

Q3
2020



DELÅRSRAPPORT
JAN-SEP 2020

Produktionen fortsätter växa, resultatet under press

Positivt EBIT

Nytt produktionsrekord
för kvartalet, 110,2 kton

Fortsatt stark
balansräkning



ROTTNEROS

PURE POSSIBILITIES

Produktionen fortsätter växa, resultatet under press

Q3 2020 JÄMFÖRT MED (Q3 2019)

- **LISTPRISET** för NBSK-massa var 8 % lägre i USD och 15 % lägre i SEK jämfört med tredje kvartalet 2019. Jämfört med andra kvartalet 2020 sjönk notering i SEK med 9 %.
- **NETTOOMSÄTTNINGEN** minskade med 18 % till 508 (617) MSEK i linje med de sjunkande marknadspriserna och något lägre försäljningsvolym.
- **EBIT** (rörelseresultat) för tredje kvartalet 2020 var 4 (54) MSEK. Den svaga massamarknaden i spåren av pandemin har påverkat resultatet starkt.
- **RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER** för tredje kvartalet 2020 var -1 (49) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var -0,01 (0,25) SEK.
- **PRODUCERAD VOLYM** uppgick till 110,2 (100,3) tusen ton, vilket är ett nytt rekord för ett enskilt kvartal. Försäljningsvolymen minskade till 106,9 (110,8) tusen ton.
- **STARK BALANSRÄKNING** i osäkra tider. Soliditeten är 56 (61) % och tillgänglig likviditet uppgår till 542 (576) MSEK.
- **CORONAPANDEMIN** har inte påverkat produktionen negativt, men massamarknaden präglas av stor osäkerhet och minskad efterfrågan. Åtgärder har vidtagits för att minimera risken för smittspridning i koncernens anläggningar.

KVARTALET OCH ÅRET I SIFFROR

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	förändr, %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	förändr, %	rullande 12 mån	jan-dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	508	617	-18	1 603	1 829	-12	2 150	2 376
EBITDA, MSEK	32	81	-60	143	379	-62	138	374
EBIT (rörelseresultat), MSEK	4	54	-93	54	298	-82	24	268
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-1	49		39	283	-86	3	247
Nettoresultat, MSEK	-1	38		28	223	-87	-1	194
Resultat per aktie, SEK	-0,01	0,25		0,18	1,46	-88	-0,01	1,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	55	89	-38	80	328	-76	213	462
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 mån), %				1,6	20,0		1,6	17,7
Produktion, tusen ton	110,2	100,3	10	317,3	305,6	4	417,7	406,0
Leveranser, tusen ton	106,9	110,8	-4	310,0	305,1	2	413,2	408,3



Lennart Eberleh
verkställande direktör
och koncernchef

VD-ORD

Vårt fokus mot ständiga förbättringar fortsätter att ge resultat samtidigt som coronapandemins effekter tynger både marknaden och vår lönsamhet. Genom en stark volymtillväxt nådde vi under Q3 ett nytt produktionsrekord för ett enskilt kvartal. Våra engagerade medarbetare, solida balansräkning och effektiva bruk innebär att vi har god motståndskraft mot en fortsatt tuff marknad. Vår strategiska inriktning att ta Rottneros till nästa nivå fortsätter.

Coronapandemins konsekvenser präglade vår verksamhet även under det tredje kvartalet. Våra omfattande åtgärder innebar att smittan hållits borta från våra anläggningar men den påverkar naturligtvis både arbetsmiljön samt möjligheten att träffa befintliga och nya kunder.

Trots utmaningarna följer vi vår långsiktiga plan, att genom ständiga förbättringar i våra processer och rutiner öka produktionen. Under Q3 ökade produktionen med 10 procent jämfört med Q3 ifjol. Det innebar en ny rekordnivå för ett enskilt kvartal, drygt 110 tusen ton. Jämförelsen påverkades av att underhållsstoppet i Rottneros Bruk lades ett kvartal tidigare i år jämfört med ifjol. Under Q4 kommer produktionsnivåerna påverkas av det planerade underhållsstoppet i Vallvik under oktober, i linje med det normala säsongsmonstret.

Nettoomsättningen minskade med 18 procent under kvartalet jämfört med samma period ifjol. Samtidigt försämrades EBIT med 50 MSEK till 4 MSEK. Nedgången förklaras av lägre försäljningspriser på grund av den svagare massamarknaden. Genom att utbudet var större än efterfrågan fortsatte vi att sälja en större andel än normalt på korta kontrakt för att få avsättning för våra volymer, vilket tyngde marginalerna.

LISTPRISET RÖR SIG SIDLEDES TROTS PANDEMIN

Massamarknaden tyngs fortsatt av pandemins effekter på världsekonomin. Listpriset på NBSK har dock legat relativt stabilt kring 840 USD i över ett år, vilket är en ovanligt lång period med små prisrörelser. Det faktum att högkostnadsproducenterna nu är olönsamma, även med hänsyn taget till endast de rörliga kostnaderna, antyder att priserna bör vara nära botten och på sikt kan röra sig uppåt. Efterfrågan i Kina har tagit fart vilket ger stöd åt den globala massamarknaden och världsekonomin i stort. Efterfrågan inom skriv- och tryckpapper visar nu tecken på att plana ut efter att ha minskat kraftigt under det första halvåret.

Den långsiktiga trenden med minskande efterfrågan på massa till grafiska applikationer, parallellt med att hygienapplikationer och förpackningar växer, innebär att marknaden troligen går mot en stabilare efterfrågan av strukturella skäl. I USA utgör idag andelen av marknadsmassan som går till skriv- och tryckpapper endast 10 procent av totalmarknaden. Motsvarande siffra historiskt har legat kring en tredjedel av marknaden. Rottneros gynnas av att hygien- och förpackningsområdena växer eftersom vi har starka marknadspositioner inom dessa kundsegment.

Tillgången på vedråvara fortsätter att vara god. Balansen mellan lokal vedförsörjning och import låg på en gynnsam nivå under kvartalet. En lägre produktionstakt inom skogsindustrin, samtidigt som barkborreproblematiken driver på utbudet av virke, gynnar balansen på marknaden och innebär sjunkande priser.

Våra stora elinköp till Rottneros Bruk fortsätter att påverkas av de markanta prisskillnader som ibland uppstår mellan det områdespris vi betalar och systempriset, ett teoretiskt pris för hela Norden. Detta beror på den bristande överföringskapaciteten mellan de olika delarna av Sverige och har inneburit att priset för oss har varit extremt högt under korta perioder.

LANSERAR KLIMATSMARTA LIVSMEDELSTRÅG

I oktober lanserades våra formpressade tråg av färskfiber för färdigrätter i dagligvaruhandeln i Sverige och andra länder i Europa. Vi är stolta att äntligen kunna visa upp produkten på butikshyllorna efter en omfattande utveckling. Våra tråg minskar mängden plast med upp till 85 procent jämfört med traditionella fossilbaserade förpackningar. Fibern i trågen kommer från FSC-certifierad skog i närområdet vid Rottneros Bruk.

SNABBFOTADE I EN FÖRÄNDERLIG OMVÄRLD

Genom vår storlek kan vi vara snabbfotade och agera agilt på marknaden. Genom att snabbt parera och flytta volymer mellan kunder och olika användningssegment har vi fått avsättning för våra successivt högre produktionsvolymer, trots det tuffa marknadsläget. Samtidigt har vi ett starkt fokus på att hålla kostnaderna i schack i alla led.

Vår starka balansräkning med en betydande likviditet innebär att vi är väl rustade inför den osäkerhet som präglar konjunkturbilden. Soliditeten uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 56 procent. Koncernens likvida medel uppgick samtidigt till 360 MSEK och outnyttjade krediter till 182 MSEK. Den räntebärande nettoskulden var 50 MSEK.

Jag vill tacka alla kollegor för deras engagemang för att ta koncernen till nästa nivå och stå upp mot de stora utmaningarna omvärlden ger oss. Genom våra åtgärder försöker vi hålla pandemin så långt borta som möjligt från verksamheten. Vi fokuserar på att fullfölja vårt systematiska arbete med att ta Rottneros till nästa nivå för ökad produktion, effektivitet, hållbarhet och närhet till våra kunder.

Till sist vill jag rikta ett stort tack till våra kunder och leverantörer för att vi tillsammans hanterar coronasituationen på bästa möjliga sätt och minimerar konsekvenserna.

Massamarknaden

Coronapandemin fortsätter att påverka världens ekonomier med den största nedgången i BNP sedan andra världskriget. Kina, som drabbades först, såg en återhämtning redan under andra kvartalet. Det har också speglat massamarknaden där Kina hade något stigande priser mot slutet av tredje kvartalet. Listpriset för NBSK i Europa sjönk i början av kvartalet från 850 USD/ton till 840 USD/ton, och har efter det varit kvar på den nivån. Därmed har NBSK-priset legat i spannet 820-850 USD/ton i ett år. Historiskt sett är det dels ett lågt pris, med hänsyn tagen till rabatter, dels är det en ovanligt lång period med stabila priser.

Globalt har leveranserna av kemisk massa ökat med 5 procent per augusti, jämfört med ett svagt 2019. Ökningen var främst i första kvartalet, medan det under tredje kvartalet är en nedgång jämfört med 2019. Ökningen som skett under 2020 har varierat mellan segment och marknader. Leveranserna av kortfibermassa ökade med 12 procent medan långfibermassa minskade med 2 procent, varav segmentet NBSK minskade med 4 procent och UKP steg med 8 procent. Kina, som köper ungefär en tredjedel av den globala marknadsmassan, har stått för den största ökningen 2020 med 11 procent. Även leveranserna till Nordamerika steg, mycket drivet av mjukpapper. Däremot har efterfrågan i Europa sjunkit.

Efterfrågan på mjukpapper steg kraftigt i början av pandemin men har senare fallit tillbaka till normalare nivåer. Totalt sett har produktionen av mjukpapper ökat med cirka 5 procent under året, och efterfrågan fortsätter att vara högre än för ett år sedan. Mjukpapper är idag det största slutanvändningsområdet för marknadsmassa, och står för en tredjedel av efterfrågan. Förutom mjukpapper har även efterfrågan varit god för filter, förpackningar och elektrotekniska applikationer.

Skriv- och tryckpapper föll kraftigt under början av pandemin men har sedan återhämtat sig sakta. Underliggande trend är att efterfrågan på skriv- och tryckpapper minskar år för år. Det finns farhågor att det bortfall i efterfrågan som pandemin innebär inte kommer att återställas helt. Under tredje kvartalet har flera producenter aviserat att man kommer att stänga pappersmaskiner.

Utbudet av marknadsmassa har överstigit efterfrågan och resulterat i högre lager och pressade priser. I slutet av augusti var lagernivån för långfibermassa motsvarande 41 dagars konsumtion medan lagernivån för kortfibermassa var 38 dagar. Historiskt har lagernivåerna för kortfibermassa varit högre än för långfibermassa.

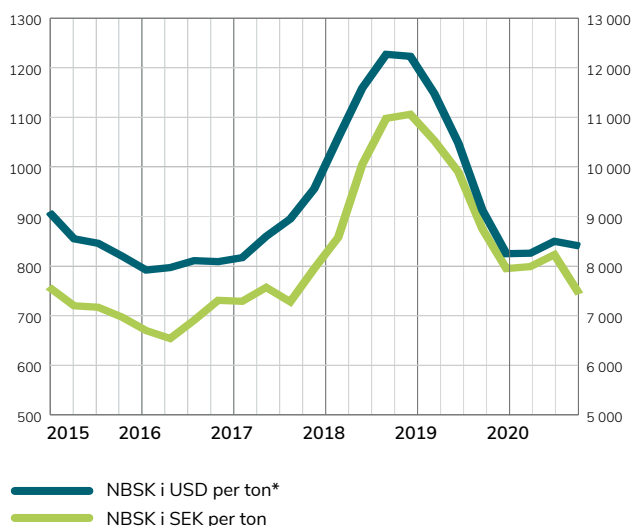
Efterfrågan på BCTMP återhämtade sig efter ett svagt andra kvartal och ligger på ungefär samma årstakt som 2019. Priserna har visat en sjunkande trend under kvartalet, men har återhämtat sig något under oktober.

Försäljning och resultat, Q3

Omsättningen under tredje kvartalet 2020 uppgick till 508 (617) MSEK, en nedgång med 18 procent. Omsättningen påverkades negativt av lägre försäljningspriser och något lägre volymer. Listpriset på NBSK har legat på en historiskt låg nivå sedan fjärde kvartalet 2019. Jämfört med tredje kvartalet 2019 sjönk listpriser i SEK med 15 procent. Omsättningen påverkades positivt av försäljning av andra produkter än massa som ökade till 32 (16) MSEK. Massaprisräkningen gav ett positivt utfall på 8 (4) MSEK.

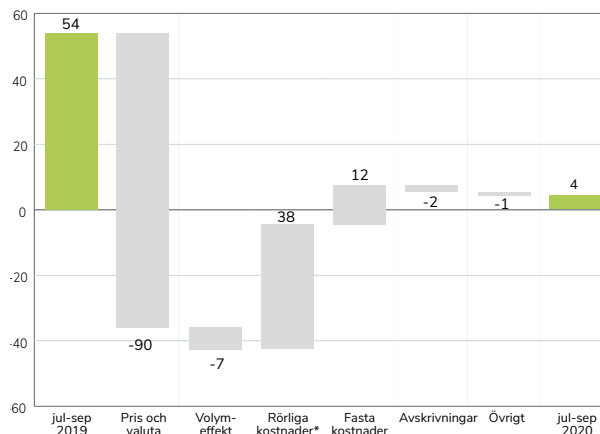
Obalansen på elmarknaden mellan systempris och områdespris har fortsatt under tredje kvartalet. Rottneros elprissäkringar är knutna till systempriset. Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3)

NBSK BRUTTOPRISER 2015–2020, KVARTALSVIS



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på barrsulfatmassaleveranser i Europa.

SKILLNADEN I EBIT TREDJE KVARTALET 2020 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2019 (MSEK)



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

uppgick under tredje kvartalet 2020 till 26 (38) öre per kWh, samtidigt var systempriset 9 (37) öre per kWh. Realiserad förlust på elprissäkringar var -9 (10) MSEK för kvartalet.

Tillgången på vedråvara var god under kvartalet och priserna på massaved och flis sjunkande. Importandelen var på en låg nivå. Lägre rörliga kostnader (baserat på rörliga kostnader per ton) förbättrade resultatet med 38 MSEK.

De fasta kostnaderna för kvartalet är 12 MSEK lägre än tredje kvartalet 2019. Förändringen beror till stor del på att Rottneros Bruks årliga underhållsstopp hölls i maj 2020 när det under 2019 hölls i september.

Resultatet belastas med planenliga avskrivningar om 28 MSEK.

EBIT för tredje kvartalet 2020 var 4 (54) MSEK. Kvartalets resultat påverkades främst av lägre massapriser. Lägre rörliga och fasta kostnader bidrar positivt.

Tredje kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	förändr, %
NBSK, USD	841	913	-8
SEK/USD	8,87	9,59	-7
NBSK, SEK	7 465	8 753	-15
Nettoomsättning, MSEK	508	617	-18
EBIT, MSEK	4	54	-93

Produktion och leveranser

Produktionsvolymen för tredje kvartalet 2020 var 110 200 (100 300) ton, en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ett nytt kvartalsrekord för koncernen. Jämförelseåret påverkas av att Rottneros Bruks årliga underhållsstopp hölls i september 2019, medan det i år hölls i maj. De produkter som påverkas är slipmassa och CTMP.

PRODUKTION, TON	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 månader	jan-dec 2019
Sulfatmassa	61 900	60 300	183 500	174 600	236 500	227 600
Slipmassa	19 000	15 800	55 300	53 200	74 200	72 100
CTMP	29 300	24 200	78 500	77 800	107 000	106 300
SUMMA	110 200	100 300	317 300	305 600	417 700	406 000

LEVERANSER, TON	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 månader	jan-dec 2019
Sulfatmassa	59 800	67 700	179 300	171 100	237 800	229 600
Slipmassa	18 200	17 500	52 300	58 200	68 400	74 300
CTMP	28 900	25 600	78 400	75 800	107 000	104 400
SUMMA	106 900	110 800	310 000	305 100	413 200	408 300

De investeringar som gjorts i ökad kapacitet tillsammans med det kontinuerliga arbetet att öka tillgänglighet ger resultat. Produktionen ökade med 4 procent till 317 300 (305 600) ton för perioden januari-september.

Kundleveranserna minskade med 4 procent till 106 900 (110 800) ton under tredje kvartalet, medan de för de första nio månaderna ökade med 2 procent till 310 000 (305 100) ton.

UNDERHÅLLSSTOPP OCH SÄSONGSVARIATIONER

Under 2020 hölls det årliga underhållsstoppet vid Rottneros Bruk under andra kvartalet. Normalt har stoppet hållits under tredje kvartalet. Vid Vallviks Bruk hålls underhållsstoppet under fjärde kvartalet i likhet med tidigare år.

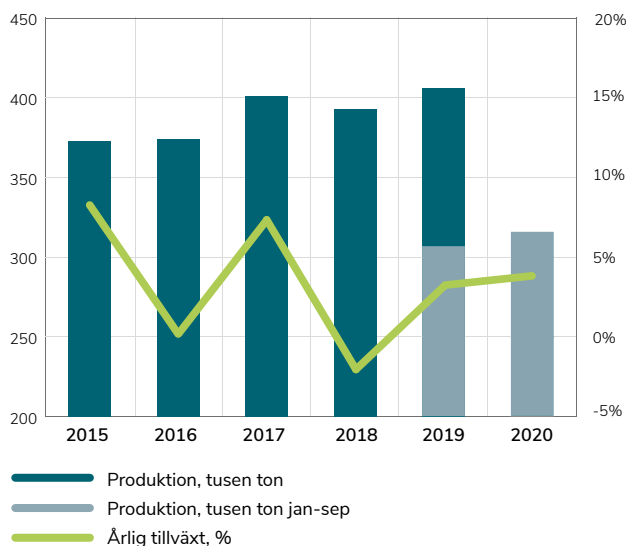
De direkta kostnaderna för underhållsstopp redovisas i enlighet med god redovisningssed under den period då stoppen genomförs. Underhållsstoppet innebär också ett visst produktionsbortfall som påverkar omsättning och resultat för det kvartal när stoppet genomförs.

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad stoppkostnad
	2020	2019	2020 (MSEK)
Rottneros Bruk	Q2	Q3	23
Vallviks Bruk	Q4	Q4	67

Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet. Den representerar en bedömning av ett normalt årligt underhållsstops påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan underhållsstopp.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

VOLYMTVECKLINGEN ÅRSVIS MED ÅRLIG TILLVÄXT



Försäljning och resultat, januari-september

Omsättningen januari-september uppgick till 1 603 (1 829) MSEK, en nedgång med 12 procent. Listpriset för marknadsmassan NBSK sjönk under perioden med 19 procent. De lägre priserna motverkades delvis av att leveranserna ökade med 4 procent till 310 000 (305 100) ton. Omsättningen påverkades positivt av ökad försäljning av andra produkter än marknadsmassa, 82 (54) MSEK. Den realiserade vinsten för massapris-säkringar var 16 (1) MSEK.

De rörliga kostnaderna har påverkats positivt av sjunkande råvarupriser, men negativt av en högre kostnad för el.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) var 21 (40) öre per kWh samtidigt som systempriset var 11 (41) öre per kWh. Obalansen mellan områdes- och systempris har gett en negativ effekt på den totala elkostnaden i storleksordningen 20 MSEK. Utfallet för elprissäkringarna var -24 (37) MSEK för januari-september 2020.

Sammantaget har de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) påverkat resultatet positivt med 68 MSEK.

De fasta kostnaderna ligger på samma nivå som året innan, samtidigt som organisationen utökats med Nykvist Skogs.

Jan-sep 2020 jämfört med jan-sep 2019

	jan-sep 2020	jan-sep 2019	förändr. %
NBSK, USD	839	1 036	-19
SEK/USD	9,41	9,40	0
NBSK, SEK	7 893	9 727	-19
Nettoomsättning, MSEK	1 603	1 829	-12
EBIT, MSEK	54	298	-82

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella kostnader (netto) var 15 (15) MSEK för januari-september och gäller främst obligationslånet om 400 MSEK som Rottneros emitterade i augusti 2017.

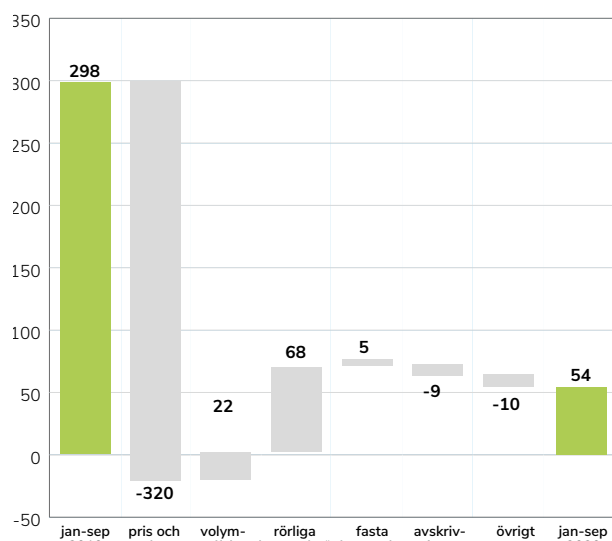
Koncernens resultat efter finansiella poster minskade med 86 procent till 39 (283) MSEK.

Inkomstskattekostnaden för januari-september 2020 var 11 (60) MSEK.

Nettoresultatet minskade till 28 (223) MSEK och resultat per aktie till 0,18 (1,46) SEK.

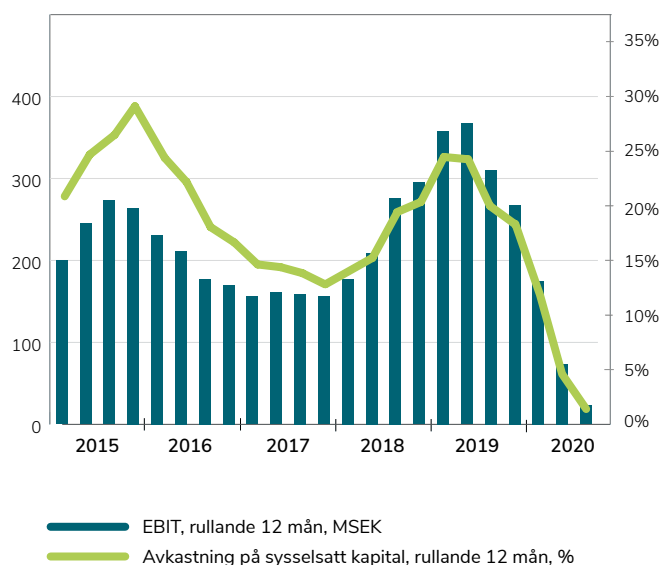
Avkastningen på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, uppgick till 1,6 (20,0) procent. Avkastningen på eget kapital, över rullande 12 månader, uppgick till -0,1 (15,7) procent.

SKILLNAD I EBIT JANUARI-SEPTEMBER 2020 JÄMFÖRT MED JANUARI-SEPTEMBER 2019 (MSEK)



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

EBIT, RULLANDE 12 MÅNADER



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.

Det sker en kontinuerlig utveckling för att optimera både produkterna och produktionsprocessen. De formpressade förpackningstråg som Rottneros producerar idag har en förnybar råvaruandel om 80-95 procent.

I oktober lanserades formpressade tråg av färskfiber för färdigrätter i dagligvaruhandeln i Sverige och andra länder i Europa.

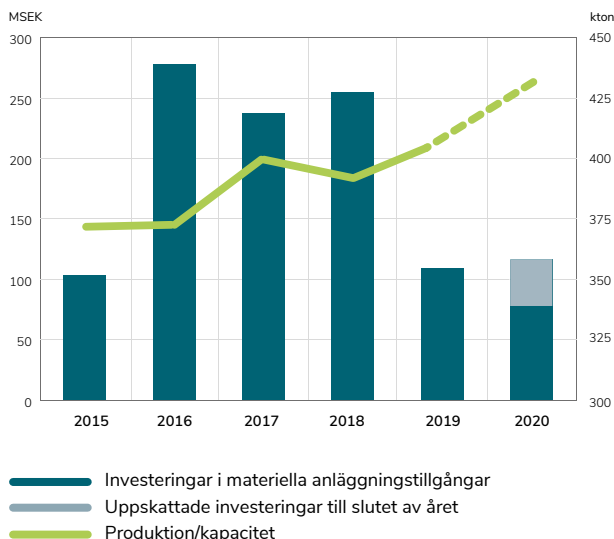
Rottneros deltar i EU:s innovationsprojekt "Pulpacktion" som enda svenska industripartner. Målet är att utveckla en helt förnybar biobaserad förpackningslösning till ett konkurrenskraftigt pris och därmed bidra till en mer hållbar utveckling inom förpackningsindustrin. Rottneros är koordinator i projektet.

Investeringar

Koncernens investeringar under januari-september 2020 uppgick till 95 MSEK varav 80 (65) MSEK i materiella anläggningstillgångar som avser i första hand reinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden som har uppnåtts genom de senaste åren. Investeringarna inkluderar även en miljöinvestering i ett fossilfritt värmesystem för Rottneros Bruk, samt investeringar kopplade till det årliga underhållsstoppet i bruket.

Årets investeringar uppskattas till cirka 130 MSEK, varav 115 MSEK i materiella anläggningstillgångar. Framöver förväntas investeringsnivån vara cirka 100 MSEK per år. Utöver reinvesteringar kommer fokus att ligga på flaskhalselimineringar och effektiviseringar.

ROTTNEROS INVESTERINGAR OCH KAPACITETSÖKNING



Finansiell ställning

Rottneros AB har ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK som emitterades i augusti 2017 till huvudsakligen nordiska institutionella investerare. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 4,15 procent och ska återbetalas i september 2022. Lånet har ett rambelopp om 600 MSEK, vilket ger en möjlighet att avropa ytterligare 200 MSEK. Det är noterat på Nasdaq Stockholm. Lånevillkoren innehåller följande sedvanliga så kallade covenantar:

	Covenantkrav	Utfall Q3 2020
Nettoskuld / EBITDA	Under 3,5	0,5
Soliditet	Över 50 %	56 %
Utdelning / nettoresultat	Högst 50 %	0 %

Koncernens likvida medel uppgick till 360 MSEK vid utgången av tredje kvartalet 2020, jämfört med 376 MSEK vid utgången av år 2019. Räntebärande skulder var 411 MSEK vid utgången av kvartalet. Räntebärande nettoskuld var 50 MSEK, jämfört med 35 MSEK vid slutet av år 2019. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 182 MSEK vid slutet av tredje kvartalet 2020.

Soliditeten per den 30 september 2020 uppgick till 56 (61) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 8,77 (10,09) SEK vid tredje kvartalets slut.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari-september 2020 uppgick till 80 (328) MSEK påverkat av de lägre massapriserna på världsmarknaden och en osäkrare världsmarknad i spåren av coronapandemin. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -13 (205) MSEK.

Nettokassaflödet för perioden var -16 (156) MSEK.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för januari-september 2020 i moderbolaget uppgick till -37 (-4) MSEK. Resultatet påverkades negativt av elprissäkringar.

Ändringar i ledningen

Arvid Svanborg tillträdde 1 oktober 2020 som ny inköpsdirektör i Rottneros. Han kommer att ersätta Ingemar Eliasson som går i pension 2021.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 316 (313).

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 marknads massa 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

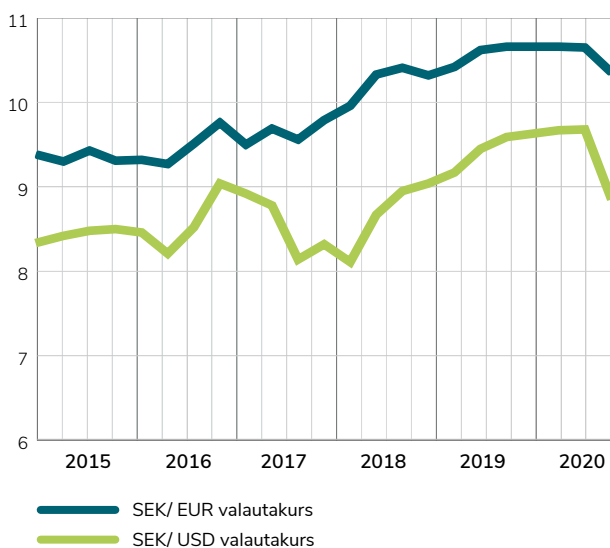
Coronapandemin och den efterföljande ekonomiska inbromsningen hade en viss påverkan på marknaden under kvartalet. Trots tecken på att marknaderna långsamt höll på att stabiliseras i samband med att restriktioner började lättas, föreligger fortsatt en hög framtida osäkerhet avseende utbud och efterfrågebalansen. Rottneros följer kontinuerligt upp risker relaterade till coronapandemin och vidtar åtgärder för att minimera dess påverkan på koncernen.

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 (realflödet) motsvarar cirka 50 procent av inflödet och EUR cirka 35 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs av att kundkontraktens löptid normalt är 1-3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under januari-september 2020 var på samma nivå som januari-september 2019.

VALUTAKURSENTVECKLINGEN 2015-2020



MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista september 2020 innehade koncernen massaprisräskningar på 10 500 ton med förfallotid mellan oktober 2020 och juni 2021 till ett snittpris av 8 852 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa orealiserade prissäkringar var 10,4 MSEK per 30 september 2020.

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 2020 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 -43 MSEK per den 30 september 2020.

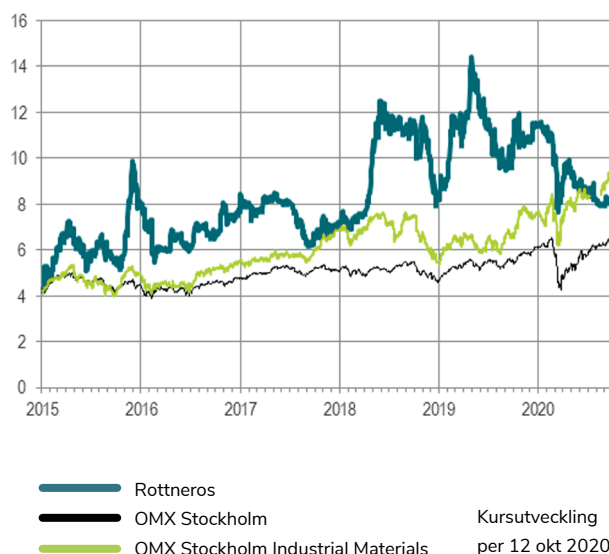
Elprissäkringar per 30 september 2020:

År	Andel säkrat	Öre/kWh
2020 okt-dec	100 %	22,4
2021	86 %	27,3
2022	77 %	32,8
2023	71 %	31,3
2024	57 %	32,5
2025	57 %	32,9

Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari-september 2020 till 21 (40) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2019, sidorna 61-67.

AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSENTVECKLING 2015-2020



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 2020.

AKTIENS KURSUTVECKLING JANUARI-SEPTEMBER 2020

Vid utgången av tredje kvartalet 2020 var aktiekursen 8,16 SEK (11,40 vid utgången av 2019). Medelkursen januari - september var 9,33 (11,41) SEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari-september 2020 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 53 (103) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 september 2020 till 11 (47) MSEK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 SEPTEMBER 2020

Aktieägare	Antal aktier (= röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 110 223	7,2
UBS Switzerland AG, W8IMY	4 040 950	2,6
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 959 283	2,6
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 602 348	1,0
BNY Mellon NA (Former Mellon), W9	1 449 262	0,9
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	1 400 000	0,9
State Street Bank and Trust Co, W9	1 153 085	0,8
Handelsbanken fonder	855 394	0,6
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	855 113	0,6
SUMMA		
10 största ägarna - innehavsmässigt	104 656 541	68,2
Övriga aktieägare	47 915 384	31,2
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Valberedning inför årsstämman 2021

Rottneros AB (publ) ("Rottneros") årsstämma kommer hållas onsdagen den 28 april 2021 i Söderhamn. Valberedningen är utsedd.

I enlighet med de riktlinjer som beslutades på Rottneros årsstämma 2020 har valberedning utsetts inför årsstämman 2021.

I valberedningen ingår:

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

Valberedningen har utsett Julia Onstad till sin ordförande.

De två ägarrepresentanterna i valberedningen representerar ca 58,2 procent av det totala antalet röster i Rottneros.

Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2021 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 15 januari 2021.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman 2021 ska inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande via epost till rottneros@vinge.se eller per brev till: Rottneros AB (publ), c/o Advokatfirman Vinge KB, Box 11025, 404 21 Göteborg, senast den 9 mars 2021, för att förslaget ska kunna tas in i kallelsen till årsstämman 2021.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Det föreligger inga väsentliga händelser efter bokslutsdatum som påverkar koncernens ställning och resultat.

Kommande informationstillfällen

4 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020
22 mars 2021	Årsredovisning 2020
22 april 2021	Delårsrapport januari-mars
28 april 2021	Bolagsstämma i Söderhamn
22 juli 2021	Delårsrapport januari-juni
22 oktober 2021	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 2020

Per Lundeen

Styrelsens ordförande

Marie S. Arwidson
Styrelseledamot

Ulf Carlson
Styrelseledamot

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Gun-Marie Nilsson
Arbetsstagarrepresentant

Mika Palmu
Arbetsstagarrepresentant

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 2020 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 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 månader	Helår 2019
Nettoomsättning	508	617	1 603	1 829	2 150	2 376
Förändringar färdigvarulager	13	-53	26	7	11	-8
Övriga rörelseintäkter	-5	13	8	33	3	28
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	516	577	1 637	1 869	2 164	2 396
Råvaror och förnödenheter	-312	-305	-934	-927	-1 230	-1 223
Övriga externa kostnader	-114	-129	-361	-361	-528	-528
Personalkostnader	-58	-62	-199	-202	-268	-271
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	32	81	143	379	138	374
Av- och nedskrivningar	-28	-27	-89	-81	-114	-106
EBIT (Rörelseresultat)	4	54	54	298	24	268
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-5	-5	-15	-15	-21	-21
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-5	-5	-15	-15	-21	-21
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1	49	39	283	3	247
Skatt på periodens resultat	0	-11	-11	-60	-4	-53
NETTORESULTAT	-1	38	28	223	-1	194
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK) ¹	-0,01	0,25	0,18	1,46	-0,01	1,27

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT						
BELOPP I MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 månader	Helår 2019
NETTORESULTAT	-1	38	28	223	-1	194
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	2	11	-89	-47	-119	-77
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	0	-1	19	11	25	17
Omräkningsdifferenser	-1	0	0	0	0	
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1	10	-70	-36	-94	-60
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	0	48	-42	187	-95	134

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	30	14	13
Materiella anläggningstillgångar	1 196	1 165	1 198
Finansiella anläggningstillgångar	50	60	69
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 276	1 254	1 280
Varulager	407	404	375
Kortfristiga fordringar	339	467	342
Likvida medel	361	394	376
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 107	1 265	1 093
SUMMA TILLGÅNGAR	2 383	2 519	2 373
EGET KAPITAL	1 338	1 540	1 380
Räntebärande skulder	411	396	411
Uppskjuten skatteskuld	117	169	135
Övriga icke räntebärande skulder	88	19	41
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	616	599	587
Räntebärande skulder	-	-	-
Icke räntebärande skulder	429	379	406
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	429	380	406
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 383	2 519	2 373

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övr tillskjutet kapital	Andra reserver		Omräknings- differens	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
			Återköpta egna aktier	Säkrings- reserv			
Ingående balans per 1 januari 2019	153	730	-69	106	-8	548	1 460
Nettoresultat jan-sep						223	223
Övrigt totalresultat jan-sep				-36	0		-36
Totalresultat för jan-sep				-36	0	223	187
Utdelning till aktieägare jan-sep						-107	-107
Utgående balans per 30 september 2019	153	730	-69	70	-8	664	1 540
Nettoresultat okt-dec						-29	-29
Övrigt totalresultat okt-dec				-24	0		-24
Totalresultat för okt-dec				-24	0	-29	-53
Utdelning till aktieägare okt-dec						-107	-107
Utgående balans per 31 december 2019	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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 månader	jan-dec 2019
EBIT	54	298	23	267
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			3	3
Av- och nedskrivningar	89	81	114	106
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	143	379	140	376
Erhållna/betalda finansiella poster	-15	-13	-23	-21
Erhållen/betald skatt	1	0	1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	129	366	118	356
Förändring av rörelsekapital	-49	-38	95	106
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	328	213	462
Investeringar i anläggningstillgångar	-95	-65	-139	-109
Försäljning av anläggningstillgångar	2	0	2	0
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	-65	-137	-109
Amortering av långfristiga lån	-3	-	-3	-
Utbetald utdelning	-	-107	-107	-214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	-107	-110	-214
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	-16	156	-34	138
Likvida medel vid periodens början	376	238	394	238
Periodens nettokassaflöde	-16	156	-34	138
Likvida medel vid periodens slut	360	394	360	376

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 månader	jan-dec 2019
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	411	395	410	395
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristiga lån från banker	-2	-	-2	-
Totalt	-2	0	-2	0
Andra förändringar				
Uppbokning av räntebärande leaseingskuld i enlighet med IFRS 16	0	15	0	15
Via förvärv	2		2	
Periodisering av direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden	0	1	1	1
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	411	411	411	411



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
NETTOOMSÄTTNING	6	5	7
Övriga rörelseintäkter	28	9	16
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	34	14	23
Resultat från säkringsaktiviteter	-24	33	49
Övriga externa kostnader	-12	-12	-18
Personalkostnader	-18	-22	-30
EBITDA (RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR)	-20	13	24
Av- och nedskrivningar	-3	-3	-4
EBIT (rörelseresultat)	-23	10	20
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	96
Finansiella intäkter	0	0	1
Finansiella kostnader	-14	-14	-21
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-14	-14	76
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-37	-4	96
Skatt på periodens resultat	-2	0	-21
NETTORESULTAT	-39	-4	75

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
NETTORESULTAT	-39	-4	75
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-39	-4	75

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	8	11	10
Materiella anläggningstillgångar	1	1	0
Finansiella anläggningstillgångar ¹	544	293	438
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	553	305	448
Kortfristiga fordringar ²	491	567	534
Likvida medel	343	493	362
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	834	1 060	896
SUMMA TILLGÅNGAR	1 387	1 365	1 344
EGET KAPITAL	741	807	779
Räntebärande långfristiga skulder	397	396	396
Icke räntebärande långfristiga skulder	44	38	42
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	441	434	438
Icke räntebärande kortfristiga skulder ³	205	124	127
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	205	124	127
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 387	1 365	1 344

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 175 (121) MSEK.

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 491 (533) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 176 (100) MSEK.

Tilläggsupplysningar och noter i sammandrag

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Del-årsrapportering, 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, massaprisräskringar 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 om-

sättningstillgång 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 har ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK som emitterades i augusti 2017. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 4,15 procent och ska återbetalas i september 2022. Direkta kostnader i samband med emissionen uppgick till ca 7 MSEK och rapporteras som räntekostnader över lånetiden. Lånet som har ett rambelopp om 600 MSEK är noterat på Nasdaq Stockholm. Lånevillkoren innehåller sedvanliga så kallade covenantar i form av nettoskuld i relation till EBITDA maximalt 3,5, soliditet minst 50 procent och utdelning maximalt 50 procent av föregående års nettoreultat. Vid balansdagen var dessa covenantar uppfyllda.

Karaktern av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2019. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2019 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.

STATLIGA STÖD OCH BIDRAG

Rottneros har erhållit statligt stöd i form av ersättning för sjuklöner vilket redovisats under personalkostnader och reducerar dessa med 1,1 MSEK. Rottneros har även gynnats av lägre arbetsgivaravgifter.

Omställnings- eller permitteringsstöd har inte nyttjats.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER:

Belopp i MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	helår 2019
Försäljning av massa	477	599	1 495	1 775	2 019	2 299
Resultat från massaprisräskringar	8	1	16	-1	27	10
Försäljning av biprodukter och övrigt	7	13	34	38	47	51
Försäljning av ved	16	3	58	16	58	16
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	508	617	1 603	1 829	2 151	2 376

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 SEPTEMBER 2020

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	10 500 ton	okt 2020 - juni 2021	8 851 SEK/ton	10
El, termin köp	1 146 480 MWh	2020-2025	30,5 öre/kWh	-43
Totalt verkligt värde				-33

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2019

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	jan-sep 2020	8 878 SEK/ton	6
El, termin köp	756 480 MWh	2020-2025	27,4 öre/kWh	50
Totalt verkligt värde				56

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	helår 2019	2018	2017	2016	2015
Resultaträkning, MSEK								
Nettoomsättning	1 603	1 829	2 150	2 376	2 260	1 912	1 730	1 795
EBITDA	143	379	138	374	394	247	221	321
Av- och nedskrivningar	-89	-81	-114	-106	-99	-91	-51	-58
EBIT	54	298	24	268	295	156	170	263
Finansiella poster (finansnetto)	-15	-15	-21	-21	-19	-9	-7	-4
Resultat efter finansiella poster	39	283	3	247	276	147	163	259
Nettoresultat	28	223	-1	194	221	114	128	223
Kassaflödesanalys, MSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	328	213	462	223	222	187	335
Investeringar i anläggningstillgångar	-93	-65	-139	-109	-255	-237	-278	-103
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-13	263	73	353	-32	-15	-91	232
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	-107	-107	-214	-56	325	-62	-152
Nettokassaflöde	-16	156	-32	138	-88	310	-153	80
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	1 276	1 254	1 276	1 280	1 290	1 078	905	706
Varulager	407	404	407	375	389	279	278	267
Kortfristiga fordringar	339	467	339	342	484	324	290	244
Likvida medel	361	394	361	376	238	326	16	169
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	50	17	50	35	157	68	-2	-169
Eget kapital	1 338	1 540	1 338	1 380	1 460	1 207	1 151	1 058
Långfristiga räntebärande skulder	411	411	411	411	395	394	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	205	188	205	176	137	52	14	18
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	14	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	429	379	429	406	409	354	310	310
Sysselsatt kapital	1 388	1 558	1 388	1 415	1 617	1 275	1 149	889
Summa eget kapital och skulder	2 383	2 519	2 383	2 373	2 401	2 007	1 489	1 386
Nyckeltal								
EBITDA-marginal, %	8,9	20,7	6,4	15,7	17,4	12,9	12,8	17,9
EBIT-marginal, %	3,4	16,3	1,1	11,3	13,1	8,2	9,8	14,7
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	-0,1	15,7	-0,1	13,7	16,6	9,7	11,6	21,9
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	1,6	20,0	1,6	17,7	20,4	12,9	16,7	29,1
Soliditet, %	56	61	56	58	61	60	77	76
Skuldsättningsgrad, %	4	1	4	3	11	6	0	-16
Övrigt								
Medelantal anställda, st	316	313	310	303	303	301	282	264
Produktion massa, tusen ton	317,3	305,6	417,7	406,0	393,6	393,6	374,1	373,3
Leveranser massa, tusen ton	310,0	305,1	413,2	408,3	382,5	393,8	374,1	372,2
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	839	1 036	912	984	1 167	882	802	857
SEK/USD ²	9,40	9,40	9,58	9,46	8,69	8,54	8,56	8,44
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	7 883	9 745	8 593	9 304	10 144	7 530	6 867	7 228

¹ Källa: Marknadsnotering bruttopris en gång per vecka. Genomsnitt för varje period.² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2020			2019				2018			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1

Resultaträkning, MSEK

Nettoomsättning	508	510	585	546	617	582	630	580	567	576	537
EBITDA	32	31	80	-5	81	131	167	39	136	118	101
Av- och nedskrivningar	-28	-29	-32	-25	-27	-28	-26	-27	-25	-24	-23
EBIT	4	2	48	-30	54	103	141	12	111	94	78
Finansiella poster (finansnetto)	-5	-5	-5	-7	-5	-5	-5	-5	-5	-4	-5
Resultat efter finansiella poster	-1	-3	43	-37	49	98	136	7	106	90	73
Skatt på periodens resultat	0	0	-11	8	-10	-21	-28	2	-24	-17	-16
Nettoresultat	-1	-3	32	-29	39	77	108	9	82	73	57

Per aktie

Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,02	0,21	-0,19	0,25	0,51	0,71	0,06	0,54	0,48	0,37
-------------------------	-------	-------	------	-------	------	------	------	------	------	------	------

Övrigt

Produktion massa, tusen ton	110	98	109,4	100,4	100,3	107,7	97,6	93,6	100,0	100,1	99,9
Leveranser massa, tusen ton	107	93	110,0	103,2	110,8	95,2	99,1	94,3	92,5	97,5	98,2
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	7 465	8 226	7 988	7 950	8 753	9 900	10 527	11 056	10 983	10 047	8 584

AKTIEDATA ¹

		jan-sep 2020	jan-sep 2019	Rullande 12 mån	helår 2019	2018	2017	2016	2015
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	0,18	1,39	0,06	1,27	1,45	0,75	0,84	1,46
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-0,08	1,73	0,49	2,30	-0,21	-0,10	-0,60	1,52
Eget kapital/aktie	SEK	8,77	10,09	7,73	9,05	9,57	7,91	7,54	6,93
Utdelning ⁴									
Ordinarie utdelning	SEK	-	-	-	-	0,40	0,30	0,30	0,30
Extra utdelning	SEK	-	-	-	-	1,00	0,07	0,10	0,20
Totalt	SEK	-	-	-	-	1,40	0,37	0,40	0,50
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	-	-	14,6	4,7	5,3	7,2
Börskurs vid periodens slut	SEK	8,16	11,24	8,32	11,40	8,24	7,15	8,05	8,15
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,9	1,2	1,1	1,3	0,9	0,9	1,1	1,2
P/E-tal/aktie	ggr	44,4	7,7	130,3	9,0	5,7	9,5	9,6	5,6

¹ Det finns inga nyckeltal som är påverkade av någon utspädningsseffekt.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 För 2019 anges beslutad utdelning.

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.

RESULTAT PER AKTIE

Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier.

KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

SYSSELSATT KAPITAL

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

NETTOSKULD/NETTOKASSA

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.

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 marknads- massa. 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.
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.
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.
Långfibermassa	Massa där råvaran utgörs av barrved som har längre cellulosafibrer än lövved.
Mekanisk massa	Pappersmassa som framställs genom en mekanisk process för fiberseparering och bearbetning. Har högre bulk, styvhet och opacitet än kemisk massa. Varianter av mekanisk massa är slipmassa, TMP, och CTMP/BCTMP.
NBSK	Northern Bleached Softwood Kraft Pulp: blekt långfibersulfatmassa. Prisedare på världsmarknaden.
Slipmassa (SGP)	Mekanisk massa baserad på rundved som råvara.
TMP	Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som bygger på en tillverknings- teknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier.
UKP	Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.

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



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