

Rottneros AB

Delårsrapport januari-mars 2025

-27 MSEK

EBITDA Q1 2025



Höga
råvarukostnader

86 KTON

Stabil produktion



Kostnadsanpassning



Turbulent omvärld, stabil produktion

Q1 2025 jämfört med (Q1 2024)

NETTOOMSÄTTNINGEN sjönk med 5 procent till 652 (688) MSEK. Högre försäljningspriser på NBSK-massa motverkades av lägre försäljningsvolym.

NETTOPRISET för NBSK i SEK var 6 procent högre jämfört med första kvartalet 2024. Priset på CTMP sjönk med 9 procent för samma period. Jämfört med fjärde kvartalet 2024 steg priset på NBSK med 2 procent medan priset på CTMP sjönk med 1 procent.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 85 800 (84 300) ton, en ökning med 2 procent. Produktionen av sulfat-massa var på en hög nivå och var 16 procent högre än första kvartalet 2024 som i sin tur präglades av produktionsstörningar.

SÅLD VOLYM uppgick till 82 600 (89 800) ton. Efterfrågan i början av kvartalet var svag.

EBIT (rörelseresultat) var -62 (5) MSEK. Valutakurs-förluster påverkade resultatet negativt med -23 MSEK. Även fasta kostnader och avskrivningar var högre än samma kvartal 2024.

NETTORESULTATET för kvartalet uppgick till -56 (-2) MSEK. Resultat per aktie var -0,37 (-0,02) SEK.

BALANSRÄKNINGEN: Soliditeten var 56 (65) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 208 (385) MSEK. Nettoskulden uppgick till 558 (-12) MSEK.

KASSAFLÖDET från den löpande verksamheten efter investeringar uppgick till -165 MSEK. Samtidigt bidrog finansieringsverksamheten med 184 MSEK.

ÅRSSTÄMMAN hölls den 10 april 2025 och beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ges för 2024.

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	förändring	okt-dec 2024	förändring Q1/25-Q4/24	rullande 12 månader	jan-dec 2024
Nettoomsättning	652	688	-36	626	27	2 674	2 710
EBITDA, MSEK	-27	34	-61	10	-37	118	179
EBIT, MSEK	-62	5	-67	-28	-34	-20	47
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-69	-3	-66	-35	-34	-39	27
Nettoresultat, MSEK	-56	-2	-54	-27	-29	-34	20
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,02	-0,35	-0,18	-0,19	-0,22	0,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-128	60	-188	-65	-63	-173	15
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	–	–	–	–	–	-1,0	2,4
Produktion, tusen ton	85,8	84,3	1,5	74,8	11,0	342,3	340,7
Leveranser, tusen ton	82,6	89,8	-7,2	72,8	9,8	326,0	333,2

652 MSEK

Nettoomsättningen minskade med 5 procent till följd av lägre försäljningsvolym.

+6%

Nettopriset för NBSK steg med 6 procent i SEK jämfört med samma kvartal 2024.

-62 MSEK

EBIT för första kvartalet 2025 jämfört med 5 MSEK året innan.

56%

Soliditeten uppgick till 56 procent.

+2%

Produktionen steg med 2 procent till 85 800 ton.

-8%

Såld volym minskade med 8 procent till 82 600 ton.



Vd-ord

Fokus på kostnadsanpassningar och en stabil balansräkning

Det första kvartalet präglades av ett svagt resultat på grund av fortsatt stigande priser på vedråvara, den tuffa marknadsutvecklingen för CTMP-massa, samt den svagare dollarn. Vi jobbar nu intensivt med kostnadsanpassningar och ytterligare effektiviseringar. Marknaden för kemisk långfibermassa är samtidigt stabil och många av våra nischkunder vill fortsatt öka sina volymer.

Vi genomför nu snabbt kostnadsanpassningar och effektiviseringar på alla fronter för att motverka den negativa omvärldsutvecklingen. Vi gör därmed det som är nödvändigt även om det är smärtsamt. I slutet på mars varslades 47 personer, med tyngdpunkt i Rottneros Bruk där vi tillverkar mekanisk CTMP-massa. Sammantaget räknar vi med att minska koncernens kostnadsbas med 35–40 MSEK på årsbasis, med fullt genomslag under andra halvåret 2025.

Det är främst inom CTMP-massa som den tuffa marknadssituationen pressar lönsamheten. Just nu innebär flera omvärldsfaktorer att vi tvingas begränsa vår produktion och våra leveranser till färre marknader. Det är främst på den asiatiska marknaden som priserna ligger under våra rörliga kostnader i dagsläget.

Samtidigt visar de betydande investeringarna vi gjort i Rottneros Bruk under de två senaste åren vår långsiktiga framtidstro för CTMP-massa. Så sent som i början på april invigdes en solcellspark som kommer att öka självförsörjningsgraden på miljövänlig el till bruket.

När det gäller de faktorer vi själva kan påverka fortsätter vi att leverera på en hög nivå. Produktionen i Vallvik ökade med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal ifjol. Även om jämförelsen påverkas av fjolårets produktionsstörningar var det ett starkt utfall. I Rottneros Bruk påverkades volymen av de

”Vi genomför nu kostnadsanpassningar och effektiviseringar för att motverka den negativa omvärldsutvecklingen.”

Vd-ord

652 MSEK

Nettoomsättning
januari–mars

56 %

Soliditet

208 MSEK

Tillgänglig likviditet

produktionsanpassningar vi behövde göra i det svaga marknadsläget som råder. Den minskade därmed med drygt 20 procent, samtidigt som vi ser att kapacitetsinvesteringen levererar på satta mål.

Fortsatt stabil marknad för kemisk massa

Marknaden för kemisk massa är fortsatt stabil inom våra nischer. Nettopriset för NBSK ökade med 7 procent i USD mellan december och mars. Omräknat till SEK var dock ökningen endast 1 procent på grund av en svagare USD.

Samtidigt fortsätter CTMP-marknaden att tyngas, främst av en svag utveckling i Kina. Nettopriset för CTMP var oförändrat i USD mellan december och mars, men omräknat till SEK minskade det 7 procent.

Fortsatt negativ prisutveckling för vedråvaran men tydliga ljuspunkter inför framtiden

Vedpriserna är fortsatt negativa för vår resultatutveckling. Vår egen ved- och flistillgång fortsätter att vara god, mycket tack vare att vi arbetar långsiktigt med att bygga nära relationer till våra leverantörer. Vi ser även tydliga tecken på att den övergripande marknadsbalansen håller på att svänga till förmån för oss köpare. Utbudet har ökat samtidigt som efterfrågan minskat något. Därmed har vi kunnat sänka våra inköpspriser från och med det andra kvartalet.

Vårt systematiska säkerhetsarbete ger resultat

Våra medarbetares säkerhet har självklart högsta prioritet och står alltid längst upp på dagordningen. Därför är det oerhört tillfredsställande att vårt systematiska arbete ger resultat. Under första kvartalet hade vi inga incidenter med sjukskrivning som

följd. Det rullande 12-månadersutfallet förbättrades därmed ytterligare från en låg nivå.

Packagings-projekt i Polen startade produktionen

Vårt projekt inom storskalig tillverkning av formpressade fibertråg i Polen tillsammans med Arctic Paper startade att producera under kvartalet. Därmed kommer vi kunna verifiera vår förstklassiga produktkvalitet inom ramen för en skalbar och konkurrenskraftig produktion i full industriell skala. Intresset för våra fossilfria och klimatvänliga förpackningslösningar är fortsatt stark.

Vi värnar en stark balansräkning

Koncernens finansiella ställning ska präglas av en stark soliditet som ger god motståndskraft vid sämre tider. Därför pågår nu en konstruktiv och positiv dialog med våra långgivare om åtgärder för att säkerställa en långsiktigt hållbar finansieringslösning och skuldsättningsnivå.

Vid slutet av kvartalet uppgick soliditeten till 56 procent, vilket är över det långsiktiga målet på minst 50 procent. Tillgänglig likviditet uppgick till totalt 208 MSEK.

Till sist vill jag tacka alla kollegor för ett utmärkt arbete och hjärtat engagemang för Rottneros i dessa utmanande tider. Jag vill även tacka kunder, leverantörer, våra ägare och styrelsen för ett bra och givande samarbete.

Lennart Eberleh

Vd och koncernchef

”Marknaden för kemisk massa är fortsatt stabil inom våra nischer.”

Marknadsöversikt/Massamarknaden

Stor osäkerhet i marknaden

Marknadsläge

Den globala marknadsbilden förändrades hastigt efter att USA aviserade nya strafftullar mot flera av landets största handelspartners. Med de nya tullbeskeden och de snabbt förändrade marknadsförutsättningarna råder nu en betydligt högre osäkerhet kring den globala konjunkturutvecklingen. Risken för en recession som följd av det tilltagande handelskriget har ökat. Hur världshandeln och de globala varuflödena påverkas framöver är fortfarande oklart.

Den internationella valutafonden IMF sänkte sina prognoser för den globala tillväxten till 2,8 procent för år 2025 och 3,0 procent för 2026, en kumulativ sänkning om 0,8 procent jämfört med den förra prognosen. Samtidigt höjdes prognosen för inflationen något vilket skapar en utmaning för centralbankerna, dels att stävja inflationen men samtidigt stimulera ekonomin. Trots en del osäkerhet om vägen framåt, förväntas Europeiska Centralbanken fortsätta i sin räntesänkingsbana, om än långsammare än innan.

Marknaden för avsalumassa

Under det första kvartalet 2025 har marknaden för kemisk avsalumassa varit relativt välbalanserad, vilket resulterade i viss uppgång för listpriserna i både Europa och Kina. Prisuppgången har dock mattats av i takt med att den globala osäkerheten ökat. Den amerikanska dollarns försvagning har samtidigt dämpat prisutvecklingen i lokal valuta.

Nettopriserna för NBSK-massa steg under kvartalet från 760 till 810 USD i Europa, och från 770 till 790 USD i Kina. För BCTMP sjönk de globala nettopriserna marginellt till 445 USD.

Leveranserna av massa till Kina ökade med 12 procent fram till och med februari jämfört med samma period 2024, även om jämförelsen påverkas av den mycket svaga inledningen på föregående år. Samtidigt noterades en viss nedgång mot slutet av 2024. Den kinesiska marknaden präglas fortsatt av en betydande överkapacitet inom papper och kartong, vilket alltmer integrerats med egen kortfibrig massaproduktion – en utveckling som gynnats av låga fiberpriser.

Marknadsutveckling för papper och kartong

Produktionen av papper och kartong i Europa ökade med 5,2 procent under 2024 jämfört med 2023. Ökningen var starkast under det första halvåret, men avtog under det andra.

Produktionen av mjukpapper – det största användningsområdet för avsalumassa globalt med över 40 procent av marknaden – minskade med 0,3 procent fram till februari 2025 jämfört med föregående år (exklusive Kina). Även om mjukpapper ännu inte är ett stort segment för Rottneros, växer dess andel inom CTMP.

För skriv- och tryckpapper – ett segment Rottneros lämnade 2022 – minskade leveranserna fram till februari med 7,8 procent på de viktigaste marknaderna utanför Kina. Det är dock fortsatt det näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Efterfrågan och lager

Den globala efterfrågan på marknads massa ökade med 4,7 procent fram till februari 2025 jämfört med samma period 2024. Den kortfibriga massan steg med 6,7 procent, medan den långfibriga ökade med 1,0 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) ökade med 10,6 procent, och efterfrågan på CTMP låg 0,3 procent över föregående års nivå.

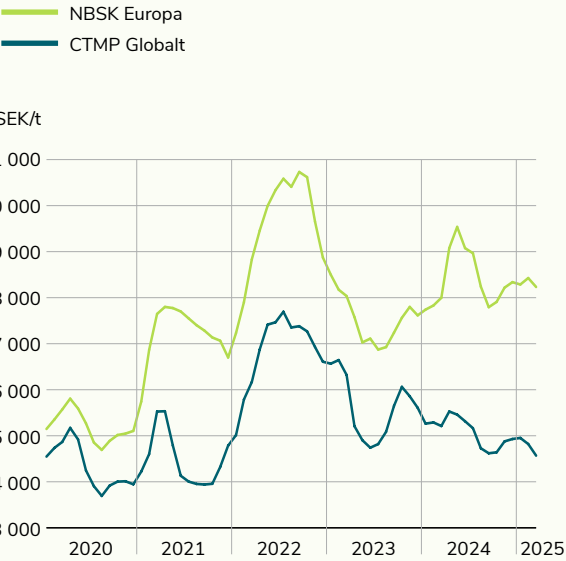
Tillverkarnas globala lager i februari visade på en relativt balanserad marknad:

- Långfibrig massa: 37 dagar (-1 dag jämfört med året innan)
- Kortfibrig massa: 41 dagar (+2 dagar)
- CTMP: 41 dagar (+11 dagar), vilket ligger över en balanserad nivå.

Rottneros nischmarknader

Efterfrågan inom Rottneros nischmarknader har varit stabil under inledningen av 2025.

MASSAPRISER* 2020–2025



* Nettopriser i USD publicerade av TTO omräknat till SEK

Försäljning och resultat, januari – mars

Försämrade marginaler påverkar resultatet

+6 %

Högre pris för sulfatmassa

Omsättningen uppgick till 652 (688) MSEK, en nedgång med 5 procent. Efter en svag inledning på kvartalet var efterfrågan på sulfatmassa god, speciellt inom Rottneros prioriterade nischer. Efterfrågan på CTMP har varit svag och prisnivån i Asien har påverkat både försäljningsvolym och priser.

-17 MSEK

Påverkan av försäljningspriser och valuta

Medelkursen för USD/SEK var 3 procent högre första kvartalet 2025 jämfört med samma kvartal 2024. Däremot påverkades resultatet negativt av att USD-kursen försvagades under kvartalet. Realiserade kursförluster och omvärdering av fordringar uppgick till -23 MSEK.

-37 MSEK

Högre rörliga kostnader

Försäljning av andra produkter än massa var 88 (87) MSEK, vilket motsvarar 13 procent av omsättningen. Omsättningen för försäljning av ved har stigit i takt med de ökande timmerpriserna, medan intäkter från biprodukter och övrigt har minskat.

De rörliga kostnaderna är på en fortsatt hög nivå och gäller framför allt kostnaden för ved. Efterfrågan på sågverkstimmer är fortsatt hög, vilket även påverkat prisbilden för massaved. Framåt finns tecken på att marknadsbalansen för massaved svängt till förmån för köparna.

Priset för el i system (SYS) var lägre än året innan, 0,51 (0,66) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,64 (0,63) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var 9 (14) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning under första kvartalet var 0,31 (0,34) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna ökade med 24 MSEK och gäller till stor del personalkostnader men även övriga fasta kostnader av engångskaraktär. Koncernen har initierat ett besparingsprogram och som beräknas sänka de fasta kostnaderna med 35-40 MSEK på årsbasis.

Periodens planenliga avskrivningar uppgick till 35 (30) MSEK.

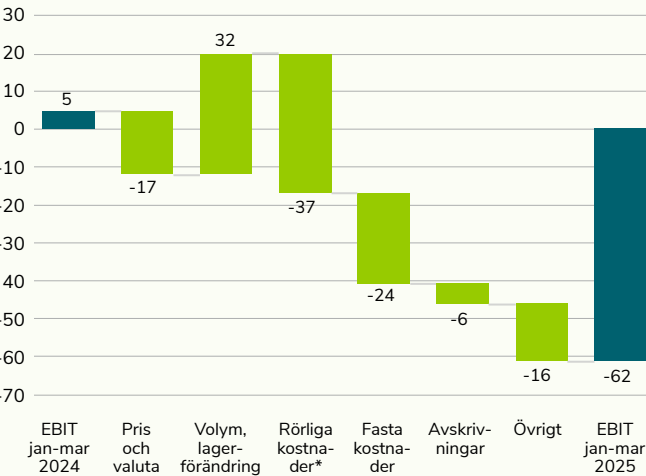
Under kvartalet har Rottneros sålt utsläppsrätter för 10 (0) MSEK. Beloppet redovisas i diagrammet under övrigt.

EBIT för kvartalet uppgick till -62 (5) MSEK. Högre försäljningspriser för sulfatmassa bidrog positivt, medan en svag marknad för CTMP, höga vedkostnader och ogynnsam USD-kurs bidrog negativt.

KVARTALSJÄMFÖRELSE

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	förändr. %	okt-dec 2024	förändr. %
NBSK Europa, SEK	8 315	7 855	6	8 154	2
CTMP Globalt, SEK	4 780	5 254	-9	4 815	-1
USD/SEK	10,7	10,4	3	10,8	-1
Nettooms., MSEK	652	688	-5	626	4
EBIT, MSEK	-62	5	n.a.	-28	n.a.

SKILLNAD I EBIT
FÖRSTA KVARTALET 2025 JÄMFÖRT MED
SAMMA PERIOD 2024 (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.

Produktion och leveranser

Stabil produktion

Produktionen i kvartalet var 85 800 ton jämfört med 84 300 ton året innan. Produktionen av sulfatmassa steg med 16 procent till 59 600 ton, vilket är i nivå med nuvarande kapacitet. Jämförelsen med 2024 påverkas av produktionsstörningar i Vallvik.

Rottneros Bruk har investerat i utökad produktionskapacitet för CTMP. Utrustning togs i drift under slutet av 2024 och har nått de planerade effektmålen och högre dygnskapacitet. Under perioden har produktionen anpassats till marknadsläget, och anpassningen förväntas fortsätta. Som en del i detta håller bruket stängt i fyra veckor under sommaren.

Kundleveranserna av sulfatmassa och CTMP minskade med 8 procent till 82 600 (89 800) tusen ton för fjärde kvartalet. Kvartalet inleddes med lägre försäljningsnivåer, men därefter har efterfrågan på sulfatmassa varit god. Marknaden för CTMP var svag.

PRODUKTION

Produktion, ton	jan-mar 2025	jan-mar 2024	okt-dec 2024	Rullande 12 mån	jan-dec 2024
Sulfatmassa	59 600	51 600	49 300	226 800	218 800
CTMP	26 200	32 700	25 500	115 500	121 900
SUMMA	85 800	84 300	74 800	342 300	340 700

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Under 2025 planeras de årliga underhållsstoppen hållas vid Rottneros Bruk under tredje kvartalet och vid Vallviks Bruk under fjärde kvartalet.

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

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

LEVERANSER

Leveranser, ton	jan-mar 2025	jan-mar 2024	okt-dec 2024	Rullande 12 mån	jan-dec 2024
Sulfatmassa	52 800	57 400	51 500	212 100	216 700
CTMP	29 800	32 400	21 300	113 900	116 500
SUMMA	82 600	89 800	72 800	326 000	333 200



UNDERHÅLLSSTOPP, 2025

VALLVIKS BRUK Uppskattad resultatpåverkan: 70–80 MSEK	ROTTNEROS BRUK Uppskattad resultatpåverkan: 10–20 MSEK
---	--

TID FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

	2025	2024
VALLVIKS BRUK	Q4	Q4
ROTTNEROS BRUK	Q3	Q4

Övriga poster

Finansiella poster i resultaträkningen

Finansiella poster (netto) uppgick till -7 (-8) MSEK för första kvartalet och gäller främst räntekostnader för lånefaciliteter. För jämförelseåret var en större del posten värdeförändring på finansiella derivat.

Finansiering

I december 2024 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga faciliteterna. De nya faciliteterna omfattar långfristiga lån om totalt 400 MSEK med 69 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om tre år med en ettårig förlängningsoption. I tillägg har Rottneros checkräkningskrediter uppgående till 225 MSEK.

Kreditfaciliteten omfattas av finansiella åtaganden kopplade till skuldsättningsgrad. Ogynnsamma omvärldsfaktorer har lett till försämrad lönsamhet och att skuldsättningskovenanten inte var uppfylld vid kvartalets utgång. I enlighet med IFRS har därför långfristiga lån om 314 MSEK omklassificerats som kortfristiga. Mot bakgrund av detta för Rottneros en konstruktiv och positiv dialog med långivarna i syfte att stärka bolagets finansiella ställning och trygga koncernens framtida verksamhet.

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

Koncernens likvida medel uppgick till 37 MSEK vid utgången av kvartalet, jämfört med 19 MSEK vid utgången av år 2024. Räntebärande skulder var 595 MSEK. Nettoskulden var 558 MSEK, jämfört med 393 MSEK vid slutet av år 2024. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 171 MSEK.

Soliditeten per den 31 mars 2025 uppgick till 56 (65) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 10,61 (11,33) SEK vid slutet av året.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari – mars 2025 uppgick till -128 (60) MSEK. I posten ingår inbetalning av skatt om 45 (17) MSEK.

Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -165 (-16) MSEK. Under perioden upptogs 201 (0) MSEK i kortfristiga finansiella skulder och 0 (76) MSEK delades ut till aktieägarna. Nettokassaflödet för perioden var 19 (-101) MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar januari – mars 2025 uppgick till 37 (82) MSEK, och avser i första hand investeringar för att upprätthålla den tekniska standarden i anläggningarna.

De totala investeringarna förväntas uppgå till ca 165 MSEK för året. Investeringarna görs för att säkerställa stabilitet och tillgänglighet i produktionen och för att förbättra miljöprestanda.

Moderbolaget

Resultat efter finansiella poster för januari – mars 2025 uppgick till 6 (-6) MSEK. Resultatet inkluderar omvärdering av elprisderivat som redovisade som övriga rörelsekostnader. Omvärderingen avser derivatkontrakt med negativa värden som värderas enligt lägsta värdets princip. Värderingen påverkar inte koncernens resultat.

Långsiktiga mål

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

LÅNGSIKTIGA MÅL 2030 SAMT MÅLUPPFYLLNAD

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall Q1 2025
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	Ingen utdelning för år 2024
Soliditet	Över 50 procent	56 procent (utfall 2024: 59 procent)
Massaproduktion år 2030	415 000 ton eller 2,5 procent per år	85 800 ton, +2 procent jämfört med Q1 2024
Intäkter, ej massa	Över 25 procent	13 procent (utfall 2024: 13 procent)
SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall Q1 2025
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	LTIFR * lägre än branschsnittet	4,0 (utfall 2024: 6,3)
Social arbetsmiljö	OSA ** högre än branschsnittet	77 (branschsnitt 76)
MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall 2024 och Q1 2025
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	9 770 ton år 2024 (utfall 2023: 8 972 ton)
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	110 448 ton år 2024 (utfall 2023: 98 809 ton)
Ökad cirkularitet	Minska utsläpp av biogent kol med 30 procent jämfört med 2022	6 procent minskat utsläpp år 2024 jämfört med 2022
Självförsörjningsgrad el	Över 50 procent	43,1 procent Q1 2025 (utfall 2024: 35,7 procent)
Utsläpp av COD / ton massa	Årlig förbättring	14,3 kg/ton år 2024(utfall 2023: 14,9 kg/ton)

* LTIFR – Lost Time Injury Frequency Rate: Antal olycksfall med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar, mätt över rullande 12 månader.
** OSA – Organisatorisk och social arbetsmiljö har ersatt det tidigare målet "andel kvinnor". OSA är mer omfattande och beskriver målet att skapa en inkluderande och engagerande kultur. Det är en grundförutsättning för att öka bland annat andelen kvinnliga medarbetare.

Utvecklingsområden

Rottneros Packaging

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

Samverkansbolag

Rottneros Packagings satsning i Polen

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

Den första fasen av investeringsprojektet inkluderar två formeringslinjer med kringutrustning. Maskinerna har validerats under kvartalet och produktionen har startat på den första linjen.

Blue Ocean Closures

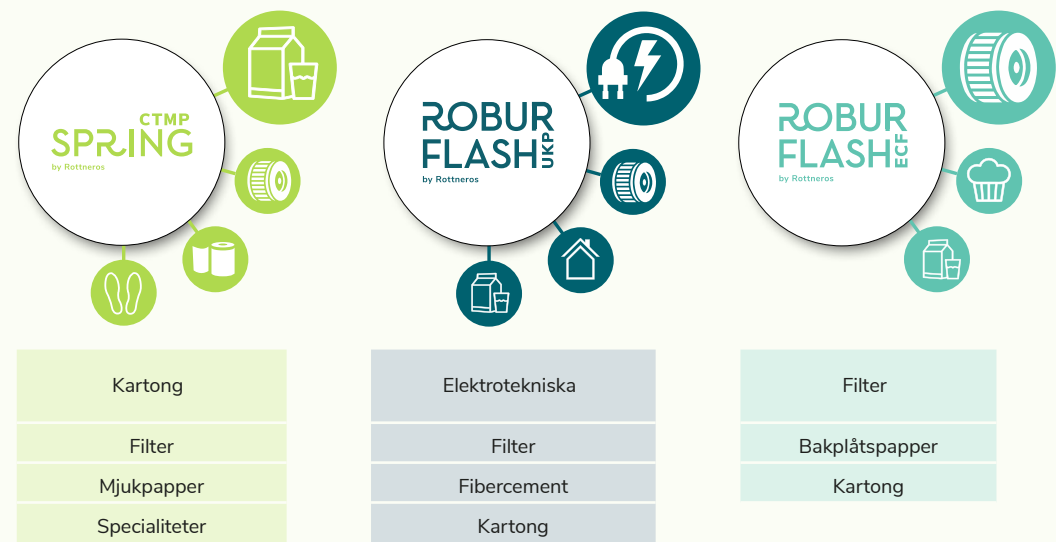
Rottneros gick in som delägare i Blue Ocean Closures i december 2023. Blue Ocean Closures utvecklar en unik torrformeringsteknik för att producera fiberbaserade förslutningar för konsumentförpackningar i stor skala. Målet är att ersätta befintliga lösningar i plast på en global marknad. Den innovativa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

Rottneros varumärken för tydligare positionering och optimalt kundvärde

Rottneros har kompletterat de etablerade varumärkena Robur Flash för kemisk massa och Nature för fiberbaserade tråg. Varumärket, Spring by Rottneros, representerar vår mekaniska massa från Rottneros Bruk.

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

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



Riskhantering

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

Valutaexponering USD och EUR

Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Den underliggande exponeringen mot USD är således hög. Det direkta inflödet av USD motsvarar drygt 65 procent av inflödet och EUR cirka 25 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under januari – mars 2025 var 10,7 medan den samma period 2024 var 10,4.

Koncernen har säkrat SEK/USD med en så kallad Risk Reversal, där försäljningen av USD sker inom ett intervall. Vid slutet av kvartalet var 19 MUSD säkrat med månatliga förfall fram till mars 2026 inom intervallet 10,25 –11,05 SEK/USD,

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Koncernen har inga säkringar per den 31 mars 2025.

El

All extern el till bruken, cirka 240 GWh per år vid fullt kapacitetsutnyttjande, köps direkt över elbörsen Nord Pool.

Vid utgången av mars 2025 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. I den säkrade andelen ingår PPA-avtalet, som beskrivs nedan, fram till år 2029. Det verkliga värdet på de orealiserade elprissäkringarna var -82 MSEK per den 31 mars 2025.

Den höga säkringsgraden i närtid skyddar Rottneros mot kraftiga prisfluktuationer. I och med större obalans mellan elprisområden säkras en viss andel av kontrakten mot elområde SE3. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari – mars 2025 till 0,64 (0,63) SEK per kWh.

Rottneros har ett långsiktigt elavtal i form av ett Power Purchase Agreement (PPA) inklusive ursprungsgarantier (UG). Avtalet omfattar drygt 30 GWh/år ren vindkraftsenergi med avräkning mot ett fast pris i SE3. Avtalet löper under en 8,5-årsperiod med start 2025.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2024, sidorna 51– 58.

ELPRISSÄKRINGAR PER 31 MARS 2025

År	Andel säkrat, %	Öre/kWh
2025	100	36
2026	59	52
2027	51	50
2028	43	52
2029	14	51

56 procent av den säkrade volymen är mot systempriset och 44 procent mot elområde SE3.

Aktien och ägarna

Antalet aktier och egna aktier

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2025.

Aktiens kursutveckling januari – mars 2025

Vid utgången av mars 2025 var aktiekursen 6,05 (8,96 vid utgången av 2024). Medelkursen under kvartalet var 8,53 (11,83) SEK.

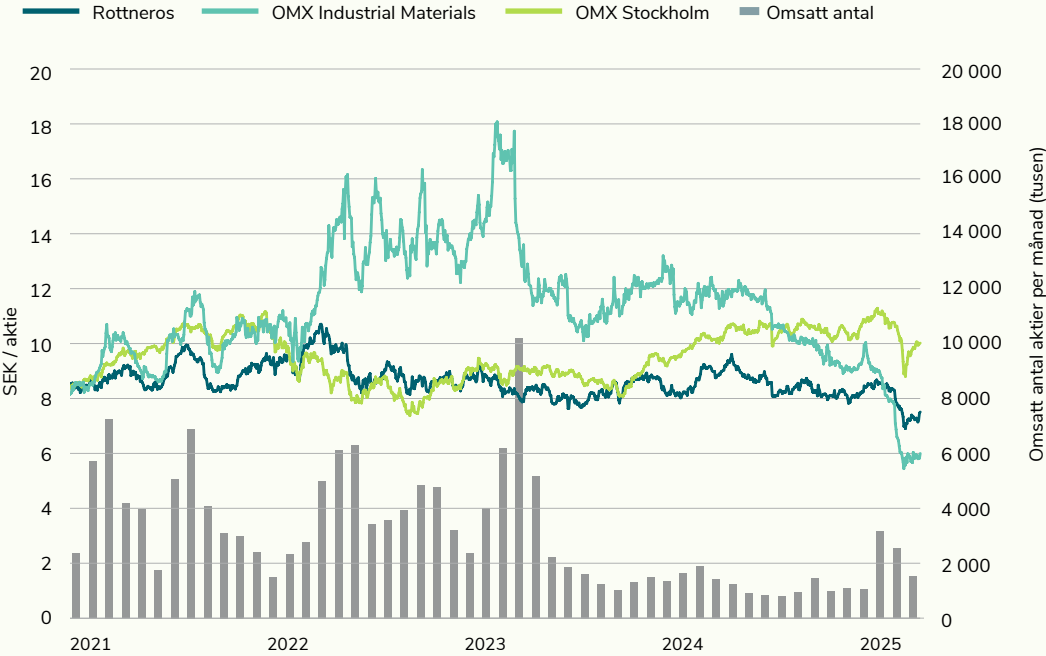
Kommande informationstillfällen

24 juli 2025 Delårsrapport januari–juni 2025
30 oktober 2025 Delårsrapport januari–september 2025

Årsstämma 2025

Rottneros AB (publ) årsstämma hölls den 10 april 2025 i Sunne. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ges för 2024. Årsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sju med omval av Per Lundeen, Roger Mattsson, Conny Mossberg, Julia Onstad, Johanna Svanberg och Magnus Wikström, samt nyval av Michal Jarczyński. Till ordförande omvaldes Per Lundeen. Årsstämman beslutade vidare att som revisor välja revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för perioden fram till årsstämman 2026. Mer information om årsstämman finns på Rottneros hemsida under bolagsstyrning. I tillägg har de anställda utsett Mika Palmu och Jerry Sohlberg som ordinarie arbetstagarrepresentanter och Jimmy Thunander och Jörgen Wasberg som suppleanter.

AKTIEKURS 2021 TILL 10 MAJ 2025



STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 MARS 2025

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 713 249	7,6
UBS Switzerland AG, W8IMY	7 537 954	4,9
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	5 900 000	3,8
Avanza Pension	4 428 183	2,9
Dimensional Fund Advisors	2 756 907	1,8
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
Handelsbanken Fonder	960 883	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
KBC BANK NV, W8IMY	689 531	0,4
Summa 10 största ägarna – innehavsmässigt	114 205 268	74,5
Övriga aktieägare	38 366 657	25,0
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Försäkran

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

Vallvik den 15 maj 2025

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Michal Jarczyński
Styrelseledamot

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Julia Onstad
Styrelseledamot

Johanna Svanberg
Styrelseledamot

Magnus Wikström
Styrelseledamot

Mika Palmu
Arbetsstagarrepresentant

Jerry Sohlberg
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.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 maj 2025 klockan 7.30. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.

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

Tel: 0270-622 65

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

Tel: 0270-622 00
www.rottneros.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	Helår 2024
NETTOOMSÄTTNING	652	688	2 674	2 710
Förändring färdigvarulager	68	-28	155	58
Övriga rörelseintäkter	11	30	114	133
Rörelsens intäkter totalt	732	690	2943	2 901
Råvaror och förnödenheter	-511	-455	-1 851	-1 795
Övriga externa kostnader	-140	-133	-628	-621
Personalkostnader	-84	-67	-311	-294
Övriga rörelsekostnader	-23	0	-35	-12
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-27	35	118	179
Av- och nedskrivningar	-35	-30	-138	-133
EBIT (rörelseresultat)	-62	5	-20	47
Finansiella intäkter	0	2	2	4
Finansiella kostnader	-7	-10	-21	-24
Summa finansiella poster	-7	-8	-19	-20
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-69	-3	-39	27
Skatt på periodens resultat	13	1	5	-7
NETTORESULTAT ¹	-56	-2	-34	20
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen)	152 572	152 572	152 572	152 572
Antal utestående aktier efter utspädning i genomsnitt (tusen)	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK)	-0,37	-0,02	-0,22	0,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,37	-0,02	-0,22	0,13

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningseffekt.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	Helår 2024
NETTORESULTAT	-56	-2	-34	20
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	-18	-63	-95	-140
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	4	13	20	29
Omräkningsdifferenser	-1	0	-1	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-15	-50	-76	-111
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	-71	-52	-110	-91

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Immateriella anläggningstillgångar	21	21	21
Materiella anläggningstillgångar	1 582	1 326	1 579
Finansiella anläggningstillgångar	95	123	98
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 698	1 470	1 698
Varulager	628	459	590
Kortfristiga fordringar	548	626	538
Likvida medel	37	95	19
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 214	1 180	1 148
SUMMA TILLGÅNGAR	2 911	2 650	2 846
Eget kapital	1 619	1 729	1 691
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	9	51	341
Uppskjuten skatteskuld	107	143	123
Övriga icke räntebärande skulder	82	22	74
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	198	216	537
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	586	32	71
Icke räntebärande skulder	508	673	547
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	1 094	705	619
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 911	2 650	2 846

Eget kapital per aktie	10,61	11,33	11,08
------------------------	-------	-------	-------

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
				Säkrings-reserv	Omräknings-differens		
Ingående balans per 1 januari 2024	153	730	-69	60	-6	990	1 858
Nettoresultat jan-mar						-2	-2
Övrigt totalresultat jan-mar				-50	-		-50
Totalresultat för jan-mar				-50	-1	-2	-53
Utdelning till aktieägare jan-mar						-76	-76
Utgående balans per 31 mars 2024	153	730	-69	10	-7	912	1 729
Nettoresultat apr-dec						23	23
Övrigt totalresultat apr-dec				-61	1		-60
Totalresultat för apr-dec				-61	1	23	-37
Utdelning till aktieägare apr-dec						0	0
Utgående balans per 31 december 2024	153	730	-69	-51	-6	934	1 691
Nettoresultat jan-mar						-56	-56
Övrigt totalresultat jan-mar				-14	-1		-15
Totalresultat för jan-mar				-14	-1	-56	-71
Utdelning till aktieägare jan-mar						-	-
Omföring av övrigt tillskjutet kapital		-31				31	0
Utgående balans per 31 mars 2025	153	699	-69	-65	-7	909	1 619

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	Helår 2024
EBIT	-62	5	-20	47
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	0	18	15
Av- och nedskrivningar	35	30	138	133
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	-24	35	136	195
Erhållna/betalda finansiella poster	-7	0	-18	-11
Erhållen/betald skatt	-45	-17	-63	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-76	18	55	149
Förändring av rörelsekapital	-52	42	-228	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-128	60	-173	15
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37	-82	-405	-450
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	–	–	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	–	2	1
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	0	6	6	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-76	-397	-436
Upptagna långfristiga lån	0	–	409	409
Amortering av långfristiga lån	-17	-9	-99	-91
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	201	–	203	2
Utbetald utdelning	0	-76	0	-76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	184	-85	513	244
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	19	-101	-57	-177
Likvida medel vid periodens början	19	196	95	196
Periodens nettokassaflöde	19	-101	-57	-177
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	-1	0
Likvida medel vid periodens slut	37	95	37	19

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	Helår 2024
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	412	91	83	91
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna långfristiga lån från banker	0	0	409	409
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	201	0	204	3
Amortering av långfristiga lån från banker	-17	-8	-100	-91
Totalt	184	-8	513	320
Andra förändringar:				
Via förvärv	–	–	–	–
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	596	83	596	412

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
NETTOOMSÄTTNING	11	5	23
Övriga rörelseintäkter	0	0	1
Rörelsens intäkter totalt	10	5	24
Massaprisräskringar	0	-2	-30
Övriga externa kostnader	-9	-10	-38
Personalkostnader	-14	-10	-40
Övriga rörelsekostnader	-12	0	-19
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-24	-17	-103
Av- och nedskrivningar	0	0	-1
EBIT (rörelseresultat)	-24	-17	-104
Resultat från andelar i koncernföretag	31	0	108
Finansiella intäkter	5	13	35
Finansiella kostnader	-7	-2	-12
Summa finansiella poster	30	11	132
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	6	-6	28
Skatt på periodens resultat	2	0	-7
NETTORESULTAT	8	-6	21

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
NETTORESULTAT	8	-6	21
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	8	-6	21

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	3	2
Finansiella anläggningstillgångar ¹	1 161	704	708
Summa anläggningstillgångar	1 163	707	710
Kortfristiga fordringar ²	536	790	1 154
Likvida medel	-46	82	2
Summa omsättningstillgångar	491	872	1 156
SUMMA TILLGÅNGAR	1 654	1 579	1 867
Eget kapital	1 033	998	1 025
Långfristiga skulder			
Räntebärande	0	43	331
Ej räntebärande	31	0	20
Summa långfristiga skulder	31	43	351
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	433	32	69
Ej räntebärande ³	157	506	422
Summa kortfristiga skulder	590	538	491
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 654	1 579	1 867

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 813 (283) MSEK.
² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 501 (1139) MSEK.
³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 146 (398) MSEK.

Tilläggsupplysningar, noter i sammandrag och övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

Nettoomsättning

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

I december 2024 genomfördes en refinansiering som ersatte tidigare skulder med banklån på totalt 400 MSEK uppdelade på tre lån samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Löptiden på lånen är tre år med option på förlängning i ytterligare ett år. Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterier i koncernens långsiktiga mål.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2024. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2024 bedöms redovisade värden motsvara verkliga värden eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Kundfordringar täcks av kreditförsäkring som ersätter merparten av eventuella kundförluster. Bolaget har långa relationer med sina kunder och kreditförluster har historiskt varit låga.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari – mars 2025 har Rottneros haft försäljning till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 1 (0) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 31 mars 2025 till 1 (0) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Vid utgången av kvartalet uppfylldes inte alla kovenanter i Rottneros kreditfacilitet. En konstruktiv dialog pågår med långivarna för att stärka bolagets finansiella ställning.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 298 (288) för perioden januari – mars.

ÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Som ett led i den pågående neddragningsprocessen minskades koncernledningen från tio till åtta befattningar. Nils Hauri utsågs till vd för Rottneros Bruk med särskilt ansvar för innovationsområdet. Ida Mörtzell utsågs till vd för Vallviks Bruk med fortsatt ansvar för strategiska HR-frågor.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	Helår 2024
Försäljning av massa	564	603	2 357	2 395
Resultat från massaprisssäkringar	0	-2	-28	-30
Försäljning av biprodukter och övrigt	25	36	118	129
Försäljning av ved	62	51	227	216
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	652	688	2 674	2 710

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	Helår 2024
Sverige	149	162	618	630
Övriga Norden	79	72	345	338
Tyskland	75	102	336	363
Italien	33	29	111	108
Övriga Europa	93	109	458	474
USA	60	62	233	235
Kina	60	35	148	123
Indien	48	69	187	207
Övriga världen	55	48	239	232
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	652	688	2 674	2 710

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSGOMRÅDE

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	Helår 2024
Kartong och förpackning	110	160	484	534
Skriv- och tryckpapper	9	6	34	31
Filter	144	144	560	560
Elektrotekniska applikationer	137	113	561	537
Mjukpapper	54	65	250	261
Specialapplikationer	65	82	310	327
Fibercement	25	15	88	78
Övrigt	20	18	69	67
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	564	603	2 357	2 395

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 MARS 2025

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	–	–	–	–
Valuta, termin sälj/köp (korridor)	19 MUSD	2025-04–2026-03	10,25–11,05 SEK/USD	0
El, termin köp, kassaflödessäkring	679 680 MWh	2025-2033	51,2 öre/kWh	-82
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				-82

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2024

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	–	–	–	–
Valuta, termin sälj/köp (korridor)	31 MUSD	2025-01–2026-03	9,94–11,05 SEK/USD	0
El, termin köp, kassaflödessäkring	714 011 MWh	2025–2033	49,6 öre/kWh	-64
El, termin, finansiell	–	–	–	–
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				-64

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	2024	2023	2022	2021
Resultaträkning							
Nettoomsättning	652	688	2 674	2 710	2 755	2 980	2 303
EBITDA	-27	35	118	179	252	691	385
Av- och nedskrivningar	-35	-30	-138	-133	-113	-141	-118
EBIT	-62	5	-20	47	139	550	267
Finansiella poster (finansnetto)	-7	-8	-19	-20	14	164	-21
Resultat efter finansiella poster	-69	-3	-39	28	153	714	246
Nettoresultat	-56	-2	-34	20	121	565	198
Kassaflödesanalys							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-128	60	-173	15	104	541	288
Investeringar i anläggningstillgångar	-37	-76	-397	-436	-140	-112	-123
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-165	-16	-570	-421	-36	429	165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	184	-85	513	244	-233	-125	-334
Nettokassaflöde	19	-101	-57	-177	-269	304	-169
Balansposter							
Anläggningstillgångar	1 698	1 470	1 698	1 698	1 470	1 501	1 339
Varulager	628	459	628	590	493	436	327
Kortfristiga fordringar	548	626	548	538	658	1 020	555
Likvida medel	37	95	37	19	196	465	161
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	558	-12	558	393	-105	-354	-16
Eget kapital	1 619	1 729	1 619	1 691	1 858	2 256	1 527
Långfristiga räntebärande skulder	9	51	323	341	59	111	145
Långfristiga ej räntebärande skulder	188	165	188	196	223	325	207
Kortfristiga räntebärande skulder	586	32	272	71	32	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	508	673	508	547	645	730	503
Sysselsatt kapital	2 177	1 717	2 177	2 083	1 753	1 902	1 511
Summa eget kapital och skulder	2 911	2 650	2 911	2 846	2 187	3 422	2 382

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	2024	2023	2022	2021
Nyckeltal							
EBITDA-marginal, %	-4,1	5,1	4,4	6,6	9,1	23,2	16,7
EBIT-marginal, %	-9,5	0,7	-0,7	1,8	5,0	18,5	11,6
Vinstmarginal, %	-10,6	-0,4	-1,4	1,0	5,6	24,0	10,7
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	-2,0	0,0	-2,0	1,1	5,9	29,9	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	-1,0	-0,3	-1,0	2,4	7,6	32,2	18,5
Soliditet, %	56	65	56	59	66	66	64
Skuldsättningsgrad, %	34	-1	34	23	-6	-16	-1
Övrigt							
Medelantal anställda, st	298	288	276	285	293	319	316
Produktion massa, tusen ton	86	84,3	342	341	351,7	397,1	395,3
Leveranser massa, tusen ton	83	89,8	326	333	356,9	388,4	403,2
SEK/USD ¹	10,68	10,39	10,85	10,56	10,61	10,12	8,58
Massapris NBSK Europa netto, USD per ton ²	779	756	800	794	712	943	843
Massapris NBSK Europa netto, SEK per ton	8 315	7 855	8 508	8 393	7 536	9 552	7 222
Massapris CTMP Globalt netto, USD per ton ²	448	506	467	481	531	675	523
Massapris CTMP Globalt netto, SEK per ton	4 780	5 254	4 966	5 085	5 622	6 829	44 80

¹ Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.
² Källa: TTO:s notering av nettopris en gång per månad. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2025	2024				2023				2022			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK													
Nettoomsättning	652	626	686	711	688	637	693	681	744	730	806	784	660
EBITDA	-27	10	70	65	35	-76	79	71	178	31	233	254	174
Av- och nedskrivningar	-35	-38	-30	-35	-30	-24	-30	-30	-29	-30	-49	-34	-29
EBIT	-62	-28	40	30	5	-100	49	41	149	1	185	220	145
Finansiella poster (finansnetto)	-7	-7	-4	0	-8	19	-7	3	-1	10	156	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	-69	-35	35	30	-3	-81	42	44	148	11	341	219	144
Skatt på periodens resultat	13	7	-8	-8	1	17	-9	-10	-30	-2	-71	-46	-30
Nettoresultat	-56	-27	28	22	-2	-64	33	34	118	9	270	172	114
Per aktie													
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,18	0,18	0,15	-0,02	-0,42	0,22	0,22	0,77	0,06	1,77	1,13	0,75
Övrigt													
Produktion massa, tusen ton	86	75	91	91	84	80	89	93	90	87	96	111	103
Leveranser massa, tusen ton	83	73	82	89	90	85	102	83	87	87	96	106	100
TTO:s massapris netto NBSK till Europa, SEK per ton	8 315	8 154	8 333	9 230	7 855	7 659	7 012	7 238	8 236	9 714	10 574	9 930	7 988
TTO:s massapris netto CTMP globalt, SEK per ton	4 780	4 815	4 837	5 434	5 254	5 842	5 184	4 950	6 510	6 935	7 475	7 251	5 656

AKTIEDATA¹

		jan-mar 2025	jan-mar 2024	Rullande 12 månader	2024	2023	2022	2021
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Utestående aktier vid periodens utgång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Genomsnittligt antal utestående aktier ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Återköpta egna aktier ²	Antal	822	822	822	822	822	822	822
Resultat per aktie	SEK	-0,37	-0,02	-0,22	0,13	0,79	3,70	1,28
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-1,08	-0,14	-3,79	-2,85	-1,29	2,80	1,07
Eget kapital/aktie	SEK	10,61	11,33	10,61	11,08	12,18	14,78	9,99
Utdelning ⁴								
Ordinarie utdelning	SEK	–	0,50	–	0,50	0,50	0,40	–
Extra utdelning	SEK	–	–	–	–	0,90	0,20	0,45
Totalt	SEK	–	0,50	–	0,50	1,40	0,60	0,45
Utdelning/eget kapital/aktie	%	–	4,4	–	8,96	11,5	4,1	4,5
Börskurs vid periodens slut	SEK	6,05	12,06	6,05	4	12,18	12,22	10,42
Totalavkastning	%	-32	2	-50	-22	11	23	33
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,6	1,1	0,6	0,8	1,0	0,8	1,0
P/E-tal/aktie	ggr	N/A	N/A	N/A	68,9	15,4	3,3	8,1

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 Avser utbetald utdelning under respektive år.

Alternativa nyckeltal

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

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

DEFINITIONER FÖR IFRS- OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA

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

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kassaflöde efter investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader)

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

Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader)

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

Soliditet

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

Likviditet

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

Tillgänglig likviditet

Likvida medel samt tillgängliga krediter hos banker och motsvarande institut.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-tal

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

Rörelseresultat per aktie

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

Ordlista

Avsalumassa

Avsalumassa används synonymt med marknadsmassa.

BCTMP

Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt CTMP. 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, mekanisk massa där råvaran värms och impregneras med kemikalier innan den raffineras. 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.

Kemisk massa

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

Kortfibermassa

Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare cellulosafibrer än barrved.

LTIFR

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

Långfibermassa

Massa där råvaran utgörs av barrved som har längre cellulosafibrer än lövved.

Marknadsmassa

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

Mekanisk massa

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

NBSK

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

OSA

Organisatorisk och social arbetsmiljö.

PIX

Index tillhandahållet av Fastmarkets för listpris på pappersmassa.

TTO

Index tillhandahållet av Trade Tree Online för nettopris på pappersmassa.

UKP

Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.

Rottneros är en fristående producent av marknadsmassa. Koncernen består av moderbolaget Rottneros AB, börsnoterat på Nasdaq Stockholm, med dotterbolagen Rottneros Bruk AB och Vallviks Bruk AB, verksamma inom produktion och försäljning av marknadsmassa. I koncernen ingår även Rottneros Packaging AB som tillverkar fibertråg, råvaruanskaffningsbolaget SIA Rottneros Baltic i Lettland och skogsaktören Nykvist Skogs AB. Koncernen har cirka 285 anställda och omsätter cirka 2,7 miljarder kronor.



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