

Rottneros AB

Kvartalsrapport jan-sep 2023

+

Positivt resultat visar på styrkan i Rottneros affärsmodell

49 MSEK

EBIT tredje kvartalet 2023



Effektivitets- och kostnadsfokus för att motverka inflationen



Marknaden visar tecken på stabilisering, dock fortsatt stor osäkerhet



Positivt resultat visar på styrkan i Rottneros affärsmodell

Q3 2023 JÄMFÖRT MED (Q3 2022)

NETTOOMSÄTTNINGEN sjönk med 14% till 693 (806) MSEK. Exklusive slipmassa sjönk omsättningen med 2 %. Jämfört med andra kvartalet 2023 ökade omsättningen tack vare högre försäljningsvolym av både sulfatmassa och CTMP. En lägre efterfrågan på Rottneros traditionella marknader har lett till en ökad andel spotförsäljning.

LISTPRISET för NBSK-massa var 21% lägre i USD och 19% lägre i SEK jämfört med tredje kvartalet 2022. Jämfört med andra kvartalet 2023 sjönk listpriset i USD med 10% och i SEK med 8%.

PRODUCERAD VOLYM exklusive slipmassa uppgick till 88,8 (85,9) tusen ton, en ökning med 3%. Under kvartalet har Rottneros Bruk haft sitt årliga underhållsstopp.

SÅLD VOLYM av sulfatmassa och CTMP uppgick till 102,3 (86,1) tusen ton.

EBIT (rörelseresultat) var 49 (185) MSEK. Kvartalet var fortsatt påverkat av en svag europeisk marknad. De rörliga kostnaderna var markant högre än 2022, men har sjunkit jämfört med första halvan av 2023.

NETTORESULTAT uppgick till 33 (270) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var 0,22 (1,77) SEK.

BALANSRÄKNINGEN är fortsatt stark. Soliditeten var 66 (68) % och tillgänglig likviditet uppgick till 696 (713) MSEK. Nettokassan uppgick till 264 MSEK.

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	förändr	apr-jun 2023	förändr Q3-Q2/23	jan-sep 2023	jan-sep 2022	förändr	rullande 12 månader	jan-dec 2022
Nettoomsättning	693	806	-113	681	12	2 118	2 250	-132	2 848	2 980
EBITDA, MSEK	79	233	-154	71	8	328	660	-332	359	691
EBIT, MSEK	49	185	-136	41	8	239	549	-310	240	550
Resultat efter finansiella poster, MSEK	42	341	-299	44	-2	234	703	-469	245	714
Nettoresultat, MSEK	33	270	-237	34	-1	185	556	-371	194	565
Resultat per aktie, SEK	0,22	1,77	-1,55	0,22	0,00	1,21	3,64	-2,43	1,27	3,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	60	189	-129	17	43	181	450	-269	270	541
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	-	-	-	-	-	17,3	29,1	-	17,3	32,2
Produktion*, tusen ton	88,8	85,9	2,9	93,2	-4	271,6	266,4	5,2	346,1	340,9
Leveranser*, tusen ton	102,3	86,1	16,2	82,8	20	267,7	258,3	9,4	342,3	332,9

* Exklusive slipmassa

693 MSEK

Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 2 procent till 693 MSEK.

-8%

Listpriset för marknadsmassa sjönk med 8 procent i SEK från föregående kvartal.

49 MSEK

EBIT för tredje kvartalet 2023 var 49 (185) MSEK.

11%

EBIT-marginalen för tredje kvartalet 2023 var 11 (24) procent.

66%

Soliditeten var 66 (68) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 696 (713) MSEK.

+3%

Produktionen av sulfatmassa och CTMP ökade med 3 procent till 88,8 (85,9) tusen ton.



Vd-ord

Vårt långsiktiga arbete bär frukt

Under det tredje kvartalet levererade vi ett mycket tillfredsställande resultat trots det utmanande omvärldsklimatet, främst tack vare en stark volymutveckling och en god kostnadskontroll. Vi står oss därmed väl trots kostnadsinflationen och den svaga marknadsutvecklingen det senaste året. Massamarknaden visar nu tydliga tecken på en stabilisering även om den fortsätter att präglas av stor osäkerhet. Vårt fokus på löpande effektiviseringar, kundernas behov och långsiktigt växande nischer tillsammans med våra solida finanser ger oss trygghet att långsiktigt utveckla Rottneros trots den oroliga omvärlden.

Vår resultaträkning fortsatte att tyngas av de lägre massapriserna i USD och högre rörliga kostnader. Nettoomsättningen minskade 2 procent för jämförbara enheter jämfört med samma kvartal ifjol, till 693 MSEK medan EBIT var 49 MSEK vilket innebär att EBIT hittills i år kan summeras till 239 MSEK motsvarande en marginal om 11,3 procent, trots de tuffa omvärldsbetingelserna. Resultatet får betraktas som ett tydligt kvitto på att vårt långsiktiga arbete med att utveckla Rottneros bär frukt och delvis motverkar den kraftiga kostnadsinflationen, inte minst på vår viktigaste insatsvara ved. Det har dock skett en liten förbättring under senaste kvartalet tack vare en bättre tillgång på vedråvara lokalt och därmed lägre importandel samt lägre kostnad för kemikalier.

Produktionen utvecklades väl under kvartalet med en tillväxt om 3 procent exklusive slipmassa. CTMP växte med starka 8 procent. Våra leveranser ökade samtidigt med hela 19 procent för jämförbara enheter, mycket som följd av vårt framgångsrika arbete med att avsätta volymer inom våra utvalda nischer samtidigt som vi varit snabbfotade i arbetet med att

hitta nya kunder trots att vår viktigaste marknad Europa visade en svag utveckling. Vår nischstrategi med specialprodukter anpassade till våra kunders behov, tillsammans med bästa möjliga service, betalar sig tydligt i ett tufft marknadsläge.

Inom vårt enskilt viktigaste kundsegment, kartong och förpackningar, har marknaden i Europa hittills i år minskat med så mycket som 13 procent jämfört med ifjol.

Massapriserna visar tecken på stabilisering

Massamarknaden visar tecken på en stabilisering även om den fortsätter att präglas av stor osäkerhet. Uppfattningen om en svårbedömd marknad delas av våra kunder. Kina har gått före övriga världen med en tydlig prisuppgång sedan juni, vilket innebär att prisgapet till Europa i stort sett har stängts.

”Vår nischstrategi med specialprodukter anpassade till våra kunders behov, tillsammans med bästa möjliga service, betalar sig tydligt i ett tufft marknadsläge.”

2 118 MSEK

Nettoomsättning
januari–september

239 MSEK

EBIT januari–september

696 MSEK

Tillgänglig likviditet

Uppgångens uthållighet ifrågasätts dock av många bedömare som menar att den drivits av spekulationer snarare än ökad efterfrågan från kunderna.

På vår huvudmarknad Europa har lagren minskat under de senaste månaderna och listpriset har planat ut sedan i början av september kring strax under 1 145 USD, vilket motsvarar en nedgång jämfört med slutet av föregående kvartal om knappt 100 USD. Sedan kvartalets utgång har vi sett flera aviseringar om prishöjningar med 50 USD.

Att skapa förutsättningar för tillväxt har hög prioritet

Organisationen lägger mycket kraft på de utvecklingsinriktade investeringarna styrelsen fattade beslut om under våren. De följer planen och en del förberedande arbete utfördes i samband med underhållstoppet i september. De kommer tas i drift under 2024. En viktig del är väsentligt utökad CTMP-kapacitet och förnyelsebar energiproduktion med tillhörande energilagring i Rottneros Bruk.

I Vallviks Bruk pågår arbetet med investeringen i ett nytt harts-kokeri. Det utgör en central del av kemikalieåtervinningen i bruket där tallolja är en värdefull biprodukt som bland annat kan ersätta fossila oljor i olika sammanhang. Arbetet med Rottneros Packagings investering löper på. Tidplanen påverkas dock av långa leveranstider på utrustningen.

Fortsatta effektiviseringar alltid på agendan

Kostnadsinflationen i kombination med det senaste årets svaga massamarknad innebär att vi gör det vi kan för att motverka de negativa marginaleffekterna. Därför har vi anpassat vår organisation utifrån de nuvarande förutsättningarna, något som

har varit både smärtsamt och skapat oro bland våra anställda. Fokus ligger nu på att skapa en arbetsmiljö där människor trivs.

Vårt säkerhetsarbete ger resultat

Trots vårt kostnadsfokus tummar vi inte på säkerheten. Det är därför extra glädjande att arbetet ger resultat genom att antalet incidenter som förorsakar sjukskrivning minskar stadigt. Vid utgången av kvartalet närmade vi oss i bägge bruken ett helt år utan olycksfall förknippade med frånvaro.

Finansiell styrka ger oss trygghet att satsa framåt

Våra starka finanser ger oss förutsättningar att jobba långsiktigt med utvecklingen av Rottneros och skapa värde på olika plan. Soliditeten uppgick vid utgången av kvartalet till 66 procent. Den tillgängliga likviditeten var i stort sett oförändrad och uppgick till betryggande 696 MSEK.

Avslutningsvis vill jag passa på att tacka alla mina medarbetare på Rottneros för deras dedikerade jobb att varje dag utveckla verksamheten ytterligare, samt våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett fortsatt gott samarbete.

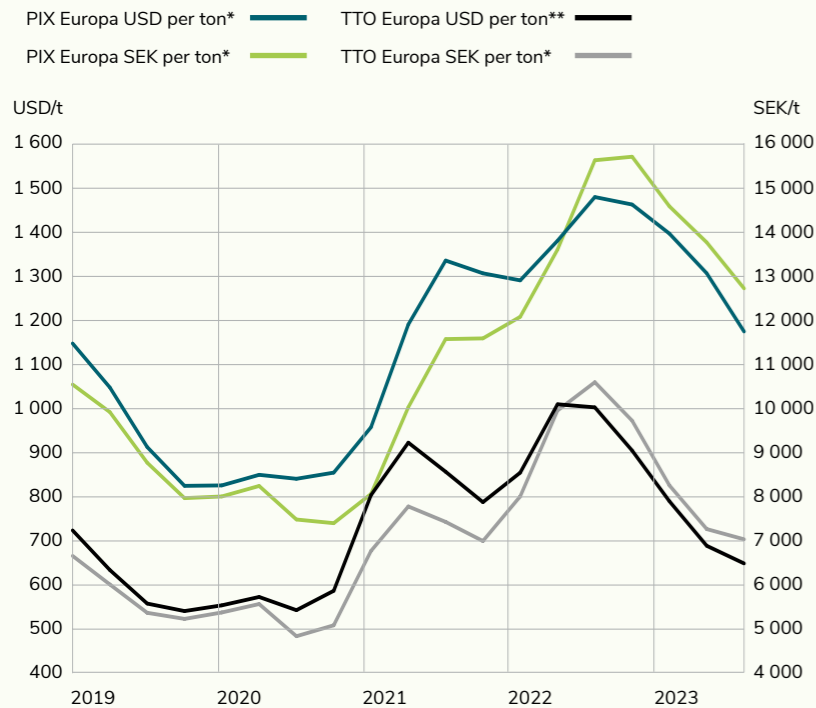
Lennart Eberleh
Vd och koncernchef

”I Vallviks Bruk pågår arbetet med investeringen i ett nytt harts-kokeri. Det utgör en central del av kemikalieåtervinningen i bruket där tallolja är en värdefull biprodukt som bland annat kan ersätta fossila oljor i olika sammanhang.”

Massamarknaden

Perioden har präglats av ökande leveranser och sjunkande lager

NBSK-PRISER 2019–2023, KVARTALSVIS



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på NBSK i Europa

** Genomsnittliga nettopriser per kvartal på NBSK i Europa

Återhämtningen från pandemiåren är långsam. Delvis beror detta på högre räntor och mindre ekonomiska stimulanser som görs för att stävja inflationen som tog fart under och efter pandemin. Även det världspolitiska läget, med konflikter som leder till en större fragmentering i världshandeln, gör att återhämtningen hämmas.

Den globala BNP-tillväxten förväntas sjunka från 3,5 procent 2022 till 3,0 procent år 2023 och 2,9 procent år 2024. Även tillväxttakten i utvecklande ekonomier revideras neråt vilket reflekterar krisen inom fastighetssektorn i Kina. Massamarknaden och massapriserna korrelerar historiskt väl med BNP-utvecklingen i världen.

Balansen inom avsalumassa ändrade sig under det tredje kvartalet till säljarnas fördel. Låga massapriser drev på efterfrågan i synnerhet i Kina då pappersbruk började köpa avsalumassa i stället för att producera egen massa, samtidigt som de låga priserna motiverade flera massaproducenter att ta marknadsrelaterade stopp. Detta har gjort att prisutvecklingen vänt uppåt under kvartalet. Efterfrågan i Europa och Nordamerika var fortsatt pressad. Högre massapriser samt lägre råvarupriser i Kina mot slutet av perioden kan svänga pendeln åter till en större integrering och därmed sämre efterfrågan på avsalumassa. Även ny tillkommande massacapacitet på marknaden kan dämpa en fortsatt snabb återhämtning av priserna. Sammanfattningsvis har perioden präglats av ökande leveranser, sjunkande lager och ett stopp för fallande priser för avsalumassa, dock råder det osäkerhet hur uthållig denna vändning är.

Pappersmarknaden i Europa fortsatte alltjämt i en svag trend i tredje kvartalet. Fram till augusti var produktionen ner med 18 procent jämfört med året innan. Grafiska papper är ner med 31 procent, förpackningspapper med 13 procent medan mjukpapper och hygienprodukter är ner med 5 procent. Vissa av Rottneros nischmarknader har visat en fortsatt god efterfrågan.

Marknaden i Kina, som är världens största marknad för avsalumassa men inte betydande för Rottneros, visade en kraftig och snabb återhämtning i efterfrågan under sommaren. Leveranserna av avsalumassa är upp med 30 procent fram till augusti jämfört med året innan. Produktionen av mjukpapper har ökat med 29 procent i Kina fram till augusti och papperspriserna har åter börjat öka.

Nyinstallerad kartongkapacitet i Kina har ökat efterfrågan på CTMP under kvartalet. Säsongsmässigt är det tredje kvartalet det starkaste i Kina med förberedelserna inför högtiden den Gyllene Veckan. Rottneros leveranser till Kina har även de ökat under kvartalet.

Listpriset för NBSK i Europa sjönk från 1 240 USD i början av kvartalet till 1 150 USD inför september och nedgången stannade upp inför oktober. Nettopriserna ökade från 630 USD till cirka 650 USD under kvartalet. Listpriset brukar reflektera nettoprisutvecklingen med någon månads eftersläpning. Motsvarande ökade nettopriserna för NBSK i Kina från 650 USD till 700 USD. De globala nettopriserna för BCTMP ökade från 450 USD till cirka 470 USD under kvartalet.

Produktionen av mjukpapper på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) fram till juli visar en nedgång på 2 procent jämfört med 2022. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros men det är det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden. Rottneros leveranser till användningsområdet ökade under det tredje kvartalet.

Marknaden för skriv- och tryckpapper var fortsatt mycket svag, en trend som började under andra halvåret 2022. Fram till juli sjönk leveranserna med 22 procent på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) jämfört med 2022. Skriv- och tryckpapper är ett segment som Rottneros lämnade under 2022 men det är alltjämt det näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Fram till augusti 2023 är den globala efterfrågan av marknads massa upp med 1,6 procent jämfört med 2022, fördelat på kortfibrig massa +5,2 procent och långfibrig massa -1,0 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) sjönk med 20 procent jämfört med 2022 som var ett mycket starkt år för oblekt massa.

Tillverkarnas globala lager i augusti av långfibrig massa var 40 dagar och av kortfibrig massa 44 dagar, en nedgång på 12 dagar för långfibrig samt 15 dagar för kortfibrig massa jämfört med maj 2023. Trots en rejäl nedgång av lagernivåerna, ligger lagren av bägge kvaliteterna fortfarande över det historiska snittet, men kan nu betecknas ligga i det övre spannet av en välbalanserad marknad.

Försäljning och resultat, juli–september

En svag massmarknad med fortsatt höga priser på råvaror

-19 %

Lägre listpris för marknadsmassa i SEK

Omsättningen uppgick till 693 (806) MSEK, en nedgång med 14 procent. Justerat för slipmassa, som sedan andra kvartalet 2023 inte ingår i produktportföljen längre, sjönk omsättningen med 2 procent. Höga försäljningsvolymerna motverkades av lägre marknadspriser. Exklusive slipmassa var försäljningsvolymen 102,3 (86,1) tusen ton, vilket är 19 procent högre än året innan. Även lägre försäljningsvolymerna av övriga produkter minskade omsättningen.

-75 MSEK

Högre rörliga kostnader

Jämfört med tredje kvartalet 2022 sjönk listpriset för NBSK med 21 procent i USD och 19 procent i SEK. Även jämfört med andra kvartalet 2023 sjönk listpriset i USD, -10 procent.

+41 MSEK

Lägre fasta kostnader

Massaprisräskringarna gav ett positivt utfall på 3 (-14) MSEK. Försäljning av andra produkter än massa var 55 (72) MSEK, vilket motsvarar 8 procent av omsättningen. Nedgången beror på lägre andel såld ved externt.

De rörliga kostnaderna är på en fortsatt hög nivå. Kostnaden, baserat på kronor per producerat ton, ökade med cirka 75 MSEK för tredje kvartalet 2023 jämfört med samma period 2022. Ökningen gäller framför allt högre kostnader för vedråvara. Tillgången på flis och rundved har varit god under kvartalet. Från en ansträngd situation i början av året var både tillgång på vedråvara och lagernivåerna goda vid slutet av kvartalet. Andelen importerad ved från Baltikum har varit lägre än normalt under kvartalet.

Elpriset har varit lågt under kvartalet med ett systempris på 0,33 (1,88) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första

hand i elområde SE3 där priset var 0,33 (1,80) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var -2 (105) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning under tredje kvartalet var 0,35 (-0,13) SEK per kWh.

De underliggande fasta kostnaderna var på en lägre nivå än tredje kvartalet 2022. Inflationspåverkan motverkades av en lägre kostnadsnivå i Rottneros Bruk i och med nedläggningen av sliplinjen. I samband med beslutet om nedläggningen i september 2022 belastades resultatet med 62 MSEK i nedläggningskostnader, fördelat på 52 MSEK fasta kostnader och 10 MSEK nedskrivning av anläggningstillgångar. I tredje kvartalet 2022 skrevs också anläggningstillgångar i Rottneros Packaging ner med 9 MSEK. Dessa poster är inkluderade i övrigt i diagrammet.

Under kvartalet har Rottneros Bruk genomfört sitt årliga underhållsstopp.

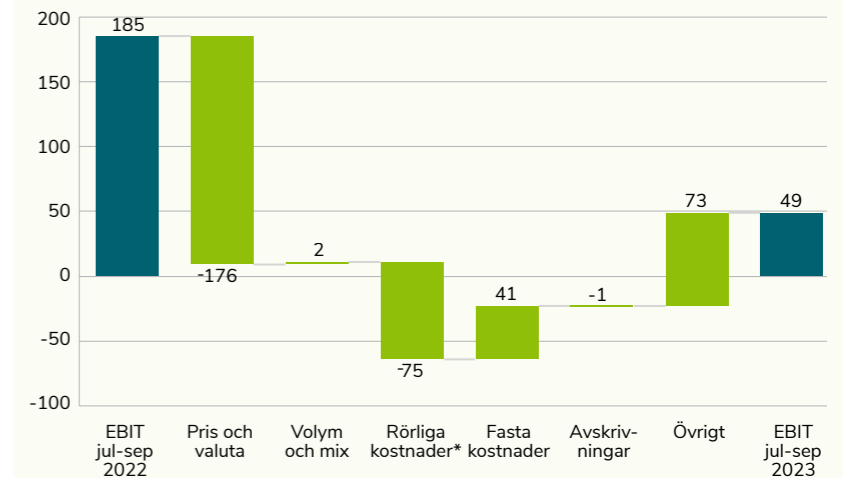
Resultatet belastades med planliga avskrivningar om 30 (29) MSEK samt nedskrivningar om 0 (19) MSEK.

EBIT var 49 (185) MSEK. En svag massmarknad, fortsatt höga priser på råvaror samt underhållsstoppet i Rottneros Bruk påverkade resultatet. Bra produktion, höga försäljningsvolymerna och en gynnsam USDSEK-kurs bidrog positivt.

KVARTALSJÄMFÖRELSE

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	förändr. %	apr-jun 2023	förändr. %
NBSK, USD	1 175	1 480	-21	1 307	-10
SEK/USD	10,81	10,55	2	10,52	3
NBSK, SEK	12 706	15 613	-19	13 749	-8
Nettoomsättning, MSEK	693	806	-14	681	2
EBIT, MSEK	49	185	-74	41	22

SKILLNAD I EBIT TREDJE KVARTALET 2023 JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2022 (MSEK)



* Rörliga kostnader är exklusive kostnader som är hänförliga till ökade eller minskade produktions- och leveransvolymerna. Sådana kostnader ingår i stället i "volymeffekt" tillsammans med volymökning/-minskning i nettoomsättning.

Produktion och leveranser

Ökad försäljning i tredje kvartalet

Produktionen var på en mycket god nivå. Volymen var 88 800 ton jämfört med 85 900 ton året innan när slipmassa exkluderas. Det är en ökning med 3 procent, vilket är i linje med det långsiktiga målet. Produktionen för januari–september var 271 600 (266 400) ton, en ökning med 2 procent. Systematiskt arbete med operativ styrning och visualisering av kritiska KPI:er har gett ökad tillgänglighet och produktivitet.

Kundleveranserna av sulfatmassa och CTMP var mycket höga och ökade med 19 procent till 102 300 (86 100) ton. Försäljningen har påverkats av det svaga marknadsläget. Som en följd har kundmixen ändrats med ändrade logistiklösningar och en förskjutning i faktureringen. Det påverkade andra kvartalet negativt men gav en ökad försäljning i tredje kvartalet. För januari–september ökade leveranserna med 4 procent till 267 700 (258 300) ton.

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Under 2023 har det årliga underhållsstoppet hållits vid Rottneros Bruk under tredje kvartalet och vid Vallviks Bruk under fjärde kvartalet.

De direkta kostnaderna för underhållsstopp redovisas i enlighet med god redovisnings sed under den period då stoppen genomförs. Underhållsstoppet innebär också ett visst produktionsbortfall som påverkar omsättning och resultat för det kvartal när stoppet genomförs. Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet. Den representerar en bedömning av ett normalt årligt underhållsstops påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan underhållsstopp.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

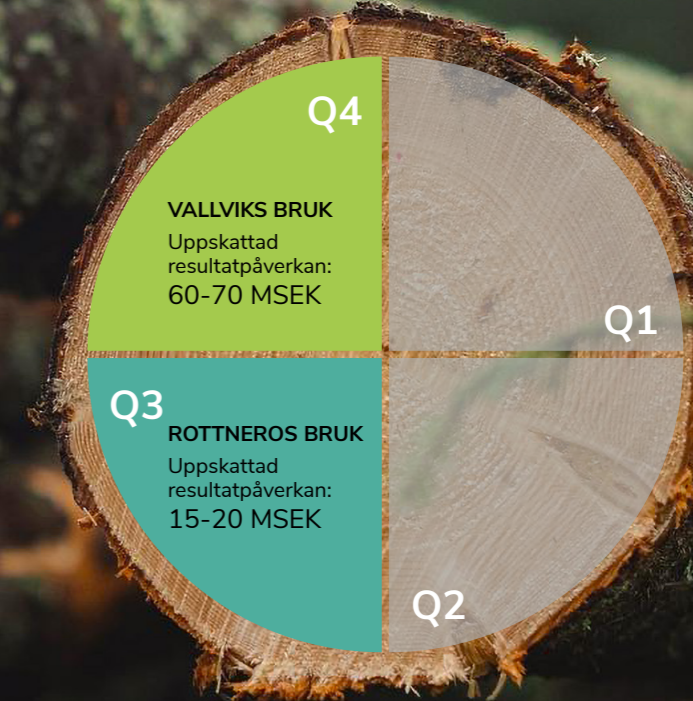
PRODUKTION

Produktion, ton	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-jun 2023	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 mån
Sulfatmassa	60 000	59 400	60 700	181 400	178 400	228 500
CTMP	28 800	26 500	32 500	90 200	88 000	117 600
SUMMA	88 800	85 900	93 200	271 600	266 400	346 100
Slipmassa	0	10 100	0	0	43 300	12 900

LEVERANSER

Produktion, ton	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-jun 2023	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 mån
Sulfatmassa	63 400	54 600	57 000	175 100	167 400	227 400
CTMP	38 900	31 500	25 800	92 600	90 900	114 900
SUMMA	102 300	86 100	82 800	267 700	258 300	342 300
Slipmassa	0	9 800	100	4 700	43 600	16 600

UNDERHÅLLSSTOPP, 2023



Försäljning och resultat, januari–september

Ökade kostnader för vedråvara och kemikalier

2 118 MSEK

Omsättning

Omsättningen uppgick till 2 118 (2 250) MSEK, en nedgång med 6 procent. Exklusive slipmassa ökade omsättningen med 4 procent tack vare högre leveranser av sulfatmassa och CTMP. Listpriset för NBSK-marknadsmassa sjönk under perioden med 3 procent i USD men steg med 7 procent i SEK.

239 MSEK

EBIT

Försäljning av andra produkter än massa uppgick till 201 (207) MSEK, vilket motsvarar 9 procent av omsättningen. Den realiserade förlusten för massaprisräkringar var -5 (-43) MSEK.

17,3%

Avkastning på sysselsatt kapital

De rörliga kostnaderna var på en betydligt högre nivå än året innan. Kostnaden, baserat på kronor per producerat ton, ökade med cirka 361 MSEK för jämförelseperiod. Ökningen gäller framför allt högre kostnader för vedråvara, men även kostnaden för kemikalier har varit hög. Tillgången på flis och rundved har varit volatil under året. I början av året ledde det till att import av ved från Baltikum var på en högre nivå än normalt. Under sommaren har tillgången varit god och importandelen har varit lägre än normalt.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) var 0,57 (1,30) SEK per kWh. Systempriset för perioden var 0,64 (1,43) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen och realiserad vinst på elprissäkringarna var 38 (214) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning för perioden var 0,27 (0,08) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna minskade med 40 MSEK jämfört med 2022. Inflationspåverkan motverkades av en lägre kostnadsnivå i Rottneros Bruk i och med nedläggningen av sliplinjen.

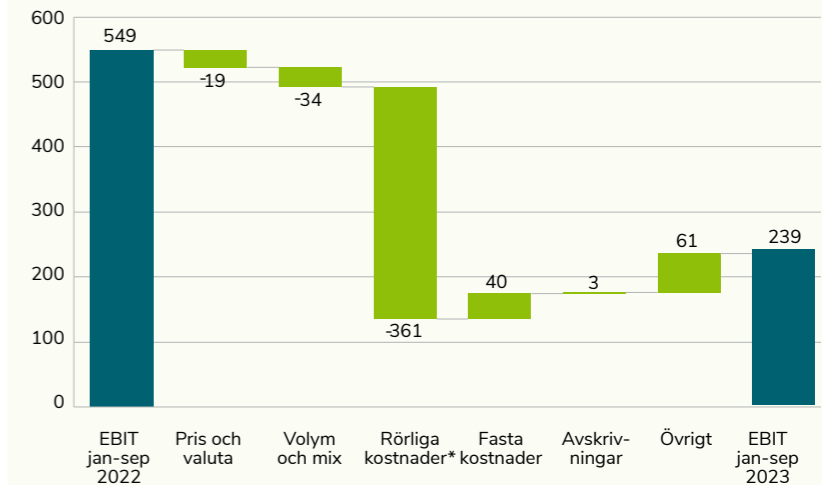
Posten övrigt inkluderar en reservation på 16 MSEK för omorganisationen i Vallviks Bruk 2023. För jämförelseåret ingår 52 MSEK i personal- och övriga fasta kostnader för nedläggningen av sliplinjen samt 19 MSEK för nedskrivning av anläggningstillgångar.

Resultatet belastades med planenliga avskrivningar om 89 (92) MSEK och nedskrivningar om 0 (19) MSEK.

EBIT för januari–september 2023 var 239 (549) MSEK. Perioden har påverkats av en svag massamarknad och högre kostnader för ved och andra insatsvaror. Bra volymer för produktion och försäljning, kostnadskontroll samt en svag krona har bidragit positivt till resultatet.

JANUARI–SEPTEMBER 2023
JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2022

	jan-sep 2023	jan-sep 2022	förändr. %
NBSK, USD	1 293	1 336	-3
SEK/USD	10,59	9,59	10
NBSK, SEK	13 692	12 805	7
Nettoomsättning MSEK	2 118	2 250	-6
EBIT MSEK	239	549	-56

SKILLNADEN I EBIT JANUARI–SEPTEMBER 2023
JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2022 (MSEK)

* Rörliga kostnader är exklusive kostnader som är hänförliga till ökade eller minskade produktions- och leveransvolymerna. Sådana kostnader ingår i stället i "volymeffekt" tillsammans med volymökning/-minskning i nettoomsättning.

Andra poster i resultaträkningen

Finansiella poster (netto) uppgick till -5 (154) MSEK för perioden. Posten består förutom ränteintäkter och räntekostnader även av värdeförändringen på finansiella derivat.

I och med nedläggningen av sliplinjen 2022 finns elprissäkringar för åren 2023 och 2024 som överskrider framtida kassaflöden och därmed har klassats som finansiella derivat. Effekten uppgick till 156 MSEK 2022 och ingick i finansiella poster. Den största delen av värdet på säkringarna är låst genom försäljning av matchande elprissäkringar. Värdeförändring på de kontrakt som inte är låsta redovisas under finansiella poster.

234 MSEK

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 234 (703) MSEK.

-49 MSEK

Inkomstskattkostnaden var -49 (-147) MSEK.

185 MSEK

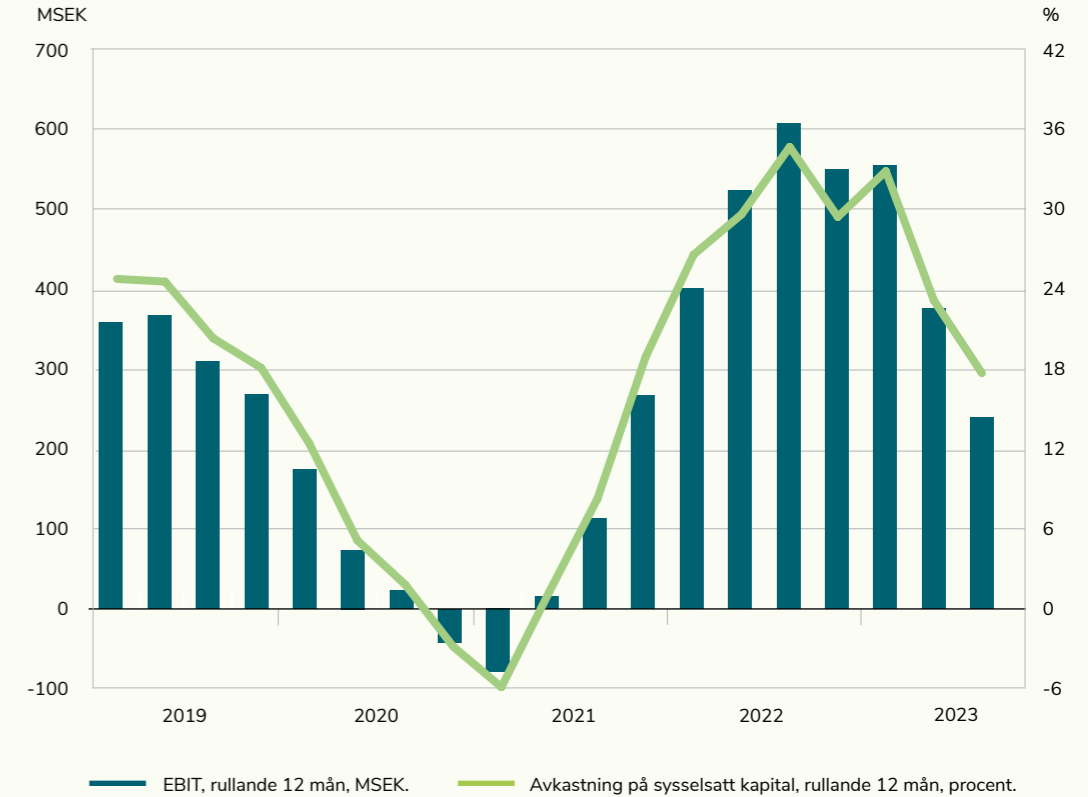
Nettoresultatet uppgick till 185 (556) MSEK och resultat per aktie till 1,21 (3,64) SEK.

17,3 %

Avkastningen på sysselsatt kapital mätt över rullande 12 månader uppgick till 17,3 (29,1) procent.

10,1 %

Avkastningen på eget kapital över rullande 12 månader uppgick till 10,1 (23,3) procent.

EBIT, RULLANDE 12 MÅNADER

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar januari–september 2023 uppgick till 110 (64) MSEK och avser i första hand underhållsinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden som har uppnåtts genom de senaste årens stora investeringar. Investeringarna inkluderar åtgärder för ökad kvalitet och tillgänglighet samt investeringar i säkerhet och skal-skydd.

Utöver underhållsinvesteringar för året på cirka 100 MSEK tillkommer en investering i ett nytt hartsokeri i Vallviks Bruk. Investeringen beräknas uppgå till 93 MSEK och löper över 2023 och 2024.

Ett hartsokeri är del av kemikalieåtervinningen i ett sulfatmassabruk, där såpa avskiljs och vidareförädlas till tallolja. Tallolja är en värdefull biprodukt som kan ersätta fossila oljor och vara råvara för andra produkter.

Under året har styrelsen tagit beslutat att investera 180 MSEK för att väsentligt öka produktion av CTMP i Rottneros Bruk från dagens 125 tusen årston till cirka 165 tusen ton. Den tillkommande volymen är främst avsedd för den växande marknadssegmenten kartong och förpackningar samt mjukpapper.

Styrelsen har även beslutat att investera totalt 93 MSEK relaterat till förnyelsebar energi vid Rottneros Bruk. Investeringarna omfattar en solcellspark och batterier för energilagring och är ett led i att långsiktigt minska exponeringen mot elmarknaden. Uppstarten är planerad till 2024.

I koncernens investeringar i finansiella anläggningstillgångar ingick insatt kapital om 67 MSEK i samriskbolaget inom Packaging i Polen.

Rottneros Packaging

Rottneros Packaging fokuserar på att utveckla och optimera produktion av formpressade fibertråg. Som ett led i utvecklingen har koncernen tillsammans med Arctic Paper bildat ett gemensamt bolag inom Packaging i Polen. Syftet med bolaget är att bygga och driva en fabrik för produktion av formpressade fibertråg i stor industriell skala.

Investeringen i fabriken beräknas sammanlagt uppgå till motsvarande cirka 230 MSEK och kommer till stor del att finansieras via långfristiga lån. Tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till cirka 80 miljoner förpackningar per år, vilket är väsentligt fler jämfört med anläggningen i Sunne. Bolaget förväntas omsätta i storleksordningen 140 MSEK årligen när fabriken når fullt kapacitetsutnyttjande.

Produktionen kommer bland annat inriktas mot högbarriärsförpackningar med förlängd hållbarhet av livsmedel, men även mot förpackningar med enklare funktionskrav. Trågen klarar hög värme och är utmärkt till frysta eller kylda livsmedel. Råvaran utgörs av massa från Rottneros Bruk.

110

 MSEK

Investeringar i materiella anläggningstillgångar.

230

 MSEK

Planerad investering i fabrik för produktion av formpressade fibertråg.

+32%

Beslut att öka produktion av CTMP i Rottneros Bruk till 165 000 ton från dagens 125 000 ton.

93

 MSEK

Investering i förnyelsebar energi.



Finansiell ställning

I juni 2023 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga låneavtalen. Avtalet omfattar ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med en ettårig förlängningsoption.

Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål. Länken är ett led i Rottneros kontinuerliga fokus på hållbar utveckling.

Koncernens likvida medel uppgick till 364 MSEK vid utgången av kvartalet, jämfört med 465 MSEK vid utgången av år 2022. Räntebärande skulder var 100 MSEK vid utgången av kvartalet. Nettokassa var 296 MSEK, jämfört med 354 MSEK vid slutet av år 2022. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 332 MSEK.

Soliditeten per den 30 september 2023 uppgick till 66 (68) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 12,55 (16,19) SEK vid slutet av perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari–september 2023 uppgick till 181 (450) MSEK. I posten ingår inbetalning av skatt om 102 (29) MSEK.

Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var 4 (386) MSEK.

Förändring av kortfristiga finansiella placeringar, 115 MSEK, avser realiserade elprissäkringar klassificerade som finansiella derivat.

Under perioden delades 214 (91) MSEK ut till aktieägarna. Nettokassaflödet för perioden var -101 (270) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för januari–september 2023 uppgick till 95 (-67) MSEK. De elprissäkringar som klassificeras som finansiella derivat och realiserades under kvartalet redovisas som finansiell intäkt i moderbolaget och uppgick till 115 MSEK. Utfallet påverkar inte koncernens resultat för perioden.

Ändringar i ledningen

Under kvartalet skedde inga ändringar i ledningen.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 291 (313) för perioden januari–september.

Långsiktiga mål

Att alltid göra skillnad

Rottneros vision är "Att alltid göra skillnad". Det har konkretiserats i långsiktiga mål för finansiell, social och klimatmässig hållbarhet. Uppföljningen sker i huvudsak årsvis men även per kvartal.

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD SEPTEMBER 2023

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall september 2023
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	Årlig uppföljning
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa*	3 procent/år	+2 procent
Intäkter, ej massa	Minst 10 procent år 2023	9 procent
Soliditet	Över 50 procent	66 procent
SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall september 2023
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR**	8,0 (utfall 2022: 7,4)
Andel kvinnliga medarbetare	Minst 30 procent år 2025	18 procent
MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall
Fossila utsläpp enligt GHG Scope 1	Fossilfri produktion år 2030	Årlig uppföljning
Fossila utsläpp enligt GHG Scope 2	Fossilfri produktion år 2030	Årlig uppföljning
Utsläpp av COD / ton massa	Årlig förbättring	Årlig uppföljning

* Exklusive slipmassa

** LTIFR – Lost Time Injury Frequency Rate: Antal olycksfall med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar, mätt över rullande 12 månader.

Riskhantering

Operativt arbetar bolaget med ett antal åtgärder och strategier, till exempel fokusering på nischer och olika specifika kundsegment, som syftar till att göra koncernen mindre beroende av listpriset på marknadsmassa samt att dämpa fluktuationerna i lönsamheten över en konjunkturcykel. De faktorer som har störst påverkan på koncernens resultat är knutna till valutakurser, massa-, ved- och elpriser.

Valutaexponering USD och EUR

Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Den underliggande exponeringen mot USD är således hög. Det direkta inflödet av USD motsvarar drygt 60 procent av inflödet och EUR cirka 30 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under januari–september 2023 var 10 procent högre jämfört med samma period 2022.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista september 2023 innehade koncernen massapris-säkringar på 10 500 ton med förfallotid mellan oktober 2023 och december 2024 till ett snittpris av 13 273 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var 5 MSEK per 30 september 2023.

EI

All extern el till bruken, cirka 220 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elförbrukningen kommer att öka i takt med ökad produktion av CTMP med cirka 40 GWh per år. Från 2025 minskar exponeringen mot Nord Pool med cirka 30 GWh per år i och med PPA-avtalet som beskrivs nedan.

Vid utgången av september 2023 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning med avdrag för volymen el via PPA-avtalet, samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de realiserade elprissäkringarna var 59 MSEK per den 30 september 2023. Beloppet exkluderar den volym som överstiger elbehovet och där värdet säkrats genom försäljning av matchande instrument. Dessa säkringar klassas som finansiella instrument.

Den höga säkringsgraden i närtid skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. I och med större obalans mellan elprisområden säkras en viss andel av kontrakten mot elområde SE3. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari–september 2023 till 0,57 (1,30) SEK per kWh.

I juni 2023 ingick Rottneros ett långsiktigt avtal att köpa el i form av ett Power Purchase Agreement (PPA) inklusive ursprungsgarantier (UG). Avtalet omfattar drygt 30 GWh/år ren vindkraftsenergi som kommer att levereras under en 8,5-årsperiod med start 2025.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2022, sidorna 65–71.

ELPRISSÄKRINGAR PER 30 SEPTEMBER 2023

År	Andel säkrat, %	Öre/kWh
2023	100	35,5
2024	100	35,0
2025	81	35,9
2026	19	54,7
2027	26	52,1
2028	19	46,9

74 % av den säkrade volymen är mot systempriset och 26 % mot elområde SE3.

Aktieinformation

Antalet aktier och egna aktier

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2023.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 SEPTEMBER 2023

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 575 500	7,5
UBS Switzerland AG, W8IMY	6 997 553	4,6
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	4 491 934	2,9
Avanza Pension	2 824 509	1,8
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	2 278 400	1,5
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 522 717	1,0
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
The Bank of New York Mellon SA/NA, W8IMY	860 516	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
Summa 10 största ägarna innehavsmässigt	110 769 690	72,2
Övriga aktieägare	41 802 235	27,3
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Aktiens kursutveckling januari–september 2023

Vid utgången av tredje kvartalet 2023 var aktiekursen 10,80 SEK (12,22 vid utgången av 2022). Medelkursen under perioden var 13,91 (13,40 år 2022) SEK.

AKTIEKURS 2019–2023



Valberedningen inför årsstämman 2024

Årsstämma kommer hållas onsdagen den 20 mars 2024 i Sunne. I enlighet med de riktlinjer som beslutades på Rottneros årsstämma 2023 har valberedning utsetts inför årsstämman 2024.

Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande samt två ytterligare ledamöter, varvid styrelsens ordförande inte ska vara ordförande i beredningen. Av de två ledamöterna, utöver styrelsens ordförande, ska en vara utsedd av bolagets största aktieägare, samt en vara utsedd av någon av bolagets övriga fyra största aktieägare. Ingen av dessa två ledamöter får också vara styrelseledamot.

I valberedningen ingår:

Michal Jarczynski, utsedd av Arctic Paper S.A.
Stefan Sundh, utsedd av PROAD AB
Per Lundeen, styrelseordförande Rottneros AB

Valberedningen har utsett Michal Jarczynski till sin ordförande.

Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2024 bereda och framlägga förslag avseende val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och ersättning för utskottsarbete, val och arvodering av revisor, val av ordförande för årsstämman samt i förekommande fall ändringar i instruktionen för valberedningen.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till rottneros@setterwalls.se eller per brev senast den 13 december 2023 till: Valberedningen, Rottneros AB (publ), c/o Setterwalls Advokatbyrå AB, Box 11235, 404 25 Göteborg.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Kommande informationstillfällen

1 februari 2024	Bokslutskommuniké 2023
1 mars 2024	Årsredovisning 2023
25 april 2024	Delårsrapport januari–mars 2024
24 juli 2024	Delårsrapport januari–juni 2024
23 oktober 2024	Delårsrapport januari–september 2024

I övrigt hänvisas till Rottneros webb, www.rottneros.com.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernen verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Vallvik den 26 oktober 2023

Per Lundeen

Styrelsens ordförande

Roger Mattsson

Styrelseledamot

Conny Mossberg

Styrelseledamot

Julia Onstad

Styrelseledamot

Johanna Svanberg

Styrelseledamot

Magnus Wikström

Styrelseledamot

Mika Palmu

Arbetstagarrepresentant

Jerry Sohlberg

Arbetstagarrepresentant

Lennart Eberleh

Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som Rottneros AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2023 klockan 8.00. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Lennart Eberleh,
verkställande direktör och
koncernchef Rottneros AB,

+46 270 622 65

Rottneros AB (publ)
Org. nr. 556013-5872
Box 144, 826 23 Söderhamn

tel. 0270-622 00
www.rottneros.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jul–sep 2023	jul–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Rullande 12 mån	2022
NETTOOMSÄTTNING	693	806	2 118	2 250	2 848	2 980
Förändring färdigvarulager	-42	22	49	61	76	88
Övriga rörelseintäkter	5	28	36	56	24	44
Rörelsens intäkter totalt	656	856	2 203	2 367	2 948	3 112
Råvaror och förnödenheter	-393	-337	-1 271	-1 009	-1 677	-1 415
Övriga externa kostnader	-129	-168	-382	-426	-605	-649
Personalkostnader	-55	-118	-221	-272	-306	-357
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	0	-1	0
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	79	233	328	660	359	691
Av- och nedskrivningar	-30	-48	-89	-111	-119	-141
EBIT (rörelseresultat)	49	185	239	549	240	550
Finansiella intäkter	3	157	10	157	22	169
Finansiella kostnader	-10	-1	-15	-3	-17	-5
Summa finansiella poster	-7	156	-5	154	5	164
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	42	341	234	703	245	714
Skatt på periodens resultat	-9	-71	-49	-147	-51	-149
NETTORESULTAT	33	270	185	556	194	565
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,22	1,77	1,21	3,64	1,27	3,70

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jul–sep 2023	jul–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Rullande 12 mån	2022
NETTORESULTAT	33	270	185	556	194	565
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	-153	116	-396	612	-689	319
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	32	-24	82	-126	142	-66
Omräkningsdifferenser	1	0	1	0	1	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-120	92	-313	486	-546	253
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	-87	362	-128	1 042	-352	818

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	21	22	21
Materiella anläggningstillgångar	1 205	1 169	1 190
Finansiella anläggningstillgångar	189	400	290
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 415	1 591	1 501
Varulager	534	375	436
Kortfristiga fordringar	610	1 232	1 020
Likvida medel	364	431	465
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 508	2 038	1 921
SUMMA TILLGÅNGAR	2 923	3 629	3 422
Eget kapital	1 915	2 479	2 256
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	68	120	111
Uppskjuten skatteskuld	159	309	268
Övriga icke räntebärande skulder	56	57	57
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	283	486	436
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	32	–	–
Icke räntebärande skulder	693	664	730
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	725	664	730
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 923	3 629	3 422
Eget kapital per aktie	12,55	16,25	14,79

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övr tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
				Säkringsreserv	Omräkningsdifferens		
Ingående balans per 1 januari 2022	153	730	-69	113	-8	608	1 527
Nettoresultat jan-sep				–		556	556
Övrigt totalresultat jan-sep				486	1		487
Totalresultat för jan-sep				486	1	556	1 043
Utdelning till aktieägare jan-sep						-91	-91
Utgående balans per 30 september 2022	153	730	-69	599	-7	1 073	2 479
Nettoresultat okt-dec						9	9
Övrigt totalresultat okt-dec				-233	1		-232
Totalresultat för okt-dec				-233	1	9	-223
Utgående balans per 31 december 2022	153	730	-69	366	-6	1 082	2 256
Nettoresultat jan-sep						185	185
Övrigt totalresultat jan-sep				-314	1		-313
Totalresultat för jan-sep				-314	1	185	-128
Utdelning till aktieägare jan-sep				–		-213	-213
Utgående balans per 30 september 2023	153	730	-69	52	-5	1 054	1 915

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Rullande 12 mån	2022
EBIT	239	549	240	550
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13	–	13	–
Av- och nedskrivningar	89	111	118	140
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	341	660	371	690
Erhållna/betalda finansiella poster	3	-2	3	-2
Erhållen/betald skatt	-102	-29	-105	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	242	629	269	656
Förändring av rörelsekapital	-61	-179	1	-117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	181	450	270	539
Investeringar i anläggningstillgångar	-177	-64	-225	-112
Försäljning av anläggningstillgångar	5	–	5	–
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	115	–	115	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57	-64	-105	-112
Upptagna långfristiga lån	100	–	100	–
Amortering av långfristiga lån	-112	-25	-121	-34
Utbetald utdelning	-213	-91	-213	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-225	-116	-234	-125
Periodens nettokassaflöde	-101	270	-69	302
Likvida medel vid periodens början	465	161	431	161
Periodens nettokassaflöde	-101	270	-69	302
Kursdifferens i likvida medel	0	0	2	2
Likvida medel vid periodens slut	364	431	364	465

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Rullande 12 mån	2022
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	111	145	120	145
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–	–
Upptagna långfristiga lån från banker	100	–	100	–
Amortering av långfristiga lån från banker	-112	-25	-121	-34
Totalt	-12	-25	-21	-34
Andra förändringar:				
Via förvärv	–	–	–	–
Periodisering av direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden	–	–	–	–
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	99	120	99	111

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan–sep 2023	jan–sep 2022	jan–dec 2022
NETTOOMSÄTTNING	14	6	8
Övriga rörelseintäkter	10	15	16
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	24	21	24
Resultat från säkringsaktiviteter	-5	-43	-58
Övriga externa kostnader	-28	-26	-36
Personalkostnader	-29	-30	-42
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-38	-78	-112
Av- och nedskrivningar	0	-3	-3
EBIT (rörelseresultat)	-38	-81	-115
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	534
Finansiella intäkter	140	17	24
Finansiella kostnader	-7	-3	-4
SUMMA FINANSIELLA POSTER	133	14	554
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	95	-67	439
Skatt på periodens resultat	0	0	-92
NETTORESULTAT	95	-67	347

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan–sep 2023	jan–sep 2022	jan–dec 2022
NETTORESULTAT	95	-67	347
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	95	-67	347

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	jan–dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	0
Materiella anläggningstillgångar	3	0	1
Finansiella anläggningstillgångar ¹	731	823	664
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	734	824	665
Kortfristiga fordringar ²	632	122	637
Likvida medel	300	416	428
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	932	538	1 065
SUMMA TILLGÅNGAR	1 666	1 362	1 730
Eget kapital	969	674	1 088
Långfristiga skulder			
Räntebärande	59	109	70
Ej räntebärande	56	57	57
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	115	166	127
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	32	32	32
Ej räntebärande ³	550	490	483
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	582	522	515
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 666	1 362	1 730

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 283 (283) MSEK.² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 601 (568) MSEK.³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 538 (443) MSEK.

Tilläggsupplysningar och noter i sammandrag

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder tillämpas som i den senaste årsredovisningen.

Alla belopp i denna rapport är angivna i MSEK om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Nettoomsättning

Rottneros huvudsakliga intäktsflöden uppstår från försäljning av pappersmassa. Kontrollen övergår vid ett tillfälle i tiden och den sammanfaller med den faktiska leveransen av varan. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Omsättningen i resultaträkningen avser intäkter från försäljning av varor samt fakturerade frakter och den redovisas netto efter returer, rabatter, massaprisräkningar och mervärdeskatt.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Värderingen använder direkt observerbara prisnoteringar per balansdagen som klassificeras på nivå 2 i verkligt värdehierarkin enligt IFRS 13.

Hela det verkliga värdet på ett derivatinstrument som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld om den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld om den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Den maximala exponeringen för kreditrisk på balansdagen är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

I och med beslutet den 16 augusti 2022 att stänga sliplinjen i Rottneros Bruk har koncernen elprissäkringar som överstiger beräknad konsumtion för åren 2023 och 2024. I enlighet med IFRS 9 klassificeras den del av säkringen som inte motsvaras av framtida kassaflöden som finansiella poster. Värdeförändringar på den del som inte motsvaras av framtida kassaflöden redovisas efter denna tidpunkt i finansnettot och uppgick till -7 MSEK för perioden januari–september 2023.

De finansiella derivaten utgörs av en köpposition på 12 MW. För att eliminera risken i de finansiella derivaten har en säljposition på 10 MW tagits som säkrat 154 MSEK av de 165 MSEK som redovisades som finansiell intäkt år 2022. Kassaflödet från de finansiella derivaten uppgick till 115 MSEK för januari–september 2023.

I juni 2023 refinansierade Rottneros AB de befintliga långfristiga låneavtalen. Det nya avtalet omfattar ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt

revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med en ettårig förlängningsoption. Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2022. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2022 bedöms redovisade värden motsvara verkliga värden eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Kundfordringar täcks av kreditförsäkring som ersätter merparten av eventuella kundförluster. Bolaget har långa relationer med sina kunder och kreditförluster har historiskt varit låga.

Transaktioner med närstående

Under januari–september 2023 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 7 (0) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 september 2023 till 0 (0) MSEK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING

BELOPP I MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Försäljning av massa	635	748	1 922	2 086	2 598	2 762
Resultat från massaprisräkringar	3	-14	-5	-43	-20	-58
Försäljning av biprodukter och övrigt	28	26	92	71	117	96
Försäljning av ved	27	46	109	136	153	180
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	693	806	2 118	2 250	2 848	2 980

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

BELOPP I MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Sverige	135	158	436	455	661	680
Övriga Norden	58	60	225	195	304	274
Tyskland	91	125	296	349	404	457
Italien	27	81	114	284	221	391
Övriga Europa	108	93	301	251	321	271
Nordamerika	50	73	167	201	210	244
Asien	218	216	570	515	718	663
Övriga världen	6	0	9	0	9	0
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	693	806	2 118	2 250	2 848	2 980

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSSOMRÅDE

BELOPP I MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Kartong och förpackning	196	279	569	691	758	880
Skriv- och tryckpapper	8	51	54	196	124	266
Filter	154	162	479	422	599	542
Elektrotekniska applikationer	128	97	373	290	493	410
Mjukpapper	65	31	163	87	190	114
Specialapplikationer	68	101	227	289	337	399
Fibercement	2	0	25	0	90	65
Övrigt	14	27	32	111	7	86
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	635	748	1 922	2 086	2 598	2 762

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2022

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	2023	13 638 SEK/ton	6
El, termin köp, kassafödessäkring	640 200 MWh	2023-2025	34,5 öre/kWh	454
El, termin, finansiell	105 120 MWh	2023-2024	–	165
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				625

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 SEPTEMBER 2023

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	10 500 ton	2023-2024	13 273 SEK/ton	5
El, termin köp, kassafödessäkring	625 440 MWh	2023-2028	39,8 öre/kWh	59
El, termin, finansiell	39 610 MWh	2023-2024	–	42
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				106

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Rullande 12 mån	2022	2021	2020	2019
Resultaträkning, MSEK							
Nettoomsättning	2 118	2 250	2 848	2 980	2 303	2 093	2 376
EBITDA	328	660	359	691	385	77	374
Av- och nedskrivningar	-89	-111	-119	-141	-118	-119	-106
EBIT	239	549	240	550	267	-42	268
Finansiella poster (finansnetto)	-5	154	5	164	-21	-19	-21
Resultat efter finansiella poster	234	703	245	714	246	-61	247
Nettoresultat	185	556	194	565	198	-50	194
Kassaflödesanalys, MSEK							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	181	450	270	541	288	85	462
Investeringar i anläggningstillgångar	-57	-64	-105	-112	-123	-128	-109
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	124	386	165	429	165	-43	353
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-225	-116	-234	-125	-334	-3	-214
Nettokassaflöde	-101	270	-69	304	-169	-46	138
Balansposter, MSEK							
Anläggningstillgångar	1 415	1 591	1 415	1 501	1 339	1 285	1 280
Varulager	534	375	534	436	327	355	375
Kortfristiga fordringar	610	1 232	610	1 020	555	287	342
Likvida medel	364	431	364	465	161	330	376
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-296	-311	-296	-354	-16	81	35
Eget kapital	1 915	2 479	1 915	2 256	1 527	1 301	1 380
Långfristiga räntebärande skulder	68	120	68	111	145	411	411
Långfristiga ej räntebärande skulder	215	366	215	325	207	150	176
Kortfristiga räntebärande skulder	32	0	-	-	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	693	664	693	730	503	395	406
Sysselsatt kapital	1 651	2 168	1 651	1 902	1 511	1 382	1 415
Summa eget kapital och skulder	2 923	3 629	2 923	3 422	2 382	2 257	2 373

	jan–sep 2023	jan–sep 2022	Rullande 12 mån	2022	2021	2020	2019
Nyckeltal							
EBITDA-marginal, %	15,5	29,3	12,6	23,2	16,7	3,7	15,7
EBIT-marginal, %	11,3	24,4	8,4	18,5	11,6	-2,0	11,3
Vinstmarginal, %	11,0	31,2	8,6	24,0	10,7	-2,9	10,4
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	10,1	23,3	10,1	29,9	14,0	-3,7	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	17,3	29,1	17,3	32,2	18,5	-3,0	17,7
Soliditet, %	66	68	66	66	64	58	58
Skuldsättningsgrad, %	-15	-13	-15	-16	-1	6	3
Övrigt							
Medelantal anställda, st	291	313	308	319	316	318	303
Produktion massa, tusen ton	271,5	309,9	366,2	397,1	395,3	412,6	406,0
Leveranser massa, tusen ton	277,1	301,9	352,5	388,4	403,2	416,5	408,3
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 293	1 384	1 410	1 404	1 198	843	984
SEK/USD ²	10,59	9,92	10,55	10,12	8,58	9,21	9,46
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	13 692	13 731	14 879	14 213	10 280	7 765	9 304

¹ Källa: Marknadsnotering bruttopris en gång per vecka. Genomsnitt för varje period.

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2023			2022				2021			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK											
Nettoomsättning	693	681	744	730	806	784	660	598	570	593	542
EBITDA	79	71	178	31	233	254	174	88	130	127	40
Av- och nedskrivningar	-30	-30	-29	-30	-49	-34	-29	-30	-29	-30	-29
EBIT	49	41	149	1	185	220	145	58	101	97	11
Finansiella poster (finansnetto)	-7	3	-1	10	156	-1	-1	-1	-11	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	42	44	148	11	341	219	144	57	90	93	7
Skatt på periodens resultat	-9	-10	-30	-2	-71	-46	-30	-8	-19	-19	-2
Nettoresultat	33	34	118	9	270	172	114	49	71	74	5
Per aktie											
Resultat per aktie, SEK	0,22	0,22	0,77	0,06	1,77	1,13	0,75	0,32	0,47	0,48	0,03
Övrigt											
Produktion massa, tusen ton	88,8	93,2	89,6	87,2	96,2	110,5	103,2	91,4	92,2	109,2	102,5
Leveranser massa, tusen ton	102,3	82,9	87,2	86,5	95,9	106,0	100,0	95,5	92,5	103,2	112,0
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	12 706	13 749	14 568	15 693	15 613	13 589	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044

AKTIEDATA¹

		Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Rullande 12 mån	2022	2021	2020	2019
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 571	152 572	152 572	152 572
Utestående aktier vid periodens utgång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Genomsnittligt antal utestående aktier ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Återköpta egna aktier ²	Antal	822	822	822	822	822	822	822
Resultat per aktie	SEK	1,21	3,59	1,32	3,70	1,28	-0,33	1,27
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	0,03	2,53	0,30	2,80	1,07	-0,30	2,30
Eget kapital/aktie	SEK	12,55	16,19	12,55	14,78	9,99	8,53	9,05
Utdelning ⁴								
Ordinarie utdelning	SEK	0,50	0,40	0,50	0,40	–	–	0,40
Extra utdelning	SEK	0,90	0,20	0,90	0,20	0,45	–	1,00
Totalt	SEK	1,40	0,60	1,40	0,60	0,45	–	1,40
Utdelning/eget kapital/aktie	%	11,2	3,7	11,2	4,1	4,5	–	15,5
Börskurs vid periodens slut	SEK	10,80	13,58	10,80	12,22	10,42	8,15	11,40
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,9	0,8	0,9	0,8	1,0	1,0	1,3
P/E-tal/aktie	ggr	8,9	3,8	8,2	3,3	8,1	-24,7	9,0

¹ Det finns inga nyckeltal som är påverkade av någon utspädningseffekt.

² Antal aktier anges i tusental, exklusive Rottneros innehav av egna aktier.

³ Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

⁴ Avser utbetald utdelning under respektive år.

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal är finansiella mått som inte definieras i IFRS och som presenteras utanför de finansiella rapporterna. Rottneros använder sig av de alternativa nyckeltalen Kassaflöde efter investeringar, Nettoskuld/-kassa, Sysselsatt kapital, Avkastning på sysselsatt kapital, Avkastning på eget kapital, Soliditet och Skuldsättningsgrad. Bolaget anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma Rottneroskoncernens finansiella ställning och lönsamhet.

Ytterligare använder Rottneros alternativa nyckeltalen P/E-tal, Resultat per aktie och Rörelseresultat per aktie, vilka bolaget anser som relevanta för investerare och andra läsare. Alternativa nyckeltal kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

DEFINITIONER FÖR IFRS- OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat före av- och nedskrivningar).

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-marginal

Ebit i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kassaflöde efter investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader)

Ebit för de senaste 12 månaderna, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnitt av sysselsatt kapital vid periodens början och vid periodens slut).

Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader)

Nettoresultatet för de senaste 12 månaderna, i procent av genomsnittligt eget kapital (genomsnitt av eget kapital vid periodens början och vid periodens slut).

Soliditet

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

Likviditet

Kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker samt motsvarande institut och kortfristiga samt likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp.

Tillgänglig likviditet

Likvida medel samt tillgängliga krediter hos banker och motsvarande institut.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-tal

Aktiekurs vid periodens utgång i förhållande till resultat per aktie (rullande 12 månader).

Rörelseresultat per aktie

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Ordlista

Marknadsmassa

Massa som säljs på marknaden och transporteras till kunden. Cirka en tredjedel av världens massaproduktion utgörs av marknadsmassa. Resterande två tredjedelar produceras av integrerade pappers- och kartongbruk eller förbrukas internt inom en koncern.

BCTMP

Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen är vanlig i Nordamerika och Asien (se CTMP).

BEK

Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptussulfatmassa.

COD

Chemical Oxygen Demand, kemisk mätmetod för syreförbrukande ämnen.

CTMP

Chemi-Thermo-Mechanical Pulp, vidareutveckling av TMP, mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen används i Europa både för blekt och oblekt massa.

ECF

Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med klordioxid, inte klorgas.

GHG Scope 1

Koldioxidutsläpp från fossila bränslen vid tillverkning i egen verksamhet.

GHG Scope 2

Koldioxidutsläpp från el och annan energi som köps in till verksamheten.

Högutbytesmassa

Slipmassa, TMP och CTMP/BCTMP.

Kemisk massa

Pappersmassa som framställs genom kokning av vedråvaran i kemikalier. Massan kan blekas till högre ljushet och har högre styrka än mekanisk massa. Kemisk massa är vanligen sulfatmassa men kan även vara sulfitmassa.

Kortfibermassa

Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare cellulosa-fibrer än barrved.

LTIFR

Lost Time Injury Frequency Rate anger antal olycksfall med sjukfrånvaro per miljon arbetade timmar.

Långfibermassa

Massa där råvaran utgörs av barrved som har längre cellulosa-fibrer än lövved.

Mekanisk massa

Pappersmassa som framställs genom en mekanisk process för fiberseparering och bearbetning. Har högre bulk, styvhet och opacitet än kemisk massa. Varianter av mekanisk massa är slipmassa, TMP, och CTMP/BCTMP.

NBSK

Northern Bleached Softwood Kraft Pulp: blekt långfibersulfatmassa. Prisedare på världsmarknaden.

Slipmassa (SGP)

Mekanisk massa baserad på rundved som råvara.

TMP

Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som bygger på en tillverkningsteknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier.

UKP

Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.



Rottneros AB (publ)
Box 144, SE-826 23 Söderhamn, Sverige
Besöksadress: Vallviks Bruk, SE-826 79 Vallvik, Sverige
+46 (0)270 620 00 info@rottneros.com rottneros.com Orgnr: 556013-5872

