

Q3
2021



DELÅRSRAPPORT
JAN-SEP 2021



Mycket stark resultatutveckling

EBIT Q3 101 MSEK

Masspriserna
på rekordnivåer

Utdelning till aktieägarna



ROTTNEROS

PURE POSSIBILITIES

Mycket stark resultatutveckling

Q3 2021 JÄMFÖRT MED (Q3 2020)

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** ökade med 12 procent till 570 (508) MSEK drivet av högre försäljningspriser.
- **LISTPRISET** för NBSK-massa i Europa var 59 procent högre i USD och 55 procent i SEK jämfört med tredje kvartalet 2020. Listpriset har stigit från 880 till 1 340 USD per ton under perioden januari-september 2021.
- **PRODUCERAD VOLYM** uppgick till 92,2 (110,2) tusen ton, påverkat av årliga underhållsstopp i båda bruken. År 2020 hölls inga underhållsstopp i tredje kvartalet.
- **SÅLD VOLYM** uppgick till 92,5 (106,9) tusen ton. Efterfrågan var stark i Europa men försäljningen hölls tillbaka av lägre produktion.
- **EBIT** (rörelseresultat) för tredje kvartalet 2021 var 101 (4) MSEK. En stark massamarknad var främsta orsaken till resultatförbättringen. Även lägre rörliga kostnader bidrog positivt.
- **NETTORESULTATET** för tredje kvartalet 2021 var 71 (-1) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var 0,47 (-0,01) SEK.
- **REFINANSIERING** med nytt låneavtal om 150 MSEK + 100 MSEK och återbetalning av 400 MSEK obligationslån. Tillgänglig likviditet uppgick till 415 (542) MSEK.
- **UTDELNING** beslöts och utbetalades till aktieägarna om 45 öre/aktie, totalt 68 MSEK.

KVARTALET OCH ÅRET I SIFFROR

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	förändr, %	jan-sep 2021	jan-sep 2020	förändr, %	rullande 12 mån	jan-dec 2020
Nettoomsättning, MSEK	570	508	12	1 705	1 603	6	2 195	2 093
EBITDA, MSEK	130	33	294	297	143	108	231	77
EBIT (rörelseresultat), MSEK	101	4	2 425	209	54	287	113	-42
Resultat efter finansiella poster, MSEK	90	-1	9 100	190	39	387	90	-61
Nettoresultat, MSEK	71	-1	7 200	150	28	436	72	-50
Resultat per aktie, SEK	0,47	-0,01	4 800	0,98	0,18	444	0,47	-0,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	101	55	-84	195	80	143	200	85
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 mån), %				8,0	1,6		8,0	-3,0
Produktion, tusen ton	92,2	110,2	-16	303,9	317,3	-4	399,2	412,6
Leveranser, tusen ton	92,5	106,9	-13	307,7	310,0	-1	414,2	416,5



Lennart Eberleh
verkställande direktör
och koncernchef

VD-ORD

Den fortsatt starka massamarknaden innebar ett resultat på en mycket hög nivå under det tredje kvartalet. Detta trots att produktionen hölls tillbaka av de årliga underhållsstoppen i våra bruk. EBIT-förbättringen från 4 MSEK till 101 MSEK förklaras huvudsakligen av massaprisuppgången. Även vår inriktning mot ständiga förbättringar gav tydliga resultat.

Kvartalet var mycket starkt trots att underhållsstopp genomfördes i båda bruken under Q3. Nettoomsättningen växte med 12 procent trots att leveranserna minskade med 13 procent. De högre priserna var den främsta förklaringen. Jämförelsen mot samma kvartal ifjol påverkas av att Rottneros och Vallvik då genomförde sina underhållsstopp under Q2 respektive Q4. Råvaruflödena fortsätter att vara gynnsamma med stabila priser.

STARK MASSAMARKNAD

Massamarknaden fortsätter att vara stark. I Europa, som svarar för omkring 70 procent av vår försäljning, var listpriset för NBSK stabilt på 1 340 USD per ton under kvartalet och även i början av oktober. Att efterfrågan för en av våra viktigaste produkter, oblekt sulfatmassa (UKP), stigit med 26 procent under perioden januari-augusti är också ett styrketecken.

STARKT KASSAFLÖDE BANAR VÄG FÖR ÅTERUPPTAGEN UTDELNING

Att vi kommit ur pandemin på ett bra sätt befästs ytterligare av att vi återupptagit utdelningen i och med stämmobeslutet som togs i slutet på september. Balansräkningen är fortsatt solid. Vid utgången av kvartalet var kassan 133 MSEK, nettoskulden 28 MSEK och likviditetsreserven betydande, 282 MSEK.

STORSKALIG SATSNING PÅ FÖRPACKNINGAR I POLEN

Inom Rottneros Packaging har vi signerat en avsiktsförklaring med Arctic Paper om ett 50/50 samriskbolag i Polen. Överenskommelsen bekräftar vår framstående position inom formpressade fibertråg av högsta kvalitet och är ett resultat av vår ledande teknik och kunskap sedan 15 år.

Vi vill bidra i omställningen till mer hållbara förpackningar, inte minst för färdigrätter som packas i en så kallad modifierad atmosfär och därmed uppnår en hållbarhet på tre veckor i kylkedjor, vilket är unikt. Anläggningen kommer att innebära ett rejält kapacitetstillskott för att möta den enorma efterfrågan som finns på marknaden.

FOKUS PÅ MÅLET OM EN HELT FOSSILFRI PRODUKTION 2030

I samband med underhållsstoppet i Rottneros Bruk i september genomfördes en investering om 40 MSEK i biopannan för att höja tillgängligheten och minimera behovet av fossila bränslen för torkningen av massan. Den är ett led i ambitionen att kontinuerligt minska miljöpåverkan med en bra energimix och att nå en helt fossilfri produktion till 2030. Dessutom kan kostnaderna sänkas. Investeringen i biogas-anläggningen är nu i slutfasen på intrimningen. Båda investeringarna kommer rätt i tiden med tanke på den aktuella men också långsiktiga utvecklingen på energimarknaden i såväl Sverige, Europa som globalt.

Miljöinvesteringen i Vallvik som genomfördes i samband med underhållsstoppet innebär att sista pusselbiten är på plats för att uppfylla villkoren kopplade till produktionstillståndet på 255 000 ton.

ELMARKNADEN FORTSATT ETT OROSMOLN

Elmarknaden är ett orosmoln, de höga priserna under sommaren accelererade under september. Våra elsäkringar fungerar mycket väl för att neutralisera resultateffekterna, men spot-priset som vi köper till för produktionen har skjutit iväg och vi var tvungna att ta produktionsstopp på sliplinjen under september, såväl på timbasis som flera dagar i samband med underhållsstoppet. Sammanlagt var det cirka åtta dygn under kvartalet. Även i oktober har vi haft vissa fortsatta produktionsbegränsningar för sliplinjen. Kundernas förtroende för oss kan skadas om vi inte uppfattas som en stabil leverantör. CTMP-produktionen har inte påverkats under kvartalet tack vare en bättre lönsamhet.

Sammanfattningsvis fortsätter vi att fokusera på de faktorer vi själva kan påverka för att maximera våra resultat oberoende av de yttre betingelserna. Koncernens positiva utveckling under de senaste fem åren är ett utmärkt kvitto på att vi lever som vi lär. Jag vill tacka samtliga medarbetare för arbetet som ständigt görs för att stärka och utveckla Rottneros-koncernen. Genom att pandemirestriktionerna nästan helt nu har släppts, har vår organisation börjat återgå till mer normala rutiner, vilket känns bra. Slutligen vill jag tacka kunder, leverantörer och ägare som gör vår förbättringsresa möjlig.

Massamarknaden

Pandemin fortsatte att påverka marknaden under tredje kvartalet. Den relativt höga vaccineringsstakten i många utvecklade ekonomier tillät mot slutet av kvartalet att restriktioner hävdes. Det ledde till en förändring av konsumtionsmönstret från varor till tjänster. IMF förutspår en likadan BNP-tillväxt under 2021 och 2022 som i sin rapport från april, men med en snabbare återhämtning i de utvecklade ekonomierna. En faktor som för närvarande är en öppen fråga är den stigande inflationen i spåren av de stora stödpaketen, högre ekonomisk aktivitet samt logistikproblematik. Inflationen förväntas stiga till 3,6 % under slutet av 2021 men den högre nivån bedöms vara av övergående karaktär. Kostnadsökningarna för el, gas, kemikalier samt massa som nu påverkar många papperstillverkare sätter press på marginalerna om inte kostnaderna kan flyttas vidare i kundled.

De stora skiftningarna i konsumtionsmönster under året har skapat påfrestningar inom den globala logistiken vilket orsakat kraftiga prisökningar på containerfrakter. En anpassning av flödena bedömer vi fortsätta in i 2022. Logistikproblemen har skapat isolerade öar där prisbildning för massa snarare sker ur en regional marknadsbalanssituation än på global basis. Utebliven konkurrens på papper från Kina samt oförmågan att dirigera om avsalumassa från Kina till Europa har inneburit en hög efterfrågan på massa i Europa. Därmed ligger bruttolistpriset för NBSK fortfarande på höga 1 340 USD trots att priserna i Kina sjunkit sedan april 2021. Europa står för cirka 70 % av Rottneros försäljning.

Nettopriset för massa i Kina har för NBSK-kvaliteten sjunkit till cirka 790 USD eller med 20 % sedan toppnoteringen i Q2. Priset för BCTMP har relativt sett sjunkit mera och ligger nu i snitt på 465 USD, ner från 660 USD i Q2. Marknadsaktiviteten och avsluten är fortfarande låga i Kina och kapacitetsutnyttjandet i pappersbranschen ligger kring 60 %. Priset för oblekt massa (UKP) ligger för närvarande på 743 USD jämfört med 840 USD i Q2. Detta återspeglar väl den oblekta

massans relativa styrka i marknaden för närvarande. Rottneros säljer mindre volymer till Kina. Eftersom Kina är den största marknaden för avsalumassa i världen har balansen och prissättningen här normalt ett stort inflytande på den globala massamarknaden.

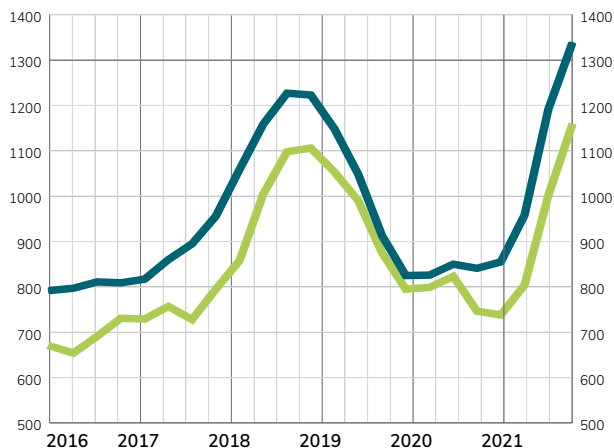
För årets åtta första månader 2021 är efterfrågan på marknads massa ner -2,8 % jämfört med 2020, fördelat på kortfibrig massa -4,5 % och långfibrig blekt massa -3,0 %. Oblekt massa fortsätter i en stark trend (+26,1 %) drivet av bristen på råvara (returfiber) för tillverkning av förpackningar men även av fortsatt god tillväxt inom nischapplikationer.

Leveranserna av mjukpapper ligger under fjolårets nivå men jämförelsen haltar eftersom efterfrågan var rekordhög under pandemiåret 2020. För de sju första månaderna är mjukpapperstillverkningen 3,4 % lägre än fjolårets nivå. Mjukpapper är det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 % av marknaden. Mjukpapper är dock ett mindre användningsområde för Rottneros med cirka 11 %.

Leveranserna av skriv- och tryckpapper har återhämtat sig väl från 2020. Uppgången för årets första sju månader är +5,8 % jämfört med 2020 men återigen är jämförelsen inte fullt relevant. Jämfört med 2019 är leveranserna 10 % ner, vilket tyder på att den strukturella nedgången inom skriv- och tryckpapper fortsätter. Kostnadsökningarna för insatsvaror och trögheten i att överföra kostnadsökningar på slutprodukterna påverkar lönsamheten för tillverkarna negativt.

Tillverkarnas globala lager steg med tre dagar för både lång- och kortfibrig massa från juli till augusti. Lagernivåerna ligger över det långsiktiga snittet och är främst en effekt av minskad efterfrågan i Kina. Även logistikproblemen leder till mer massa i transit.

NBSK BRUTTOPRISER 2015–2021, KVARTALSVIS



— NBSK i USD per ton*
— NBSK i SEK per ton

* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på barrsulfatmassaleveranser i Europa.

Försäljning och resultat, Q3

Omsättningen under tredje kvartalet 2021 uppgick till 570 (508) MSEK, en ökning med 12 procent. Ökningen var hänförlig till högre försäljningspriser. Listpriset på NBSK steg under kvartalet från 1 300 till 1 340 USD per ton. Jämfört med tredje kvartalet 2020 var NBSK 59 % högre i USD och 55 % högre i SEK. Efterfrågan på pappersmassa i Europa var god under kvartalet, men försäljningen påverkades negativt av lägre produktion i och med att årliga underhållsstopp hölls i båda fabriker. Fakturerad volym sjönk med 13 procent. Massaprisringarna gav ett negativt utfall på -9 (8) MSEK.

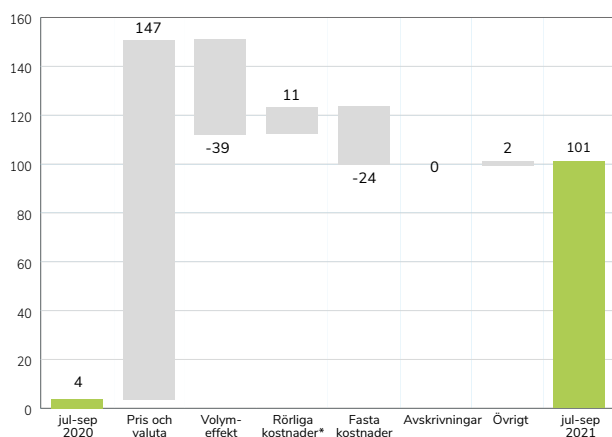
Tillgången på vedråvara var fortsatt god under kvartalet. Den starka sågverksindustrin gynnar tillgången på flis och massaved för massaproducenter.

Elpriset har varit på en mycket hög nivå och präglat av stark volatilitet över dygnet. De höga elpriserna har lett till produktionsbegränsningar på sliplinjen i Rottneros Bruk. Systempriset för kvartalet var 70 öre per kWh jämfört med endast 9 öre per kWh 2020. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 73 (26) öre per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserad vinst på elprissäkringarna var 34 (-9) MSEK. Snittpriset för koncernen efter säkringsresultatet var 18 (38) öre/kWh.

Totalt förbättrade de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) resultatet med 11 MSEK.

De fasta kostnaderna för tredje kvartalet var 24 MSEK högre än tredje kvartalet 2020, starkt påverkat av underhållsstoppen. Rottneros Bruk hade sitt årliga underhållsstopp under september 2021, medan det var i andra kvartalet under 2020. Vallviks Bruks stopp inleddes i slutet av september och pågick in i oktober, medan det hölls i sin helhet under oktober månad 2020.

SKILLNADEN I EBIT TREDJE KVARTALET 2021 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2020 (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 planliga avskrivningar om 29 (28) MSEK.

EBIT för tredje kvartalet 2021 var 101 (4) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre fakturerade priser samt lägre rörliga kostnader, medan stoppen påverkade negativt med högre kostnader och lägre produktionsvolym.

Tredje kvartalet 2021 jämfört med tredje kvartalet 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Förändr, %
NBSK, USD	1 336	841	59
SEK/USD	8,65	8,87	-3
NBSK, SEK	11 557	7 465	55
Nettoomsättning, MSEK	570	508	12
EBIT, MSEK	101	4	2 425

Produktion och leveranser

Produktionsvolymen för tredje kvartalet 2021 var 92 200 (110 200) ton, en nergång med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rottneros Bruk höll sitt årliga underhållsstopp i september 2021 medan det hölls i maj år 2020. Vallviks Bruk inleddes sitt årliga underhållsstopp i slutet av september och avslutade stoppet i oktober 2021, medan stoppet inföll i sin helhet i oktober år 2020. Produktionen för alla massaprodukter påverkades således negativt.

Produktionen januari-september var 303 900 (317 300) ton. CTMP-produktionen fortsätter utvecklas positivt, medan produktionen av slip- och sulfatmassa hölls tillbaka av bristande tillgänglighet. Orsakerna är identifierade och avhjälps kontinuerligt.

Efterfrågan var stark under kvartalet, men leveranserna hölls tillbaka av lägre produktion och minskade med 13 procent till 92 500 (106 900) ton. Januari-september minskade leveranserna med 1 procent till 307 700 (310 000) ton.

PRODUKTION, TON	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Rullande 12 månader	Jan-dec 2020
Sulfatmassa	51 500	61 900	171 800	183 500	221 000	232 700
Slipmassa	14 900	19 000	49 200	55 300	66 600	72 700
CTMP	25 800	29 300	82 900	78 500	111 600	107 200
SUMMA	92 200	110 200	303 900	317 300	399 200	412 600

LEVERANSER, TON	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Rullande 12 månader	Jan-dec 2020
Sulfatmassa	53 200	59 800	171 300	179 300	228 800	236 800
Slipmassa	12 600	18 200	49 000	52 300	68 400	71 700
CTMP	26 700	28 900	87 400	78 400	117 000	108 000
SUMMA	92 500	106 900	307 700	310 000	414 200	416 500

UNDERHÅLLSSTOPP OCH SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens massabruk har ett större underhållsstopp per år. Rottneros Bruk genomförde sitt underhållsstopp under tredje kvartalet. År 2020 hölls stoppet undantagsvis i andra kvartalet. Vid Vallviks Bruk startade underhållsstoppet i september och avslutades i oktober.

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

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad stoppkostnad
	2021	2020	2021 (MSEK)
Rottneros Bruk	Q3	Q2	15
Vallviks Bruk	Q3/Q4	Q4	61

Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

Försäljning och resultat, januari - september

Omsättningen januari - september uppgick till 1 705 (1 603) MSEK, en uppgång med 6 procent. Listpriset för marknadsmassan NBSK steg under perioden med 38 procent, samtidigt som USD försvagades mot SEK med 10 procent. Omräknat till SEK steg listpriset med 25 procent. Högre försäljningspriser var huvudorsaken till den ökade omsättningen. Omsättningen för andra produkter än marknadsmassa steg till 115 (92) MSEK. Den realiserade förlusten för massaprisräddningar var -8 (16) MSEK.

De rörliga kostnaderna har påverkats positivt av sjunkande råvarupriser. Tillgången på vedråvara har varit god under hela perioden.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde 3) var 53 (21) öre per kWh samtidigt som systempriset var 52 (11) öre per kWh. Tack vare hög säkringsgrad genererade Rottneros elprissäkringar ett positivt utfall på 58 (-24) MSEK för januari-september 2021 som väl motverkade de högre elpriserna. Rottneros snittpris efter säkringar var 23 (33) öre per kWh.

Sammantaget har de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) förbättrat resultatet med 77 MSEK jämfört med 2020.

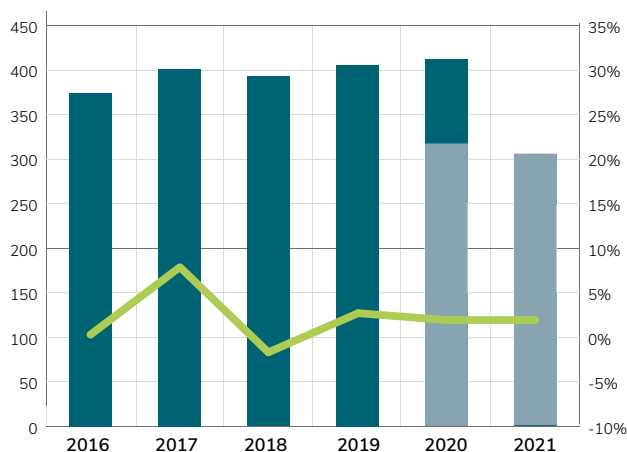
De fasta kostnaderna var 10 MSEK högre än året innan. Den underliggande kostnadsnivån har förbättrats jämfört med 2020 men jämförelsen påverkas av att Vallviks Bruks underhållsstopp inleddes i september 2021.

EBIT för perioden var 209 (54) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre fakturerade priser samt lägre rörliga kostnader, men negativt av lägre produktionsvolym. Omvärdering av färdigvarulagret påverkade resultatet med 19 (-13) MSEK.

Jan-sep 2021 jämfört med jan-sep 2020

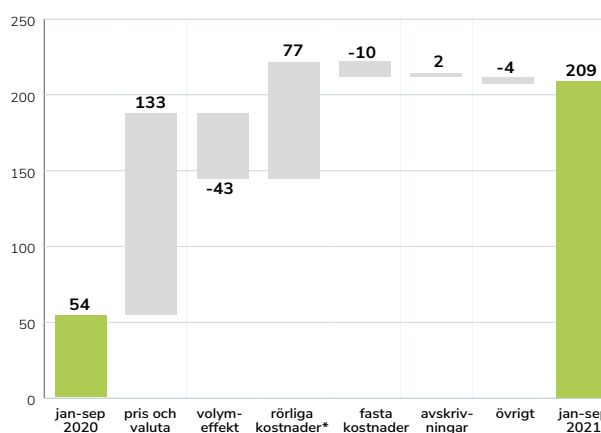
	jan-sep 2021	jan-sep 2020	förändr, %
NBSK, USD	1 162	839	38
SEK/USD	8,49	9,4	-10
NBSK, SEK	9 861	7 883	25
Nettoomsättning, MSEK	1 705	1 603	6
EBIT, MSEK	209	54	287

VOLYMTVECKLINGEN ÅRSVIS MED ÅRLIG TILLVÄXT



- Produktion, tusen ton
- Produktion, tusen ton jan-sep
- Årlig tillväxt, %

SKILLNAD I EBIT JANUARI-SEPTEMBER 2021 JÄMFÖRT MED JANUARI-SEPTEMBER 2020 (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.

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) var -19 (-15) MSEK för jan-sep 2021. Posten består av ränta för obligationslånet om 400 MSEK som Rottneros löste in i juli 2021, samt en engångskostnad för förtida inlösen.

Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 190 (39) MSEK.

Inkomstskattkostnaden för januari-september var 40 (11) MSEK.

Nettoreultatet ökade till 150 (28) MSEK och resultat per aktie till 0,98 (0,18) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, uppgick till 8,0 (1,6) procent.

Avkastningen på eget kapital, över rullande 12 månader, uppgick till 5,3 (-0,1) procent.

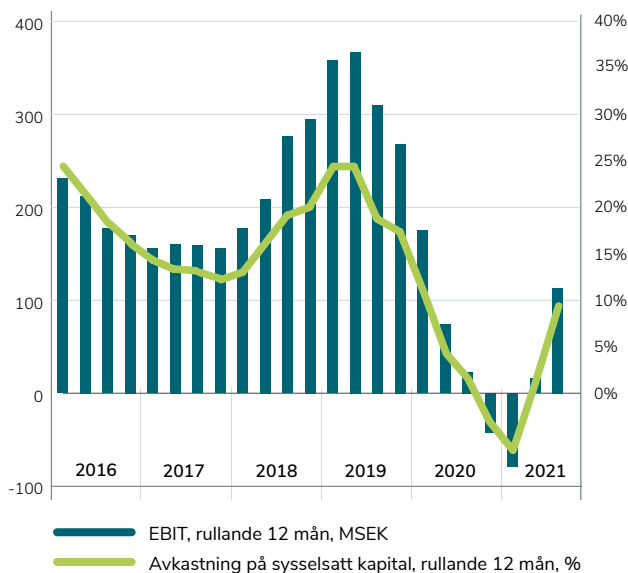
Rottneros Packaging

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 oktober 2021 har Rottneros och Arctic Paper ingått en avsiktsförklaring (Letter of Intent) avseende ett 50/50 samriskföretag i Kostrzyn, Polen i syfte att bygga en fabrik för formpressade fibertråg. Uppstart av den nya fabriken förväntas ske i slutet av 2023. Investeringen förväntas uppgå till 12-15 MEUR, motsvarande cirka 120-150 MSEK. 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.

Rottneros har som koordinator och enda svenska industripartner deltagit i EU:s innovationsprojekt Pulpaktion. Efter fem år gick projektet i mål i slutet på september 2021. Syftet var att utveckla en helt förnybar biobaserad förpackningslösning till ett konkurrenskraftigt pris och därmed bidra till en mer hållbar utveckling inom förpackningsindustrin. Projektet genomfördes inom ramen för EU Horizon 2020 och innebar en chans för Rottneros att tillsammans med företag och institut i hela Europa, bedriva utveckling och testa material i en skala som inte varit möjlig på egen hand. Dessutom har kontakter knutits som kan gynna utvecklingen framåt.

Slutresultatet bekräftade att målsättningarna med projektet uppnåts och förpackningslösningens goda förutsättningar, såväl ekonomisk, tekniskt som funktionellt, verifierades. Den utvärderades av två varumärkesägare inom livsmedelsindustrin med ett både positivt och godkänt resultat.

EBIT, RULLANDE 12 MÅNADER

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-september 2021 uppgick till 74 (95) MSEK, varav 74 (80) MSEK i materiella anläggningstillgångar, 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 2021 förväntas uppgå till 140 MSEK. Investeringarna inkluderar miljöinvesteringar i Vallviks Bruk kopplade till brukets nyligen uppdaterade miljötillstånd. Investeringen är främst inriktad mot att minska utsläppen till vatten genom att öka andelen som renas i fabriken biologiska reningsanläggning, samt att förbättra effektiviteten i massalinjerna och därigenom minimera utsläppen från blekprocessen. Årets investeringar inkluderar även en ombyggnad av biobränslepannan i Rottneros Bruk i syfte att höja tillgängligheten och därmed minimera behovet av fossila bränslen för torkningen av massan

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

Finansiell ställning

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett nytt 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.

Med det nya lånet har Rottneros refinansierat ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK. Hela obligationslånet löstes in i förtid den 19 juli 2021. Från juli 2021 ingår även finansiella kostnader för det nya långfristiga låneavtalet bestående av 150 MSEK lån och 100 MSEK revolverande krediter. Därmed sänks de finansiella kostnaderna med cirka 14 MSEK per år.

Koncernens likvida medel uppgick vid slutet av tredje kvartalet till 133 MSEK, jämfört med 330 MSEK vid utgången av år 2020. Räntebärande skulder var 161 MSEK vid utgången av kvartalet. Räntebärande nettoskuld var 28 MSEK, jämfört med 81 MSEK vid slutet av år 2020. Totalt beviljade och utnyttjade krediter uppgick till 282 MSEK vid slutet av tredje kvartalet 2021.

Soliditeten per den 30 september 2021 uppgick till 65 (56) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 9,33 (8,77) SEK vid tredje kvartalets slut.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten januari-september 2021 uppgick till 195 (80) MSEK. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var 121 (-13) MSEK.

Nettokassaflödet för perioden var -197 (-16) MSEK, påverkat av refinansiering och utdelning.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för januari-september 2021 i moderbolaget uppgick till -29 (-39) MSEK.

Ändringar i ledningen

Den 1 oktober tillträdde Pia Ohlson som CFO för Rottneros.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 314 (316).

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 SEPTEMBER 2021

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall september
Utdelning av nettoresultat	30-50 %	48 % ¹
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa	3 % /år	-4 % jan-sep
Andel intäkter, ej massa	Min 10 % år 2023	7 % jan-sep
Soliditet	Över 50 %	65 %

SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall september
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR	9 (-6 mot utfall 2020)
Andel kvinnliga medarbetare	Min 30 % år 2025	17 % (dec 2020)

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

1) Baserat på nettoresultat för åren 2019 och 2020 sammanvägt

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 CORONAPANDEMIN

Coronapandemin och den efterföljande ekonomiska inbromsningen påverkade marknaden under 2020. Marknaden återhämtade sig och har övergått i hög efterfrågan och stigande priser under 2021. Koncernens produktion har inte påverkats av pandemin.

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-september 2021 var 10 procent lägre jämfört med samma period 2020.

MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista september 2021 innehade koncernen massaprisräkningar om 16 500 ton med förfallotid mellan oktober 2021 och december 2022 till ett snittpris av 9 661 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa orealiserade prissäkringar var -9 MSEK per 30 september 2021.

EL

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. Vid utgången av tredje kvartalet 2021 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de orealiserade elprissäkringarna var 80 MSEK per den 30 september 2021.

Elprissäkringar per 30 september 2021

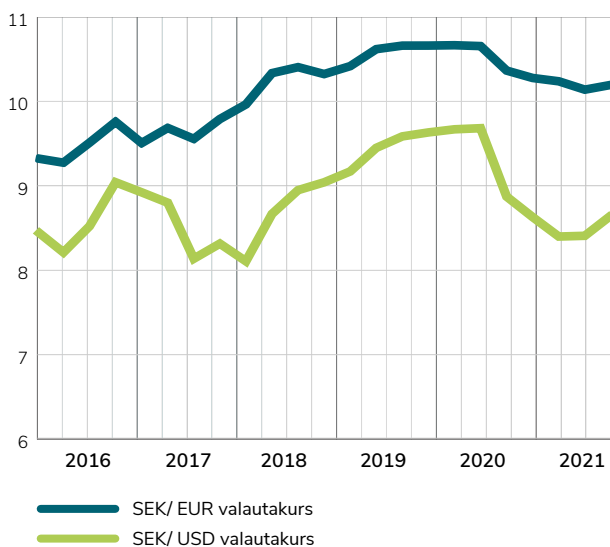
År	Andel säkrat	Öre/kWh
2021	100%	26,7
2022	91%	32,6
2023	100%	31,0
2024	86%	32,3
2025	57%	31,8

63 % av den säkrade volymen är mot systempriset och 37 % mot elområde SE3.

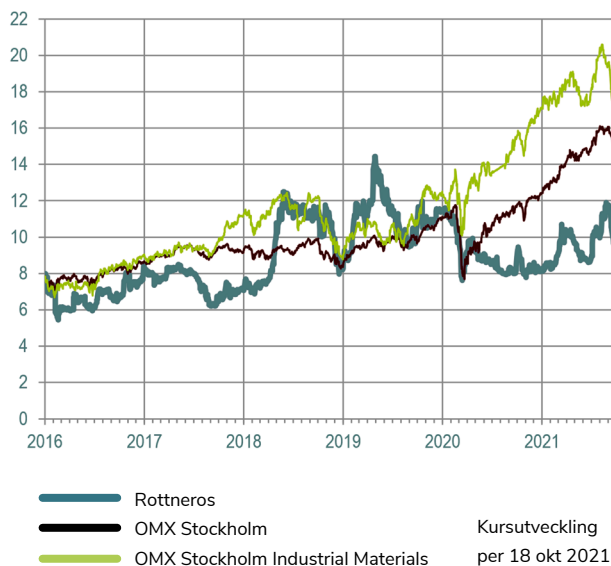
Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. I och med större obalans mellan elområden säkras en viss andel av kontrakten mot elområde SE3. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari - september 2021 till 53 (21) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2020, sidorna 61-67.

VALUTAKURSENTVECKLINGEN 2016-2021



AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSENTVECKLING 2016-2021



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 2021.

AKTIENS KURSUTVECKLING JANUARI-SEPTEMBER 2021

Vid utgången av tredje kvartalet 2021 var aktiekursen 9,12 SEK (8,15 vid utgången av 2020). Medelkursen under perioden var 9,76 SEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under januari-september 2021 har Rottneros sålt massa till den närlstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 53 (53) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 september 2021 till 10 (11) MSEK. Transaktioner har skett på marknads-mässiga villkor.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 SEPTEMBER 2021

Aktieägare	Antal aktier (= röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 332 457	7,4
UBS Switzerland AG, W8IMY	5 259 734	3,4
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 493 698	2,3
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	2 800 000	1,8
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 320 864	0,9
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
Pension, Futur	840 662	0,5
Handelsbanken Fonder	786 712	0,5
SEB Investment Management	776 145	0,5
Summa 10 största ägarna innehavsmässigt	105 996 268	69,1
Övriga aktieägare	46 575 657	29,9
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Valberedning inför årsstämman 2022

Årsstämma kommer hållas torsdagen den 28 april 2022 i Söderhamn. I enlighet med de riktlinjer som beslutades på Rottneros årsstämma 2021 har valberedning utsetts inför årsstämman 2022.

I valberedningen ingår:

- Göran Eklund, utsedd av Arctic Paper S.A.
- Stefan Sundh, utsedd av PROAD AB
- Per Lundeen, styrelseordförande Rottneros AB

Valberedningen har utsett Göran Eklund till sin ordförande.

Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2022 bereda och framlägga förslag avseende val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och ersättning för utskottsarbete, val och arvodering av revisor, val av ordförande för årsstämman samt i förekommande fall ändringar i instruktionen för valberedningen.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till rottneros@vinge.se eller per brev till: Valberedningen, Rottneros AB (publ), c/o Advokatfirman Vinge KB, Box 11025, 404 21 Göteborg senast den 14 januari 2022.

Väsentliga händelser efter balansdagen

I oktober 2021 har Rottneros och Arctic Paper ingått en avsiktsförklaring (Letter of Intent) avseende ett 50/50 samriskföretag i Kostrzyn, Polen i syfte att bygga en fabrik för formpressade fibertråg.

Kommande informationstillfällen

4 februari 2022	Bokslutskommuniké 2021
22 mars 2022	Årsredovisning 2021
28 april 2022	Delårsrapport januari-mars
28 april 2022	Bolagsstämma i Söderhamn
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 22 oktober 2021

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Marie S. Arwidson
Styrelseledamot

Ulf Carlson
Styrelseledamot

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Jerry Sohlberg
Arbetstagarrepresentant

Mika Palmu
Arbetstagarrepresentant

Lennart Eberleh
Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som Rottneros AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2021 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

BELOPP I MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 månader	Helår 2020
Nettoomsättning	570	508	1 705	1 603	2 195	2 093
Förändringar färdigvarulager	-6	13	-21	26	-78	-31
Övriga rörelseintäkter	8	-5	21	8	27	14
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	572	516	1 705	1 637	2 144	2 076
Råvaror och förnödenheter	-252	-312	-850	-934	-1 116	-1 200
Övriga externa kostnader	-133	-114	-351	-361	-503	-513
Personalkostnader	-57	-58	-207	-199	-275	-267
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-19	-19
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	130	32	297	143	231	77
Av- och nedskrivningar	-29	-28	-88	-89	-118	-119
EBIT (Rörelseresultat)	101	4	209	54	113	-42
Finansiella intäkter	0	0	2	0	2	0
Finansiella kostnader	-11	-5	-21	-15	-25	-19
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-11	-5	-19	-15	-23	-19
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	90	-1	190	39	90	-61
Skatt på periodens resultat	-19	0	-40	-11	-18	11
NETTORESULTAT	71	-1	150	28	72	-50
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK) ¹	0,47	-0,01	0,98	0,18	0,47	-0,33

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 månader	Helår 2020
NETTORESULTAT	71	-1	150	28	72	-50
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	58	2	50	-89	103	-36
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	-12	0	-10	19	-21	8
Omräkningsdifferenser	0	-1	0	0	-1	-1
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	46	1	40	-70	81	-29
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	117	0	190	-42	153	-79

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	26	30	30
Materiella anläggningstillgångar	1 193	1 196	1 203
Finansiella anläggningstillgångar	109	50	52
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 328	1 276	1 285
Varulager	336	407	355
Kortfristiga fordringar	407	339	287
Likvida medel	133	361	330
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	876	1 107	972
SUMMA TILLGÅNGAR	2 204	2 383	2 257
EGET KAPITAL	1 423	1 338	1 301
Räntebärande skulder	161	411	411
Uppskjuten skatteskuld	116	117	105
Övriga icke räntebärande skulder	50	88	45
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	327	616	561
Räntebärande skulder	-	-	-
Icke räntebärande skulder	454	429	395
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	454	429	395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 204	2 383	2 257

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 2020	153	730	-69	46	-8	528	1 380
Nettoresultat jan-sep						28	28
Övrigt totalresultat jan-sep				-70	-		-70
Totalresultat för jan-sep				-70	-	28	-42
Utgående balans per 30 september 2020	153	730	-69	-24	-8	556	1 338
Nettoresultat okt-dec						-78	-78
Övrigt totalresultat okt-dec				41	-		41
Totalresultat för okt-dec				41	-	-78	-37
Utgående balans per 31 december 2020	153	730	-69	17	-8	478	1 301
Nettoresultat jan-sep						150	150
Övrigt totalresultat jan-sep				40	0		40
Totalresultat för jan-sep				40	0	150	190
Utdelning till aktieägare jan-sep						-68	-68
Utgående balans per 30 september 2021	153	730	-69	57	-8	560	1 423

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
EBIT	209	54	113	-42
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-	0	-
Av- och nedskrivningar	88	89	117	118
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	298	143	231	76
Erhållna/betalda finansiella poster	-20	-15	-24	-19
Erhållen/betald skatt	-40	1	-39	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	238	129	168	59
Förändring av rörelsekapital	-43	-49	32	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	195	80	200	85
Investeringar i anläggningstillgångar	-74	-95	-110	-131
Försäljning av anläggningstillgångar	-	2	1	3
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-74	-93	-109	-128
Upptagna långfristiga lån	150	-	150	-
Amortering av långfristiga lån	-400	-3	-400	-3
Utbetald utdelning	-68	-	-68	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-318	-3	-318	-3
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	-197	-16	-227	-46
Likvida medel vid periodens början	330	376	360	376
Periodens nettokassaflöde	-197	-16	-227	-46
Likvida medel vid periodens slut	133	360	133	330

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	411	411	411	411
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna långfristiga lån från banker	150	-	150	-
Amortering av långfristiga lån från banker	-400	-2	-401	-3
Totalt	-250	-2	-251	-3
Andra förändringar				
Via förvärv	-	2	1	3
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	161	411	161	411

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
NETTOOMSÄTTNING	6	6	8
Övriga rörelseintäkter	16	28	16
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	22	34	24
Resultat från säkringsaktiviteter	-8	-24	-7
Övriga externa kostnader	-14	-12	-17
Personalkostnader	-22	-18	-24
EBITDA (RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR)	-22	-20	-24
Av- och nedskrivningar	-3	-3	-4
EBIT (rörelseresultat)	-25	-23	-28
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	87
Finansiella intäkter	16	0	0
Finansiella kostnader	-20	-14	-19
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-4	-14	68
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-29	-37	40
Skatt på periodens resultat	0	-2	-11
NETTORESULTAT	-29	-39	29

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
NETTORESULTAT	-29	-39	29
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-29	-39	29

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	4	8	8
Materiella anläggningstillgångar	1	1	0
Finansiella anläggningstillgångar ¹	657	544	652
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	662	553	660
Kortfristiga fordringar ²	310	491	470
Likvida medel	125	343	317
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	435	834	787
SUMMA TILLGÅNGAR	1 097	1 387	1 447
EGET KAPITAL	710	741	809
Räntebärande långfristiga skulder	149	397	398
Icke räntebärande långfristiga skulder	51	44	45
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	200	441	443
Icke räntebärande kortfristiga skulder ³	187	205	195
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	187	205	195
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 097	1 387	1 447

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

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 289 (469) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 169 (158) 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, förutom för statliga stöd som redovisas enligt IAS 20.

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 mervärdesskatt.

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 2020. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2020 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	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 mån	helår 2020
Sverige	135	119	354	358	464	468
Övriga Norden	53	43	150	156	205	211
Tyskland	91	63	252	222	319	289
Italien	66	79	227	253	292	318
Övriga Europa	52	69	146	201	172	227
Nordamerika	55	48	171	161	220	210
Asien	119	87	405	252	523	370
Övriga världen	0	0	1		1	0
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	570	508	1 705	1 603	2 196	2 093

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER:

Belopp i MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 mån	helår 2020
Försäljning av massa	544	477	1 598	1 495	2 053	1 950
Resultat från massaprisringar	-9	8	-8	16	-2	22
Försäljning av biprodukter och övrigt	11	7	34	34	41	41
Försäljning av ved	24	16	81	58	103	80
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	570	508	1 705	1 603	2 195	2 093

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDINGSOMRÅDE

Belopp i MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 mån	helår 2020
Kartong och förpackning	147	127	427	367	532	472
Skriv- och tryckpapper	92	108	272	308	351	387
Filter	116	87	359	283	457	381
Elektrotekniska applikationer	82	63	224	195	294	265
Mjukpapper	29	50	92	172	137	217
Specialpapper	73	41	204	169	262	227
Övrigt	5	1	20	1	20	1
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	544	477	1 598	1 495	2 053	1 950

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 SEPTEMBER 2021

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	16 500 ton	okt 2021 -dec 2022	9 661 SEK/ton	-9
El, termin köp	1 102 920 MWh	2020-2025	31,6 öre/kWh	80
Totalt verkligt värde				71

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2020

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	6 000 ton	jan 2021-jun 2021	8 870 SEK/ton	8
El, termin köp	1 200 600 MWh	2021-2025	30,8 öre/kWh	13
Totalt verkligt värde				21

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 mån	helår 2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning, MSEK								
Nettoomsättning	1 705	1 603	2 195	2 093	2 376	2 260	1 912	1 730
EBITDA	297	143	231	77	374	394	247	221
Av- och nedskrivningar	-88	-89	-118	-119	-106	-99	-91	-51
EBIT	209	54	113	-42	268	295	156	170
Finansiella poster (finansnetto)	-19	-15	-23	-19	-21	-19	-9	-7
Resultat efter finansiella poster	190	39	90	-61	247	276	147	163
Nettoresultat	150	28	72	-50	194	221	114	128
Kassaflödesanalys, MSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	195	80	200	85	462	223	222	187
Investeringar i anläggningstillgångar	-74	-93	-109	-128	-109	-255	-237	-278
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	121	-13	91	-43	353	-32	-15	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-318	-3	-468	-3	-214	-56	325	-62
Nettokassaflöde	-197	-16	-377	-46	138	-88	310	-153
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	1 328	1 276	1 337	1 285	1 280	1 290	1 078	905
Varulager	336	407	284	355	375	389	279	278
Kortfristiga fordringar	407	339	355	287	342	484	324	290
Likvida medel	133	361	102	330	376	238	326	16
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	28	50	59	81	35	157	68	-2
Eget kapital	1 423	1 338	1 386	1 301	1 380	1 460	1 207	1 151
Långfristiga räntebärande skulder	161	411	161	411	411	395	394	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	166	205	111	150	176	137	52	14
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	-	14
Kortfristiga ej räntebärande skulder	454	429	420	395	406	409	354	310
Sysselsatt kapital	1 451	1 388	1 445	1 382	1 415	1 617	1 275	1 149
Summa eget kapital och skulder	2 204	2 383	2 078	2 257	2 373	2 401	2 007	1 489
Nyckeltal								
EBITDA-marginal, %	17,4	8,9	12,2	3,7	15,7	17,4	12,9	12,8
EBIT-marginal, %	12,3	3,4	6,9	-2,0	11,3	13,1	8,2	9,8
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	5,3	-0,1	5,3	-3,8	13,7	16,6	9,7	11,6
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	8,0	1,6	8,0	-3,0	17,7	20,4	12,9	16,7
Soliditet, %	65	56	66,1	58	58	61	60	77
Skuldsättningsgrad, %	2	4	4,5	6	3	11	6	0
Övrigt								
Medelantal anställda, st	314	316	316	318	303	303	301	282
Produktion massa, tusen ton	303,9	317,3	399,2	412,6	406,0	393,6	401,2	374,1
Leveranser massa, tusen ton	307,7	310,0	414,2	416,5	408,3	382,5	395,9	374,1
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 162	839	1 166,1	843	984	1 167	882	802
SEK/USD ²	8,49	9,40	8,3	9,21	9,46	8,69	8,54	8,56
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	9 861	7 883	9 744	7 765	9 304	10 144	7 530	6 867

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

²Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2021			2020				2019			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK											
Nettoomsättning	570	593	542	490	508	510	585	546	617	582	630
EBITDA	130	127	40	-65	31	31	80	-5	81	131	167
Av- och nedskrivningar	-29	-30	-29	-30	-28	-29	-32	-25	-27	-28	-26
EBIT	101	97	11	-95	3	2	48	-30	54	103	141
Finansiella poster (finansnetto)	-11	-4	-4	-4	-5	-5	-5	-7	-5	-5	-5
Resultat efter finansiella poster	90	93	7	-99	-2	-3	43	-37	49	98	136
Skatt på periodens resultat	-19	-19	-2	22	0	0	-11	8	-10	-21	-28
Nettoresultat	71	74	5	-77	-2	-3	32	-29	39	77	108
Per aktie											
Resultat per aktie, SEK	0,47	0	0	-0,51	0	0	0,21	-0,19	0,25	0,51	0,71
Övrigt											
Produktion massa, tusen ton	92	109	103	95	110	98	109,4	100,4	100,3	107,7	97,6
Leveranser massa, tusen ton	93	103	112	107	107	93	110,0	103,2	110,8	95,2	99,1
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	11 557	10 012	8 044	7 382	7 465	8 226	7 988	7 950	8 753	9 900	10 527

AKTIEDATA ¹

		jan-sep 2021	jan-sep 2020	Rullande 12 mån	helår 2019	2019	2018	2017	2016
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	0,98	0,18	0,47	-0,33	1,27	1,45	0,75	0,84
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	0,80	-0,08	0,58	-0,30	2,30	-0,21	-0,10	-0,60
Eget kapital/aktie	SEK	9,33	8,77	9,09	8,53	9,05	9,57	7,91	7,54
Utdelning									
Ordinarie utdelning	SEK	-	-	-	-	-	0,40	0,30	0,30
Extra utdelning	SEK	0,45	-	0,45	-	-	1,00	0,07	0,10
Totalt	SEK	0,45	-	0,45	-	-	1,40	0,37	0,40
Utdelning/eget kapital/aktie	%	4,8	-	5,0	-	-	14,6	4,7	5,3
Börskurs vid periodens slut	SEK	9,20	8,16	9,19	8,15	11,40	8,24	7,15	8,05
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,0	0,9	1,0	1,0	1,3	0,9	0,9	1,1
P/E-tal/aktie	ggr	9,4	44,4	19,7	-24,7	9,0	5,7	9,5	9,6

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.

Alternativa nyckeltal

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

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

Definitioner för IFRS- och alternativa nyckeltal

EBITDA

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

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-MARGINAL

EBIT i procent av nettoomsättning.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier.

KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

NETTOSKULD/NETTOKASSA

Räntebärande skulder minus likvida medel.

SYSSELSATT KAPITAL

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (RULLANDE 12 MÅNADER)

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (RULLANDE 12 MÅNADER)

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

SOLIDITET

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

LIKVIDITET

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

TILLGÄNGLIG LIKVIDITET

Likvida medel samt tillgängliga krediter hos banker och motsvarande institut.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-TAL

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

RÖRELSERESULTAT PER AKTIE

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

ORDLISTA

Marknadsmassa	Massa som säljs på marknaden och transporteras till kunden. Cirka en tredjedel av världens massaproduktion utgörs av marknadsmassa. Resterande två tredjedelar produceras av integrerade pappers- och kartongbruk eller förbrukas internt inom en koncern.
BCTMP	Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen är vanlig i Nordamerika och Asien (se CTMP).
BEK	Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptussulfatmassa.
COD	Chemical Oxygen Demand, kemisk mätmetod för syreförbrukande ämnen.
CTMP	Chemi-Thermo-Mechanical Pulp, vidareutveckling av TMP, mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen används i Europa både för blekt och oblekt massa.
ECF	Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med klordioxid, inte klorgas.
GHG Scope 1	Koldioxidutsläpp från fossila bränslen vid tillverkning i egen verksamhet.
GHG Scope 2	Koldioxidutsläpp från el och annan energi som köps in till verksamheten.
Högutbytesmassa	Slipmassa, TMP och CTMP/BCTMP.
Kemisk massa	Pappersmassa som framställs genom kokning av vedråvaran i kemikalier. Massan kan blekas till högre ljushet och har högre styrka än mekanisk massa. Kemisk massa är vanligen sulfatmassa men kan även vara sulfitmassa.
Kortfibermassa	Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare cellulosa-fibrer än barrved.
LTIFR	Lost Time Injury Frequency Rate anger antal olycksfall med sjukfrånvaro per miljon arbetade timmar.
Långfibermassa	Massa där råvaran utgörs av barrved som har längre cellulosa-fibrer än lövved.
Mekanisk massa	Pappersmassa som framställs genom en mekanisk process för fiberseparering och bearbetning. Har högre bulk, styvhet och opacitet än kemisk massa. Varianter av mekanisk massa är slipmassa, TMP, och CTMP/BCTMP.
NBSK	Northern Bleached Softwood Kraft Pulp: blekt långfibersulfatmassa. Prisedare på världsmarknaden.
Slipmassa (SGP)	Mekanisk massa baserad på rundved som råvara.
TMP	Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som bygger på en 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