

DELÅRSRAPPORT
JAN - MAR 2022

Q1

Massapriserna
på rekordnivåer

EBIT 145 MSEK

Utdelning till
aktieägarna

**Höga priser gav
ett urstarkt resultat**



ROTTNEROS



Stark massamarknad och stigande priser på insatsvaror

Q1 2022 JÄMFÖRT MED (Q1 2021)

NETTOOMSÄTTNINGEN ökade med 22 procent till 660 (542) MSEK drivet av högre försäljningspriser.

LISTPRISET för NBSK-massa i Europa var 35 procent högre i USD och 50 procent i SEK jämfört med första kvartalet 2021. Listpriset har stigit från 958 i Q1 2021 till 1 291 USD i Q1 2022.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 103,2 (102,5) tusen ton, påverkat av vinterproblematik och begränsad produktion på grund av höga elpriser.

SÅLD VOLYM uppgick till 100,0 (112,0) tusen ton. Efterfrågan var stark i Europa men försäljningen hölls tillbaka av låga ingående lager.

EBIT (rörelseresultat) för första kvartalet 2022 var 145 (11) MSEK. En stark massamarknad var den främsta orsaken till resultatförbättringen. Resultatet hölls tillbaka av ökande rörliga kostnader.

NETTORESULTATET för första kvartalet 2022 var 114 (5) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var 0,75 (0,03) SEK.

BALANSRÄKNINGEN har stärkts ytterligare. Soliditeten var 67 (57) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 416 (513) MSEK. Nettoskulden uppgick till 2 MSEK.

KVARTALET I SIFFROR	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Förändring	rullande 12 månader	2021
Nettoomsättning, MSEK	660	542	118	2 421	2 303
EBITDA, MSEK	174	40	134	519	385
EBIT, MSEK	145	11	134	401	267
Resultat efter finansiella poster, MSEK	144	7	137	383	246
Nettoresultat, MSEK	114	5	109	307	198
Resultat per aktie, SEK	0,75	0,03	0,72	2,01	1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-1	13	-14	274	288
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	23,7	-5,7		23,7	18,5
Produktion, tusen ton	103,2	102,5	0,7	396,0	395,3
Leveranser, tusen ton	100,0	112,0	-12,0	391,2	403,2

VD-ord

Lennart Eberleh

Den fortsatt mycket starka massamarknaden innebär att vi kan visa ett urstarkt kvartalsresultat. Samtidigt stiger de rörliga kostnaderna genom de obalanser som uppstått efter Rysslands provocerade attack på Ukraina. Vårt strukturerade och långsiktiga arbete med inriktning på säkerhet samt effektivitets- och produktivetsförbättringar fortsätter.

Nettoomsättningen växte med 22 procent och EBIT förbättrades med 134 MSEK, till 145 MSEK. Massaprisuppgången samt den svagare kronan var de främsta förklaringarna. Produktionen ökade 1 procent medan leveranserna minskade med 11 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 MSEK och påverkades negativt av öknings i rörelsekapitalet.

INVASIONEN AV UKRAINA OCH HUR DEN PÅVERKAR ROTTNEROS

Vi fördömer kraftfullt Rysslands invasion av Ukraina och följer utvecklingen med både oro och bestörtning. Det är en tragedi och humanitär katastrof för befolkningen i Ukraina. Vi bidrar genom att donera till UNHCR och Läkare utan gränser.

Försäljningen till Ukraina påverkas naturligtvis negativt av kriget samtidigt som alla affärskontakter i Ryssland har avbrutits. Koncernen har dock endast en begränsad exponering mot de två länderna. Innan invasionen utgjorde de tillsammans mindre än 1 procent av omsättningen. Det är främst indirekta effekter, huvudsakligen högre energi- och fraktpriser, som påverkar vår affär. Vår solida balansräkning är viktig i en tid med ökad osäkerhet. En stark balansräkning är dessutom en viktig förutsättning för att möjliggöra stabila utdelningar till aktieägarna.

STIGANDE PRISER PÅ INSATSVAROR KRÄVER KOSTNADSEFFEKTIVITET

Det är tydligt att vi nu gått in i en period med högre inflation på våra insatsvaror och därmed högre rörliga kostnader. Inte minst har vi haft ett gynnsamt utgångsläge för våra råvaruflöden under ett par år, men omvärldssituationen leder nu gradvis till en stramare virkesmarknad.

Elmarknaden fortsätter att utgöra ett problem för den elintensiva produktionen i Rottneros Bruk, även om våra elsäkringar kompenserade för de negativa resultateffekterna fullt ut. Det periodvis mycket höga spotpriset, som vi köper till för produktionen, innebar att vi tvingades göra vissa mindre produktionsstopp även detta kvartal, motsvarande ett produktionsbortfall om cirka 900 ton.



Med anledning av den förändrade situationen på Energi- marknaden och stigande priser för övriga insatsvaror har styrelsen initierat en fördjupad strategisk analys för att säkerställa att koncernens struktur uppfyller kraven på uthållig lönsamhet i linje med våra finansiella mål. I grunden handlar det om att vi alltid måste ha en optimal struktur för att vara långsiktigt värdeskapande med en hög kostnadseffektivitet.

ROBUST MASSAMARKNAD, PRISERNA VÄNDE UPP IGEN UNDER KVARTALET

Massamarknaden fortsätter att vara stark och listpriset för NBSK vände upp under kvartalet. Den kom tillbaka till den historiska toppnivån 1 340 USD i mars. Vår största marknad, Europa, drivs bland annat av en stark efterfrågan på massa från europeiska pappersbruk genom de fortsatt begränsade fraktmöjligheterna från andra regioner. Även efterfrågan på vår volymmässigt viktiga kvalitet oblekt sulfatmassa (UKP) fortsätter att vara mycket stark, delvis drivet av det kraftigt växande intresset för fossilfria förpackningar.

SATSNINGEN PÅ FÖRPACKNINGAR I POLEN LÖPER ENLIGT PLAN

I februari beslutade styrelserna för Rottneros och Arctic Paper att tillsammans investera 15 MEUR i en fabrik för formpressade fibertråg vid Arctic Papers pappersbruk i polska Kostrzyn, inom ramen för vårt 50/50-ägda samriskbolag. Anläggningen innebär ett rejält kapacitetstillskott och är ett viktigt steg för att möta den enorma och växande efterfrågan som finns på marknaden. Uppstarten är planerad till slutet av 2023. Parallellt har vi gjort en mycket snabb och framgångsrik produktionsökning i vår anläggning i Sunne.

Avslutningsvis vill jag tacka alla kollegor för deras stora engagemang i att ständigt utveckla och ytterligare förbättra Rottneros. Jag vill även tacka kunder, leverantörer och ägare för ett mycket gott samarbete.

Massamarknaden

Utsikterna för den globala ekonomiska tillväxten har dämpats generellt sedan förra hösten och försvagats märkbart sedan utbrottet av kriget i Ukraina. Efter ett starkt 2021, med en tillväxt på 6,1 procent, förutser IMF i april en global BNP-tillväxt om 3,8 procent för 2022, ner med 0,8 procent sedan den förra prognosen i januari.

Spridningen av omikronvarianten förde åter till nya restriktioner med medföljande lägre ekonomisk aktivitet under vintern. Även om flera länder nu släppt de flesta restriktionerna så fortsätter Kina med sin nolltolerans mot covid med återkommande lokala nedstängningar. Den ökande globala inflationen, störningar i leveranskedjor, finansiella problem kopplade till fastighetssektorn i Kina samt sämre återhämtning av privatkonsumtionen är bidragande orsaker till en nedjustering av de globala tillväxtutsikterna för 2022.

Priset för fossila bränslen har fördubblats det gångna året, vilket driver upp energikostnaderna och därmed inflationen, mest tydligt i Europa. Högre livsmedelspriser, logistikproblematik och högre efterfrågan på varor ökar inflationen. Inflationen nådde 8,5 procent på årstakt i USA under mars, vilket är den högsta noteringen sedan 1981 medan den förväntas ligga på 7,5 procent i mars i Eurozonen. Kriget i Ukraina och oron om brist på gas och andra kritiska råvaror i Europa påverkar inflationsförväntningarna uppåt. Inflationsprognosen för helåret ligger på 5,7 procent för utvecklade ekonomier och 8,7 procent för utvecklande ekonomier.

Massamarknaden har kännetecknats av en hög efterfrågan och ett lågt utbud under vintern även om vissa regionala skillnader kan urskiljas. Europa, Nordamerika och Asien har upplevt en stark konjunktur medan den kinesiska pappersindustrin gått på lägre kapacitetsutnyttjande. Det låga utbudet av massa som följd av logistikproblem inom samtliga transportslag, strejken i Finland, råvarubrist i Kanada, försenade uppstarter av nya massabruk samt produktionsproblem i synnerhet i Kanada har gjort att marknadsbalansen är mycket snäv och massapriserna har stigit på samtliga marknader.

Listpriset för NBSK i Europa steg från 1 260 USD till 1 340 USD under det första kvartalet. Nettopriset för NBSK i Kina steg från 720 USD i december till 985 USD under samma period. BCTMP priset i Asien har stigit kraftigt från 500 USD till 700 USD under kvartalet. Kortfibermarknaden är generellt än mer ansträngd med starka prisuppgångar som följd. Den kinesiska marknaden är inte så stor för Rottneros men som den största köparen av avsalumassa påverkar den även övriga marknader. Regionala pris-skillnader på grund av logistikproblem har varit större under coronapandemin än tidigare år.

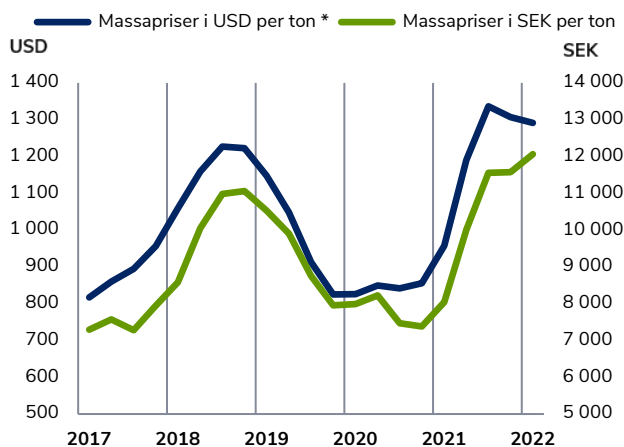
För årets två första månader 2022 är den globala efterfrågan på marknads massa upp med 0,6 procent jämfört med 2021, fördelat på kortfibrig massa +2,1 procent och långfibrig massa -1,5 procent. Efterfrågan på oblekt massa var i stort oförändrad.

Leveranserna av mjukpapper låg svagt under förra årets nivå i januari. Mjukpapperstillverkare pressas hårt av stigande energikostnader medan säljpriserna inte ökat i tillräcklig utsträckning för att bibehålla marginaler. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros men det är det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden.

Leveranserna av skriv- och tryckpapper låg svagt under fjolårets nivå i januari. Kapacitetsrationaliseringar inom branschen de senaste åren skapar en god marknadsbalans, vilken ger papperstillverkarna goda möjligheter till prisökningar för att kompensera för kostnadsökningar och uppnå hälsosamma marginaler. Europeiska och nordamerikanska tillverkare har på sina inhemska marknader gynnats av avsaknaden av kinesisk konkurrens i och med de höga fraktpiserna.

Tillverkarnas globala lager av långfibrig massa var 45 dagar och av kortfibrig massa 40 dagar i februari, en nedgång på en dag för långfibrig samt två dagar för kortfibrig massa jämfört med november. Ihållande logistikproblem och massa bundet i transportledet till trots ligger nivåerna i ett spann som kan anses som en marknad i balans.

NBSK BRUTTOPRISER 2017–2022, KVARTALSVIS



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på barrsulfat-massaleveranser i Europa.

Försäljning och resultat, Q1

Omsättningen under första kvartalet 2022 uppgick till 660 (542) MSEK, en ökning med 22 procent. Omsättningen påverkades positivt av högre försäljningspriser och valutakurseffekter. Listpriset på NBSK steg under kvartalet från 1 260 till 1 342 USD/ton. Jämfört med första kvartalet 2021 var NBSK 35 procent högre i USD och 50 procent högre i SEK. De högre listpriserna reflekteras i fakturerade priser med en viss fördröjning. Fakturerad volym sjönk med 11 procent då leveranserna påverkades negativt av låga ingående lager.

Massaprisräkningarna gav ett negativt utfall på -11 (4) MSEK.

Tillgången på vedråvara var fortsatt god under kvartalet. Aviserade prishöjningar på vedråvaran har endast slagit igenom på frakterna under första kvartalet.

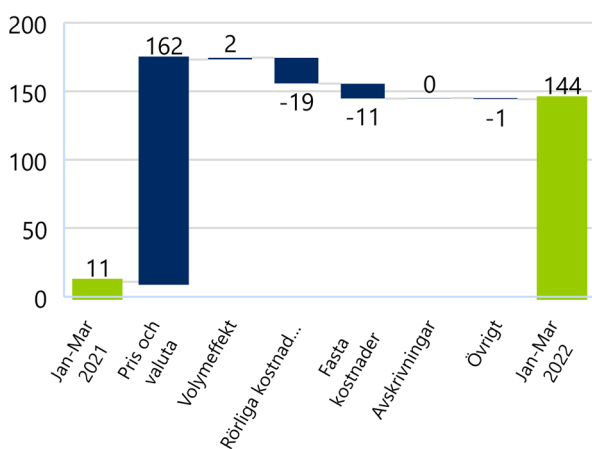
Elpriset har fortsatt varit på en mycket hög nivå och även detta kvartal präglats av stark volatilitet över dygnet. De höga elpriserna har lett till produktionsbegränsningar i Rottneros Bruk på totalt 900 ton.

Systempriset för kvartalet var 115 öre/kWh jämfört med endast 43 öre per kWh samma kvartal 2021. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 104 (47) öre per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserad vinst på elprissäkringarna var 52 (12) MSEK. Snittpriset för koncernen efter säkringsresultatet var 22 (29) öre per kWh.

Totalt försämrade de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) resultatet med 19 MSEK jämfört med första kvartalet 2021.

De fasta kostnaderna för första kvartalet var 11 MSEK högre än första kvartalet 2021.

SKILLNADEN I EBIT FÖRSTA KVARTALET 2022 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2021 (MSEK)



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

Resultatet belastades med planenliga avskrivningar om 29 (29) MSEK.

EBIT för första kvartalet 2022 var 145 (11) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre fakturerade priser och en starkare dollar.

Både de rörliga och fasta kostnaderna påverkade resultatet negativt jämfört med första kvartalet 2021.

Omvärderingen av färdigvarulagret påverkade resultatet med 0 (-1) MSEK.

Första kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2021

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	förändr, %
NBSK, USD	1 291	958	35
SEK/USD	9,35	8,40	11
NBSK, SEK	12 063	8 044	50
Nettoomsättning, MSEK	660	542	22
EBIT, MSEK	145	11	134

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) var -1 (-4) MSEK för januari-mars 2022. Posten består av ränta för banklån om 125 MSEK, jämfört med 2021 då ränta erlades för obligationslån om 400 MSEK.

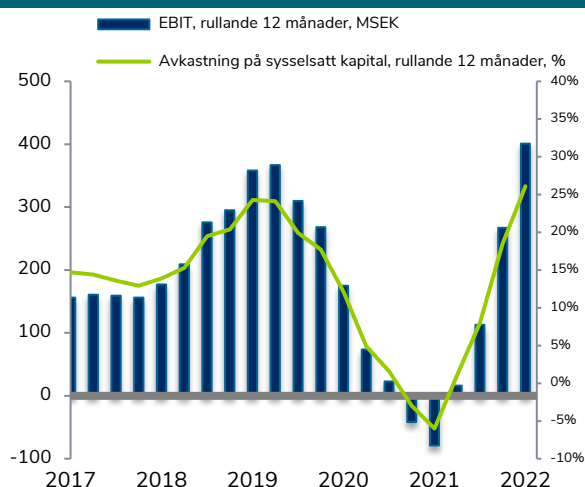
Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 144 (7) MSEK.

Inkomstskattkostnaden för januari-mars var 30 (2) MSEK. Nettoresultatet ökade till 114 (5) MSEK och resultat per aktie till 0,75 (0,03) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, uppgick till 23,7 (-5,7) procent.

Avkastningen på eget kapital, över rullande 12 månader, uppgick till 17,6 (-6,0) procent.

EBIT RULLANDE 12 MÅNADER



Produktion och leveranser

Produktionsvolymen för första kvartalet 2022 var 103 200 (102 500) ton, en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

CTMP-produktionen hade en fortsatt positiv utveckling, och produktionen av slipmassa ökade något trots några stopp till följd av höga elpriser. Produktionen av sulfatmassa har haft vissa problem med kylan under de första månaderna och tappade mot föregående års första kvartal. Orsakerna är identifierade och avhjälpas kontinuerligt.

Efterfrågan var fortsatt stark under årets första kvartal, men leveranserna hölls tillbaka av lägre ingående lager än året innan. Leveranserna minskade med 11 procent till 100 000 (112 000) ton.

PRODUKTION, TON	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
Sulfatmassa	56 500	57 500	221 400	222 400
Slipmassa	16 900	16 500	64 400	64 000
CTMP	29 800	28 500	110 200	108 900
SUMMA	103 200	102 500	396 000	395 300

LEVERANSER, TON	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
Sulfatmassa	54 500	62 000	215 900	223 400
Slipmassa	16 900	20 700	65 200	69 000
CTMP	28 600	29 300	110 100	110 800
SUMMA	100 000	112 000	391 200	403 200

UNDERHÅLLSSTOPP OCH SÄSONGSVARIATIONER

Under 2022 kommer Vallviks underhållsstopp i sin helhet att belasta det fjärde kvartalet. Rottneros Bruk genomför sitt underhållsstopp under tredje kvartalet likt förra året.

De direkta kostnaderna för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs. Ett underhållsstopp innebär också ett visst produktionsbortfall som påverkar omsättning och resultat för innevarande kvartal då stoppet genomförs.

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad stoppkostnad
	2022	2021	2022 (MSEK)
Rottneros Bruk	Q3	Q3	15
Vallviks Bruk	Q4	Q3/Q4	61

Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet. I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-mars 2022 uppgick till 18 (12) MSEK, och avser i första hand reinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden som har uppnåtts genom de senaste årens stora investeringar.

De totala investeringarna år 2022 förväntas uppgå till 105 MSEK. Investeringarna inkluderar stabilitet, tillgänglighet och driftsäkerhet i båda bruken och även förra årets satsning på miljö fortsätter under det här året. Den yttre miljön och säkerhet är ett annat investeringsområde som är i fokus på båda bruken. I Rottneros Packaging kommer investeringar att genomföras i produktionen för att förbättra flödet men också ytterligare höja kvaliteten på de formpressade fibertrågen.

Den normala nivån för reinvesteringar, flaskhalselimineringar, effektiviseringar och miljö-förbättringar är cirka 100 MSEK per år.

Rottneros Packaging

Rottneros Packaging fokuserar på högkvalitativa livsmedelsförpackningar med mycket högt satta krav på dess egenskaper. Det gäller främst renhet, barriäregenskaper för att uppnå en lång hållbarhet, ytkvalitet samt spårbarhet. De formpressade förpackningstråg som Rottneros producerar har en förnybar råvaruandel om 80–95 procent.

I februari 2022 beslutade styrelserna för Rottneros och Arctic Paper att tillsammans investera 15 MEUR i en fabrik för formpressade fibertråg vid Arctic Papers pappersbruk i polska Kostrzyn, inom ramen för det 50/50-ägda samriskbolag som tidigare aviserats. Uppstart av den nya fabriken förväntas ske i slutet av 2023. Tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till 60-80 miljoner förpackningar, vilket kan jämföras med Rottneros Packagings befintliga anläggning i Sunne där kapaciteten idag uppgår till 15-20 miljoner förpackningar.

Finansiell ställning

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett nytt låneavtal omfattande ett lån om 150 MSEK med amortering, samt revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med möjlighet till förlängning. Det nya låneavtalet har sänkt de finansiella kostnaderna med cirka 14 MSEK per år.

Koncernens likvida medel uppgick vid slutet av första kvartalet till 134 MSEK, jämfört med 161 MSEK vid utgången av år 2021. Räntebärande skulder var 136 MSEK vid utgången av kvartalet. Räntebärande nettoskuld var 2 MSEK, jämfört med nettokassa om 16 MSEK vid slutet av år 2021. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 282 MSEK vid slutet av första kvartalet 2022.

Soliditeten per den 31 mars 2022 uppgick till 67 (57) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 11,21 (8,34) SEK vid kvartalets slut.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten januari-mars 2022 uppgick till -1 (13) MSEK. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -19 (+1) MSEK.

Nettokassaflödet för perioden var -27 (1) MSEK, vilket beror på en ökning av rörelsekapitalet, främst i en ökning av ej förfallna kundfordringar samtidigt som en minskning av leverantörsskulderna påverkar negativt.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för januari-mars 2022 i moderbolaget uppgick till -19 (-1) MSEK. Vilket till största delen beror på utfallet av massaprisåkringarna.

Ändringar i ledningen

I juni kommer inköpschefen Arvid Svanborg att avsluta sin anställning. Han ersätts av Pär Skinnargård som redan idag ingår i koncernledningen.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 320 (323).

Långsiktiga mål

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 MARS 2022

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall mars
Utdelning av nettoresultat	30-50 %	Årlig uppföljning
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa	3 % /år	+1 % jan-mar
Andel intäkter, ej massa	Min 10 % år 2023	7 % jan-mar
Soliditet	Över 50 %	67 %

SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall mars
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR	9 (-6 mot utfall 2021)*
Andel kvinnliga medarbetare	Min 30 % år 2025	17 %

MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall mars
Fossilfri produktion enligt GHG scope 1 & 2	År 2030	Årlig uppföljning
Utsläpp av COD/ ton massa	Årlig förbättring	Årlig uppföljning

*Mätt på rullande 12 mån

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

PÅVERKAN AV KRIGET I UKRAINA

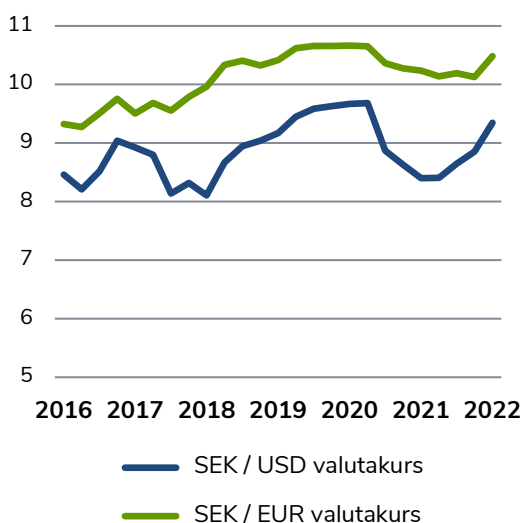
Koncernens påverkan av kriget i Ukraina är indirekt och märks tydligast av en ökning i priserna för insatsvaror. Koncernens produktion har inte påverkats av kriget.

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 cirka 50 procent av inflödet och EUR cirka 33 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen januari-mars 2022 var 11 procent högre jämfört med samma period 2021.

VALUTAKURSUTVECKLINGEN 2017-2022



MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista mars 2022 innehade koncernen massaprisräskringar om 7 500 ton med förfallotid mellan april 2022 och december 2022 till ett snittpris av 9 778 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var -18 MSEK per 31 mars 2022.

EL

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Vid utgången av första kvartalet 2022 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de realiserade elprissäkringarna var 246 MSEK per den 31 mars 2022.

Elprissäkringar per 31 mars 2022

År	Andel säkrat	Öre/kWh
2022	91%	32,9
2023	100%	31,3
2024	86%	32,6
2025	57%	32,3

57 % av den säkrade volymen är mot systempriset och 43 % mot elområde SE3.

Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. I och med större obalans mellan elområden säkras en viss andel av kontrakten mot elområde SE3. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari-mars 2022 till 104 (47) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2021, sidorna 63-69.

Aktieinformation

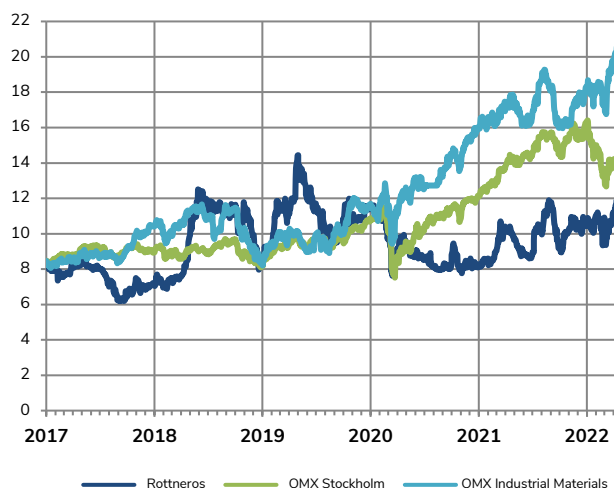
ANTALET AKTIER OCH EGNA AKTIER

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 2022.

AKTIENS KURSUTVECKLING JANUARI-MARS 2022

Vid utgången av första kvartalet 2022 var aktiekursen 11,18 SEK (10,42 vid utgången av 2021). Medelkursen under perioden var 10,49 SEK.

AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSUTVECKLING 2017-2022



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari-mars 2022 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 0 (18) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 31 mars 2022 till 0 (8) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 MARS 2022

Aktieägare	Antal aktier (= röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 565 500	7,5
UBS Switzerland AG, W8IMY	6 353 434	4,1
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	3 200 000	2,1
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 135 412	2,0
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 476 125	1,0
KBC BANK NV, W-8IMY	1 171 170	0,8
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
STATE STREET BANK AND TRUST CO, W9	986 636	0,6
Handelsbanken Fonder	958 003	0,6
Summa 10 största ägarna innehavsmässigt	108 232 276	70,6
Övriga aktieägare	44 339 649	28,9
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Årsstämman 2022

Rottneros AB (publ) årsstämma hålls torsdagen den 28 april 2022 i Söderhamn.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Kommande informationstillfällen

22 juli 2022 Delårsrapport januari-juli
27 oktober 2022 Delårsrapport januari-september

I övrigt hänvisas till Rottneros hemsida, rottneros.com

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 28 april 2022

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Marie S. Arwidson
Styrelseledamot

Ulf Carlson
Styrelseledamot

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Jerry Sohlberg
Arbetsagarrepresentant

Mika Palmu
Arbetsagarrepresentant

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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 april 2022 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, 0270-622 65
Rottneros AB (publ), Org. nr. 556013-5872, Box 144, 826 23 Söderhamn, tel. 0270-622 00
www.rottneros.com, info@rottneros.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG				
BELOPP I MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Nettoomsättning	660	542	2 421	2 303
Förändringar färdigvarulager	19	-41	31	-29
Övriga rörelseintäkter	5	14	20	29
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	684	515	2 472	2 303
Råvaror och förnödenheter	-317	-298	-1 144	-1 125
Övriga externa kostnader	-123	-108	-524	-509
Personalkostnader	-70	-69	-285	-284
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	174	40	519	385
Av- och nedskrivningar	-29	-29	-118	-118
EBIT (Rörelseresultat)	145	11	401	267
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-1	-4	-19	-22
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-1	-4	-18	-21
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	144	7	383	246
Skatt på periodens resultat	-30	-2	-76	-48
NETTORESULTAT	114	5	307	198
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK) ¹	0,75	0,03	2,01	1,30

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

BELOPP I MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
NETTORESULTAT	114	5	307	198
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	87	-43	251	121
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	-18	9	-52	-25
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	69	-34	199	96
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	183	-29	506	294

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
BELOPP I MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	24	29	25
Materiella anläggningstillgångar	1 203	1 187	1 213
Finansiella anläggningstillgångar	183	50	101
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 410	1 266	1 339
Varulager	364	309	327
Kortfristiga fordringar	647	335	555
Likvida medel	134	331	161
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 145	975	1 043
SUMMA TILLGÅNGAR	2 555	2 241	2 382
EGET KAPITAL	1 710	1 272	1 527
Räntebärande skulder	136	411	145
Uppskjuten skatteskuld	170	97	153
Övriga icke räntebärande skulder	54	73	54
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	360	581	352
Räntebärande skulder	-	-	-
Icke räntebärande skulder	485	388	503
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	485	388	503
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 555	2 241	2 382

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
				Säkrings- reserv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2021	153	730	-69	17	-8	478	1 301
Nettoresultat jan-mar						5	5
Övrigt totalresultat jan-mar				-34	-		-34
Totalresultat för jan-mar				-34	-	5	-29
Utgående balans per 31 mars 2021	153	730	-69	-17	-8	483	1 272
Nettoresultat apr-dec						193	193
Övrigt totalresultat apr-dec				130	-		130
Totalresultat för apr-dec				130	-	193	323
Utdelning till aktieägare apr-dec						-68	-68
Utgående balans per 31 december 2021	153	730	-69	113	-8	608	1 527
Nettoresultat jan-mar						114	114
Övrigt totalresultat jan-mar				69	0		69
Totalresultat för jan-mar				69	0	114	183
Utdelning till aktieägare jan-mar						-	-
Utgående balans per 31 mars 2022	153	730	-69	182	-8	722	1 710

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	jan-dec 2021
EBIT	145	11	401	267
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-		1	1
Av- och nedskrivningar	29	29	117	117
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	174	40	519	385
Erhållna/betalda finansiella poster	-1	-4	-18	-21
Erhållen/betald skatt	-15	-25	-32	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	158	11	469	322
Förändring av rörelsekapital	-159	2	-195	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	13	274	288
Investeringar i anläggningstillgångar	-18	-12	-131	-125
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0	2	2
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-12	-129	-123
Upptagna långfristiga lån	-	-	150	150
Amortering av långfristiga lån	-8	-	-424	-416
Utbetald utdelning	-	-	-68	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	0	-342	-334
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	-27	1	-197	-169
Likvida medel vid periodens början	161	330	331	330
Periodens nettokassaflöde	-27	1	-197	-169
Likvida medel vid periodens slut	134	331	134	161

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	jan-dec 2021
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	145	411	411	411

Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten

Upptagna långfristiga lån från banker	-	-	150	150
Amortering av långfristiga lån från banker	-9	-	-425	-416
Totalt	-9	-	-275	-266

Andra förändringar

Via förvärv	-	-	-	-
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	136	411	136	145

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
NETTOOMSÄTTNING	2	2	8
Övriga rörelseintäkter	4	4	19
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	6	6	27
Resultat från säkringsaktiviteter	-11	4	-17
Övriga externa kostnader	-8	-4	-19
Personalkostnader	-9	-7	-31
EBITDA (RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR)	-22	-1	-40
Av- och nedskrivningar	-1	-1	-4
EBIT (rörelseresultat)	-23	-2	-44
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	162
Finansiella intäkter	5	5	21
Finansiella kostnader	-1	-4	-21
SUMMA FINANSIELLA POSTER	4	1	162
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-19	-1	118
Skatt på periodens resultat	0	0	-25
NETTORESULTAT	-19	-1	93

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
NETTORESULTAT	-19	-1	93
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-19	-1	93

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 mars 2022	31 mars 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	3	7	4
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar ¹	820	652	844
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	823	659	848
Kortfristiga fordringar ²	269	461	278
Likvida medel	122	320	143
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	391	781	421
SUMMA TILLGÅNGAR	1 214	1 440	1 269
EGET KAPITAL	814	808	833
Räntebärande långfristiga skulder	125	398	133
Icke räntebärande långfristiga skulder	54	45	54
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	179	443	187
Icke räntebärande kortfristiga skulder ³	221	189	249
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	221	189	249
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 214	1 440	1 269

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 441 (466) MSEK.

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 240 (236) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 207 (224) 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, massaprisräddningar 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.

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett låneavtal omfattande ett lån om 150 MSEK och revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med möjlighet till förlängning. Samtidigt återbetalade bolaget ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK som emitterades i augusti 2017. Lånet hade en löptid på 5 år och löstes in i förtid.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2021. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2021 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.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD:

Belopp i MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Sverige	140	91	516	467
Övriga Norden	51	53	232	234
Tyskland	106	76	381	351
Italien	94	75	336	317
Övriga Europa	73	54	238	219
Nordamerika	59	57	221	219
Asien	137	135	497	495
Övriga världen	0	1	0	1
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	660	542	2 421	2 303

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER:

Belopp i MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Försäljning av massa	615	501	2 269	2 155
Resultat från massaprisräkringar	-11	4	-32	-17
Försäljning av biprodukter och övrigt	18	11	54	47
Försäljning av ved	38	26	130	118
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	660	542	2 421	2 303

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDINGSOMRÅDE

Belopp i MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Kartong och förpackning	199	117	633	551
Skriv- och tryckpapper	69	97	340	368
Filter	129	113	479	463
Elektrotekniska applikationer	82	69	328	315
Mjukpapper	24	35	111	122
Specialpapper	92	66	332	306
Övrigt	20	4	46	30
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	615	501	2 269	2 155

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 MARS 2022

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	7 500 ton	apr 2022 -dec 2022	9 778 SEK/ ton	-18
El, termin köp	956 520 MWh	2022-2025	32,2 öre/kWh	246
Totalt verkligt värde				228

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2021

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	jan 2022 - dec 2022	9 721 SEK/ton	-8
El, termin köp	1 025 640 MWh	2022-2025	32,0 öre/kWh	149
Totalt verkligt värde				141

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 mån	2021	2020	2019	2018	2017
Resultaträkning, MSEK								
Nettoomsättning	660	542	2 421	2 303	2 093	2 376	2 260	1 912
EBITDA	174	40	519	385	77	374	394	247
Av- och nedskrivningar	-29	-29	-118	-118	-119	-106	-99	-91
EBIT	145	11	401	267	-42	268	295	156
Finansiella poster (finansnetto)	-1	-4	-18	-21	-19	-21	-19	-9
Resultat efter finansiella poster	144	7	383	246	-61	247	276	147
Nettoresultat	114	5	307	198	-50	194	221	114
Kassaflödesanalys, MSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	13	274	288	85	462	223	222
Investeringar i anläggningstillgångar	-18	-12	-129	-123	-128	-109	-255	-237
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-19	1	145	165	-43	353	-32	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	0	-342	-334	-3	-214	-56	325
Nettokassaflöde	-27	1	-197	-169	-46	138	-88	310
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	1 410	1 266	1 410	1 339	1 285	1 280	1 290	1 078
Varulager	364	309	364	327	355	375	389	279
Kortfristiga fordringar	647	335	647	555	287	342	484	324
Likvida medel	134	331	134	161	330	376	238	326
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	2	80	2	-16	81	35	157	68
Eget kapital	1 710	1 272	1 710	1 527	1 301	1 380	1 460	1 207
Långfristiga räntebärande skulder	136	411	136	145	411	411	395	394
Långfristiga ej räntebärande skulder	224	170	224	207	150	176	137	52
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	485	388	485	503	395	406	409	354
Sysselsatt kapital	1 712	1 352	1 712	1 511	1 382	1 415	1 617	1 275
Summa eget kapital och skulder	2 555	2 241	2 555	2 382	2 257	2 373	2 401	2 007
Nyckeltal								
EBITDA-marginal, %	26,4	7,4	35,7	16,7	3,7	15,7	17,4	12,9
EBIT-marginal, %	22,0	2,0	31,6	11,6	-2,0	11,3	13,1	8,2
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	17,6	-6,0	17,6	14,2	-3,8	13,7	16,6	9,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	23,7	-5,7	23,7	18,5	-3,0	17,7	20,4	12,9
Soliditet, %	67	57	67	64	58	58	61	60
Skuldsättningsgrad, %	0	6	-7	-1	6	3	11	6
Övrigt								
Medelantal anställda, st	320	323	309	316	316	303	303	301
Produktion massa, tusen ton	103,2	102,5	396,0	395,3	412,6	406,0	393,6	401,2
Leveranser massa, tusen ton	100,0	112,0	391,2	403,2	416,5	408,3	382,5	395,9
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 291	958	1 531	1 198	843	984	1 167	882
SEK/USD ²	9,35	8,40	9,5	8,58	9,21	9,46	8,69	8,54
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	12 063	8 044	14 299	10 280	7 765	9 304	10 144	7 530

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2022		2021				2020			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Resultaträkning, MSEK										
Nettoomsättning	660	598	570	593	542	490	508	510	585	
EBITDA	174	88	130	127	40	-65	31	31	80	
Av- och nedskrivningar	-29	-30	-29	-30	-29	-30	-28	-29	-32	
EBIT	145	58	101	97	11	-95	3	2	48	
Finansiella poster (finansnetto)	-1	-1	-11	-4	-4	-4	-5	-5	-5	
Resultat efter finansiella poster	144	57	90	93	7	-99	-2	-3	43	
Skatt på periodens resultat	-30	-8	-19	-19	-2	22	0	0	-11	
Nettoresultat	114	49	71	74	5	-77	-2	-3	32	
Per aktie										
Resultat per aktie, SEK	0,75	0,32	0,47	0,48	0,03	-0,51	-0,01	-0,02	0,21	
Övrigt										
Produktion massa, tusen ton	103	91	92	109	103	95	110	98	109,4	
Leveranser massa, tusen ton	100,0	96	93	103	112	107	107	93	110,0	
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044	7 382	7 465	8 226	7 988	

AKTIEDATA ¹

		jan-mar 2022	jan-mar 2021	Rullande 12 mån	2021	2020	2019	2018	2017	
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	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	152 572	
Genomsnittligt antal utestående aktier ²	Antal	152 572	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	822	
Resultat per aktie	SEK	0,75	0,03	0,39	1,28	-0,33	1,27	1,45	0,75	
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-0,12	0,01	-0,43	1,07	-0,30	2,30	-0,21	-0,10	
Eget kapital/aktie	SEK	11,21	8,34	11,39	9,99	8,53	9,05	9,57	7,91	
Utdelning										
Ordinarie utdelning	SEK	-	-	-	0,40	-	-	0,40	0,30	
Extra utdelning	SEK	-	-	0,45	0,20	0,45	-	1,00	0,07	
Totalt	SEK	-	-	0,45	0,60 ⁴	0,45	-	1,40	0,37	
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	3,9	6,0	5,3	-	14,6	4,7	
Börskurs vid periodens slut	SEK	11,18	10,28	9,05	10,42	8	11,40	8,24	7,15	
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,0	1,2	0,8	1,0	1,0	1,3	0,9	0,9	
P/E-tal/aktie	ggr	14,9	301,2	23,2	8,1	-24,7	9,0	5,7	9,5	

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 Utbetalad utdelning avseende räkenskapsåren 2020 och 2019

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 cellulosafibrer 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 cellulosafibrer 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 tillverknings-teknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier.
UKP	Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.

Uppgifterna i rapporten har tagits fram och kontrollerats med största noggrannhet, men Rottneros kan inte påta sig något ansvar för eventuell förlust eller skada som en konsekvens av användningen av informationen i rapporten.



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