Nordic Paper tjänster till ett värde av MSEK 2 (1) från moderbolaget Sutriv Holding. Nordic Paper köpte energi till ett värde av MSEK 7 (9) samt sålde tjänster och förbrukningsvaror till intressebolaget Åmotfors Energi AB till ett värde av MSEK 1 (2). Transaktionerna utfördes på marknadsmässiga villkor.

28 oktober 2020

Nordic Paper Holding AB

Anita Sjölander

VD

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Nordic Paper Holding AB org nr 556914-1913

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nordic Paper Holding AB per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 revisionssed 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.

Stockholm den 28 oktober 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2019 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Jan-sep | Jan-sep | Helår |
| Nettoomsättning* | 639 | 791 | 2 233 | 2 493 | 3 231 |
| Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor | -50 | -57 | -55 | -50 | -30 |
| Övriga rörelseintäkter | 13 | 5 | 13 | 17 | 21 |
| Råvaror, energi och förbrukningsvaror | -258 | -291 | -911 | -1 029 | -1 368 |
| Övriga externa kostnader | -249 | -187 | -599 | -500 | -713 |
| Personalkostnader | -107 | -105 | -359 | -347 | -477 |
| Avskrivningar | -27 | -24 | -79 | -73 | -99 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 | -2 | -7 | -20 | -34 |
| Rörelseresultat | -40 | 129 | 235 | 491 | 530 |
| Finansiella intäkter | 2 | 5 | 5 | 8 | 3 |
| Finansiella kostnader | -2 | -4 | -6 | -9 | -14 |
| | 0 | 1 | -1 | -1 | -11 |
| Resultat före skatt | -41 | 130 | 234 | 490 | 519 |
| Skatt | 8 | -29 | -51 | -107 | -105 |
| Periodens resultat | -32 | 102 | 182 | 382 | 414 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets ägare | -32 | 102 | 182 | 382 | 414 |
| Minoritetsintressen | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -32 | 102 | 182 | 382 | 414 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr** | -0,49 | 1,52 | 2,73 | 5,71 | 6,19 |

*Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

**Antal aktier och beloppen för samtliga perioder är omräknade för den split av bolagets stamaktier, 1 400:1, som beslutades på extra bolagsstämma den 1 oktober 2020.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| MSEK | 2020 Kv3 | 2019 Kv3 | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Helår |
|--|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat | -32 | 102 | 182 | 382 | 414 |
| <i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i> | | | | | |
| Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar | -7 | -13 | -1 | -22 | 11 |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -3 | 0 | -18 | 11 | 4 |
| Skatt hänförlig till poster som kommer omklassificeras till resultatet | -2 | 3 | 0 | 5 | -2 |
| <i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet</i> | | | | | |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner | - | 0 | - | - | 2 |
| Övrigt totalresultat för perioden | -12 | -10 | -19 | -7 | 14 |
| Periodens totalresultat | -44 | 91 | 164 | 375 | 428 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets ägare | -44 | 91 | 164 | 375 | 428 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| MSEK | 30 sep | 30 sep | 31 dec |
| Goodwill | 343 | 343 | 343 |
| Övriga immateriella tillgångar | 1 | 2 | 2 |
| Byggnader och mark | 58 | 72 | 68 |
| Maskiner och anläggningar | 479 | 477 | 498 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 4 | 4 | 6 |
| Nyttjanderättstillgångar | 17 | 14 | 12 |
| Pågående nyanläggningar | 81 | 74 | 62 |
| Uppskjuten skattefordran | 7 | 4 | 6 |
| Summa anläggningstillgångar | 990 | 990 | 998 |
| Varulager | 409 | 460 | 470 |
| Kundfordringar | 375 | 503 | 402 |
| Aktuell skattefordran | 13 | 0 | 14 |
| Övriga fordringar | 78 | 54 | 74 |
| Derivat | 12 | 1 | 17 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 9 | 9 | 15 |
| Likvida medel | 458 | 329 | 247 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 354 | 1 357 | 1 238 |
| Summa tillgångar | 2 344 | 2 347 | 2 236 |
| Aktiekapital | 19 | 19 | 19 |
| Reserver | -32 | -34 | -13 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 1 314 | 1 281 | 1 282 |
| Summa eget kapital | 1 301 | 1 267 | 1 288 |
| Långfristiga leasingskulder | 8 | 8 | 7 |
| Förpliktelser avseende ersättningar till anställda | - | 13 | 2 |
| Uppskjuten skatteskuld | 165 | 143 | 169 |
| Övriga avsättningar | 24 | 10 | 22 |
| Summa långfristiga skulder | 197 | 174 | 200 |
| Factoringkredit | 178 | 222 | 184 |
| Skulder till koncernföretag | 150 | 76 | 41 |
| Leverantörsskulder | 290 | 308 | 262 |
| Skulder till intresseföretag | 1 | 0 | 3 |
| Aktuell skatteskuld | - | 63 | 48 |
| Kortfristiga leasingskulder | 8 | 7 | 6 |
| Derivat | 3 | 28 | 7 |
| Övriga skulder | 11 | 10 | 14 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 206 | 193 | 183 |
| Summa kortfristiga skulder | 846 | 906 | 748 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 344 | 2 347 | 2 236 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| MSEK | 2020 30 sep | 2019 30 sep | 2019 31 dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 1 288 | 892 | 892 |
| Periodens totalresultat | 182 | 382 | 414 |
| Övrigt totalresultat för perioden | -19 | -7 | 14 |
| Transaktioner med moderbolagets ägare | | | |
| Koncernbidrag | - | - | -32 |
| Utdelning | -150 | - | - |
| Utgående balans | 1 301 | 1 267 | 1 288 |
| Eget kapital hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets ägare | 1 301 | 1 267 | 1 288 |

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

| MSEK | 2020 Kv3 | 2019 Kv3 | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Helår |
|--|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | -40 | 129 | 235 | 491 | 530 |
| Erhållna räntor | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Erlagda räntor | -1 | -4 | -4 | -9 | -12 |
| Justeringsposter kassaflöde | 22 | 30 | 75 | 67 | 121 |
| Betald inkomstskatt | -21 | -22 | -100 | -103 | -90 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | -41 | 134 | 205 | 447 | 550 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Förändringar av varulager | 62 | 54 | 50 | 14 | 3 |
| Förändringar av kortfristiga fordringar | 75 | 11 | 15 | 18 | 73 |
| Förändringar av kortfristiga skulder | 47 | 13 | 64 | -38 | -175 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 144 | 213 | 334 | 442 | 451 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -37 | -33 | -71 | -69 | -100 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -37 | -33 | -71 | -69 | -100 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nettoförändring av factoringkredit | 29 | 8 | -7 | 20 | -18 |
| Nettoförändring av checkkredit | - | - | - | -65 | -65 |
| Lämnat koncernbidrag | - | - | -41 | - | -11 |
| Utbetalningar som avser amortering av leasingskulder | -2 | -2 | -7 | -6 | -8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 26 | 6 | -55 | -52 | -103 |
| Periodens kassaflöde | 133 | 186 | 209 | 321 | 247 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 324 | 138 | 247 | 0 | 0 |
| Kursdifferens i likvida medel | 1 | 5 | 3 | 8 | 0 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 458 | 329 | 458 | 329 | 247 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | | | |
| Avskrivningar | 27 | 22 | 79 | 73 | 99 |
| Valutaförändringar | -9 | 4 | -3 | -8 | 20 |
| Derivat, förändring i verkligt värde | 7 | -13 | 1 | 16 | -13 |
| Övrigt | -4 | 16 | -3 | -14 | 15 |
| Summa | 22 | 30 | 75 | 67 | 121 |

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 redovisnings-principer som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 1 i årsredovisningen 2019.

KVARTALSDATA PER SEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

| | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|
| MSEK | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | |
| Segment Kraft Paper | 386 | 518 | 484 | 469 | 383 | 455 | 436 | 361 | |
| Segment Natural Greaseproof | 350 | 374 | 345 | 330 | 363 | 381 | 342 | 286 | |
| Elimineringar | -10 | -11 | -8 | -8 | -9 | -9 | -12 | -8 | |
| Summa koncernen | 725 | 881 | 821 | 791 | 738 | 827 | 767 | 639 | |

EBITDA

| | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|--|
| MSEK | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | |
| Segment Kraft Paper | 74 | 178 | 158 | 148 | 20 | 111 | 93 | -17 | |
| Segment Natural Greaseproof | 45 | 51 | 51 | 15 | 55 | 76 | 66 | 2 | |
| Moderbolag samt icke-fördelade poster | -15 | -14 | -17 | -11 | 0 | -59 | 43 | -10 | |
| Elimineringar etc | - | 2 | 2 | 2 | -10 | 46 | -48 | 13 | |
| EBITDA koncernen | 104 | 217 | 193 | 153 | 65 | 174 | 154 | -13 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -23 | -24 | -25 | -24 | -25 | -26 | -26 | -27 | |
| Rörelseresultat | 81 | 193 | 169 | 129 | 40 | 148 | 128 | -40 | |
| Finansiella intäkter | 12 | 3 | 0 | 5 | -8 | 10 | 0 | 2 | |
| Finansiella kostnader | -6 | -3 | -2 | -4 | -3 | -1 | -10 | -2 | |
| Resultat före skatt | 87 | 193 | 167 | 130 | 29 | 157 | 118 | -41 | |

EBITDA-MARGINAL

| | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|--|
| % | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | |
| Segment Kraft Paper | 19,1 | 34,3 | 32,7 | 31,5 | 5,3 | 24,3 | 21,2 | -4,8 | |
| Segment Natural Greaseproof | 12,9 | 13,5 | 14,7 | 4,4 | 15,1 | 20,0 | 19,2 | 0,6 | |
| Koncernen | 14,3 | 24,6 | 23,6 | 19,4 | 8,8 | 21,1 | 20,1 | -2,0 | |

RÖRELSERESULTAT

| | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | |
|---------------------------------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|--|
| MSEK | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | |
| Segment Kraft Paper | 61 | 166 | 146 | 135 | 8 | 98 | 80 | -31 | |
| Segment Natural Greaseproof | 36 | 42 | 42 | 6 | 45 | 67 | 57 | -7 | |
| Moderbolag samt icke-fördelade poster | -15 | -14 | -17 | -11 | 0 | -59 | 43 | -10 | |
| Elimineringar etc | -2 | -2 | -2 | -2 | -14 | 42 | -52 | 8 | |
| Summa koncernen | 81 | 193 | 169 | 129 | 40 | 148 | 128 | -40 | |

RÖRELSEMARGINAL

| | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|--|
| % | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | |
| Segment Kraft Paper | 15,9 | 32 | 30,1 | 28,9 | 2,1 | 21,6 | 18,3 | -8,6 | |
| Segment Natural Greaseproof | 10,4 | 11,3 | 12,2 | 1,9 | 12,5 | 17,5 | 16,5 | -2,4 | |
| Koncernen | 11,2 | 21,9 | 20,6 | 16,3 | 5,4 | 17,9 | 16,7 | -6,3 | |

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

| | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| kton | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 | |
| Segment Kraft Paper | 42 | 55 | 52 | 54 | 44 | 54 | 52 | 46 | |
| Segment Natural Greaseproof | 17 | 18 | 16 | 16 | 17 | 19 | 17 | 15 | |
| Summa koncernen | 59 | 73 | 68 | 69 | 61 | 73 | 69 | 61 | |

VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| MSEK | 2020 30 sep | | 2019 30 sep | | 2019 31 dec | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | |
| Kundfordringar | 379 | 379 | 503 | 503 | 402 | 402 |
| Övriga fordringar | 78 | 78 | 54 | 54 | 74 | 74 |
| Likvida medel | 458 | 458 | 329 | 329 | 247 | 247 |
| Summa | 915 | 915 | 886 | 886 | 723 | 723 |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | |
| Factoringskulder | 177 | 177 | 222 | 222 | 184 | 184 |
| Leasingskulder | 17 | 17 | 14 | 14 | 13 | 13 |
| Skulder till intresseföretag | 1 | 1 | 0 | 0 | 3 | 3 |
| Skulder till moderbolaget | 150 | 150 | 76 | 76 | 41 | 41 |
| Leverantörsskulder | 294 | 294 | 308 | 308 | 262 | 262 |
| Utnyttjade krediter | - | - | - | - | - | - |
| Övriga skulder | 215 | 215 | 203 | 203 | 197 | 197 |
| Summa | 854 | 854 | 823 | 823 | 700 | 700 |
| Derivatinstrument som används till säkringsändamål | | | | | | |
| Omsättningstillgångar | | | | | | |
| Kassaflödessäkringar | 12 | 12 | 1 | 1 | 17 | 17 |
| Kortfristiga skulder | | | | | | |
| Kassaflödessäkringar | 3 | 3 | 28 | 28 | 7 | 7 |

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Koncernen har derivatinstrument som värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i verkligt-värdehierarkin. 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 2019.

VALUTAEFFEKTER, FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

| MSEK | 2020 Kv3 | 2019 Kv3 | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Helår |
|--|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Övriga rörelseintäkter | | | | | |
| Kompensation för CO2-beskattnng | 0 | 1 | 1 | 5 | 6 |
| Verkligt värde, vinster på kassaflödessäkringar | 10 | - | 1 | - | - |
| Försäljning av fjärrvärme, biprodukter och liknande | 3 | 3 | 8 | 11 | 15 |
| Övrigt | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 |
| Summa | 13 | 5 | 13 | 17 | 21 |
| Övriga rörelsekostnader | | | | | |
| Verkligt värde, förluster på kassaflödessäkringar | - | -9 | 3 | -37 | -49 |
| Kurseffekter, netto vid omvärdering av rörelsefordringar/skulder | -2 | 7 | -10 | 17 | 15 |
| Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar | - | 0 | - | 0 | - |
| Summa | -2 | -2 | -7 | -20 | -34 |
| Finansiella intäkter | | | | | |
| Ränteintäkter | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Realiserade valutakursvinster | 2 | - | 5 | 0 | 0 |
| Orealiserade valutakursvinster | - | 5 | 0 | 8 | 2 |
| Summa | 2 | 5 | 5 | 8 | 3 |
| Finansiella kostnader | | | | | |
| Räntekostnader | -1 | -4 | -4 | -9 | -11 |
| Orealiserade valutakursförluster | -1 | 0 | -2 | - | -2 |
| Summa | -2 | -4 | -6 | -9 | -14 |

NYCKELTAL

| MSEK | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Kv3 | Kv3 | Jan-sep | Jan-sep | Helår |
| Nettoomsättningstillväxt, % | -19 | 10 | -10 | 8 | 6 |
| EBITDA-marginal, % | -2,0 | 19,4 | 14,1 | 22,6 | 19,5 |
| Rörelsemarginal, % | -6,3 | 16,3 | 10,5 | 19,7 | 16,4 |
| Kassaflöde från den operativa verksamheten | 144 | 213 | 334 | 442 | 451 |
| Cash conversion, % | 96,6 | 132,5 | | | 87,6 |
| Avkastning på operativt kapital, % | 20,9 | 35,3 | | | 39,4 |
| Avkastning på eget kapital, % | 15,9 | 40,9 | | | 35,8 |
| Rörelsekapital | 355 | 442 | | | 442 |
| Operativt kapital | 1 179 | 1 289 | | | 1 271 |
| Räntebärande skulder | 344 | 324 | | | 238 |
| Nettoskulsättningsgrad, %* | -8,8 | -0,4 | | | -0,7 |
| Nettoskuld/EBITDA, multipel* | -0,3 | 0,0 | | | 0,0 |
| Soliditet, % | 55,5 | 54,0 | | | 57,6 |
| Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m | 16,1 | 16,0 | | | 15,6 |
| Investeringar | 37 | 33 | 71 | 69 | 100 |
| Försäljningsvolym, kton | 61 | 69 | 203 | 211 | 272 |
| Genomsnittligt antal anställda, FTE | 632 | 618 | 632 | 618 | 619 |
| Antal aktier, periodens utgång** | 66 908 800 | 66 908 800 | 66 908 800 | 66 908 800 | 66 908 800 |
| Resultat per aktie, SEK** | -0,49 | 1,52 | 2,73 | 5,71 | 6,19 |

*Positivt värde vid nettoskuld, negativt värde vid nettokassa.

**Antal aktier och beloppen för samtliga perioder är omräknade för den split av bolagets stamaktier, 1 400:1, som beslutades på extra bolagsstämma den 1 oktober 2020.

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 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2019 |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Jan-sep | Jan-sep | Helår |
| Rörelseresultat | -40 | 129 | 235 | 491 | 530 |
| Avskrivningar | 27 | 24 | 79 | 73 | 99 |
| EBITDA, MSEK | -13 | 154 | 314 | 564 | 629 |

| EBITDA-MARGINAL | | | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Jan-sep | Jan-sep | Helår |
| EBITDA | -13 | 154 | 314 | 564 | 629 |
| Nettoomsättning | 639 | 791 | 2 233 | 2493 | 3 231 |
| EBITDA-marginal, % | -2,0 | 19,5 | 14,1 | 22,6 | 19,5 |

| RÖRELSEMARGNAL | | | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Jan-sep | Jan-sep | Helår |
| Rörelseresultat | -40 | 129 | 235 | 491 | 530 |
| Nettoomsättning | 639 | 791 | 2 233 | 2493 | 3 231 |
| Rörelsemarginal, % | -6,3 | 16,3 | 10,5 | 19,7 | 16,4 |

| CASH CONVERSION | | | | |
|----------------------------------|-------------|--------------|--|-------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | | Helår |
| EBITDA 12m | 377 | 668 | | 629 |
| Förändring i rörelsekapital, 12m | 88 | 309 | | 22 |
| Investeringar, 12 m | -101 | -92 | | -100 |
| Cash conversion | 364 | 885 | | 551 |
| EBITDA, 12m | 377 | 668 | | 629 |
| Cash conversion %, 12m | 96,6 | 132,5 | | 87,6 |

| RÖRELSEKAPITAL | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Helår |
| Varulager | 409 | 460 | 470 |
| Kundfordringar | 375 | 503 | 402 |
| Övriga rörelsefordringar exkl derivat | 99 | 63 | 103 |
| Leverantörsskulder | -290 | -308 | -262 |
| Övriga rörelseskulder exkl derivat | -239 | -276 | -270 |
| Rörelsekapital | 355 | 442 | 442 |
| Rörelsekapital, 12 m | 477 | 514 | 506 |
| Nettoomsättning, 12m | 2 971 | 3 219 | 3 231 |
| Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m | 16,1 | 16,0 | 15,6 |

| OPERATIVT KAPITAL | 2020 | 2019 | 2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Helår |
| Rörelsekapital | 355 | 442 | 442 |
| Immateriella tillgångar | 344 | 345 | 345 |
| Materiella tillgångar | 639 | 641 | 647 |
| Uppskjutna skatteskulder/fordringar | -158 | -139 | -163 |
| Operativt kapital | 1 179 | 1 289 | 1 271 |
| Rörelseresultat, 12m | 272 | 477 | 530 |
| Rörelsekapital, 12m | 1 301 | 1 351 | 1 346 |
| Avkastning på operativt kapital, % 12m | 20,9 | 35,3 | 39,4 |

| NETTOSKULD | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|-------------|------------|------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Helår |
| Leasingskulder, långfristiga | 8 | 8 | 7 |
| Förpliktelser avseende ersättningar till anställda | - | 13 | 2 |
| - Avgår, ej räntebärande förpliktelser | - | -1 | -2 |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | - |
| Factoring kredit | 177 | 222 | 184 |
| Skulder till koncernföretag | 150 | 76 | 41 |
| Leasingskulder, kortfristiga | 8 | 7 | 6 |
| Räntebärande skulder | 344 | 324 | 238 |
| Likvida medel | 458 | 329 | 247 |
| Nettoskuld/nettokassa (+/-) | -114 | -6 | -9 |
| EBITDA, 12 m | 377 | 668 | 629 |
| Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel | -0,3 | 0,0 | 0,0 |

| NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD | 2020 | 2019 | 2019 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Helår |
| Nettoskuld/nettokassa (+/-) | -114 | -6 | -9 |
| Eget kapital | 1 301 | 1 267 | 1 288 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | -8,8 | -0,4 | -0,7 |

| SOLIDITET | 2020 | 2019 | 2019 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Helår |
| Eget kapital | 1 301 | 1 267 | 1 288 |
| Totala tillgångar | 2 344 | 2 347 | 2 236 |
| Soliditet, % | 55,5 | 54,0 | 57,6 |

| AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| MSEK | Kv3 | Kv3 | Helår |
| Eget kapital | 1 301 | 1 267 | 1 288 |
| Eget kapital, 12m | 1 338 | 1 051 | 1 155 |
| Periodens resultat, 12m | 212 | 430 | 414 |
| Avkastning på eget kapital 12m, % | 15,9 | 40,9 | 35,8 |

DEFINITIONER

| Icke IFRS-nyckeltal | Beskrivning | Motiv för användning |
|--|--|--|
| Försäljningsvolym | Försäljning av papper samt massa från segment respektive koncernen, uttryckt i ton | 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. |
| EBITDA marginal | EBITDA som procent av nettoomsättning. | Visar verksamhetens möjlighet att generera kassaflöde i relation till intäkterna. |
| Rörelseresultat | Resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt. | Visar resultatet i företagets operationella verksamhet. |
| Rörelsemarginal | Rörelseresultat som procent av nettoomsättningen. | Visar rörelseresultat i relation till nettoomsättningen och är ett mått på lönsamheten i företagets operationella verksamhet. |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | Kassaflöde före förvärv av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar samt före amortering av lån, koncernbidrag samt utdelning till aktieägare. | Indikerar hur mycket likviditet ett bolag inbringar genom sin löpande, ordinarie verksamhet. |
| Cash conversion* | Summan av EBITDA minus förändring i rörelsekapital minus investeringar, dividerad med EBITDA, redovisad som en procentsats. | Cash conversion visar hur effektiv en verksamhet är i att generera kassaflöde i förhållande till EBITDA. |
| Investeringar | Kassaflödeseffekten från förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar | Visar storleken av materiella och immateriella anläggningstillgångar som förvärvas för att upprätthålla och utveckla verksamheten. |
| Rörelsekapital | Summan av varulager, kundfordringar, övriga rörelsetillgångar och rörelseskulder, exklusive derivat. | 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 nettoförsäljningen * | 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 bolaget 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. |
| Nettoskuldsättningsgrad | 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-månaderstalet har inte justerats för effekten av anpassning till IFRS 16 per 1 januari 2019. 12-månadersvärdet innebär möjlighet till jämförelser som reflekterar både innevarande och säsongsmässiga variationer, vilket förbättrar möjligheten att göra jämförelser över tid.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | 2020 Kv3 | 2019 Kv3 | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Helår |
|---|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 11 | 9 | 33 | 24 | 33 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | - | 1 | - | - |
| Övriga externa kostnader | -21 | -8 | -54 | -25 | -35 |
| Personalkostnader | -2 | -1 | -6 | -3 | -4 |
| Övriga rörelsekostnader | - | -11 | 0 | -38 | -36 |
| Rörelseresultat | -10 | -11 | -26 | -42 | -42 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | - | 50 | - | 50 | 50 |
| Finansiella intäkter och liknande resultatposter | 7 | 0 | 19 | 1 | 5 |
| Finansiella kostnader och liknande resultatposter | 0 | -11 | -2 | -9 | -2 |
| Resultat efter finansiella poster | -3 | 28 | -9 | 1 | 11 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 350 |
| Resultat före skatt | -3 | 28 | -9 | 1 | 361 |
| Skatt | -1 | 5 | 1 | 10 | -67 |
| Periodens resultat | -4 | 33 | -8 | 11 | 294 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| MSEK | 30 sep | 30 sep | 31 dec |
| Aktier i koncernföretag | 896 | 896 | 896 |
| Uppskjuten skattefordran | - | 5 | 1 |
| Summa anläggningstillgångar | 896 | 901 | 897 |
| Fordringar hos koncernföretag | - | - | 469 |
| Aktuell skattefordran | 40 | 29 | - |
| Derivat | 12 | 1 | 17 |
| Övriga fordringar | 2 | 3 | 2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 0 | 0 |
| Kassa och bank | 579 | 321 | 227 |
| Summa omsättningstillgångar | 634 | 353 | 715 |
| Summa tillgångar | 1 530 | 1 254 | 1 612 |
| Aktiekapital | 19 | 19 | 19 |
| Balanserat resultat | 915 | 755 | 772 |
| Periodens resultat | -8 | 11 | 293 |
| Summa eget kapital | 926 | 785 | 1 085 |
| Obeskattade reserver | 441 | 364 | 441 |
| Avsättningar för pensioner | - | - | - |
| Summa avsättningar | - | - | - |
| Leverantörsskulder | 1 | - | 2 |
| Skulder till koncernföretag | 150 | 76 | 41 |
| Aktuell skatteskuld | - | - | 35 |
| Derivat | 3 | 28 | 7 |
| Övriga skulder | 0 | 0 | 1 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 9 | 2 | 1 |
| Summa kortfristiga skulder | 163 | 105 | 87 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 530 | 1 254 | 1 612 |

KONFERENSSAMTAL

Vid publiceringen av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas onsdagen den 28 oktober kl 09:30. Anita Sjölander, VD tillsammans med Niclas Eriksson, CFO kommer att presentera och kommentera rapporten. Presentationen kommer att hållas på engelska. Press- och analytikerkonferensen kommer att sändas över webcast och kan följas via www.nordic-paper.se. Det går också att delta via telefon:

08-566 184 30, pinkod 3226839#

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2020 – 28 januari 2021

Årsredovisning 2020 – 23 april 2021

Delårsrapport Kv 1 2021 – 28 april 2021

Delårsrapport Kv 2 2021 – 20 juli 2021

Delårsrapport Kv 3 2021 – 28 oktober 2021

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 20 maj 2021 i Karlstad.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niclas Eriksson, CFO

Tel: +46 705 654 257

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

Anita Sjölander, VD

Tel: +46 703 097 484

E-post: anita.sjolander@nordic-paper.com

Ingrid Östhols, IR

Tel: +46 721 810 867

E-post: ingrid.osthols@nordic-paper.com

NORDIC PAPER I KORTHET

Nordic Paper är en skandinavisk specialpappersproducent, som tillverkat högkvalitativt papper sedan 1800-talet. Vi är en ledande leverantör av kraftpapper och naturligt fettresistent livsmedelspapper. Våra produkter är baserade på förnyelsebara skogsråvara från lokala skogar. Från våra fyra skandinaviska pappersbruk levererar vi till kunder i över 70 länder. Nordic Paper hade 2019 intäkter om cirka 3 200 mkr, cirka 620 anställda och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se