

Delårsrapport januari–juni 2025

KVARTALSRESULTAT APRIL–JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 148 (1 225), en minskning med 6 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.
- EBITDA uppgick till MSEK 228 (280), motsvarande en EBITDA-marginal om 19,8 procent (22,9 procent).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 190 (242), motsvarande en rörelsemarginal om 16,5 procent (19,8 procent).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 63 (171) och resultat per aktie uppgick till SEK 0,94 (2,55).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 179 (175).
- Avkastning på operativt kapital 12 m var 23,1 procent (30,0 procent).
- Multipeln nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,7 (1,5).
- Försäljningsvolymen uppgick till 72,4 (76,7) kton.
- Den 28 april 2025 godkände Nordic Paper miljöinvesteringar om upp till MSEK 450 i Bäckhammar. Investeringarna rör massa- och pappersbrukets vattenhantering och omfattar bland annat installationen av en ledning för renat processvatten från anläggningen till Väneren. Investeringarna gör det möjligt att öka produktionsvolymen över den idag tillåtna nivån.
- Den 20 juni 2025 ingick Nordic Paper ett avtal med ett syndikat av finansiella institutioner om en långsiktig senior säkerställd finansiering till Nordic Paper i form av ett fast lån, ett Term Loan B, om MEUR 275 och en revolverande kreditfacilitet om MEUR 65.

HÄNDELSE EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Den 16 juli 2025 hölls en extra bolagsstämma där det i enlighet med styrelsens förslag beslutades om en extraordinär utdelning till bolagets aktieägare om 12,00 kronor per aktie. Avstämningsdag kommer att vara den 18 juli 2025 och utdelningen beräknas utbetalas till aktieägarna den 23 juli 2025.

NYCKELTAL

MSEK	2025 Kv2	2024 Kv2	Δ, %	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	Δ, %	R12	2024 Helår
Nettoomsättning	1 148	1 225	-6	2 425	2 434	0	4 659	4 668
EBITDA	228	280	-19	459	511	-10	754	806
EBITDA-marginal, %	19,8	22,9		18,9	21,0		16,2	17,3
Rörelseresultat	190	242	-22	380	436	-13	597	654
Rörelsemarginal, %	16,5	19,8		15,7	17,9		12,8	14,0
Periodens resultat	63	171	-63	230	320	-28	375	465
Resultat per aktie, kr ¹	0,94	2,55		3,44	4,78		5,61	6,96
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179	175	2	190	88	116	435	333
Avkastning på operativt kapital 12m, %	23,1	30,0		23,1	30,0		23,1	28,1
Nettoskuld/EBITDA 12 m, multipel	1,7	1,5		1,7	1,5		1,7	1,5
Försäljningsvolym, kton	72,4	76,7	-6	149,2	156,5	-5	280,1	287,4

¹ Före och efter utspädning

VD HAR ORDET



STABILT RESULTAT I SVAGARE MARKNADER

Under det andra kvartalet uppnådde Nordic Paper en nettoomsättning om MSEK 1 148. Detta är en minskning med 6 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år. Exklusive negativa valutaeffekter var minskningen 1 procent.

Marknadsefterfrågan under kvartalet försvagades från den goda nivå som rådde i början av året. Skälet till detta är att kunder senarelägger order till följd av ett generellt sett mer osäkert affärsklimat. En del av osäkerheten är en direkt eller indirekt följd av den turbulens som har uppstått efter de många utspelen från USA om potentiella tullar.

Att marknaden dämpades under kvartalet märktes inom de flesta områden av Nordic Papers produktportfölj och inom de flesta geografier. Produktpriserna i lokala valutor ökade med 3 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år men endast något jämfört med föregående kvartal. Under det kommande kvartalet förväntas det råda viss prispress för produkter från båda segmenten till följd av det rådande marknadsläget.

Försäljningsvolymerna för koncernen minskade med 6 procent jämfört med det andra kvartalet föregående år. EBITDA uppgick under kvartalet till MSEK 228, vilket var en minskning med 19 procent från ett mycket starkt andra kvartal föregående år. Våra båda segment bidrog med nästan lika stora delar till koncernens EBITDA: Natural Greaseproof med MSEK 115 och Kraft Paper med MSEK 112. EBITDA-marginalen för koncernen uppgick till 19,8 procent.

POSITIV TREND PÅ KOSTNADSSIDAN

Sedan början av 2022 har vi sett en stigande prisutveckling för massaved och sågverksflis, som är den främsta insatsvaran för Kraft Papers verksamhet. Under det andra kvartalet bröts denna utveckling, och tecken på sjunkande priser kunde observeras. För segmentet Natural Greaseproof är den viktigaste insatsvaran marknadsmassa. Priserna för marknadsmassa är fortsatt höga men började sjunka under slutet av det andra kvartalet, vilket kommer att påverka Nordic Paper positivt.

NY LÅNGSIKTIG FINANSIERING PÅ PLATS OCH GODKÄND UTDELNING

Under kvartalet ingick Nordic Paper ett avtal med ett syndikat av finansiella institutioner om en långsiktig senior säkerställd finansiering i form av ett fast lån, ett Term Loan B, om MEUR 275 och en revolverande kreditfacilitet om MEUR 65. Med finansieringen på plats föreslog Nordic Papers styrelse en utdelning om 12,00 kronor per aktie, vilket godkändes av den extra bolagsstämman tidigare idag.

INVESTERINGARNA I BÄCKHAMMAR LÖPER PÅ ENLIGT PLAN

De pågående investeringarna i en ny vedhantering och ett nytt elektrofilter i Bäckhammar, som beslutades 2023, löper på enligt plan och förberedelserna är nu i full gång inför de investeringar i vattenhantering som beslutades under kvartalet. Vedhanteringen och elektrofiltret kommer att vara färdigställda mot slutet av året och vi räknar med en EBITDA-ökning om MSEK 100 på årsbasis, med full effekt från 2026, som ett resultat av dessa investeringar. Investeringarna i vattenhantering kommer att utföras under 2025–2027 och öppnar möjligheter för en ökad produktion efter slutförandet.

UTMÄRKTA KLIMATPRESTANDA UNDER KVARTALET

Under kvartalet uppgick företagets utsläpp av fossila växthusgaser inom scope 1 till omkring 4 000 ton CO₂eq. Detta motsvarar en minskning med omkring 1 000 ton jämfört med samma period föregående år och med över 40 procent jämfört med föregående kvartal. Kvartalets prestanda beror helt och hållet på en minskad förbrukningen av fossila bränslen i anläggningarna i Bäckhammar och Greåker.

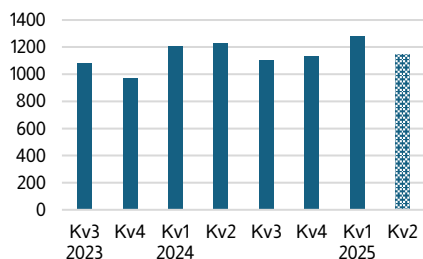
Med bättre klimatprestanda är vi övertygade om att Nordic Paper och våra specialpappersprodukter har goda förutsättningar att dra fördel av den långsiktiga trenden mot mer hållbara förpackningslösningar. Nordic Paper står starkt rustat för framtiden.

Anita Sjölander, VD

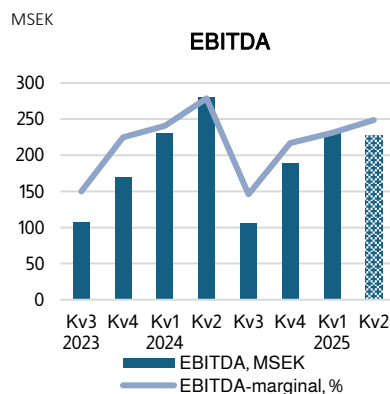
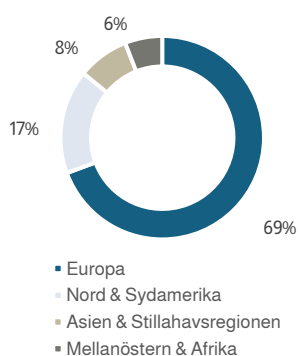
KONCERNENS UTVECKLING

APRIL – JUNI

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI



MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Den generella efterfrågan på Nordic Papers produkter dämpades under årets andra kvartal från de goda nivåer som rådde i början av året. Nettoomsättningen minskade med 6 procent till MSEK 1 148 (1 225) drivet av lägre volym och negativa valutaeffekter. Kvartalets försäljningsvolym i ton minskade med 6 procent, främst på grund av att Kraft Paper hade lägre volymer än under det starka andra kvartalet föregående år.

Nettoomsättningen minskade i alla geografier jämfört med samma period föregående år.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2024, MSEK	1225
Försäljningsvolym	-5%
Produktmix	1%
Försäljningspris	3%
Valuta	-5%
Kv2 2025, MSEK	1148

RESULTAT

EBITDA för det andra kvartalet minskade med 19 procent jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till MSEK 228 (280). Högre försäljningspriser gav en positiv effekt på EBITDA, men kompenserade inte för den negativa effekten från högre priser på insatsvaror och lägre försäljningsvolym.

Valuta hade en negativ påverkan på EBITDA om MSEK 10 jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITDA-marginalen uppgick till 19,8 procent (22,9 procent).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 190 (242) motsvarande en rörelsemarginal om 16,5 procent (19,8 procent). Finansnetto för det andra kvartalet uppgick till MSEK -106 (-24). Ökningen hänförs till nettot av valutakursvinster och -förluster och till upplösningen av kapitaliserade transaktionskostnader om MSEK 37 avseende det tidigare finansieringsavtalet. Räntenetto uppgick till MSEK -12 (-15).

Skattekostnaderna för det andra kvartalet uppgick till MSEK 21 (47), motsvarande en skattesats om 25,0 procent (21,6 procent).

Periodens resultat minskade till MSEK 63 (171).

JANUARI – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till MSEK 2 425 (2 434). Försäljningspriserna påverkade nettoomsättningen positivt, medan försäljningsvolymen påverkade negativt.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Jan-jun 2024, MSEK	2 434
Försäljningsvolym	-4%
Produktmix	1%
Försäljningspris	5%
Valuta	-2%
Jan-jun 2025, MSEK	2 425

RESULTAT

EBITDA för det första halvåret uppgick till MSEK 459 (511), motsvarande en EBITDA-marginal om 18,9 procent (21,0). Högre försäljningspriser kompenserade för högre priser för insatsvaror under det första halvåret. Lägre volymer påverkade EBITDA negativt jämfört med samma period föregående år. Valutaeffekterna påverkade EBITDA negativt med MSEK 22 jämfört med samma period föregående år.

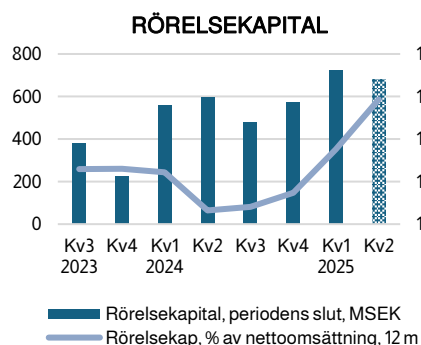
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 380 (436), motsvarande en rörelsemarginal om 15,7 procent (17,9 procent).

Finansnettot för det första halvåret var MSEK SEK -85 (-23), varav en stor del avsåg upplösningen av kapitaliserade transaktionskostnader avseende det tidigare, numera avslutade, finansieringsavtalet som ingicks i januari 2025. Räntenettot var MSEK -23 (-27).

Skattekostnaderna för perioden var MSEK 65 (93), motsvarande en skattesats om 22,1 procent (22,5 procent).

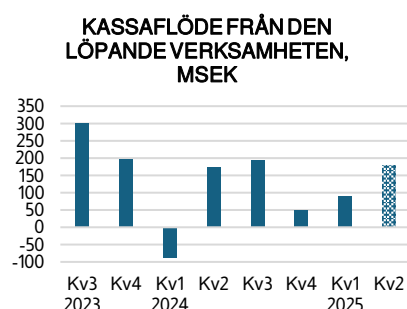
Periodens resultat uppgick till MSEK 230 (320).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING



RÖRELSEKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

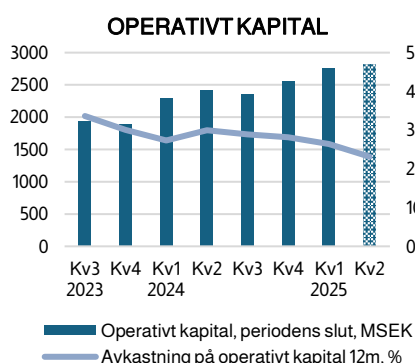
Rörelsekapitalet per den 30 juni 2025 ökade till MSEK 682 (597) jämfört med samma period föregående år, men minskade jämfört med det föregående första kvartalet. Ökningen jämfört med andra kvartalet 2024 förklaras i huvudsak av betalda skatter samt ett högre lagervärde. Uttryckt som procent av nettoomsättningen under den senaste 12-månadersperioden ökade rörelsekapitalet till 12,9 procent (10,3 procent). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 179 (175) för det andra kvartalet.



INVESTERINGAR OCH OPERATIVT KAPITAL

Investeringarna i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 118 (120), som till största delen gällde de pågående investeringarna i Bäckhammar.

Operativt kapital per den 30 juni var MSEK 2 819 (2 417) varav MSEK 1 464 (1 061) utgjordes av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 900 (977) och bestod i huvudsak av goodwill om MSEK 702 (742) och kundrelationer om MSEK 140 (180). Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 23,1 procent (30,0 procent).



FINANSIERING

Den 20 juni 2025 ingick Nordic Paper ett avtal med ett syndikat av finansiella institutioner om en långsiktig senior säkerställd finansiering i form av ett fast lån, ett Term Loan B, om MEUR 275 och en revolverande kreditfacilitet om MEUR 65. Löptiden är sju år för det fasta lånet och sex och ett halvt år för den revolverande kreditfaciliteten. Marginalen för det fasta lånet är Euribor +500 baspunkter och för den revolverande kreditfaciliteten Euribor +375 baspunkter. Marginalerna trappas ner som en funktion av skuldsättningsgraden. Liksom det tidigare finansieringsavtalet inkluderar det nya avtalet pantsättning av aktier i dotterbolag.

När det nya finansieringsavtalet ingicks sades det tidigare finansieringsavtalet upp.

Per den 30 juni 2025 uppgick koncernens nettoskuld till MSEK 1 274 (1 197). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 3 016 (1 300), varav MSEK 34 (36) var hänförliga till leasingskulder enligt IFRS 16. Likvida medel var MSEK 1 742 (103).

Soliditeten uppgick till 27,1 procent (33,0 procent) och nettoskuld/EBITDA 12 m uppgick till 1,7 (1,5).

VALUTASÄKRINGAR

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

EBITDA för det andra kvartalet inkluderar resultateffekt av realiserade valutasäkringar om MSEK 17 (-4).

För den kommande 12-månadersperioden ser säkringen ut som i tabellen nedan. Exponeringen mot USD är av marginell betydelse då försäljning i USD neutraliseras av inköp i USD och säkras inte i nuläget.

Valuta	Snittkurs på valuta- säkringar	Valutakurs, 30 jun	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	11,10	11,15	4	1 182	-4	77%	48%
GBP	12,98	13,03	13	162	2	72%	48%
				1 345	-2		

SEGMENT KRAFT PAPER

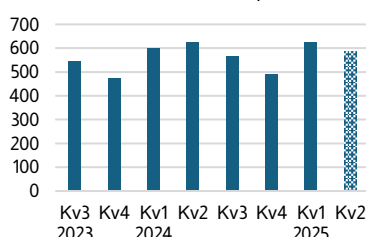
Segment Kraft Paper producerar oblekt säckpapper, MG-papper samt olika typer av specialpapper av hög kvalitet för industriellt bruk. Användningsområden för MG- och säckpapper är till exempel påsar och säckar för livsmedel och byggmateriel samt maskerings- och skyddspapper för olika applikationer. Specialpappret 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	2025 Kv2	2024 Kv2	Δ, %	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	Δ, %	R12	2024 Helår
Nettoomsättning	588	623	-6	1 213	1 221	-1	2 269	2 277
EBITDA	112	154	-27	217	268	-19	346	392
EBITDA-marginal, %	19,1	24,7		17,9	21,9		15,3	17,2
Rörelseresultat	94	139	-32	179	238	-25	271	331
Rörelsemarginal, %	16,0	22,3		14,7	19,5		12,0	14,5
Försäljningsvolym ¹ , kton	53,5	56,9	-6	109,4	115,8	-6	202,4	208,8

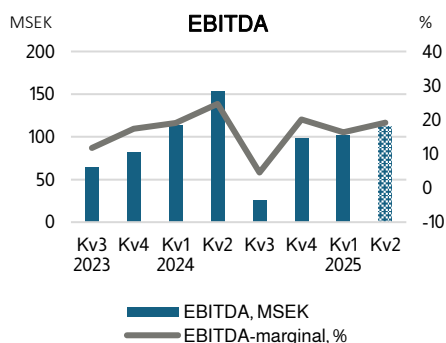
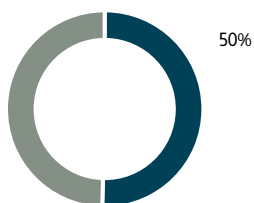
För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 24.

¹ Inkluderar koncerninterna leveranser

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv2 2025



APRIL – JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers kraftpapper försvagades under årets andra kvartal från goda nivåer i början av året. Nettoomsättningen minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal föregående år till MSEK 588 (623). Exklusive negativa valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 2 procent. Försäljningsvolymerna var 6 procent lägre än samma kvartal föregående år, medan försäljningspriserna i lokal valuta var 3 procent högre.

Nettoomsättningen i absoluta tal var stabil för huvudmarknaden i Europa och för Nord- och Sydamerika jämfört med samma period 2024. Nettoomsättningen till de andra geografierna minskade.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2024, MSEK	623
Försäljningsvolym	-6%
Produktmix	1%
Försäljningspris	3%
Valuta	-4%
Kv2 2025, MSEK	588

RESULTAT

EBITDA minskade till MSEK 112 (154). Högre försäljningspriser påverkade EBITDA positivt, medan den lägre försäljningsvolymen och den högre kostnaden för insatsvaror påverkade negativt. Valutaeffekter inklusive omvärdering av fordringar och skulder påverkade EBITDA med MSEK -13 jämfört med samma period föregående år.

EBITDA-marginalen minskade till 19,1 procent (24,7 procent). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 94 (139) och rörelsemarginalen var 16,0 procent (22,3 procent).

JANUARI - JUNI

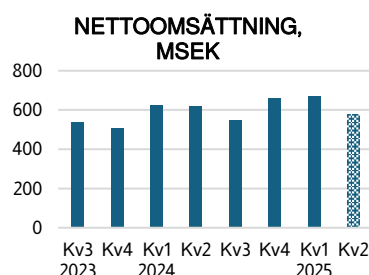
Under årets första halvår minskade nettoomsättningen med 1 procent till MSEK 1 213 (1 221), jämfört med första halvåret 2024. Högre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen positivt, medan volym påverkade negativt. Valuta hade negativ påverkan på nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år. EBITDA minskade till MSEK 217 (268) framför allt drivet av lägre volymer. EBITDA-marginalen uppgick till 17,9 procent (21,9 procent). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 179 (238) och rörelsemarginalen var 14,7 procent (19,5 procent).

SEGMENT NATURAL GREASEPROOF

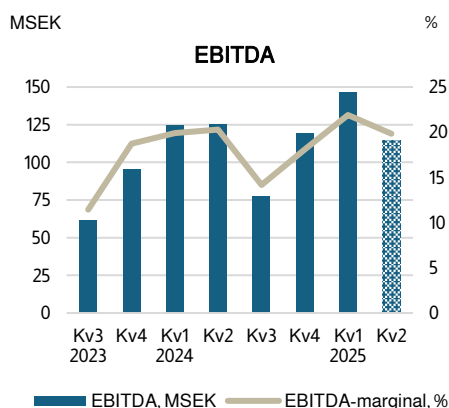
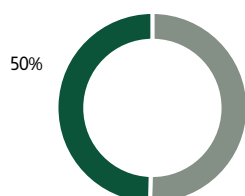
Segment Natural Greaseproof producerar högklassigt, naturligt fettresistent papper för livsmedelsindustrin. Fettresistent livsmedelspapper används vid tillredning, produktion, förpackning och lagring av livsmedel, till exempel i bakformar, bakplåtpapper, förpackningar för färdigmat och omslagspapper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

	2025	2024		2025	2024			2024
MSEK	Kv2	Kv2	Δ, %	Jan-jun	Jan-jun	Δ, %	R12	Helår
Nettoomsättning	578	617	-6	1 247	1 241	0	2 453	2 448
EBITDA	115	125	-8	262	250	5	461	446
EBITDA-marginal, %	19,8	20,3		21,0	20,1		18,8	18,2
Rörelseresultat	95	105	-10	222	209	-6	379	366
Rörelsemarginal, %	16,4	17,0		17,8	16,8		15,4	14,9
Försäljningsvolym, kton	21,5	22,4	-4	44,8	45,6	-2	87,2	88,0

För avstämning mellan segmentsresultat och koncernens resultat, se kvartalsdata sid 24.



ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING Kv2 2025



APRIL - JUNI

MARKNAD OCH OMSÄTTNING

Efterfrågan på Nordic Papers greaseproofpapper försvagades under årets andra kvartal från goda nivåer i början av året.

Försäljningsvolymen minskade med 4 procent jämfört med samma period 2024. Företagets försäljningspriser var 4 procent högre än föregående år. Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till MSEK 578 (617), vilket är en minskning med 6 procent. Exklusive negativa valutaeffekter var nettoomsättningen oförändrad.

Nettoomsättningen minskade för Europa och Asien och ökade för Nord- och Sydamerika samt för Mellanöstern och Afrika. I absoluta tal var förändringen störst för Europa, medan nettoomsättningen till Mellanöstern och Afrika uppvisade störst förändring procentuellt sett.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Kv2 2024, MSEK	617
Försäljningsvolym	-4%
Produktmix	0%
Försäljningspris	4%
Valuta	-6%
Kv2 2025, MSEK	578

RESULTAT

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till MSEK 115 (125), motsvarande en EBITDA-marginal om 19,8 procent (20,3 procent). Minskningen av EBITDA drevs främst av lägre volymer. Marknadspriserna för massa började sjunka under kvartalet, men har ökat sedan det andra kvartalet föregående år. Försäljningspriserna påverkade EBITDA positivt. Valuta hade en negativ påverkan på EBITDA under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 95 (105) motsvarande en rörelsemarginal om 16,4 procent (17,0 procent).

JANUARI - JUNI

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till MSEK 1 247 (1 241). Högre försäljningspriser påverkade nettoomsättningen positivt, medan såväl volym som valuta hade negativ effekt jämfört med samma period föregående år.

EBITDA ökade till MSEK 262 (250) motsvarande en EBITDA-marginal om 21,0 procent (20,1 procent). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 222 (209) och rörelsemarginalen var 17,8 procent (16,8 procent).

HÅLLBARHET

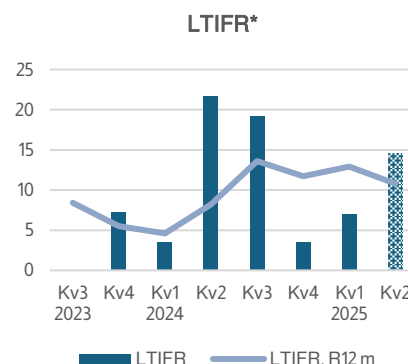
Nordic Paper strävar efter att integrera hållbarhet som en naturlig del i det dagliga arbetet. Baserat på en genomförd väsentlighetsanalys har bolaget valt ut tre fokusområden för arbetet:

- Hållbar arbetsmiljö
- Minskad 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. Ett delmål är att frekvensen av olycksfall med sjukfrånvaro som följd (LTIFR*) ska understiga 7 per miljon arbetade timmar.

Under det andra kvartalet inträffade fyra incidenter med frånvaro som följd och därmed uppgick LTIFR till 14,6 i kvartalet. LTIFR på rullande 12 månader uppgick till 10,8.



* 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

Under kvartalet uppgick företagets utsläpp av fossila växthusgaser inom scope 1 till omkring 4 000 ton CO₂eq. Under kvartalet minskade utsläppen med omkring 1 000 ton jämfört med samma period föregående år och med 3 000 ton, eller med över 40 procent, från föregående kvartal. Minskningen jämfört med samma period föregående år samt med föregående kvartal beror helt och hållet på en minskade förbrukning av fossila bränslen i anläggningarna i Bäckhammar och Greåker.

PRODUKTER SOM STÖDJER HÅLLBARHET

Säck- och MF-papper står för omkring hälften av Nordic Paper Kraft Papers nettoomsättning. Konverterare använder papperet för att producera säckar till en rad olika produkter, däribland gryn, mjöl, pulverformiga mineraler och kemikalier. En konkurrerande produkt till papperssäckar är säckar av vävd polypropen (WPP). Under det andra kvartalet publicerades en studie på uppdrag av CEPI Eurokraft, där faktorer som fyllningshastighet, produktförlust och partikelgenomsläpplighet undersöktes. Studien visade att under identiska förhållanden fylls papperssäckar 21 procent snabbare än WPP-säckar, vilket ger lägre produktionstid och driftskostnader. När det gäller produktförlust släpper WPP-säckar igenom fyra gånger mer cement under hanterings- och transportsimuleringar. Partikelgenomsläppligheten är också betydligt lägre med papper. Testerna visade att WPP-säckar släpper ut tre gånger mer PM10 än papperssäckar och dubbelt så mycket PM2,5.

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 tre till fyra veckor i samband med sommarsemestrarna under det tredje kvartalet. Under dessa stopp genomförs även mycket av det årliga underhållsarbetet vid anläggningarna. Bolagets produktionsanläggningar i Bäckhammar och Säfte har drift året om och har därför ett årligt underhållsstopp som oftast infaller under det tredje kvartalet. Dessa underhållsstopp varar normalt i mindre än 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 och täckningsbidraget minskar. Dessutom påverkas rörelseresultatet negativt av underhållskostnader samt av något lägre försäljningsvolym. Vid de anläggningar som har produktionsstopp under sommarsemestrarna påverkas det tredje kvartalet även av lägre personalkostnad.

MSEK	Direkta underhållskostnader vid planerade underhållsstopp under det tredje kvartalet		
	Beräknat 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 Paper skulle kunna påverkas negativt av handelshinder som tullar eller geopolitisk oro. Nordic Paper är en stor spelare på den amerikanska marknaden för greaseproofpapper genom leveranser från Norge, Sverige och Kanada och potentiella tullar på import till USA kan påverka Nordic Paper och dess kunder. Det mesta av Nordic Papers inköp sker lokalt men kan även påverkas av geopolitisk utveckling. Rysslands krigsföring mot Ukraina är ett exempel på en utveckling som påverkat bolagets verksamhet då den ryska massavedsexporten till Finland stoppades, vilket ledde till en ökad konkurrens om ved i Östersjöregionen och högre massavedspriser för Nordic Paper. Nordic Paper kan komma att påverkas av ytterligare indirekta effekter av det geopolitiska läget efter Rysslands krigsföring i Ukraina samt av andra pågående konflikter i omvärlden.

Även kostnader för andra insatsvaror och tjänster som Nordic Paper använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Nordic Papers verksamhet. Under 2022 ökade priserna på spotmarknaden för el kraftigt med en negativ påverkan på bolagets resultat som följd. Priserna på spotmarknaden har därefter sjunkit till lägre nivåer. Riskminskningen omfattar komponenter såsom egen generering av delar av elbehovet samt en säkringsstrategi för köp av el. Bolaget har även möjlighet att införa temporära energipåslag på försäljningspriserna för att kompensera för 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 2024 som finns tillgänglig på www.nordic-paper.com

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under det andra kvartalet förekom inga närståendetransaktioner utöver produktförsäljning inom den löpande verksamheten till ett värde om MSEK 1 till ett av Strategic Value Partners, LLC, portföljbolag.

AKTIEÄGARE

Nordic Paper hade 4 653 aktieägare per 30 juni 2025.

Aktieägare 30 juni 2025	Röster och kapital (%)
Coniferous Bidco AB	88,3%
Nordea Funds	2,4%
Nordnet Pensionsförsäkring	1,8%
J.P. Morgan SE	1,5%
SEB Investment Management	0,6%
Clearstream Banking S.A.	0,3%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0,2%
BNP Paribas SA	0,2%
UBP Client Assets	0,2%
Euroclear Bank S.A.	0,2%
Övriga	4,3%
Totalt	100,0%

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

16 juli 2025

Nordic Paper Holding AB (publ)

Tim Stubbs
Ordförande

Riccardo Franchi
Styrelseledamot

Omar Hoek
Styrelseledamot

Ricardo Mateiro
Styrelseledamot

Alexandre Mignotte
Styrelseledamot

Christer Simrén
Styrelseledamot

Russell Wanke
Styrelseledamot

Per Gustafsson
Arbetstagarledamot

Tom Rød
Arbetstagarledamot

Anita Sjölander
VD

Rapporten har inte varit föremål för bolagets revisorers granskning.

Denna information är sådan som Nordic Paper Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den i pressmeddelandet avseende denna rapport angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 juli 2025 kl. 19.00 CEST.

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Nettoomsättning ¹	1 148	1 225	2 425	2 434	4 668
Övriga rörelseintäkter	10	2	16	16	27
Råvaror, energi och förnödenheter	-594	-604	-1 223	-1 178	-2 299
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	43	38	20	-5	29
Övriga externa kostnader	-222	-201	-445	-418	-945
Personalkostnader	-177	-179	-345	-339	-665
Övriga rörelsekostnader	20	1	11	0	-10
EBITDA	228	280	459	511	806
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-38	-79	-75	-152
Rörelseresultat	190	242	380	436	654
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-106	-24	-85	-23	-56
Resultat före skatt	84	218	295	413	598
Skatt	-21	-47	-65	-93	-132
Periodens resultat	63	171	230	320	465
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	63	171	230	320	465
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
Periodens resultat	63	171	230	320	465
Resultat per aktie, kr ²	0,94	2,55	3,44	4,78	6,96

¹ Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av varuförsäljning

² Före och efter utspädning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Periodens resultat	63	171	230	320	465
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-39	14	11	-33	-50
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3	-3	-43	9	1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	8	-3	-2	7	10
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	12
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-3
Övrigt totalresultat för perioden	-34	8	-34	-17	-29
Periodens totalresultat	29	179	196	303	436
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	29	179	196	303	436

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
Varumärken	31	34	34
Kundrelationer	140	180	165
Goodwill	702	742	737
Övriga immateriella tillgångar	28	22	32
Byggnader och mark	34	28	36
Maskiner och anläggningar	560	551	613
Inventarier, verktyg och installationer	14	7	13
Pågående nyanläggningar	823	440	550
Nyttjanderättstillgångar	33	35	39
Aktier i intressebolag	-	12	-
Uppskjuten skattefordran	9	10	11
Övrig finansiell fordran	14	10	14
Summa anläggningstillgångar	2 386	2 070	2 244
Varulager	742	659	739
Kundfordringar	713	740	618
Aktuell skattefordran	31	-	-
Övriga fordringar	94	107	114
Derivat	10	17	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34	24	22
Likvida medel	1 742	103	398
Summa omsättningstillgångar	3 367	1 650	1 893
Summa tillgångar	5 753	3 721	4 137
Aktiekapital	19	19	19
Reserver	-53	4	-18
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 591	1 206	1 361
Summa eget kapital	1 558	1 229	1 362
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 978	1 250	-
Långfristiga leasingskulder	21	22	26
Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner	4	15	4
Uppskjuten skatteskuld	235	228	240
Derivat	-	0	-
Övriga avsättningar	87	103	98
Summa långfristiga skulder	3 325	1 618	368
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	1 550
Leverantörsskulder	464	388	443
Aktuell skatteskuld	-	51	3
Kortfristiga leasingskulder	13	14	14
Derivat	12	31	18
Övriga skulder	11	12	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	371	378	367
Summa kortfristiga skulder	870	874	2 407
Summa eget kapital och skulder	5 753	3 721	4 137

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
Ingående eget kapital	1 362	1 193	1 193
Periodens resultat	230	320	465
Övrigt totalresultat för perioden	-34	-17	-29
Transaktioner med moderbolagets ägare:			
Utdelning	-	-268	-268
Utgående eget kapital	1 558	1 229	1 362
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	1 558	1 229	1 362

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	190	242	380	436	654
Erhållna räntor	2	1	4	5	7
Erlagda räntor	-14	-16	-27	-32	-61
Justeringsposter kassaflöde	9	20	-18	77	133
Betald inkomstskatt	-44	-36	-97	-126	-196
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	142	212	243	359	537
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager	-54	-54	-12	4	-81
Förändringar av kundfordringar	-14	-27	-98	-244	-122
Förändringar av kortfristiga fordringar	-7	40	7	82	70
Förändringar av leverantörsskulder	76	-39	26	-109	-60
Förändringar av kortfristiga skulder	37	44	24	-5	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179	175	190	88	333
Investeringsverksamheten					
Förvärv anläggningstillgångar	-104	-125	-268	-254	-502
Förvärv intressebolag	-	-	-	-	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104	-125	-268	-254	-504
Finansieringsverksamheten					
Förändring av skuld till kreditinstitut	-1541	-	-1506	-	-
Upptagen långfristig skuld till kreditinstitut	2 962	300	2 962	300	600
Amortering av leasingsskulder	-4	-4	-7	-6	-13
Nettoförändring av factoringkredit	-	-276	-	-260	-260
Utbetald utdelning	-	-268	-	-268	-268
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1418	-247	1449	-234	60
Periodens kassaflöde	1493	-198	1370	-399	-111
Likvida medel vid periodens ingång	261	307	398	496	496
Kursdifferens i likvida medel	-12	-6	-26	6	12
Likvida medel vid periodens utgång	1742	103	1742	103	398
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	38	38	79	75	152
Valutaförändringar	-33	6	-21	-6	-13
Derivat, förändring i verkligt värde	14	-12	-5	9	-2
Avsättningar för återställande av byggnader och mark	-6	-	-10	-	-25
Övrigt	-4	-12	-60	-2	20
Summa	9	20	-18	77	133

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 2024. Ändrade standarder med ikraftträdande under 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Alla belopp anges i miljoner kronor (MSEK) om inte annat anges. Avrundningsdifferenser om MSEK +/- 1 kan förekomma i summeringarna av belopp. I de fall ett underliggande belopp uppgår till MSEK 0 efter avrundning blir beloppet angivet som 0. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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

NOT 2 NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

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

Jan-jun 2025	Nettoomsättning inkl internförsäljning	Eliminerings	Nettoomsättning
MSEK			
Kraft Paper	1 213	-36	1 178
Natural Greaseproof	1 247		1 247
Moderbolaget samt icke fördelade poster	37	-37	-
Koncernen	2 498	-73	2 425

Nettoomsättningen per Segment avseende geografisk marknad		
Jan-jun 2025	Natural Greaseproof	Kraft Paper
MSEK		
Sverige	34	283
Italien	132	147
Tyskland	98	153
Övriga Europa	398	397
USA	325	1
Övriga världen	260	232
	1 247	1 213

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	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Resultat intressebolag	-	-3	-	-3	-13
Ränteintäkter	2	1	4	5	7
Räntekostnader	-14	-16	-27	-32	-61
Valutakursvinster och -förluster, netto	-49	-7	-13	7	13
Övriga finansiella poster	-44	0	-49	0	-3
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-106	-24	-85	-23	-56

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 21 i årsredovisningen för 2024.

NOT 5 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar om MSEK 87 avser bedömda framtida utgifter för återställning av byggnader och mark. Avsättningarna fördelas med MSEK 57 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 uppköpserbjudandet 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	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Nettoomsättningstillväxt, %	-6	9	0	0	4
EBITDA-marginal, %	19,8	22,9	18,9	21,0	17,3
Rörelsemarginal, %	16,5	19,8	15,7	17,9	14,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179	175	190	88	333
Avkastning på operativt kapital, 12m, %	23,1	30,0			28,1
Avkastning på eget kapital, 12m, %	27,2	35,2			36,8
Rörelsekapital	682	597			571
Operativt kapital	2 819	2 417			2 561
Räntebärande skulder	3 016	1 300			1 594
Nettoskuldsättningsgrad, %	81,8	97,4			87,8
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,7	1,5			1,5
Soliditet, %	27,1	33,0			32,9
Rörelsekapital % av nettoomsättning, 12m	12,9	10,3			10,7
Investeringar	118	120	267	181	438
Försäljningsvolym, kton	72,4	76,7	149,2	156,5	287,4
Antal anställda vid periodens slut	702	692			698
Antal aktier, periodens genomsnitt och utgång	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800	66 908 800
Resultat per aktie, SEK ¹	0,94	2,55	3,44	4,78	6,96

¹ Före 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	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Rörelseresultat	190	242	380	436	654
Avskrivningar	38	38	79	75	152
EBITDA, MSEK	228	280	459	511	806
EBITDA-MARGINAL	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
EBITDA	228	280	459	511	806
Nettoomsättning	1 148	1 225	2 425	2 434	4 668
EBITDA-marginal, %	19,8	22,9	18,9	21,0	17,3
RÖRELSEMARGINAL	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Rörelseresultat	190	242	380	436	654
Nettoomsättning	1 148	1 225	2 425	2 434	4 668
Rörelsemarginal, %	16,5	19,8	15,7	17,9	14,0
RÖRELSEKAPITAL	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Varulager	742	659			739
Kundfordringar	713	740			618
Övriga rörelsefordringar exkl derivat	159	130			136
Leverantörsskulder	-464	-388			-443
Övriga rörelseskulder exkl derivat	-469	-545			-480
Rörelsekapital	682	597			571
Rörelsekapital, 12 m	602	463			501
Nettoomsättning, 12m	4 659	4 481			4 668
Rörelsekapital, % av nettoomsättning, 12m	12,9	10,3			10,7

OPERATIVT KAPITAL	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Rörelsekapital	682	597	571
Immateriella tillgångar	900	977	968
Materiella tillgångar	1 464	1 061	1 251
Uppskjutna skatteskulder/fordringar	-226	-219	-229
Operativt kapital	2 819	2 417	2 561
Rörelseresultat, 12m	597	637	654
Operativt kapital, 12m	2 581	2 128	2 322
Avkastning på operativt kapital, % 12m	23,1	30,0	28,1
NETTOSKULD	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Skulder till kreditinstitut	2 978	1 250	1 550
Leasingskulder	34	36	40
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	4	15	4
Räntebärande skulder	3 016	1 300	1 594
Likvida medel	1 742	103	398
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 274	1 197	1 197
EBITDA, 12 m	754	788	806
Nettoskuld/EBITDA 12m, multipel	1,7	1,5	1,5
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Nettoskuld/nettokassa (+/-)	1 274	1 197	1 197
Eget kapital	1 558	1 229	1 362
Nettoskuldsättningsgrad, %	81,8	97,4	87,8
SOLIDITET	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Eget kapital	1 558	1 229	1 362
Totala tillgångar	5 753	3 721	4 137
Soliditet, %	27,1	33,0	32,9
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	2025	2024	2024
MSEK	Kv2	Kv2	Helår
Periodens resultat, 12m	375	418	465
Eget kapital	1 558	1 229	1 362
Eget kapital, 12m	1 377	1 188	1 265
Avkastning på eget kapital 12m, %	27,2	35,2	36,8

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 dividerat 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				2025	
MSEK	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Segment Kraft Paper	546	472	597	623	566	490	625	588
Segment Natural Greaseproof	536	508	624	617	548	658	669	578
Elimineringar	-6	-9	-12	-16	-14	-14	-17	-18
Summa koncernen	1077	971	1209	1225	1100	1134	1277	1148

EBITDA

	2023		2024				2025	
MSEK	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Segment Kraft Paper	64	82	114	154	26	99	105	112
Segment Natural Greaseproof	61	95	124	125	78	119	148	115
Moderbolag samt icke-fördelade poster	19	5	-21	2	0	-36	-14	-5
Elimineringar etc	-37	-12	13	-1	2	8	-6	5
EBITDA koncernen	108	170	231	280	106	189	231	228
Avskrivningar och nedskrivningar	-39	-37	-37	-38	-38	-39	-41	-38
Rörelseresultat	69	132	194	242	67	150	190	190
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-21	-43	1	-24	-23	-10	21	-106
Resultat före skatt	48	89	195	218	44	141	211	84

EBITDA-MARGINAL

	2023		2024				2025	
%	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Segment Kraft Paper	11,8	17,4	19,1	24,7	4,5	20,1	16,3	19,1
Segment Natural Greaseproof	11,4	18,7	19,9	20,3	14,2	18,1	21,9	19,8
Koncernen	10,0	17,5	19,1	22,9	9,6	16,7	18,1	19,8

RÖRELSERESULTAT

	2023		2024				2025	
MSEK	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Segment Kraft Paper	49	67	99	139	11	82	84	94
Segment Natural Greaseproof	41	76	104	105	57	100	127	95
Moderbolag samt icke-fördelade poster	19	5	-21	2	0	-36	-14	-5
Elimineringar etc	-40	-15	12	-4	-1	5	-7	5
Summa koncernen	69	132	194	242	67	150	190	190

RÖRELSEMARGINAL

	2023		2024				2025	
%	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Segment Kraft Paper	9,0	14,2	16,6	22,3	1,9	16,8	13,5	16,0
Segment Natural Greaseproof	7,7	14,9	16,7	17,0	10,5	15,1	19,0	16,4
Koncernen	6,4	13,6	16,0	19,8	6,1	13,3	14,9	16,5

FÖRSÄLJNINGSVOLYMER

	2023		2024				2025	
Kton	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
Segment Kraft Paper	49,8	45,8	58,9	56,9	49,9	43,1	55,9	53,5
Segment Natural Greaseproof	18,9	18,8	23,2	22,4	19,8	22,7	23,2	21,5
Elimineringar	-1,1	-1,8	-2,3	-2,6	-2,2	-2,3	-2,4	-2,6
Summa koncernen	67,6	62,8	79,8	76,7	67,4	63,5	76,8	72,4

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Nettoomsättning	19	22	37	43	67
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-25	-21	-69	-47	-88
Personalkostnader	-5	-4	-9	-9	-16
Övriga rörelsekostnader	6	6	22	-6	-18
Rörelseresultat	-5	2	-19	-19	-55
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-98	-11	-57	-25	-59
Resultat efter finansiella poster	-103	-9	-76	-44	-113
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	507
Resultat före skatt	-103	-12	-76	-47	394
Skatt	21	2	15	6	-87
Periodens resultat	-82	-10	-61	-41	307

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
Aktier i koncernföretag	1 165	1 165	1 165
Fordringar hos koncernföretag	164	248	210
Aktier i intressebolag	-	12	-
Uppskjuten skattefordran	3	2	4
Övriga finansiella tillgångar	4	-	4
Summa anläggningstillgångar	1 335	1 427	1 383
Fordringar hos koncernföretag	3	569	551
Aktuell skattefordran	91	31	-
Övriga fordringar	10	30	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	0	9
Kassa och bank	2 945	289	1 062
Summa omsättningstillgångar	3 049	920	1 652
Summa tillgångar	4 384	2 346	3 035
Aktiekapital	19	19	19
Balanserat resultat	814	507	507
Periodens resultat	-61	-41	307
Summa eget kapital	772	486	833
Obeskattade reserver	599	557	599
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 978	1 250	-
Summa långfristiga skulder	2 978	1 250	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	1 550
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Leverantörsskulder	6	1	2
Derivat	12	31	18
Övriga skulder	0	2	1
Aktuell skatteskuld	-	-	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	20	30
Summa kortfristiga skulder	35	54	1 604
Summa eget kapital och skulder	4 384	2 346	3 035

KONFERENSSAMTAL

Torsdagen 17 juli 2025 kl 9.00 kommer en telefonkonferens att hållas där VD Anita Sjölander tillsammans med CFO Niclas Eriksson kommer 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/ajgKydZ1/11162/?lang=10266>
- Länk för att registrera telefondeltagare:
<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=7780052&linkSecurityString=133bdb1508>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 3 2025 – 29 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025 – 28 januari 2026

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 MSEK 4 668, omkring 700 medarbetare och är noterat på Nasdaq Stockholm. www.nordic-paper.se