

Rottneros AB

Delårsrapport januari-mars 2024

-6%

Lägre produktion

5 MSEK

EBIT för Q1 2024



Stark efterfrågan och
ökande priser



Årsstämma och utdelning
0,50 SEK per aktie



Bra leveranser men produktionsstörningar

Q1 2024 jämfört med (Q1 2023)

NETTOOMSÄTTNINGEN sjönk med 8 procent till 688 (744) MSEK. Jämfört med fjärde kvartalet 2023 ökade omsättningen med 8 procent tack vare högre marknadspriser och ökad leveransvolym.

LISTPRISET för NBSK-massa var 5 procent lägre i både USD och SEK jämfört med första kvartalet 2023. Jämfört med fjärde kvartalet 2023 steg listpriset i USD med 12 procent och i SEK med 9 procent.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 84,3 (89,6) tusen ton, vilket är 15 procent lägre än samma kvartal 2023. En kall vinter och produktionsstörningar i Vallvik påverkade utfallet.

SÅLD VOLYM uppgick till 89,8 (82,6) tusen ton, en ökning med 9 procent.

EBIT (rörelseresultat) var 5 (149) MSEK. Jämfört med samma kvartal 2023 var massapriserna lägre medan vedkostnaden var högre. Resultatet påverkades också av lägre produktion i Vallviks Bruk.

NETTORESULTATET för kvartalet uppgick till -2 (118) MSEK. Resultat per aktie var -0,02 (0,77) SEK.

BALANSRÄKNINGEN är fortsatt stark. Soliditeten var 65 (66) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 427 (860) MSEK. Nettokassan uppgick till 12 MSEK.

UTDELNING Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag att dela ut 0,50 SEK/aktie, eller 63 procent av nettoresultatet 2023.

	jan-mar 2024	jan-mar 2023	förändring	okt-dec 2023	förändring Q1/24-Q4/23	rullande 12 månader	jan-dec 2023
Nettoomsättning	688	744	-56	637	51	2 699	2 755
EBITDA, MSEK	35	178	-143	-76	111	109	252
EBIT, MSEK	5	149	-144	-100	105	-5	139
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-3	148	-151	-81	78	2	153
Nettoresultat, MSEK	-2	118	-120	-64	62	1	121
Resultat per aktie, SEK	-0,02	0,77	-0,79	-0,42	0,40	0,00	0,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	60	104	-44	-77	137	60	104
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	–	–	–	–	–	-0,3	7,9
Produktion, tusen ton	84,3	89,6	-5,3	80,1	4,2	346,4	351,7
Leveranser*, tusen ton	89,8	82,6	7,2	84,5	5,3	359,4	352,2

* Exklusive slipmassa

688 MSEK

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 688 MSEK för första kvartalet.

-5%

Listpriset för marknads massa sjönk med 5 procent i USD och SEK jämfört med samma kvartal 2023.

5 MSEK

EBIT för första kvartalet 2024 var 5 MSEK.

76 MSEK

Utdelning till aktieägarna.

65%

Soliditeten var 65 procent och tillgänglig likviditet uppgick till 427 MSEK.

+9%

Leveranserna ökade med 9 procent till 89,8 tusen ton.

”Det första kvartalet var utmanande produktionsmässigt i Vallviks Bruk och blev därmed en resultatmässig besvikelse.”



Vd-ord

Produktionsstörningar i Vallviks Bruk tyngde resultatet

Det första kvartalet var utmanande produktionsmässigt i Vallviks Bruk och blev därmed en resultatmässig besvikelse. Samtidigt fortsatte produktionen i Rottneros Bruk att utvecklas starkt och CTMP-linjen noterade en ny rekordnivå för ett enskilt kvartal. Vallviks produktion tyngdes huvudsakligen av den stränga kylan i januari, men vi upplevde även vissa andra enskilda störningar under kvartalets andra halva. Genom våra systematiska arbetsätt och personalens stora engagemang har vi åtgärdat källorna till störningarna och produktionen har löpt väl under inledningen av det andra kvartalet. Massamarknaden fortsätter att stärkas med successiva prisuppgångar sedan årsskiftet.

Produktionsstörningarna i Vallviks Bruk i kombination med lägre massapriser innebar att nettoomsättningen minskade 3 procent för jämförbara enheter gentemot samma kvartal ifjol, till 688 MSEK. EBIT minskade till 5 MSEK, påverkat av ovanstående faktorer samt av ökade priser för vedråvaran. Den svaga produktionsutvecklingen i Vallviks Bruk bedöms ha påverkat resultatet med omkring 30 MSEK. Jämfört med ifjol minskade brukets produktion med 15 procent. Rottneros Bruks produktion fortsatte samtidigt att utvecklas starkt, +13 procent, till en ny rekordnivå för CTMP-linjen. För koncernen som helhet minskade produktionen med 6 procent.

Under de närmaste 12–18 månaderna kommer vi öka takten i de löpande underhållsinvesteringarna för att säkerställa en hög och stabil produktion i våra bruk samtidigt som vi bygger för framtiden genom våra större investeringsprojekt. Dessa utgörs av den utökade CTMP-kapaciteten samt solceller med tillhörande

Vd-ord

688 MSEK

Nettoomsättning

5 MSEK

EBIT

427 MSEK

Tillgänglig likviditet

”Vår solida balansräkning fortsätter att ge oss arbetsro att långsiktigt utveckla vår verksamhet för att skapa värde samtidigt som vi delar ut en betydande andel av vårt nettoresultat till våra aktieägare.”

batterilager i Rottneros Bruk och av hartsokeriet i Vallvik. Projekten löper enligt plan med planerade uppstarter under sommaren och hösten. Därmed är vi inne i en mer intensiv fas vilket innebär att kvartalets investeringar summerades till 82 MSEK.

Fortsatt hård konkurrens om vedråvaran men våra nära leverantörsrelationer gynnar oss

Trots den fortsatta hårda konkurrensen om vedråvaran var vår råvaruförsörjning gynnsam med gott om ved- och flisråvara under kvartalet. Det är tydligt att vårt fokus på att jobba nära och långsiktigt med våra leverantörer ger resultat. Detta har stor betydelse för att hålla nere andelen som importeras från Baltikum till högre priser. Samtidigt har takten för prisuppgången på vedråvaran bromsat upp något, även om trenden fortfarande

är uppåtriktad. Genom Nykvist Skogs har vi sedan några år fördjupat relationerna med ett antal sågverk. Detta har varit mycket framgångsrikt och gynnar vår tillgång till flis.

Gynnsam massamarknad med en positiv prisutveckling

Massamarknaden är inne i en positiv trend. Under kvartalet såg vi successiva prishöjningar, från cirka 1 250 USD per ton blekt kemisk långfibrig massa vid årsskiftet till drygt 1 450 USD i mitten på april. Lagernivåerna har kommit ned samtidigt som leveranserna ökar och vi ser ett tydligt trendskifte bland våra kunder mot att de är intresserade av allt större volymer. Även priserna på kortfibrer är på väg upp, vilket kan gynna efterfrågan och prissättningen på CTMP längre fram.

Mycket stort och växande intresse för våra klimatvänliga förpackningslösningar

Vi märker fortsatt ett mycket stort intresse för våra klimatvänliga förpackningslösningar inom Rottneros Packaging. Arbetet med vår investering i Polen tillsammans med Arctic Paper löper på med förväntad produktionsstart under det tredje kvartalet.

Våra starka finanser avgörande för koncernens långsiktiga utveckling

Vår solida balansräkning fortsätter att ge oss arbetsro att långsiktigt utveckla vår verksamhet för att skapa värde samtidigt som vi delar ut en betydande andel av vårt nettoresultat till våra aktieägare. På vår välbesökta årsstämma i Sunne fattades beslut om en utdelning om 0,50 kr per aktie, vilket motsvarar drygt 60 procent av vinsten per aktie under 2023. Samtidigt var soliditeten vid kvartalsskiftet robusta 65 procent och den tillgängliga likviditeten 427 MSEK.

Avslutningsvis vill jag varmt tacka alla kollegor för deras helhjärtade engagemang, inte minst när vi möter tuffa utmaningar. Jag vill även tacka våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett nära och gott samarbete.

Lenhart Eberleh
Vd och koncernchef

Marknadsöversikt – massamarknaden

Prisuppgång för massa i Europa och USA

Den ekonomiska utvecklingen i världen är för stunden svag. BNP-utvecklingen förväntas vara oförändrad första kvartalet i EU och USA. Den ekonomiska utvecklingen i Kina är även den svag jämfört med den takt som rått de senaste decennierna. Inflationen ligger på en lägre takt än föregående år men fortsatt över de mål som centralbankerna har satt upp. Inflationen i USA och EU förväntas ligga kring 3 procent. Detta kan skapa en viss fördröjning i de räntesänkningar som bedömare förväntat sig under våren.

Marknaden för avsalumassa karaktäriserades av en tilltagande optimism under det första kvartalet. Produktionsbortfall vid massabruk på norra halvklotet, inte minst strejken i Finland som kapade bort 400 000 ton avsalumassa, förhållandevis låga massalager samt en bättre än förväntad efterfrågan hos europeiska papperstillverkare har skapat en bristsituation i Europa som lett till successivt ökande massapriser. Å andra sidan var den kinesiska pappersmarknaden svag under det första kvartalet. Logistikproblemen till följd av konflikten i Röda havet skapade störningar och gjorde att de olika marknaderna åter utvecklades olika.

Pappersmarknaden i Europa förbättrades under det första kvartalet. I januari var den totala produktionen 2,4 procent högre än året innan. Samtliga segment förutom tidningspapper och kartong visade på en förbättring. Anekdotisk information och egen erfarenhet tyder på en fortsatt gynnsam utveckling under hela det första kvartalet. Strejkerna i Finland kan dock ha påverkat de totala produktionssiffrorna av papper negativt.

Leveranserna av massa till Kina, som började öka förra sommaren, fortsatte i en stark trend under inledningen av året. Leveranserna av massa till Kina har ökat med 9,4 procent under årets inledande två månader trots en mycket svag marknad för papper. Mellan åren 2021 och 2023 har det tillkommit mer än 40 miljoner ton ny pappers- och kartongkapacitet i Kina, något som även gynnar avsalumassa kortsiktigt men även väcker frågor om överetablering.

Listpriset för NBSK i Europa ökade från 1 250 USD till 1 400 USD under det första kvartalet och fortsatte uppåt till 1 450 USD i början av april. Nettopriserna ökade från 740 USD till 770 USD under kvartalet. Samtidigt stagnerade nettopriserna för NBSK i Kina kring 730 USD. De globala nettopriserna för BCTMP sjönk från 540 USD till cirka 510 USD under kvartalet. Det globala snittpriset för BCTMP påverkas till stor del av Kina där priserna för BCTMP sjönk medan de var stabil eller något stigande på andra marknader. BCTMP-priset i Kina påverkas i allt större utsträckning av lokalt producerad integrerad APMP som ökat snabbt i omfattning de senaste åren.

Produktionen av mjukpapper på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) visar för januari en uppgång på 4,8 procent jämfört med 2023. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros. Mjukpapper är globalt det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden.

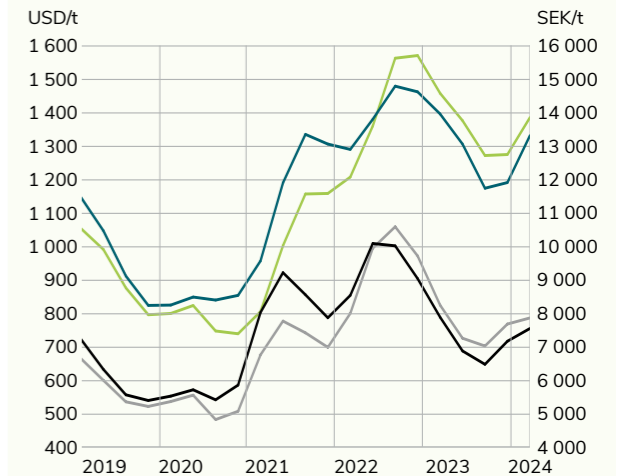
Leveranserna av skriv- och tryckpapper fortsatte i en mycket svag nedåtgående trend som började under andra halvåret 2022. I januari sjönk leveranserna med 19,7 procent på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) jämfört med 2023. Skriv- och tryckpapper är ett segment som Rottneros lämnade under 2022 men det är alltså det näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Fram till februari var den globala efterfrågan på marknads massa upp med 6,5 procent jämfört med 2023, fördelat på kortfibrig massa +8,9 procent och långfibrig massa +5,1 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) sjönk med 11,4 procent jämfört med 2023. Ökningen av den globala efterfrågan är till stor del hänförlig till Kina och övriga Asien, men även Nordamerika och Europa noterade uppgångar.

Tillverkarnas globala lager i februari av långfibrig massa var 36 dagar och av kortfibrig massa 42 dagar, i stort sett oförändrat sedan november 2023. Lagren av bägge kvaliteterna kan nu betecknas ligga inom spannet för en välbalanserad marknad.

NBSK-PRISER 2019–2024

PIX Europa USD per ton* —
 PIX Europa SEK per ton* —
 TTO Europa USD per ton** —
 TTO Europa SEK per ton** —



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på NBSK i Europa

** Genomsnittliga nettopriser per kvartal på NBSK i Europa

Resultat januari–mars

Starkare marknad hämmades av produktionsproblem

-5 %

Lägre listpris för marknadsmassa i SEK

-3 %

Lägre omsättning, justerat för slipmassa

-27 MSEK

Högre rörliga kostnader

Omsättningen uppgick till 688 (744) MSEK, en nedgång med 8 procent. Justerat för slipmassa, som sedan andra kvartalet 2023 inte längre ingår i produktportföljen, sjönk omsättningen med 3 procent. Efterfrågan var god och marknadspriserna fortsätter stiga. Exklusive slipmassa ökade försäljningsvolymen med 9 procent till 89,8 (82,6) tusen ton. Försäljningsvolymen ökade även jämfört med fjärde kvartalet 2023 och resulterade i att omsättningen ökade med 8 procent.

Jämfört med första kvartalet 2023 sjönk listpriset för NBSK med 5 procent såväl i USD som i SEK. Från fjärde kvartalet 2023 steg listpriset i USD med 12 procent och i SEK med 9 procent.

Massaprisräkringarna gav ett negativt utfall på -2 (-6) MSEK. Försäljning av andra produkter än massa var 87 (75) MSEK, vilket motsvarar 13 procent av omsättningen.

De rörliga kostnaderna är på en fortsatt hög nivå och gäller framför allt kostnaden för ved. Tillgången på massaved har varit god medan det är en brist på sågverkstimmer. Den obalansen påverkar även prissättningen för massa- och bränsleved.

De rörliga kostnaderna, baserat på kronor per producerat ton, ökade med 27 MSEK för första kvartalet 2024 jämfört med samma period 2023. Förutom högre kostnader för ved var kostnaden för bränsle också hög.

Elpriset var på en säsongsmässigt hög nivå under kvartalet. Systempriset var 0,66 (0,95) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,63 (0,85) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var 12 (23) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning var 0,34 (0,17) SEK per kWh under första kvartalet.

De fasta kostnaderna var något högre än första kvartalet 2023 och ökade med 8 MSEK.

Resultatet belastades med planerliga avskrivningar om 30 (30) MSEK.

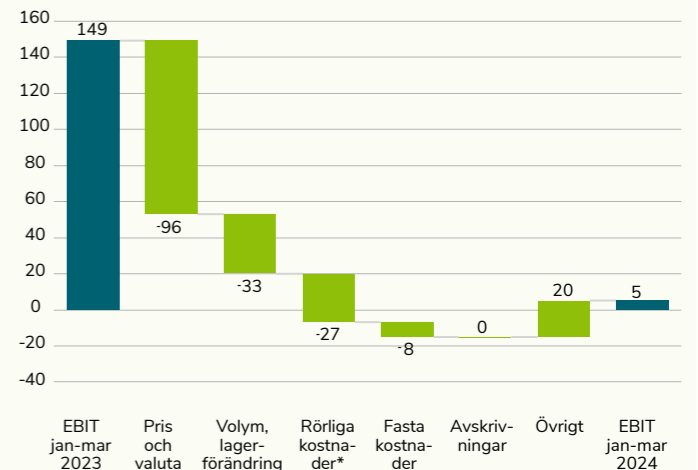
I posten övrigt i diagrammet ingår bland annat resultatet från annan verksamhet än försäljning av massa.

EBIT var 5 (49) MSEK. En stark massmarknad med stigande priser bidrog positivt medan höga råvarukostnader påverkade negativt. Produktionsproblem i Vallviks Bruk medförde att brukets produktion för kvartalet var 9,1 tusen ton lägre än året innan. Förutom tappade intäkter bidrog problemen till sämre utfall på rörliga kostnader per ton och ökade fasta kostnader.

KVARTALSJÄMFÖRELSE

	jan-mar 2024	jan-mar 2023	förändr. %	okt-dec 2023	förändr. %
NBSK, USD	1 332	1 397	-5	1 192	12
SEK/USD	10,39	10,43	0	10,69	-3
NBSK, SEK	13 839	14 568	-5	12 706	9
Nettooms., MSEK	688	744	-8	637	8
EBIT, MSEK	5	149	-97	-100	-105

SKILLNAD I EBIT FÖRSTA KVARTALET 2024 JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2023 (MSEK)



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

Produktion och leveranser

Produktionsrekord för Rottneros Bruk

Rottneros Bruk fortsätter producera på en hög nivå. Produktionen av CTMP uppgick till 32 700 ton jämfört med 28 900 ton samma kvartal året innan. Det är en ökning med 13 procent och ett nytt kvartalsrekord. Vallviks Bruk påverkades negativt av det kalla vädret i början av kvartalet samt även av en del tekniska problem. Produktionsvolymen av sulfatmassa i Vallviks Bruk var 51 600 (60 700) ton. Totalt var produktionen för koncernen 84 300 (89 600) ton, vilket är 6 procent lägre än året innan.

Kundleveranserna av sulfatmassa och CTMP ökade med 9 procent till 89 800 (82 600) ton. Under perioden har efterfrågan varit god och försäljningsvolymen ökade även jämfört med fjärde kvartalet 2023 då den var 84 500 ton.

Utbudet av marknadsmassa har varit begränsat under kvartalet, vilket lett till lägre lagernivåer hos producenterna. Även Rottneros färdigvarulager har minskat under perioden.

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Under 2024 planeras de årliga underhållsstoppen hållas vid Rottneros Bruk under tredje kvartalet och vid Vallviks Bruk under fjärde kvartalet.

De direkta kostnaderna för underhållsstopp redovisas i enlighet med god redovisningssed 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 underhållsstopps påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan underhållsstopp.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

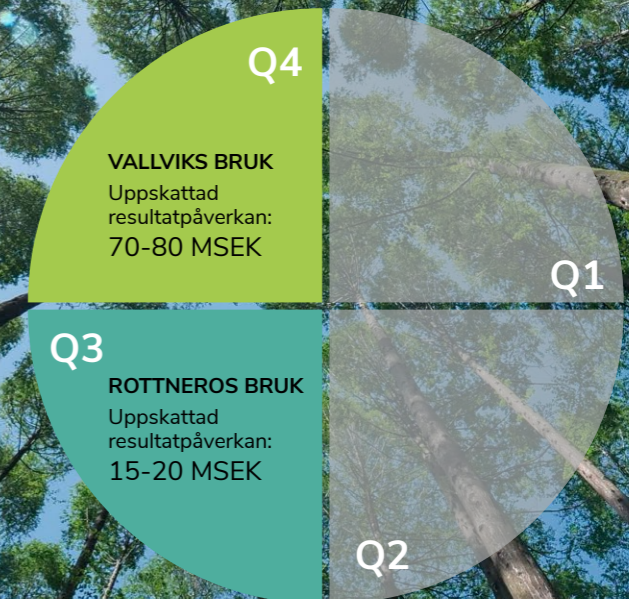
PRODUKTION

Produktion, ton	jan-mar 2024	jan-mar 2023	okt-dec 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Sulfatmassa	51 600	60 700	48 200	220 500	229 600
Slipmassa	–	–	–	–	–
CTMP	32 700	28 900	31 900	125 900	122 100
SUMMA	84 300	89 600	80 100	346 400	351 700

LEVERANSER

Produktion, ton	jan-mar 2024	jan-mar 2023	okt-dec 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Sulfatmassa	57 400	54 700	56 300	234 100	231 400
Slipmassa	–	4 600	–	100	4 700
CTMP	32 400	27 900	28 200	125 300	120 800
SUMMA	89 800	87 200	84 500	359 500	356 900

UNDERHÅLLSSTOPP, 2024



Övriga poster

Finansiella poster i resultaträkningen

Finansiella poster (netto) uppgick till -8 (-1) MSEK för perioden. Posten består förutom ränteintäkter och räntekostnader även av värdeförändringen på finansiella derivat.

I och med nedläggningen av sliplinjen 2022 finns elpris-säkringar för åren 2023 och 2024 som överskrider framtida kassaflöden och därmed har klassats som finansiella derivat. Värdeförändring på de kontrakt som inte är låsta redovisas under finansiella poster. Effekten för kvartalet uppgick till -8 MSEK.

Finansiering

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 95 MSEK vid utgången av kvartalet, jämfört med 196 MSEK vid utgången av år 2023. Räntebärande skulder var 83 MSEK vid utgången av kvartalet. Nettokassan var 12 MSEK, jämfört med 105 MSEK vid slutet av år 2023. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 332 MSEK.

Soliditeten per den 31 mars 2024 uppgick till 65 (66) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 11,33 (14,34) SEK vid slutet av kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet uppgick till 60 (104) MSEK.

Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -22 (83) MSEK.

Under perioden delades 76 (0) MSEK ut till aktieägarna.

Nettokassaflödet för perioden var -101 (113) MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet 2024 uppgick till 82 (21) MSEK. Största delen av investeringarna gäller större pågående projekt.

Vallviks Bruk investerar i ett nytt hartsokeri. 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.

180 MSEK investeras i 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 de växande marknadssegmenten kartong och förpackningar samt mjukpapper. Den ökade kapaciteten tas i bruk under hösten 2024.

93 MSEK investeras i 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.

Moderbolaget

Resultat efter finansiella poster för första kvartalet 2024 uppgick till -6 (30) MSEK.

Långsiktiga mål

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

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD 2024

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall mars 2024
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	63 procent av nettoresultatet 2023
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa	3 procent/år	-6 procent
Intäkter, ej massa	Minst 10 procent	13 procent
Soliditet	Över 50 procent	65 procent
SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall mars 2024
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR*	6,2 (utfall 2023: 10,2)
Andel kvinnliga medarbetare	Minst 30 procent år 2025	18 procent
MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall 2023 (mäts per år)
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	8 972 ton** (utfall 2022: 8 982 ton)
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	98 809 ton (utfall 2022: 114 383 ton)
Utsläpp av COD / ton massa	Årlig förbättring	14,9 kg/ton (utfall 2022: 15,8 kg/ton)

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

** Volymen 2023 inkluderar 1 752 ton för interna transporter och tjänstebilar. Dessa poster är inte inkluderade i utfallet för 2022.

Utvecklingsområden

Samverkansbolag

Rottneros Packagings satsning i Polen

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.

Blue Ocean Closures

Rottneros gick in som delägare i Blue Ocean Closures i december 2023. Blue Ocean Closures utvecklar en unik torrformerings-teknik för att producera fiberbaserade förslutningar för konsumentförpackningar i stor skala. Målet är att ersätta befintliga lösningar i plast på en global marknad. Den innovativa tekniken och materialet har potential för många fler användningsområden med hög volym och inverkan när det gäller att minska plastföroreningar och dess klimateffekter.

Rottneros Packaging

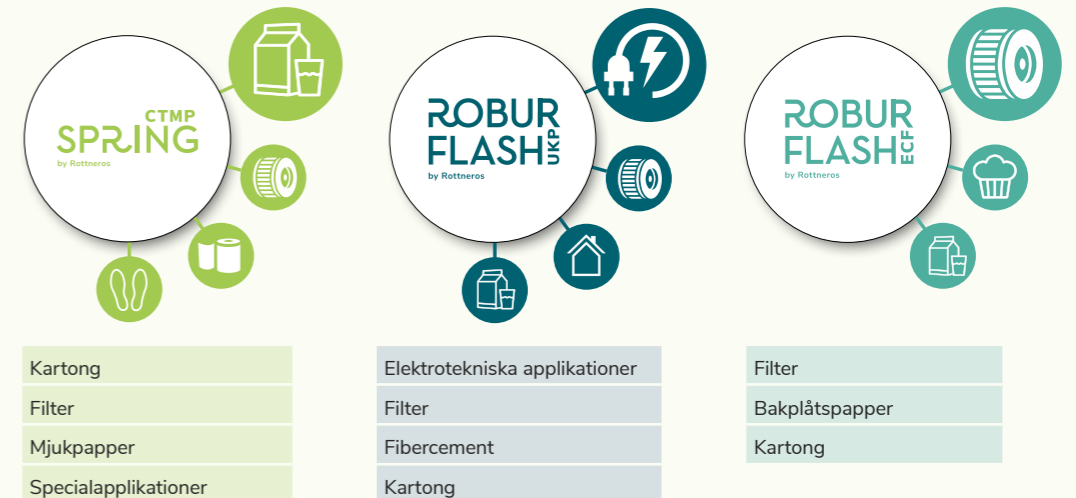
Rottneros Packaging fokuserar på att utveckla och optimera produktion av formpressade fibertråg. Ett fokusområde är högbarriärsförpackningar med förlängd hållbarhet av livsmedel. Utveckling sker också av förpackningar med enklare funktionskrav. Trågen klarar hög värme och är utmärkt till frysta eller kyllda livsmedel. Råvaran utgörs av massa från Rottneros Bruk.

Nytt varumärke och tydligare positionering för optimalt kundvärde

I februari kompletterade Rottneros de etablerade varumärkena Robur Flash för kemisk massa och Nature för fiberbaserade tråg. Det nya varumärket, Spring by Rottneros, representerar vår mekaniska massa från Rottneros Bruk.

Lanseringen av Spring sammanföll, förutom med vårens ankomst, med utbyggnaden av ny kapacitet för tillverkning av CTMP, investeringar i förnybar energiproduktion vid Rottneros Bruk samt nya affärsmöjligheter och produkter som detta möjliggör.

I samband med det nya varumärkets lansering har Rottneros också inlett en extern positioneringsstrategi på nischmarknader där våra produkter genererar optimalt kundvärde. Under de senaste fem åren har vår försäljning med allt större precision koncentrerats mot tre applikationsområden där vi nu stoltserar med världsledande positioner: Robur Flash ECF för filtertillverkning, Robur Flash UKP för elektrotekniska isolationsmaterial och Spring för kartongproduktion. Det är värt att notera att de utmärkta egenskaperna hos våra massor naturligtvis även gynnar en mängd andra tillämpningsområden.



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 SEK/USD-kursen under januari–mars 2024 var 10,39 medan den samma period 2023 var 10,43.

Koncernen har säkrat SEK/USD med en så kallad Risk Reversal, där försäljning av USD sker inom ett intervall. Vid slutet av kvartalet var 43 MUSD säkrat med månatliga förfall fram till april 2025 inom intervallet 9,94-10,98 SEK/USD.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista mars 2024 innehade koncernen massaprisåkringar på 9 000 ton med förfallotid mellan april och december 2024 till ett snittpris av 13 284 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var -7 MSEK per 31 mars 2024.

EI

All extern el till bruken, cirka 200 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 mars 2024 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 19 MSEK per den 31 mars 2024. 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 mot kraftiga prisfluktuationer. I och med 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–mars 2024 till 0,63 (0,85) 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 till ett fast pris i SE3.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2023, sidorna 51–58.

ELPRISSÄKRINGAR PER 31 MARS 2024

År	Andel säkrat, %	Öre/kWh
2024	99	34,2
2025	81	34,6
2026	30	53,6
2027	26	52,1
2028	19	55,9

80 procent av den säkrade volymen är mot systempriset och 20 % mot elområde SE3.

Aktien och ägarna

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 2024.

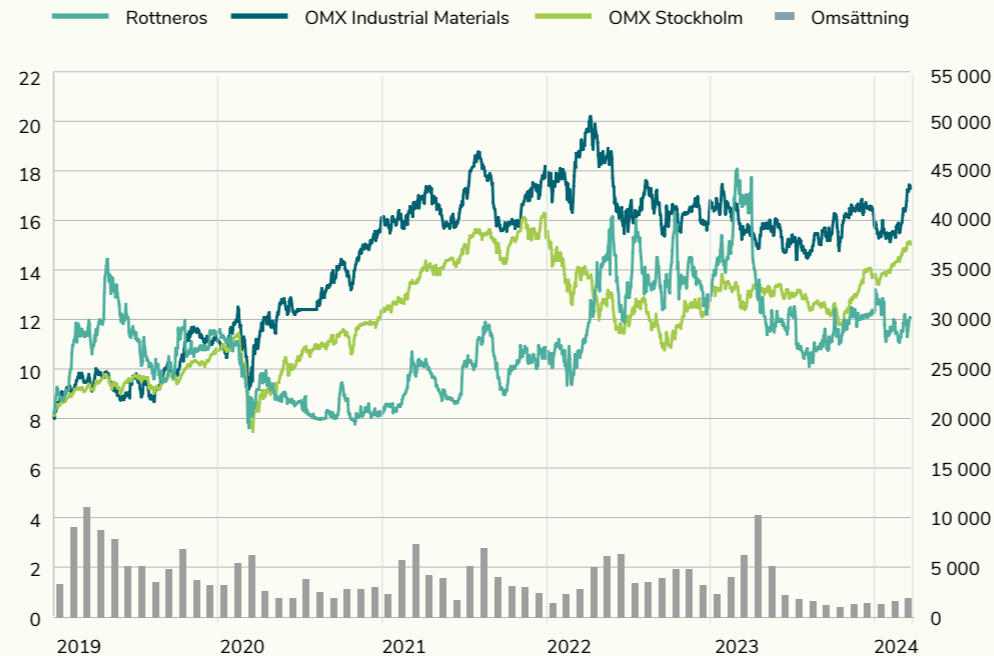
Aktiens kursutveckling januari–juni 2024

Vid utgången av första kvartalet 2024 var aktiekursen 12,06 (12,18 vid utgången av 2023). Medelkursen under perioden var 11,83 (13,71) SEK.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 MARS 2024

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 713 249	7,6
UBS Switzerland AG, W8IMY	7 227 397	4,7
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	5 600 000	3,7
Avanza Pension	2 574 298	1,7
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	2 204 000	1,4
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 516 578	1,0
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
The Bank of New York Mellon SA/NA, W8IMY	935 836	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
Summa 10 största ägarna innehavsmässigt	111 989 919	73,0
Övriga aktieägare	40 582 006	26,5
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

AKTIEKURS 2019 TILL FÖRSTA KVARTALET 2024



ÅRSSTÄMMAN 2024

Rottneros AB (publ) årsstämma hölls onsdagen den 20 mars 2024 i Sunne. På årsstämman beslutades att dela ut 0,50 SEK per aktie för 2023. Årsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sex med omval av Per Lundeen, Roger Mattsson, Conny Mossberg, Julia Onstad, Johanna Svanberg och Magnus Wikström. Till ordförande omvaldes Per Lundeen. Årsstämman beslutade vidare att som revisor välja revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för perioden fram till årsstämman 2025. Mer information om årsstämman finns på Rottneros hemsida under bolagsstyrning. I tillägg har de anställda utsett Mika Palmu och Jerry Sohlberg som ordinarie arbetstagarrepresentanter och Jimmy Thunander och Jörgen Wasberg som suppleanter.

Kommande informationstillfällen

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 25 april 2024

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Julia Onstad
Styrelseledamot

Johanna Svanberg
Styrelseledamot

Magnus Wikström
Styrelseledamot

Mika Palmu
Arbetsagarrepresentant

Jerry Sohlberg
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.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 april 2024 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.

Tel: 0270-622 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	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
NETTOOMSÄTTNING	688	744	2 699	2 755
Förändring färdigvarulager	-28	54	-73	9
Övriga rörelseintäkter	30	16	49	35
Rörelsens intäkter totalt	690	814	2 675	2 799
Råvaror och förnödenheter	-455	-437	-1 679	-1 661
Övriga externa kostnader	-133	-126	-580	-573
Personalkostnader	-67	-72	-297	-302
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-10	-11
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	35	178	109	252
Av- och nedskrivningar	-30	-29	-114	-113
EBIT (rörelseresultat)	5	149	-5	139
Finansiella intäkter	2	3	23	24
Finansiella kostnader	-10	-4	-16	-10
Summa finansiella poster	-8	-1	7	14
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-3	148	2	153
Skatt på periodens resultat	1	-30	-2	-32
NETTORESULTAT¹	-2	118	1	121
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen)	152 572	152 572	152 572	152 572
Antal utestående aktier efter utspädning i genomsnitt (tusen)	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	0,77	0,00	0,79
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,02	0,77	0,00	0,79

¹ Hela nettoresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
NETTORESULTAT	-2	118	1	121
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	-63	-234	-214	-385
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	13	48	44	79
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-50	-186	-170	-306
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	-52	-68	-170	-185

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar	21	21	21
Materiella anläggningstillgångar	1 326	1 178	1 274
Finansiella anläggningstillgångar	123	207	175
Summa anläggningstillgångar	1 470	1 406	1 470
Varulager	459	524	493
Kortfristiga fordringar	626	815	658
Likvida medel	95	578	196
Summa omsättningstillgångar	1 180	1 917	1 347
SUMMA TILLGÅNGAR	2 650	3 323	2 817
Eget kapital	1 729	2 188	1 858
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	51	103	59
Uppskjuten skatteskuld	143	220	158
Övriga icke räntebärande skulder	22	59	65
Summa långfristiga skulder	216	382	282
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	32	–	32
Icke räntebärande skulder	673	753	645
Summa kortfristiga skulder	705	753	677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 650	3 323	2 817
Eget kapital per aktie	11,33	14,34	12,18

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
				Säkringsre- serv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2023	153	730	-69	366	-6	1 082	2 256
Nettoresultat jan-mar						118	118
Övrigt totalresultat jan-mar				-186	–		-186
Totalresultat för jan-mar				-186	–	118	-68
Utdelning till aktieägare jan-mar						–	–
Utgående balans per 31 mars 2023	153	730	-69	180	-6	1 200	2 188
Nettoresultat apr-dec						3	3
Övrigt totalresultat apr-dec				-120	–		-120
Totalresultat för apr-dec				-120	–	3	-117
Utdelning till aktieägare apr-dec						-213	-213
Utgående balans per 31 december 2023	153	730	-69	60	-6	990	1 858
Nettoresultat jan-mar						-2	-2
Övrigt totalresultat jan-mar				-50	-1		-51
Totalresultat för jan-mar				-50	-1	-2	-53
Utdelning till aktieägare jan-mar						-76	-76
Utgående balans per 31 mars 2024	153	730	-69	10	-7	912	1 729

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
EBIT	5	149	-5	139
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	–	-4	-4
Av- och nedskrivningar	30	29	119	118
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	35	178	110	253
Erhållna/betalda finansiella poster	0	1	3	4
Erhållen/betald skatt	-17	-15	-115	-113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18	164	-2	144
Förändring av rörelsekapital	42	-60	62	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60	104	60	104
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-82	-21	-266	-205
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	–	–	-96	-96
Försäljning av anläggningstillgångar	–	–	7	7
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	6	38	122	154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-76	17	-233	-140
Upptagna långfristiga lån	–	–	100	100
Amortering av långfristiga lån	-9	-8	-121	-120
Utbetald utdelning	-76	–	-289	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-85	-8	-310	-233
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	-101	113	-483	-269
Likvida medel vid periodens början	196	465	578	465
Periodens nettokassaflöde	-101	113	-483	-269
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	95	578	95	196

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	91	111	103	111
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–	–
Upptagna långfristiga lån från banker	0	–	100	100
Amortering av långfristiga lån från banker	-8	-8	-120	-120
Totalt	-8	-8	-20	-20
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	83	103	83	91

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
NETTOOMSÄTTNING	5	5	18
Övriga rörelseintäkter	0	2	11
Rörelsens intäkter totalt	5	7	29
Resultat från säkringsaktiviteter	-2	-6	-2
Övriga externa kostnader	-10	-7	-38
Personalkostnader	-10	-9	-40
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-17	-15	-51
Av- och nedskrivningar	0	0	0
EBIT (rörelseresultat)	-17	-15	-51
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	133
Finansiella intäkter	13	47	187
Finansiella kostnader	-2	-2	-10
Summa finansiella poster	11	45	310
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6	30	259
Skatt på periodens resultat		-6	-53
NETTORESULTAT	-6	24	206

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
NETTORESULTAT	-6	24	206
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-6	24	206

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3	1	3
Finansiella anläggningstillgångar ¹	704	664	758
Summa anläggningstillgångar	707	665	761
Kortfristiga fordringar ²	790	598	825
Likvida medel	82	533	158
Summa omsättningstillgångar	872	1 131	983
SUMMA TILLGÅNGAR	1 579	1 796	1 744
Eget kapital	998	1 118	1 080
Långfristiga skulder			
Räntebärande	43	94	51
Ej räntebärande	0	57	54
Summa långfristiga skulder	43	151	105
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	32	0	32
Ej räntebärande ³	506	527	527
Summa kortfristiga skulder	538	527	559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 579	1 796	1 744

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 283 (283) MSEK.

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 781 (568) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 481 (443) MSEK.

Tilläggsupplysningar, noter i sammandrag och övrig information

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 anläggnings-tillgång 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 att stänga sliplinjen i Rottneros Bruk har koncernen elprissäkringar som översteg beräknad konsumtion för 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 i finansnettot och uppgick till -8 MSEK för perioden januari – mars 2024.

De finansiella derivaten per sista december 2023 utgörs av en köpposition på 7 MW. Kassaflödet från de realiserade finansiella derivaten uppgick till 6 MSEK för perioden januari – mars 2024.

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 2023. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2023 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.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 288 (306) för perioden januari–mars.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari – mars 2024 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 0 (7) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 31 mars 2024 till 0 (3) MSEK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

ÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Anders Persson har utsetts till direktör strategisk utveckling. Han tillträdde den 12 april 2024 och ingår i koncernledningen.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Försäljning av massa	603	675	2 420	2 492
Resultat från massaprisräkringar	-2	-6	2	-2
Försäljning av biprodukter och övrigt	36	34	122	120
Försäljning av ved	51	41	155	145
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	688	744	2 699	2 755

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Sverige	162	153	614	605
Övriga Norden	72	79	278	285
Tyskland	102	117	355	370
Italien	29	53	126	150
Övriga Europa	109	99	402	392
Nordamerika	62	62	221	221
Asien	152	180	691	719
Övriga världen	0	1	11	12
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	688	744	2 699	2 755

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSSOMRÅDE

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Kartong och förpackning	160	198	691	729
Skriv- och tryckpapper	6	41	32	67
Filter	144	172	565	593
Elektrotekniska applikationer	113	122	480	489
Mjukpapper	65	42	252	229
Specialapplikationer	82	79	301	298
Fibercement	15	8	47	40
Övrigt	18	13	51	46
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	603	675	2 420	2 492

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2023

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	2024	13 284 SEK/ton	7
El, termin köp, kassafödessäkring	561 336 MWh	2024–2028	40,10 öre/kWh	68
El, termin, finansiell	61 488 MWh	2024	–	20
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				95

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 MARS 2024

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	9 000 ton	2024	13 284 SEK/ton	-7
Valuta, termin sälj/köp (korridor)	43 MUSD	2024-03–2025-04	9,94–10,98 SEK/USD	0
El, termin köp, kassafödessäkring	511 104 MWh	2024–2028	41,52 öre/kWh	19
El, termin, finansiell	46 200 MWh	2024	–	7
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				19

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning							
Nettoomsättning	688	744	2 699	2 755	2 980	2 303	2 093
EBITDA	35	178	109	252	691	385	77
Av- och nedskrivningar	-30	-29	-114	-113	-141	-118	-119
EBIT	5	149	-5	139	550	267	-42
Finansiella poster (finansnetto)	-8	-1	7	14	164	-21	-19
Resultat efter finansiella poster	-3	148	2	153	714	246	-61
Nettoreultat	-2	118	1	121	565	198	-50
Kassaflödesanalys							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60	104	60	104	541	288	85
Investeringar i anläggningstillgångar	-76	17	-233	-140	-112	-123	-128
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-16	121	-173	-36	429	165	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-85	-8	-310	-233	-125	-334	-3
Nettokassaflöde	-101	113	-483	-269	304	-169	-46
Balansposter							
Anläggningstillgångar	1 470	1 406	1 470	1 470	1 501	1 339	1 285
Varulager	459	524	459	493	436	327	355
Kortfristiga fordringar	626	815	626	658	1 020	555	287
Likvida medel	95	578	95	196	465	161	330
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-12	-475	-12	-105	-354	-16	81
Eget kapital	1 729	2 188	1 729	1 858	2 256	1 527	1 301
Långfristiga räntebärande skulder	51	103	51	59	111	145	411
Långfristiga ej räntebärande skulder	165	279	165	223	325	207	150
Kortfristiga räntebärande skulder	32	0	32	32	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	673	753	673	645	730	503	395
Sysselsatt kapital	1 717	1 713	1 717	1 753	1 902	1 511	1 382
Summa eget kapital och skulder	2 650	3 323	2 650	2 187	3 422	2 382	2 257

	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	2023	2022	2021	2020
Nyckeltal							
EBITDA-marginal, %	5,1	23,9	4,0	9,1	23,2	16,7	3,7
EBIT-marginal, %	0,7	20,0	-0,2	5,0	18,5	11,6	-2,0
Vinstmarginal, %	-0,4	19,9	0,1	5,6	24,0	10,7	-2,9
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	0,0	26,0	0,0	5,9	29,9	14,0	-3,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	-0,3	32,3	-0,3	7,6	32,2	18,5	-3,0
Soliditet, %	65	66	65	66	66	64	58
Skuldsättningsgrad, %	-1	-22	-1	-6	-16	-1	6
Övrigt							
Medelantal anställda, st	288	306	296	293	319	316	318
Produktion massa, tusen ton	84,3	89,6	346,4	351,7	397,1	395,3	412,6
Leveranser massa, tusen ton	89,8	87,2	359,4	356,9	388,4	403,2	416,5
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 332	1 397	1 252	1 268	1 404	1 198	843
SEK/USD ²	10,39	10,43	10,60	10,61	10,12	8,58	9,21
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	13 839	14 568	13 267	13 455	14 213	10 280	7 765

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2024	2023				2022				2021			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK													
Nettoomsättning	688	637	693	681	744	730	806	784	660	598	570	593	542
EBITDA	35	-76	79	71	178	31	233	254	174	88	130	127	40
Av- och nedskrivningar	-30	-24	-30	-30	-29	-30	-49	-34	-29	-30	-29	-30	-29
EBIT	5	-100	49	41	149	1	185	220	145	58	101	97	11
Finansiella poster (finansnetto)	-8	19	-7	3	-1	10	156	-1	-1	-1	-11	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	-3	-81	42	44	148	11	341	219	144	57	90	93	7
Skatt på periodens resultat	1	17	-9	-10	-30	-2	-71	-46	-30	-8	-19	-19	-2
Nettoresultat	-2	-64	33	34	118	9	270	172	114	49	71	74	5
Per aktie													
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,42	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	84,30	80,00	88,80	93,20	89,60	87,20	96,20	110,50	103,20	91,40	92,20	109,20	102,50
Leveranser massa, tusen ton	89,80	84,50	102,30	82,90	87,20	86,50	95,90	106,00	100,00	95,50	92,50	103,20	112,00
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	13 839	12 736	12 706	13 749	14 568	15 693	15 613	13 589	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044

AKTIEDATA¹

		jan-mar 2024	jan-mar 2023	Rullande 12 månader	2023	2022	2021	2020
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	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
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	-0,02	0,77	0,00	0,79	3,70	1,28	-0,33
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-0,14	0,54	-1,97	-1,29	2,80	1,07	-0,30
Eget kapital/aktie	SEK	11,33	14,34	11,33	12,18	14,78	9,99	8,53
Utdelning ⁴								
Ordinarie utdelning	SEK	0,50		1,00	0,50	0,40		–
Extra utdelning	SEK			0,90	0,90	0,20	0,45	–
Totalt	SEK	0,50	–	1,90	1,40	0,60	0,45	–
Utdelning/eget kapital/aktie	%	4,4	–	16,8	11,5	4,1	4,5	–
Börskurs vid periodens slut	SEK	12,06	16,30	12,06	12,18	12,22	10,42	8,15
Totalavkastning	%	2	33	-14	11	23	33	-29
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,1	1,1	1,1	1,0	0,8	1,0	1,0
P/E-tal/aktie	ggr	N/A	21,2	0,0	15,4	3,3	8,1	-24,7

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

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 klogas.

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.

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.

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 är en fristående producent av marknadsmassa. Koncernen består av moderbolaget Rottneros AB, börsnoterat på Nasdaq Stockholm, med dotterbolagen Rottneros Bruk AB och Vallviks Bruk AB, verksamma inom produktion och försäljning av marknadsmassa. I koncernen ingår även Rottneros Packaging AB som tillverkar fibertråg, råvaruanskaffningsbolaget SIA Rottneros Baltic i Lettland och skogsaktören Nykvist Skogs AB. Koncernen har cirka 290 anställda och omsätter cirka 2,8 miljarder kronor.



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