

Rottneros AB

Delårsrapport jan-sep 2026

26 MSEK

EBITDA Q3 2026



Lägre vedpriser



Stabil efterfrågan i
prioriterade nischer



Planerat underhåll



Stärkt resultat genom lägre kostnader

Q3 2026 JÄMFÖRT MED (Q3 2025)

NETTOOMSÄTTNINGEN uppgick till 570 (574) MSEK. Försäljningsvolym och valuta var något högre jämfört med tredje kvartalet 2025, medan försäljningspriserna var något lägre.

EBITDA var 26 (-21) MSEK, en förbättring med 47 MSEK. Kostnadsfokus och lägre rörliga kostnader bidrog till den positiva resultatutvecklingen.

NETTOPRISET för NBSK i SEK var 1 procent lägre än tredje kvartalet 2025. Priset på CTMP var 5 procent högre. Jämfört med andra kvartalet 2026 steg priset i SEK med 1 procent för NBSK och 4 procent för CTMP.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 79 300 (72 900) ton. Produktionen av sulfatmassa var på motsvarande nivå som samma kvartal 2025. Produktionen av CTMP var högre men anpassas fortsatt efter marknadsbehovet. Vallviks Bruk inledde det årliga underhålls-stoppet i slutet av september.

SÅLD VOLYM uppgick till 77 500 (76 300) ton, en ökning med 2 procent. Ökningen kom från CTMP, medan den totala leverans-volymen av sulfatmassa var lägre än samma kvartal 2025.

NETTORESULTATET för kvartalet uppgick till -15 (-52) MSEK. Resultat per aktie var -0,06 (-0,20) SEK.

BALANSRÄKNINGEN: Soliditeten var 61 (63) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 129 (406) MSEK. Nettoskulden uppgick till 456 (273) MSEK.

KASSAFLÖDET från den löpande verk-samheten för januari–september uppgick till -94 (-70) MSEK. Investeringarna uppgick till 23 (102) MSEK.

	jul–sep 2026	jul–sep 2025	Förändring Q3'25-Q3'26	apr–jun 2026	Förändring Q2-Q3'26	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Förändring	R 12 månader	jan–dec 2025
Nettoomsättning, MSEK	570	574	-4	612	-42	1 804	1 952	-148	2 391	2 539
EBITDA, MSEK	26	-21	47	31	-5	20	-63	83	-169	-253
EBIT, MSEK	-11	-58	48	-6	-5	-91	-312	221	-319	-540
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-17	-65	48	-12	-5	-111	-332	222	-344	-565
Nettoresultat, MSEK	-15	-52	38	-11	-4	-91	-267	176	-276	-452
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,20	0,14	-0,04	-0,02	-0,34	-1,00	0,66	-1,03	-2,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-13	18	-31	-39	26	-94	-70	-24	-95	-71
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	–	–	–	–	–	-16,1	-17,2	1,1	-16,1	-27,3
Produktion, tusen ton	79,3	72,9	6,4	91,9	-12,6	252,5	249,0	3,5	335,0	331,4
Leveranser, tusen ton	77,5	76,3	1,2	84,7	-7,2	252,1	250,0	2,1	337,0	334,9

570 MSEK

Nettoomsättningen var på samma nivå som samma kvartal året innan.

26 MSEK

EBITDA förbättrades med 47 MSEK jämfört med Q3 2025.

61 %

Soliditeten var 61 procent och tillgänglig likviditet uppgick till 129 MSEK.

2 %

Försäljningsvolymen av massa ökade med 2 procent till 77 500 ton.

”EBITDA under kvartalet uppvisade en tydligt positiv utveckling.”



Vd-ord

Verksamheten fortsätter att utvecklas åt rätt håll

Trots den turbulenta omvärlden fortsatte verksamheten att utvecklas åt rätt håll under det tredje kvartalet. Produktionen var stabil och efterfrågan i våra nischer var fortsatt god samtidigt som lägre kostnader var en kritisk faktor bakom resultatförbättringen jämfört med ifjol. Inriktningen mot kostnadseffektivitet, hög tillgänglighet i produktionen och förbättrat kassaflöde fortsätter.

Omsättningen minskade med 1 procent jämfört med det tredje kvartalet ifjol. Nedgången berodde främst på något lägre försäljningspriser medan leveransvolymerna ökade med 2 procent. Vi upplevde liksom tidigare ett stort kundintresse inom våra utvalda nischer. Förstärkningen av USD hade en viss positiv inverkan på omsättningen och resultatet. Genomsnittskursen var 9,65 SEK/USD, 1 procent högre än nivån under motsvarande kvartal 2025 och en uppgång med 3 procent jämfört med föregående kvartal 2026.

Produktionen under kvartalet flöt i stort sett som planerat och var 9 procent högre än samma period 2025. I Vallviks Bruk uppgick den till 58 100 ton, vilket var 1 procent högre än ifjol. Produktionen i Vallvik påverkades, liksom förra året, av att det årliga underhållsstoppet inleddes i slutet av september.

Vd-ord

570 MSEK

Nettoomsättning
juli–september

61 %

Soliditet

129 MSEK

Tillgänglig likviditet

”Marknaden präglas av överkapacitet, men efterfrågan i våra nischer var fortsatt god.”

Rottneros Bruks produktion av CTMP uppgick till 21 200 ton jämfört med 15 400 ton samma kvartal 2025. Marknaden präglas av överkapacitet och produktionen anpassas efter efterfrågan, elprissvängningar och lönsamhet. Underhållsstoppet i samband med sommarens semesterperiod var lyckosamt och förlöpte enligt plan.

EBITDA under kvartalet uppvisade en tydligt positiv utveckling, huvudsakligen tack vare en gynnsam kostnadsutveckling, och uppgick till 26 MSEK. Det motsvarade en förbättring med 47 MSEK jämfört med samma period ifjol. De rörliga kostnaderna reducerades med totalt 51 MSEK. Det var främst prisnedgången på vedråvaran som påverkade. Ett ökat utbud på ved i kombination med minskad efterfrågan innebar att prisutvecklingen var gynnsam även detta kvartal. Vi såg samtidigt tecken på att nedgången i vedpriser planar ut. Försäljning av utsläppsrätter påverkade resultatet positivt med 8 MSEK.

De fasta kostnaderna i tredje kvartalet har påverkats av det årliga underhållsstoppet i Vallviks Bruk. En större andel har belastat tredje kvartalet i år jämfört med fjolåret. Stoppet genomfördes huvudsakligen i oktober och förlöpte som planerat. Bruket producerade igen i full skala i mitten av månaden.

Balansräkningen och kassaflödet i fokus

Kapitalbindningen och kassaflödet är liksom tidigare områden med hög prioritet. Investeringstakten har därför reducerats jämfört med de senaste åren. Investeringarna under de första nio månaderna minskade till 23 MSEK, en nedgång med 79 MSEK mot samma period ifjol. För helåret väntas de uppgå till cirka 60 MSEK jämfört med 166 MSEK under 2025.

Balansräkningen ska alltid präglas av en hög soliditet. Vid utgången av kvartalet uppgick den till 61 procent, vilket med god marginal uppfyllde det långsiktiga målet om minst 50 procent.

Den tillgängliga likviditeten uppgick samtidigt till 129 MSEK, en minskning med 42 MSEK under kvartalet. Anledningen var främst uppbyggnad av färdigvarulager inom kemisk massa inför höstens årliga underhållsstopp samt amorteringar om 17 MSEK.

Marknaden går sidledes

Massamarknaden förflyttade sig sidledes liksom föregående kvartal. Marknadsbalansen präglas fortfarande av överkapacitet, trots att vissa kapacitetsanpassningar genomförts. Affärsklimatet för vår oblekta kemiska massa, UKP, förblev gynnsam, delvis driven av stor efterfrågan inom vår nisch elektrotekniska applikationer. Den långsiktiga och övergripande utmaningen med ett växande utbud av marknads massa från Kina kvarstår, vilket bidrar till en tuff konkurrens på den europeiska marknaden.

När vi summerar kvartalet känner vi tillfredsställelse med utvecklingen. Medarbetarnas säkerhet fortsätter att stå högst upp på vår dagordning. Arbetet är mycket framgångsrikt och tillbuden med sjukskrivning som följd är därför få. Vår tydliga inriktning på att arbeta systematiskt för att ständigt driva effektiviseringar och att öka tillgängligheten i produktionen ger resultat och kommer att fortsätta. Potentialen att långsiktigt utveckla vår nischstrategi ytterligare är samtidigt betydande, inte minst genom att fördjupa kunskapen om kundernas produkter och deras behov.

Per Bjurbom
Vd och koncernchef

Marknadsöversikt/Massamarknaden

Utmanande marknad men stärkt efterfrågan på oblekt massa

Marknadsläge

Den globala ekonomin fortsätter att präglas av betydande osäkerhet. Under kvartalet har det geopolitiska läget i Mellanöstern intensifierats med ökad oro kring sjöfarten genom Hormuzsundet. Detta har bidragit till stigande energi- och transportkostnader samt ökad volatilitet på råvarumarknaderna.

De högre kostnaderna riskerar att dämpa såväl hushållens konsumtion som företagens investeringsvilja, samtidigt som de pressar lönsamheten i energiintensiva branscher. Osäkerheten kring den globala konjunkturutvecklingen kvarstår därmed på en hög nivå.

Samtidigt fortsätter investeringar inom områden som artificiell intelligens, datacenter och elektrifiering att stödja efterfrågan i delar av den globala ekonomin. Sammantaget präglas marknaden av betydande regionala skillnader, där strukturella tillväxtområden motverkar effekterna av den ökade geopolitiska osäkerheten.

Marknaden för avsalumassa

Marknadsutvecklingen under kvartalet var som helhet relativt stabil, även om tydliga regionala skillnader kunde noteras. Inköpsaktiviteten i Kina ökade successivt under kvartalet och bidrog till vissa prishöjningar. I Nordamerika präglades marknaden av produktionsbegränsningar och aviserade nedläggningar av massakapacitet, vilket mot slutet av kvartalet resulterade i ytterligare prishöjningsinitiativ.

I Europa kvarstod en svag efterfrågan på många slutprodukter samtidigt som konkurrensen ökade, både från europeiska producenter och från import av färdiga

pappersprodukter från bland annat Kina, Indonesien och Brasilien. Detta bidrog till en svag nedgång i massapriserna under kvartalet.

Utbudet av oblekt massa minskade till följd av stängningen av Tarascons bruk i Frankrike. Därmed stramades marknadsbalansen åt betydligt och UKP utvecklades starkast prismässigt av samtliga massakvaliteter under kvartalet. De förbättrade prisrelationerna har samtidigt lett till att flera producenter tillfälligt ställt om produktion till oblekt massa. Dessa volymer förväntas successivt nå marknaden under årets sista kvartal.

Nettopriserna för NBSK-massa sjönk under kvartalet från 710 till 695 USD per ton i Europa medan priserna i Kina låg kvar på cirka 640 USD per ton. Nettopriserna för BCTMP förblev i stort sett oförändrade kring 450 USD per ton.

Marknadsutveckling för papper och kartong

Produktionen av mjukpapper, det största användningsområdet för avsalumassa globalt (med drygt 40 procent av marknaden), minskade med 1,3 procent fram till juli jämfört med motsvarande period 2025 (exklusive Kina). Mjukpapperets andel av Rottneros försäljning ökade något under perioden.

Leveranserna av skriv- och tryckpapper minskade med 3,5 procent fram till juli på de viktigaste marknaderna utanför Kina. Segmentet är idag det tredje största användningsområdet för avsalumassa globalt, efter att ha passerats av specialsegmentet som består av ett stort antal nischapplikationer.

Efterfrågan och lager

Den globala efterfrågan på marknads massa minskade med 2,7 procent fram till augusti 2026 jämfört med samma period 2025. Efterfrågan på kortfibermassa minskade med 3,3 procent, medan efterfrågan på långfibermassa sjönk med 2,3 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) ökade däremot med 3,1 procent.

Efterfrågan på CTMP låg 4,5 procent under föregående års nivå fram till augusti. I princip hela tillväxten kan hänföras till Kina, som ökade sina inköp, inte minst från det kinesiskägda PRI i Indonesien.

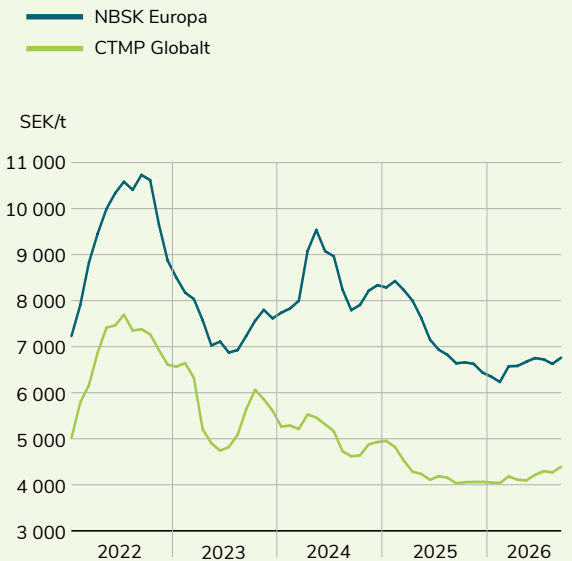
Tillverkarnas globala lager i augusti indikerade en marknad i balans. Kapacitetsutnyttjandet för långfibrig massa uppgick till 84 procent medan motsvarande siffra för CTMP endast var 60 procent. Det lägre kapacitetsutnyttjandet inom CTMP bidrog samtidigt till att begränsa lageruppbbyggnaden och upprätthålla en balanserad marknad.

- Långfibrig massa: 41 dagar, (-5 dagar jämfört med föregående kvartal), balanserad nivå.
- Kortfibrig massa: 41 dagar, (-5 dagar), balanserad nivå.
- CTMP: 32 dagar, (-1 dag), balanserad nivå.

Rottneros nischmarknader

Efterfrågan inom Rottneros nischmarknader var överlag stabil under tredje kvartalet 2026.

MASSAPRISER* 2022–2026



* Nettopriser i USD publicerade av TTO omräknat till SEK

Försäljning och resultat, juli – september

Lägre rörliga kostnader, fördelaktig valutakurs

-1 %

Lägre omsättning

-1 MSEK

Påverkan av försäljningspriser och valuta

+51 MSEK

Lägre rörliga kostnader

Omsättningen uppgick till 570 (574) MSEK. Leveransvolymen var något högre men med en annan produktmix än motsvarande kvartal 2025. Leveranserna av sulfatmassa uppgick till 55 800 (58 300) ton och av CTMP till 21 700 (18 000). Marknadspriset i USD för blekt sulfatmassa har varit relativt oförändrat de senaste 15 månaderna. Priset för CTMP visar en svagt stigande trend. Dollarkursen har stärkts under kvartalet och var 1 procent högre än samma kvartal 2025.

Försäljning av andra produkter än massa uppgick till 70 (68) MSEK, vilket motsvarar 12 procent av omsättningen. Omsättningen för försäljning av ved har sjunkit i takt med lägre timmerpriser.

De rörliga kostnaderna har fortsatt förbättrats, i huvudsak beroende på lägre pris på massaved. Kostnaden för bränslen har stigit under kvartalet i takt med högre världsmarknadspriser för energi. Totalt minskade de rörliga kostnaderna med 51 MSEK, baserat på kostnad per ton.

Systempriset för el var 0,83 (0,40) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,69 (0,46) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var 6 (0) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning under tredje kvartalet var 0,38 (0,32) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna ökade med 6 MSEK jämfört med samma kvartal 2025 påverkade av det årliga underhållsstoppet i Vallvik som inleddes i slutet av september.

Under kvartalet såldes utsläppsrätter för 8 MSEK, medan inga utsläppsrätter såldes under tredje kvartalet 2025. Posten redovisas under övrigt i diagrammet.

Nedskrivning av färdigvarulagret minskade för kvartalet med 8 MSEK till 10 MSEK tack vare högre försäljningspriser och en starkare valuta jämfört med andra kvartalet. Posten ingår i pris och valuta i diagrammet.

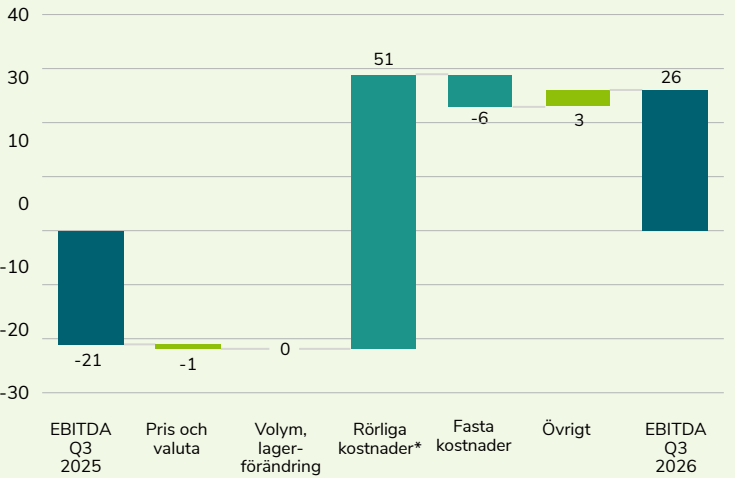
EBITDA för kvartalet uppgick till 26 (-21) MSEK. Av- och nedskrivningar var -37 (-37) MSEK. EBIT uppgick till -11 (-58) MSEK.

KVARTALSJÄMFÖRELSE

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	Förändr. Q3'25– Q3'26	apr-jun 2026	Förändr. Q2– Q3'26
NBSK Europa, SEK/t *	6 704	6 798	-1 %	6 678	0 %
CTMP Globalt, SEK/t *	4 319	4 132	5 %	4 167	4 %
USD/SEK	9,64	9,52	1 %	9,37	3 %
Nettooms., MSEK	570	574	-1%	612	-7 %
EBITDA, MSEK	26	-21	n.a.	31	-16 %

* TTO:s publicerade nettopriser i USD omräknat till SEK

SKILLNAD I EBITDA TREDJE KVARTALET 2026
JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2025 (MSEK)



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

Produktion och leveranser

Stabil produktion, planerade stopp

Produktionen i tredje kvartalet var 9 procent högre än samma period 2025. Produktionen av sulfatmassa vid Vallviks Bruk uppgick till 58 100 (57 500) ton. Det årliga underhållsstoppet inleddes i slutet av september.

Rottneros Bruks produktion av CTMP uppgick till 21 200 (15 400) ton. Produktionen anpassas fortsatt efter marknadsläget men förbättrad efterfrågan har möjliggjort ökad produktion. Under kvartalet var fabriken stängd fyra veckor.

Leveranserna av sulfatmassa och CTMP ökade med 2 procent till 77 500 (76 300)

ton. För perioden januari – september ökade leveranserna med 1 procent.

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Under 2026 hålls det årliga underhållsstoppet vid Vallviks Bruk i huvudsak i fjärde kvartalet. Rottneros Bruk har inget underhållsstopp under 2026, men höll stängt fyra veckor under sommaren.

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 då 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.

UNDERHÅLLSSTOPP, 2026

VALLVIKS BRUK

Uppskattad resultatpåverkan:
70–80 MSEK

ROTTNEROS BRUK

Inget planerat underhållsstopp 2026

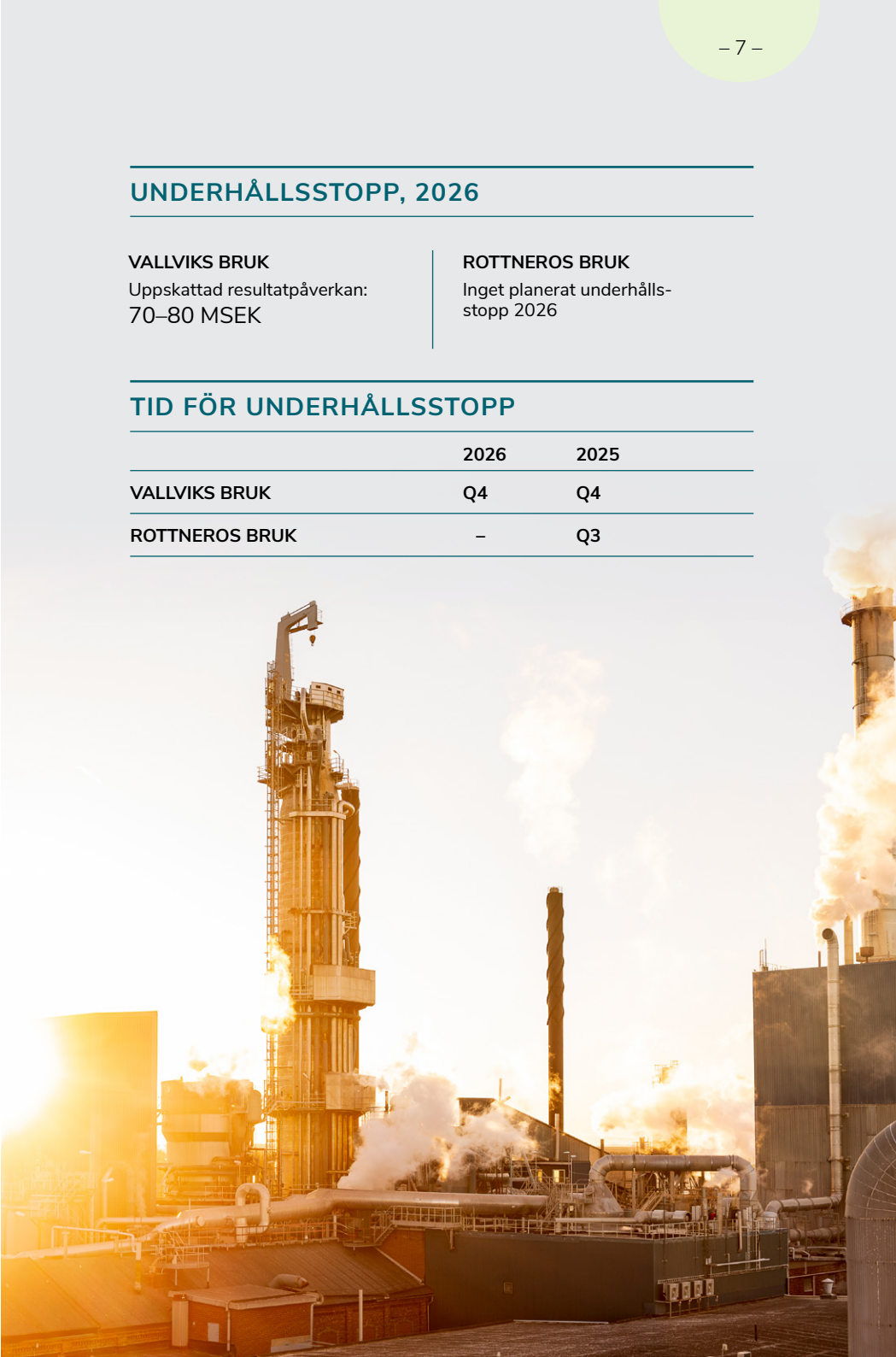
TID FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

	2026	2025
VALLVIKS BRUK	Q4	Q4
ROTTNEROS BRUK	–	Q3

PRODUKTION & LEVERANSER

Produktion, ton	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 mån	jan–dec 2025
Sulfatmassa	58 100	57 500	173 200	179 400	226 900	233 000
CTMP	21 200	15 400	79 300	69 600	108 100	98 400
SUMMA	79 300	72 900	252 500	249 000	335 000	331 400

Leveranser, ton	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 mån	jan–dec 2025
Sulfatmassa	55 800	58 300	173 100	174 300	228 700	229 900
CTMP	21 700	18 000	79 000	75 700	108 300	105 000
SUMMA	77 500	76 300	252 100	250 000	337 000	334 900



Försäljning och resultat, januari – september

Sänkta kostnader motverkar lägre priser

-8 %

Lägre omsättning

-76 MSEK

Påverkan av försäljningspriser och valuta

+179 MSEK

Lägre rörliga kostnader

Omsättningen uppgick till 1 804 (1 952) MSEK, en nedgång med 8 procent. Försäljningsvolymen var på motsvarande nivå som 2025, men lägre marknadspriser på sulfatmassa och en svagare dollar bidrog till den lägre omsättningen.

Försäljning av andra produkter än massa uppgick till 234 (252) MSEK, vilket motsvarar 13 procent av omsättningen. Omsättningen för försäljning av ved har sjunkit i takt med lägre timmerpriser.

De rörliga kostnaderna är betydligt lägre än samma period 2025, drivet av lägre priser för framförallt massa-ved men även kemikalier. Däremot har kostnaden för el varit högre på grund av höga spotpriser i början av året samt högre säkrat pris än året innan. Totalt minskade de rörliga kostnaderna med 179 MSEK, baserat på kostnad per ton.

Systempriset för el var 0,85 (0,40) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,77 (0,48) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var 26 (8) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning under perioden var 0,45 (0,31) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna minskade med 41 MSEK. Koncernen har genomfört ett besparingsprogram som gett genomslag i form av lägre personal- och övriga fasta kostnader.

Produktionen för de första nio månaderna var 1 procent högre än 2025. Produktionsproblem i Vallviks Bruk under början av året har kompenserats av högre produktion av CTMP.

Övriga poster minskade resultatet med 31 MSEK och inkluderar lägre intäkter från utsläppsätter och biprodukter samt sämre lönsamhet för virkeshandeln.

Nedskrivning av färdigvarulagret uppgick till 10 MSEK jämfört med 20 MSEK per september 2025. Förändringen ingår i posten pris och valuta i diagrammet.

EBITDA för perioden uppgick till 20 (-63) MSEK.

Av- och nedskrivningar var -111 (-249) MSEK. Under andra kvartalet 2025 skrevs anläggningstillgångarna i Rottneros Bruk ner med 140 MSEK till följd av en svag marknad för CTMP och därmed lägre produktion.

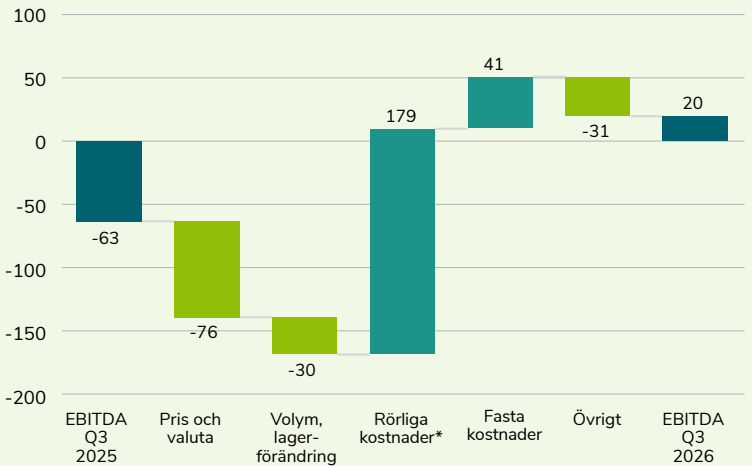
EBIT uppgick till -91 (-312) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2026

	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Förändr.
NBSK Europa, SEK/t *	6 586	7 569	-13 %
CTMP Globalt, SEK/t *	4 182	4 373	-4 %
USD/SEK	9,39	9,95	-6 %
Nettooms., MSEK	1 804	1 952	-8 %
EBITDA, MSEK	20	-63	n.a.

* TTO:s publicerade nettopriser i USD omräknat till SEK

SKILLNAD I EBITDA JANUARI – SEPTEMBER 2026 JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2025 (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.

Övriga poster

FINANSIELLA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) uppgick till -6 (-7) MSEK för tredje kvartalet och gäller främst räntekostnader för lånefaciliteter.

FINANSIERING

Rottneros befintliga långfristiga låneavtal ingicks i december 2024 och har en löptid på tre år. Faciliteterna omfattar långfristiga lån om initialt 400 MSEK med 69 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. 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 uppfylldes. I mars 2026 uppdaterades låneavtalet för att bland annat inkludera tillfälliga kovenanten för likviditet och lönsamhet som ersätter skuldsättningskovenanten. De tillfälliga kovenanterna löper till april 2027. Från andra kvartalet 2027 återupptas den ursprungliga kovenanten kopplad till skuldsättningsgrad.

Koncernens likvida medel uppgick till 23 (79) MSEK vid utgången av kvartalet, jämfört med 67 MSEK vid utgången av år 2025. Räntebärande skulder var 479 MSEK. Nettoskulden var 456 MSEK, jämfört med 339 MSEK vid slutet av år 2025. Totalt beviljade och utnyttjade krediter uppgick till 129 MSEK.

Soliditeten per den 30 september 2026 uppgick till 61 (63) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 5,66 (6,49) SEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari – september 2026 uppgick till -94 (-70) MSEK. I posten ingår inbetalning av skatt om 7 (45) MSEK.

Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -117 (-171) MSEK.

Finansieringsverksamheten uppgick till 47 (220) MSEK och nettokassaflödet för januari – september 2026 var -45 (65) MSEK.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggnings- tillgångar januari – september 2026 uppgick till 23 (102) MSEK, och avser i första hand investeringar för att upprätthålla den tekniska standarden i anläggningarna.

De totala investeringarna förväntas uppgå till cirka 60 MSEK för året. Investeringarna görs för att säkerställa stabilitet och tillgänglighet i produktionen.

MODERBOLAGET

Resultat efter finansiella poster för januari – september 2026 uppgick till -5 (8) MSEK. Resultatet inkluderar omvärdering av elprisderivat som är redovisade som övriga rörelsekostnader. Omvärderingen avser derivatkontrakt med negativa värden som värderas enligt lägsta värdets princip. Värderingen påverkar inte koncernens resultat.

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 cirka 60 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/SEK-kursen för tredje kvartalet 2026 var 9,6 medan den för samma period 2025 var 9,5.

Koncernen har säkrat USD/SEK med en så kallad Risk Reversal, där försäljning av USD sker inom ett intervall. Vid slutet av kvartalet var 14 MUSD säkrat med månatliga förfall fram till september 2027 inom intervallet 9,2–10,1 SEK/USD.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Vid utgången av september 2026 hade koncernen massaprisssäkringar för 3 000 ton med månatliga förfall under 2026. Det verkliga värdet av de orealiserade prissäkringarna var -4 MSEK per den 30 september 2026.

EI

All extern el till bruken, cirka 200 GWh per år vid fullt kapacitetsutnyttjande, köps direkt över elbörsen Nord Pool.

Vid utgången av september 2026 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i SEK/kWh. I den säkrade andelen ingår PPA-avtalet, som beskrivs närmare nedan. Det verkliga värdet på de orealiserade elprissäkringarna var 33 MSEK per den 30 september 2026.

Den höga säkringsgraden i närtid skyddar Rottneros mot kraftiga prisfluktuationer. På grund av 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 – september 2026 till 0,77 (0,48) 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 fram till 2033.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2025, sidorna 41–48.

ELPRISSÄKRINGAR PER 30 SEPTEMBER 2026

År	Andel säkrat, %	SEK/kWh
2026	83	0,49
2027	49	0,51
2028	41	0,54
2029	11	0,52
2030	11	0,52

58 procent av den säkrade volymen är mot systempriset och 42 procent mot elområde SE3.



Aktien och ägarna

Antalet aktier och egna aktier

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 267 822 833. Under 2025 genomförde Rottneros en företrädesemission som ökade antalet aktier med 114 428 943. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2026.

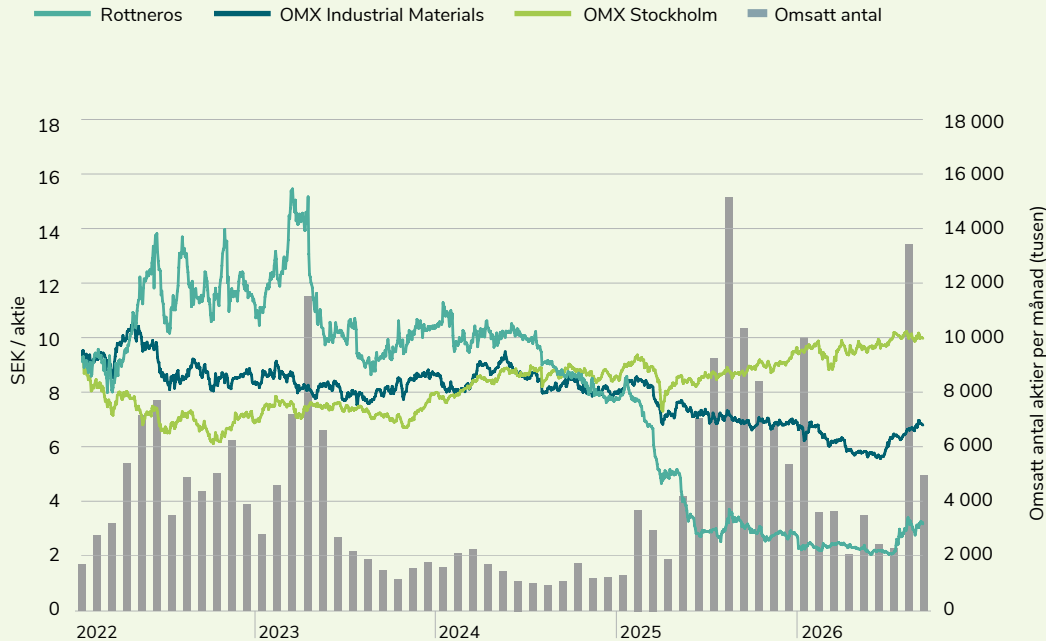
Aktiens kursutveckling

Som en följd av företrädesemissionen har historiska aktiekurser justerats för att återspegla utspädningseffekten. Vid utgången av tredje kvartalet 2026 var aktiekursen 3,16 SEK (2,90 vid utgången av 2025). Medelkursen under januari–september var 2,51 SEK (3,61 för helår 2025).

Kommande informationstillfällen

- 11 februari 2027 Bokslutskommuniké 2026
- 24 mars 2027 Årsredovisning 2026
- 29 april 2027 Delårsrapport januari – mars 2027
- 12 maj 2027 Årsstämma 2027
- 28 juli 2027 Delårsrapport januari – juni 2027
- 28 oktober 2027 Delårsrapport januari – september 2027

AKTIEKURS 2022 TILL 30 SEPTEMBER 2026



STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 SEPTEMBER 2026

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	146 904 045	54,9
PROAD AB	20 518 185	7,7
UBS Switzerland AG, W8IMY *	7 307 150	2,7
Nemus Holding AB	5 900 000	2,2
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5 375 526	2,0
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	2 888 288	1,1
Borell Joakim	1 988 927	0,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 906 505	0,7
SEB Funds AB	1 516 138	0,6
Dimensional Fund Advisors	1 247 728	0,5
Summa 10 största ägarna – innehavsmässigt	195 552 492	73,0
Övriga aktieägare	71 448 376	26,7
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,3
TOTALT	267 822 833	100,0

* Varav Nemus Holding AB innehar 7 200 000 aktier.

Långsiktiga mål 2030 samt måluppfyllnad

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.

MÅL	MÅLSÄTTNING	UTFALL Q3 2026
FINANSIELLA MÅL		
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	Ingen utdelning för år 2025
Soliditet	Över 50 procent	61 procent (utfall 2025: 60 procent)
Massaproduktion år 2030	415 000 ton eller +2,5 procent per år	335 000 ton (rullande 12 månader), +1 procent jämfört med 2025
SOCIALA MÅL		
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	LTIFR* lägre än branschsnittet	9,0 (utfall 2025: 4,6, branschsnitt 2025: 7,5)
Social arbetsmiljö	OSA** högre än branschsnittet	74 (branschsnitt: 72)
MILJÖMÅL:		Utfall redovisas per helår för fossila utsläpp och ökad cirkularitet
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	5 731 ton år 2025 (utfall 2024: 9 770 ton)
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	42 689 ton år 2025 (utfall 2024: 110 448 ton)
Ökad cirkularitet	Minska utsläpp av biogent kol med 30 procent till år 2030 jämfört med 2022	19 procent minskat utsläpp år 2025 jämfört med 2022
Självförsörjningsgrad el	Över 50 procent år 2030	47 procent januari – september 2026 (utfall 2025: 45 procent)

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

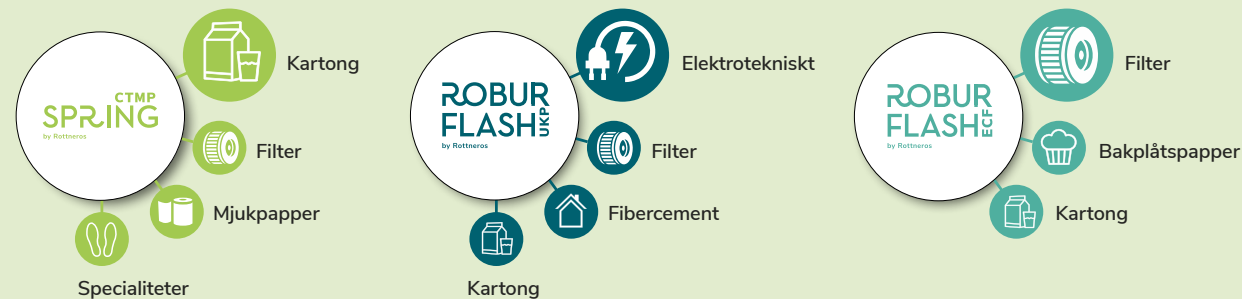
** OSA – Organisatorisk och social arbetsmiljö är ett mått som stöder målet att skapa en inkluderande och engagerande kultur.

Erbjudande och utvecklingsområden

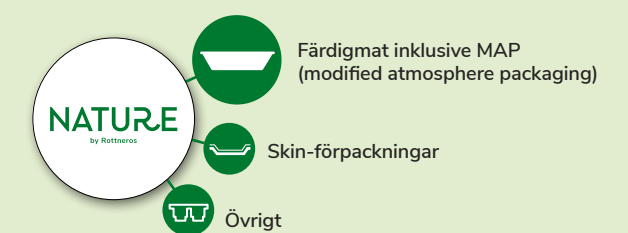
Rottneros erbjudande

Rottneros tillverkar och säljer högkvalitativ pappersmassa till nischade marknader inom förpackningar, filter och elektroteknik, med kunder i Europa, Asien och Nordamerika. Koncernen erbjuder både kemisk massa (även kallad sulfatmassa och NBSK) och mekanisk massa (CTMP). Vi satsar också på klimatsmarta formpressade förpackningar genom Rottneros Packaging. Med fokus på innovation, miljö och medarbetare utvecklar vi hållbara produkter för framtiden.

KEMISK OCH MEKANISK MASSA



FORMPRESSADE FÖRPACKNINGAR



Samverkansbolag

Rottneros Packagings satsning i Polen

Som ett led i utvecklingen har Rottneros tillsammans med Arctic Paper bildat ett gemensamt bolag i Polen, Kostrzyn Packaging.

Kostrzyn Packaging har investerat i formerings- och lamineringsmaskiner med kringutrustning och står idag för den kommersiella produktionen av formpressade fiberförpackningar.

Fokus för verksamheten i Rottneros Packaging i Sunne är service och produktutveckling.

Blue Ocean Closures

Rottneros är sedan 2023 delägare i Blue Ocean Closures. Blue Ocean Closures utvecklar en unik torrformeringsteknik för att producera fiberbase-rade 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.



Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens 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 2026

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Michal Jarczynski
Styrelseledamot

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Julia Onstad
Styrelseledamot

Johanna Svanberg
Styrelseledamot

Magnus Wikström
Styrelseledamot

Mika Palmu
Arbetstagarrepresentant

Jerry Sohlberg
Arbetstagarrepresentant

Per Bjurbom
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 22 oktober 2026 klockan 07.30. 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:
Per Bjurbom, verkställande direktör och koncernchef

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	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
NETTOOMSÄTTNING	570	574	1 804	1 952	2 391	2 539
Förändring färdigvarulager	9	-18	-11	29	-54	-14
Övriga rörelseintäkter	21	3	47	32	51	36
Rörelsens intäkter totalt	601	560	1840	2014	2388	2 561
Råvaror och förnödenheter	-369	-391	-1 221	-1 413	-1 683	-1 875
Övriga externa kostnader	-142	-124	-393	-392	-590	-589
Personalkostnader	-63	-67	-205	-239	-283	-317
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-32	0	-32
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	26	-21	20	-63	-169	-253
Av- och nedskrivningar	-37	-37	-111	-249	-150	-288
EBIT (rörelseresultat)	-11	-58	-91	-312	-319	-540
Finansiella intäkter	0	0	2	2	3	3
Finansiella kostnader	-7	-7	-22	-23	-27	-29
Summa finansiella poster	-6	-7	-20	-20	-24	-25
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-17	-65	-111	-332	-344	-565
Skatt på periodens resultat	3	13	20	65	68	113
NETTORESULTAT *	-15	-52	-91	-267	-276	-452
Antal utestående aktier (tusen)	267 001	267 001	267 001	267 001	267 001	267 001
Antal utestående aktier efter utspädning (tusen)	267 001	267 001	267 001	267 001	267 001	267 001
Resultat per aktie (SEK) **	-0,06	-0,20	-0,34	-1,00	-1,03	-2,10
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,06	-0,20	-0,34	-1,00	-1,03	-2,10

* Hela nettoresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.
** Nyckeltalet har justerats med effekten av företrädesemissionen i enlighet med IAS 33.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
NETTORESULTAT	-15	-52	-91	-267	-276	-452
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	52	9	87	23	70	6
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	-11	-2	-18	-5	-14	-1
Omräkningsdifferenser	1	-1	1	-1	0	-1
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	42	6	70	17	56	4
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN *	27	-46	-21	-250	-220	-448

* Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Immateriella anläggningstillgångar	21	22	22
Materiella anläggningstillgångar	1 370	1 432	1 457
Finansiella anläggningstillgångar	86	90	88
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 477	1 544	1 567
Varulager	445	592	476
Kortfristiga fordringar	543	529	448
Likvida medel	23	79	67
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 011	1 200	991
SUMMA TILLGÅNGAR	2 488	2 743	2 558
Eget kapital	1 512	1 732	1 533
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	216	287	7
Uppskjuten skatteskuld	9	62	11
Övriga icke räntebärande skulder	12	59	58
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	236	409	77
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	264	65	399
Icke räntebärande skulder	476	538	549
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	740	603	948
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 488	2 743	2 558
Eget kapital per aktie	5,66	6,49	5,74

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
Ingående balans per 1 januari 2025	153	730	-69	-51	-6	934	1 691
Nettoresultat jan–sep						-267	-267
Övrigt totalresultat jan–sep				18	-1		17
Totalresultat för jan–sep				18	-1	-267	-250
Omföring av övrigt tillskjutet kapital		-31				31	0
Nyemission	115	175					290
Utgående balans per 30 sep 2025	268	875	-69	-33	-7	698	1 732
Nettoresultat						-186	-186
Övrigt totalresultat okt–dec				-13	-1		-14
Totalresultat för okt–dec				-13	-1	-186	-200
Omföring av övrigt tillskjutet kapital		-29			1	28	0
Utgående balans per 31 dec 2025	268	845	-69	-46	-6	541	1 533
Nettoresultat jan–sep						-91	-91
Övrigt totalresultat jan–sep				69	1		70
Totalresultat för jan–sep				69	1	-91	-21
Utgående balans per 30 sep 2026	268	845	-69	23	-5	450	1 512

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
EBIT	-91	-312	-319	-540
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11	8	14	11
Av- och nedskrivningar	111	248	150	287
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	31	-56	-155	-242
Erhållna/betalda finansiella poster	-20	-20	-24	-25
Erhållen/betald skatt	-7	-45	30	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5	-121	-150	-275
Förändring av rörelsekapital	-98	51	55	204
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-94	-70	-95	-71
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-23	-102	-88	-166
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	–	–	0	–
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	0	0	0	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23	-102	-88	-166
Upptagna långfristiga lån	0	0	0	0
Amortering av långfristiga lån	-19	-105	-20	-106
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	92	45	147	100
Utbetald utdelning	0	0	0	0
Nyemission	0	291	0	291
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73	231	127	286
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	-44	59	-55	48
Likvida medel vid periodens början	67	19	79	19
Periodens nettokassaflöde	-44	59	-55	48
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	23	78	23	67

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	407	412	352	412
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna långfristiga lån från banker	0	0	0	0
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	92	45	147	100
Amortering av långfristiga lån från banker	-19	-105	-20	-105
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	479	352	479	407

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
NETTOOMSÄTTNING	7	5	22	27	27	32
Övriga rörelseintäkter	0	1	1	1	1	1
Rörelsens intäkter totalt	7	6	23	28	29	33
Resultat från säkringsaktiviteter	-2	0	-1	0	-1	0
Övriga externa kostnader	-6	-7	-19	-21	-26	-29
Personalkostnader	-5	-8	-19	-31	-26	-38
Övriga rörelsekostnader	0	12	14	6	8	0
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-6	4	-2	-18	-17	-34
Av- och nedskrivningar	0	0	-1	-1	-1	-1
EBIT (rörelseresultat)	-6	4	-2	-19	-18	-34
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	31	0	31
Finansiella intäkter	5	6	16	16	22	22
Finansiella kostnader	-6	-7	-19	-21	-25	-26
Summa finansiella poster	0	-1	-3	26	-2	27
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7	3	-5	8	-20	-7
Skatt på periodens resultat	0	-3	-3	-2	-2	-1
NETTORESULTAT	-7	0	-8	6	-22	-8

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
NETTORESULTAT	-7	0	-8	6	-22	-8
Övrigt totalresultat						–
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	–	0	–	0	–	–
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-7	0	-8	6	-22	-8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	2	2
Finansiella anläggningstillgångar ¹	1 455	1 157	1 308
Summa anläggningstillgångar	1 457	1 160	1 311
Kortfristiga fordringar ²	328	578	559
Likvida medel	17	20	58
Summa omsättningstillgångar	345	598	616
SUMMA TILLGÅNGAR	1 802	1 758	1 927
Eget kapital	1 300	1 321	1 307
Långfristiga skulder			
Räntebärande	210	280	297
Ej räntebärande	1	12	11
Summa långfristiga skulder	211	292	307
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	191	17	48
Ej räntebärande ³	100	129	264
Summa kortfristiga skulder	291	146	312
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 802	1 758	1 927

¹ Inkluderar fordringar på dotterbolag på 813 (813) MSEK.

² Inkluderar fordringar på dotterbolag på 319 (522) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 77 (119) 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 Hållbarhets- och 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 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 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.

Rottneros befintliga långfristiga låneavtal ingicks i december 2024 och har en löptid på tre år. Faciliteterna omfattar långfristiga lån om initialt 400 MSEK med 69 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. 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 uppfylldes. I mars 2026 uppdaterades låneavtalet för att bland annat

inkludera tillfälliga kovenanter för likviditet och lönsamhet som ersätter skuldsättningskovenanten. De tillfälliga kovenanterna löper till april 2027. Från andra kvartalet 2027 återupptas den ursprungliga kovenanten kopplad till skuldsättningsgrad.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2025.

I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2025 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 – september 2026 har Rottneros haft försäljning till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 44 (32) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 september 2026 till 6 (0) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 253 (276) för perioden januari – september.

ÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Inga ändringar har skett under tredje kvartalet.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING

BELOPP I MSEK	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
Försäljning av massa	500	506	1 572	1 700	2 088	2 217
Resultat från massaprisssäkringar	-2	0	-1	0	-1	0
Försäljning av biprodukter och övrigt	25	18	74	76	94	95
Försäljning av ved	48	50	160	176	210	227
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	570	574	1 804	1 952	2 391	2 539

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

BELOPP I MSEK	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
Sverige	127	126	424	472	547	595
Övriga Norden	65	64	216	221	276	281
Tyskland	72	72	233	225	312	304
Italien	39	32	97	111	127	142
Övriga Europa	101	80	287	276	369	358
USA	38	48	123	163	168	207
Kina	36	80	132	210	201	277
Indien	36	20	126	115	198	188
Övriga världen	56	51	166	159	193	189
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	570	574	1 804	1 952	2 391	2 539

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSMRÅDE

BELOPP I MSEK	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	Helår 2025
Kartong och förpackning	65	68	255	280	345	370
Skriv- och tryckpapper	29	22	75	74	105	104
Filter	115	140	368	444	489	565
Elektrotekniska applikationer	130	116	391	385	522	516
Mjukpapper	45	75	170	189	236	255
Specialapplikationer	59	56	191	217	247	273
Fibercement	21	13	50	55	57	62
Övrigt	36	16	72	56	87	72
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	500	506	1 572	1 700	2 088	2 217

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 SEPTEMBER 2026

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	3 000 ton	2026-10–2026-12	15 037 SEK/ton	-4
Valuta, termin sälj/köp (korridor)	14 MUSD	2026-10–2027-09	9,2–10,1 SEK/USD	0
El, termin köp, kassaflödessäkring	417 163 MWh	2026–2033	52,4 öre/kWh	33
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				29

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2025

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	2026	15 037 SEK/ton	0
Valuta, termin sälj/köp (korridor)	22 MUSD	2026-01–2026-11	9,2–10,9 SEK/USD	0
El, termin köp, kassaflödessäkring	504 207 MWh	2026–2033	51,1 öre/kWh	-54
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				-54

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Rullande 12 månader	2025	2024	2023	2022
Resultaträkning							
Nettoomsättning	1 804	1 952	2 391	2 539	2 710	2 755	2 980
EBITDA	20	-63	-169	-253	179	252	691
Av- och nedskrivningar	-111	-249	-150	-288	-133	-113	-141
EBIT	-91	-312	-319	-540	47	139	550
Finansiella poster (finansnetto)	-20	-20	-24	-25	-20	14	164
Resultat efter finansiella poster	-111	-332	-344	-565	28	153	714
Nettoresultat	-91	-267	-276	-452	20	121	565
Kassaflödesanalys							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-94	-70	-95	-71	15	104	541
Investeringar i anläggningstillgångar	-23	-102	-88	-166	-436	-140	-112
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-117	-172	-182	-237	-421	-36	429
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73	231	127	286	244	-233	-125
Nettokassaflöde	-44	59	-55	48	-177	-269	304
Balansposter							
Anläggningstillgångar	1 477	1 544	1 477	1 567	1 698	1 470	1 501
Varulager	445	592	445	476	590	493	436
Kortfristiga fordringar	543	529	543	448	538	658	1 020
Likvida medel	23	79	23	67	19	196	465
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	456	273	456	339	393	-105	-354
Eget kapital	1 512	1 732	1 512	1 533	1 691	1 858	2 256
Långfristiga räntebärande skulder	216	287	216	7	341	59	111
Långfristiga ej räntebärande skulder	21	122	21	69	196	223	325
Kortfristiga räntebärande skulder	264	65	264	399	71	32	–
Kortfristiga ej räntebärande skulder	476	538	476	549	547	645	730
Sysselsatt kapital	1 968	2 005	1 968	1 872	2 083	1 753	1 902
Summa eget kapital och skulder	2 488	2 743	2 488	2 558	2 846	2 187	3 422

	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Rullande 12 månader	2025	2024	2023	2022
Nyckeltal							
EBITDA-marginal, %	1,1	-3,2	-7,1	-9,9	6,6	9,1	23,2
EBIT-marginal, %	-5,0	-16,0	-13,4	-21,3	1,8	5,0	18,5
Vinstmarginal, %	-6,1	-17,0	-14,4	-22,3	1,0	5,6	24,0
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	-17,0	-16,9	-17,0	-28,1	1,1	5,9	29,9
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	-16,1	-17,2	-16,1	-27,3	2,4	7,6	32,2
Soliditet, %	61	63	61	60	59	66	66
Skuldsättningsgrad, %	30	16	30	22	23	-6	-16
Övrigt							
Medelantal anställda, st	253	276	258	278	285	293	319
Produktion massa, tusen ton	253	249	335	331	341	352	397
Leveranser massa, tusen ton	252	250	337	335	333	357	388
SEK/USD ¹	9,4	10,0	9,3	9,8	10,6	10,6	10,1
Massapris NBSK Europa netto, USD per ton ²	702	760	701	761	794	712	943
Massapris NBSK Europa netto, SEK per ton	6 586	7 569	6 583	7 585	8 393	7 536	9 552
Massapris CTMP Globalt netto, USD per ton ²	446	439	442	439	481	531	675
Massapris CTMP Globalt netto, SEK per ton	4 182	4 373	4 151	4 372	5 085	5 622	6 829

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

KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

	2026			2025				2024				2023			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK															
Nettoomsättning	570	612	622	587	574	726	652	626	686	711	688	637	693	681	744
EBITDA	26	31	-36	-190	-21	-15	-27	10	70	65	35	-76	79	71	178
Av- och nedskrivningar	-37	-37	-38	-39	-37	-177	-35	-38	-30	-35	-30	-24	-30	-30	-29
EBIT	-11	-6	-74	-228	-58	-191	-62	-28	40	30	5	-100	49	41	149
Finansiella poster (finansnetto)	-6	-6	-7	-5	-7	-7	-7	-7	-4	0	-8	19	-7	3	-1
Resultat efter finansiella poster	-17	-12	-81	-233	-65	-198	-69	-35	35	30	-3	-81	42	44	148
Skatt på periodens resultat	3	1	17	48	13	40	13	7	-8	-8	1	17	-9	-10	-30
Nettoresultat	-15	-11	-65	-186	-52	-158	-56	-27	28	22	-2	-64	33	34	118
Per aktie															
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,04	-0,24	-0,86	-0,26	-0,89	-0,32	-0,18	0,18	0,15	-0,02	-0,42	0,22	0,22	0,77
Övrigt															
Produktion massa, tusen ton	79	92	81	82	73	90	86	75	91	91	84	80	89	93	90
Leveranser massa, tusen ton	78	85	90	85	76	91	83	73	82	89	90	85	102	83	87
TTO:s massapris netto NBSK till Europa, SEK per ton	6 643	6 672	6 400	6 575	6 848	7 593	8 315	8 154	8 333	9 230	7 855	7 659	7 012	7 238	8 236
TTO:s massapris netto CTMP globalt, SEK per ton	4 291	4 157	4 078	4 066	4 143	4 209	4 780	4 815	4 837	5 434	5 254	5 842	5 184	4 950	6 510

AKTIEDATA¹

		jan–sep 2026	jan–sep 2025	Rullande 12 månader	2025	2024	2023	2022
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	267 823	152 572	267 823	152 572	152 572	152 572	152 572
Utestående aktier vid periodens utgång ²	Antal	267 823	267 823	267 823	267 823	152 572	152 572	152 572
Återköpta egna aktier ²	Antal	822	822	822	822	822	822	822
Resultat per aktie	SEK	-0,34	-1,00	-1,03	-2,10	0,11	0,68	3,16
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-0,44	-0,64	-0,68	-0,18	-2,44	-1,10	2,39
Eget kapital/aktie	SEK	5,66	6,49	5,66	5,57	9,47	10,41	12,63
Utdelning ⁴								
Ordinarie utdelning	SEK	–	–	–	–	0,43	0,43	0,34
Extra utdelning	SEK	–	–	–	–	–	0,77	0,17
Totalt	SEK				–	0,43	1,20	0,51
Börskurs vid periodens slut ⁵	SEK	3,16	3,10	3,17	2,90	7,66	10,41	10,45
Direktavkastning ⁶	%		–		–	4,1	11,5	5,8
Totalavkastning ⁶	%	9,1	-43,8	2,3	-62	-22,3	11,1	23,0
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,6	0,4	0,6	0,5	0,8	1,0	0,8
P/E-tal/aktie	ggr	-9,4	-3,1	-3,1	n.a.	68,9	15,4	3,3

¹ Resultat per aktie har justerats med effekten av företrädesemissionen i enlighet med IAS 33. Även övriga nyckeltal per aktie har justerats med hänsyn till effekten av företrädesemissionen. Justeringsfaktor avseende aktierelaterade nyckeltal har beräknats till 1,17.

² Antal aktier anges i tusental, exklusive Rottneros innehav av egna aktier. Teckningsrätter och BTA per 30 september 2025 ingår inte.

³ Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier, justerat för företrädesemissionen.

⁴ Avser utbetald utdelning under respektive år, justerat för företrädesemissionen.

⁵ Som en följd av företrädesemissionen har historiska aktiekurser justerats för att återspegla utspädningseffekten.

⁶ Avkastning i förhållande till börskurs vid periodens ingång, justerat för företrädesemissionen.

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.

Därutöver 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.

Likvida medel

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.

* Aktierelaterade nyckeltal har justerats med hänsyn till effekten av företrädesemissionen 2025.

Ordlista

Avsalumassa

Avsalumassa används synonymt med marknads massa.

BCTMP

Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt CTMP. Beteckningen är vanlig i Nordamerika och Asien (se CTMP).

BEK

Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptussulfatmassa.

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 klogas.

GHG Scope 1

Koldioxidutsläpp från fossila bränslen vid tillverkning i egen verksamhet.

GHG Scope 2

Koldioxidutsläpp från el och annan energi som köps in till verksamheten.

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.

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 253 anställda och omsätter cirka 2,4 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 Org.nr: 556013-5872