

Rottneros AB

Bokslutskommuniké jan-dec 2023

+

Produktionen ökade med
3 procent till 351 700 ton
under 2023

121 MSEK

Nettoresultat 2023



Effektivitets- och
kostnadsfokus för att
motverka inflationen



Föreslagen utdelning
0,50 SEK per aktie



Planerat underhållsstopp påverkar resultatet

Q4 2023 jämfört med (Q4 2022)

NETTOOMSÄTTNINGEN sjönk med 13 procent till 637 (730) MSEK. Exklusive slipmassa sjönk omsättningen med 1 procent. Jämfört med tredje kvartalet 2023 sjönk omsättningen på grund av lägre leveransvolym.

LISTPRISET för NBSK-massa var 19 procent lägre i både USD och SEK jämfört med fjärde kvartalet 2022. Jämfört med tredje kvartalet 2023 steg listpriset i USD med 1 procent men var oförändrat i SEK.

PRODUCERAD VOLYM exklusive slipmassa uppgick till 80,1 (76,6) tusen ton, en ökning med 5 procent. Under kvartalet har Vallviks Bruk haft sitt årliga underhållsstopp.

SÅLD VOLYM av sulfatmassa och CTMP uppgick till 84,5 (75,5) tusen ton.

EBIT (rörelseresultat) var -100 (1) MSEK. Jämfört med samma kvartal 2022 var massapriserna lägre medan vedkostnaden var högre. Resultatet påverkades också av underhållsstoppet i Vallviks Bruk.

NETTORESULTATET för kvartalet uppgick till -64 (9) MSEK och för helåret till 121 (565) MSEK. Resultat per aktie för 2023 var 0,79 (3,70) SEK.

BALANSRÄKNINGEN är fortsatt stark. Soliditeten var 66 (66) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 528 (747) MSEK. Nettokassan uppgick till 105 MSEK.

UTDELNING Baserat på årets resultat och den solida balansräkningen föreslår styrelsen en utdelning på 0,50 SEK/aktie.

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	förändring	jul-sep 2023	förändring Q4-Q3/23	Jan-dec 2023	jan-dec 2022	förändring
Nettoomsättning	637	730	-93	693	-56	2 755	2 980	-225
EBITDA, MSEK	-76	31	-107	79	-155	252	691	-439
EBIT, MSEK	-100	1	-101	49	-149	139	550	-411
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-81	11	-92	42	-123	153	714	-561
Nettoresultat, MSEK	-64	9	-73	33	-97	121	565	-444
Resultat per aktie, SEK	-0,42	0,06	-0,48	0,22	-0,64	0,79	3,70	-2,91
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-77	91	-168	60	-137	104	541	-437
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	-	-	-	-	-	7,9	32,2	-
Produktion*, tusen ton	80,1	76,6	3,5	88,8	-8,7	351,7	340,9	10,8
Leveranser*, tusen ton	84,5	75,5	9,0	102,3	-17,8	352,2	332,9	19,3

* Exklusive slipmassa

637 MSEK

Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 1 procent till 637 MSEK för fjärde kvartalet.

-19%

Listpriset för marknadsmassa sjönk med 19 procent i USD och SEK jämfört med samma kvartal 2023.

-100 MSEK

EBIT för fjärde kvartalet 2023 var -100 MSEK.

139 MSEK

EBIT för helåret uppgick till 139 MSEK.

66%

Soliditeten var 66 procent och tillgänglig likviditet uppgick till 528 MSEK.

+3%

Produktionen av sulfatmassa och CTMP ökade med 3 procent till 351,7 tusen ton under 2023.



Vd-ord

Resultatet i Q4 tyngdes av låga massapriser och planerat underhållsstopp

Resultatet i fjärde kvartalet på -100 MSEK var en besvikelse och tyngdes av lägre massapriser i USD, högre rörliga kostnader samt det årliga underhållsstoppet i Vallvik. För helåret 2023 levererade vi ett tillfredsställande resultat trots en utmanande omvärld, främst tack vare en stark volymutveckling och god kostnadskontroll. Detta bekräftar att vårt systematiska arbete med att utveckla och förbättra verksamheten steg för steg ger effekt. Vårt fokus på löpande effektiviseringar, kundernas behov och långsiktigt växande nischer tillsammans med våra solida finanser ger oss trygghet att fortsätta utveckla Rottneros i högt tempo under 2024, trots den osäkra omvärlden.

2023 var händelserikt där Rottneros långsiktiga förändringsresa med fokus på hållbar och lönsam tillväxt i kombination med finansiell stabilitet fortsatte i högt tempo. Resultatet bekräftar också att vårt systematiska arbete med att varje dag jobba proaktivt för en ökad tillgänglighet i våra fabriker ger effekt. Vår långsiktiga ansats för att skapa nära relationer med såväl kunder som leverantörer har också stor betydelse för vår affär och lönsamhet. Att ständigt öka effektiviteten är ytterligare en hörnsten i vår strategi.

Under det fjärde kvartalet fortsatte resultatet att tyngas av de lägre massapriserna i USD och högre rörliga kostnader samtidigt som det årliga underhållsstoppet i Vallvik påverkade lönsamheten enligt det normala säsongsmonstret. Nettoomsättningen minskade 1 procent för jämförbara enheter jämfört med samma kvartal ifjol, till 637 MSEK. EBIT var -100 MSEK vilket innebär att EBIT för helåret 2023 kunde summeras till 139 MSEK, motsvarande en marginal om 5,0 procent. Resultatet bekräftar att vårt långsiktiga arbete med att utveckla Rottneros ger effekt

och motverkar den kraftiga kostnadsinflationen, inte minst på vår viktigaste insatsvara, ved.

Stabila råvaruflöden

Våra flöden av vedråvara var stabila under kvartalet, mycket tack vare långa och nära relationer med våra leverantörer. Genom förvärvet av Nykvist Skogs har vi sedan några år fördjupat relationerna med ett antal sågverk vilket gynnat tillgången till flis. Tillgången på vedråvara inom våra närområden var därmed god under det fjärde kvartalet vilket höll importvolymerna från Baltikum nere och gynnade våra marginaler.

Produktionen utvecklades väl under kvartalet med en tillväxt om 5 procent exklusive slipmassa. Det är uppenbart att renodlingen mot CTMP i Rottneros Bruk har inneburit en stark kraftsamling. CTMP-produktionen växte med hela 23 procent i kvartalet.

”Trots ett svagt resultat i Q4 bekräftar helårsresultatet att vårt långsiktiga arbete med att utveckla Rottneros ger effekt.”

2755 MSEK

Nettoomsättning
januari–december

139 MSEK

EBIT januari–december

528 MSEK

Tillgänglig likviditet

Koncernens totala leveranser ökade samtidigt med goda 12 procent för jämförbara enheter, mycket som en följd av vårt starka fokus på att avsätta volymer inom våra utvalda nischer och även hitta nya kunder trots en tydlig motvind på vår huvudmarknad, Europa. Vår strategiska inriktning på specialprodukter anpassade till våra kunders behov, tillsammans med bästa möjliga service, har stor betydelse i ett tufft marknadsläge.

Relativt stabil massamarknad

Massamarknaden var relativt stabil under kvartalet även om den fortsatte att präglas av stor osäkerhet. Under det tredje kvartalet skedde ett uppsving i efterfrågan drivet av lägre priser samt en minskning av utbudet. Den trenden avstannade dock i stort sett under det fjärde kvartalet med undantag av listpriserna som fortsatte att stiga. Våra kunder återvände med bättre efterfrågan och avropade i större utsträckning massa enligt sina kontrakt jämfört med tidigare under 2023. Listpriset i Europa för NBSK bottnade på 1 145 USD i början av tredje kvartalet och har stärkts till 1 300 USD i januari 2024.

Ny vd för Rottneros Packaging

Under kvartalet utsågs Anna Jonhed till vd för Rottneros Packaging. Hon tillträder den 1 mars 2024 och kommer ingå i Rottneros koncernledning. Med sin breda kompetens kommer hon att leda Rottneros Packaging in i nästa fas som den ledande leverantören av högkvalitativa fiberbaserade förpackningar. Det innebär ett ökat fokus på att utveckla marknadspositionen och att med full kraft nå de rätta kunderna samt att öka produktionskapaciteten.

Arbetet med Rottneros Packagings investering i Polen tillsammans med Arctic Paper löper på. Tidplanen påverkas dock av

långa leveranstider på utrustningen och vi räknar därför med produktionsstart under det tredje kvartalet 2024.

I december gick vi in som delägare i Blue Ocean Closures, ett svenskt startup-bolag som utvecklar egna fiberbaserade förpackningsmaterial. De är ledande inom ett spännande nytt område; torrformerade, fiberbaserade förslutningar så som korkar eller kapsyler. Målet är att ersätta förslutningar i plast med fiberbaserade. Tekniken och materialet kan potentiellt även användas inom många fler användningsområden där fossila material utgör grunden idag. Vi ser detta som ett möjligt komplement till vårt starka erbjudande inom våtformade fibertråg.

Våra starka finanser avgörande för koncernens långsiktiga utveckling

Vår starka balansräkning ger oss förutsättningar och arbetsro att jobba långsiktigt med utvecklingen av Rottneros och skapa värde på olika plan. Soliditeten uppgick vid utgången av kvartalet till 66 procent. Den tillgängliga likviditeten uppgick till betryggande 528 MSEK.

Jag vill rikta ett varmt tack till alla kollegor för deras stora engagemang för Rottneros och våra kunder under året, samt till våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett givande och nära samarbete.

Lenart Eberleh
Vd och koncernchef

”Vår strategiska inriktning på specialprodukter anpassade till våra kunders behov har stor betydelse i ett tufft marknadsläge.”

Marknadsöversikt/Massamarknaden

Marknaden relativt oförändrad under fjärde kvartalet

Den ekonomiska utvecklingen i världen skiljer sig åt. Medan Europas BNP sjönk det tredje kvartalet 2023 med 0,1 procent så har utvecklingen i USA däremot varit gynnsam med en tillväxt på 4,9 procent jämfört med året innan. Även Kinas BNP tillväxt var bra, 4,9 procent i det tredje kvartalet. Inflationen har fortsatt neråt, i synnerhet på grund av sjunkande energipriser. Inflationen i Euro-zonen låg på 2,4 procent i november och 3,1 procent i USA. Inflationen förväntas dock åter stiga i december på grund av högre livsmedels- och tjänstepriser. Centralbankernas styrräntor tros ha nått sin topp för denna gång och konsensus är att Europeiska centralbanken gör sin första räntesänkning i april för att stimulera den svaga ekonomin och USA:s motsvarighet FED i maj. Kinesiska regeringen har lanserat åtgärder för att underlätta finansieringen och stimulera fastighetsmarknaden. Massamarknaden och massapriserna korrelerar historiskt väl med den allmänna ekonomiska utvecklingen i världen.

Marknaden för avsalumassa har varit relativt oförändrad under det fjärde kvartalet. Under det tredje kvartalet skedde det ett uppsving i efterfrågan drivet av lägre priser samt en minskning av utbudet. Denna trend har dock i stort avstannat under det fjärde kvartalet med undantag av listpriserna som fortsatte att stiga då de generellt anpassar sig långsammare till marknadsrörelser. Reguljära kunder återvände med en bättre efterfrågan och har i större utsträckning avropat massa enligt sina kontrakt under det fjärde kvartalet än tidigare under året.

Pappersmarknaden i Europa förbättrades under andra halvåret men var fortfarande svag. Fram till oktober var produktionen ner med 15,5 procent jämfört med året innan men en jämförelse mellan andra och tredje kvartalet visar på en modest uppgång på 1,3 procent. Fram till oktober är grafiska papper ner med 28,8 procent, förpackningspapper med 11,4 procent medan mjukpapper och hygienprodukter är ner med 4,5 procent. Vissa av Rottneros nischmarknader har som tidigare fortsatt visat en god efterfrågan.

Marknaden i Kina, som är världens största marknad för avsalumassa men inte betydande för Rottneros, fortsatte i en stark trend som började på sommaren. Fram till november var leveranserna upp med 25,3 procent till Kina. Nyinstallerad kartongkapacitet i Kina fortsätter att driva på efterfrågan av CTMP.

Listpriset för NBSK i Europa ökade från 1 150 USD till 1 250 USD under det fjärde kvartalet. Nettopriserna ökade från 650 USD till 740 USD under kvartalet. Motsvarande ökade nettopriserna för NBSK i Kina från 700 USD till cirka 740 USD. De globala nettopriserna för BCTMP ökade från 470 USD till cirka 540 USD under kvartalet.

Produktionen av mjukpapper på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) fram till oktober visar en nedgång på 2,3 procent jämfört med 2022. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros men andelen ökade även

under det fjärde kvartalet som en konsekvens av förändringar i marknadsefterfrågan. Mjukpapper är globalt det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden.

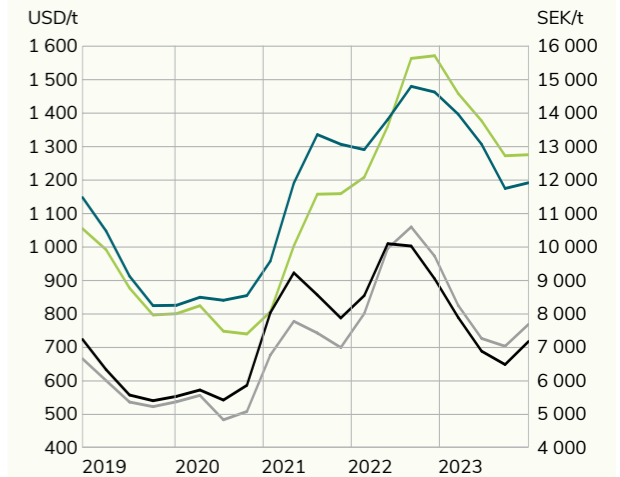
Leveranserna av skriv- och tryckpapper fortsatte i en mycket svag nedåtgående trend som började under andra halvåret 2022. Fram till oktober sjönk leveranserna med 21,5 procent på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) jämfört med 2022. Skriv- och tryckpapper är ett segment som Rottneros lämnade under 2022 men det är alltså näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Från januari till november 2023 var den globala efterfrågan av marknadsmassa upp med 3,5 procent jämfört med 2022, fördelat på kortfibrig massa +7,4 procent och långfibrig massa +0,4 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) sjönk med 18,6 procent jämfört med 2022 som var ett väldigt starkt år för oblekt massa. Nästan hela ökningen av den globala efterfrågan är hänförlig till Kina.

Tillverkarnas globala lager i november av långfibrig massa var 36 dagar och av kortfibrig massa 41 dagar, en nedgång på 4 dagar för långfibrig samt 3 dagar för kortfibrig massa jämfört med augusti 2023. Lagren av bägge kvaliteterna kan nu betecknas ligga inom spannet för en välbalanserad marknad.

NBSK-PRISER 2019–2023, KVARTALSVIS

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



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på NBSK i Europa

** Genomsnittliga nettopriser per kvartal på NBSK i Europa

Försäljning och resultat, oktober–december

Underhållsstopp och låga priser

-19%

Lägre listpris för marknadsmassa i SEK

-2 MSEK

Högre rörliga kostnader

+22 MSEK

Lägre fasta kostnader

Omsättningen uppgick till 637 (730) MSEK, en nedgång med 13 procent. Justerat för slipmassa, som sedan andra kvartalet 2023 inte längre ingår i produktportföljen, sjönk omsättningen med 1 procent. Höga försäljningsvolymerna motverkades av lägre marknadspriser. Exklusive slipmassa var försäljningsvolymen 84,5 (75,5) tusen ton, vilket är 12 procent högre än året innan.

Jämfört med fjärde kvartalet 2022 sjönk listpriset för NBSK med 19 procent såväl i USD som i SEK. Jämfört med tredje kvartalet steg listpriset i USD med 1 procent, men var oförändrat i SEK.

Massaprisåkringarna gav ett positivt utfall på 3 (-15) MSEK. Försäljning av andra produkter än massa var 64 (69) MSEK, vilket motsvarar 10 procent av omsättningen. Nedgången beror på lägre andel såld ved externt.

De rörliga kostnaderna är på en fortsatt hög nivå och gäller framför allt kostnaden för ved. Tillgången på ved har ändå varit god under kvartalet och importen från Baltikum har varit på en normal nivå.

Vid jämförelse av den rörliga kostnaden, baserat på kronor per producerat ton, för fjärde kvartalet 2023 med samma period 2022 var ökningen marginell. Kostnaden 2022 påverkades negativt av att Vallviks Bruk hade ett turbinhaveri som medförde höga kostnader för inköpt el.

Elpriset har varit på en hög nivå under kvartalet. Systempriset var 0,66 (1,48) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,65 (1,60) SEK per kWh.

Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var 16 (86) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning under fjärde kvartalet var 0,34 (0,43) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna var på en lägre nivå än fjärde kvartalet 2022. Inflationspåverkan motverkades av en lägre kostnadsnivå i Rottneros Bruk i och med nedläggningen av sliplinjen.

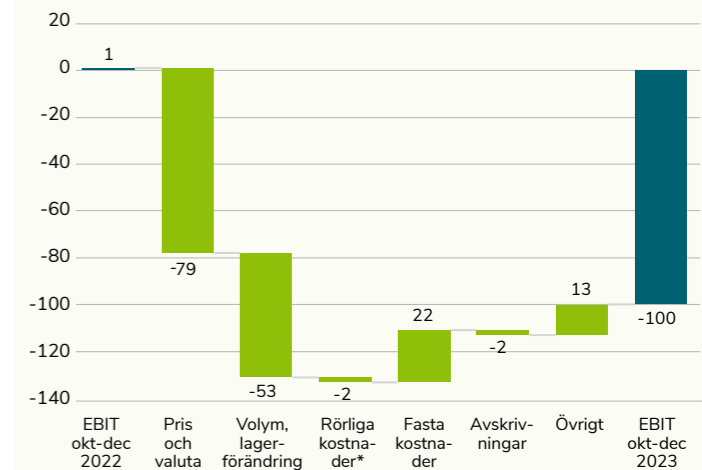
Under kvartalet har Vallviks Bruk genomfört sitt årliga underhållsstopp. Stoppet beräknas belasta resultatet med ca 70 MSEK i direkta och indirekta kostnader. De indirekta kostnaderna är produktionsbortfall för stilleståndsdagarna.

Resultatet belastades med planerliga avskrivningar om 29 (30) MSEK. Under kvartalet återfördes 6 MSEK hänförligt till anläggningstillgångar. Beloppet redovisas i diagrammet under övrigt.

EBIT var -100 (1) MSEK. En svag massmarknad, fortsatt höga priser på råvaror samt underhållsstoppet i Vallviks Bruk påverkade resultatet. I fjärde kvartalet 2022 belastade ett turbinhaveri i Vallviks Bruk resultatet med cirka 50 MSEK. Höga försäljningsvolymerna bidrog positivt.

KVARTALSJÄMFÖRELSE

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	förändr. %	jul-sep 2023	förändr. %
NBSK, USD	1 192	1 463	-19	1 175	1
SEK/USD	10,69	10,72	0	10,81	-1
NBSK, SEK	12 706	15 693	-19	12 706	0
Nettooms., MSEK	637	730	-13	693	-8
EBIT, MSEK	-100	1	-	49	-304

SKILLNAD I EBIT
FJÄRDE KVARTALET 2023 JÄMFÖRT MED
SAMMA PERIOD 2022 (MSEK)

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

Produktion och leveranser

Högre årsproduktion

Produktionen i kvartalet påverkades, liksom året innan, av underhållsstoppet i Vallvik Bruk. Volymen var 80 100 ton jämfört med 76 600 ton året innan när slipmassa exkluderas. Det är en ökning med 5 procent. Produktionen för januari–december var 351 700 (340 900) ton, en ökning med 3 procent och i linje med det långsiktiga målet. Produktionen av CTMP nådde 122 100 ton, vilket är ett nytt årsrekord. Systematiskt arbete med operativ styrning och visualisering av kritiska KPI:er har gett ökad tillgänglighet och produktivitet.

Kundleveranserna av sulfatmassa och CTMP ökade med 12 procent till 84 500 (75 500) ton. Marknadsläget har varit mer gynnsamt för ordergången, men det resulterade inte i högre omsättning för kvartalet. För januari–december ökade leveranserna med 6 procent till 352 200 (332 900) ton.

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Under 2023 hölls det årliga underhållsstoppet vid Rottneros Bruk under tredje kvartalet och vid Vallviks Bruk under fjärde kvartalet.

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

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

PRODUKTION

Produktion, ton	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jul-sep 2023	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Sulfatmassa	48 200	50 600	60 000	229 600	225 500
CTMP	31 900	26 000	28 800	122 100	115 400
SUMMA	80 100	76 600	88 800	351 700	340 900
Slipmassa	0	14 800	0	0	56 200

LEVERANSER

Leveranser, ton	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jul-sep 2023	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Sulfatmassa	56 300	52 100	63 400	231 400	219 700
CTMP	28 200	23 400	38 900	120 800	113 200
SUMMA	84 500	75 500	102 300	352 200	332 900
Slipmassa	0	20 000	0	4 700	55 500

UNDERHÅLLSSTOPP, 2023



Försäljning och resultat, januari–december

Ökade kostnader för vedråvara och kemikalier

2755 MSEK

Omsättning

139 MSEK

EBIT

7,9 %

Avkastningen på sysselsatt kapital

Omsättningen uppgick till 2 755 (2 980) MSEK, en nedgång med 8 procent. Exklusive slipmassa ökade omsättningen med 4 procent tack vare högre leveranser av sulfatmassa och CTMP. Listpriset för NBSK-marknadsmassa sjönk under perioden med 10 procent i USD och med 5 procent i SEK.

Försäljning av andra produkter än massa uppgick till 265 (276) MSEK, vilket motsvarar 10 procent av omsättningen. Den realiserade förlusten för massaprisräkringar var -2 (-58) MSEK.

De rörliga kostnaderna var på en betydligt högre nivå än året innan. Kostnaden, baserat på kronor per producerat ton, ökade med cirka 363 MSEK för jämförelseperiod. Ökningen gäller framför allt högre kostnader för vedråvara, men även kostnaden för kemikalier har varit hög. Tillgången på flis och rundved har varit volatil under året. I början av året ledde det till att import av ved från Baltikum var på en högre nivå än normalt. Under andra halvan av året har tillgången varit god och importandelen har legat på en normal nivå.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) var 0,59 (1,38) SEK per kWh. Systempriset för perioden var 0,64 (1,45) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen och realiserad vinst på elprissäkringarna var 54 (300) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning för året var 0,28 (0,21) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna minskade med 62 MSEK jämfört med 2022. Inflationspåverkan motverkades av en lägre kostnadsnivå i Rottneros Bruk i och med nedläggningen av sliplinjen.

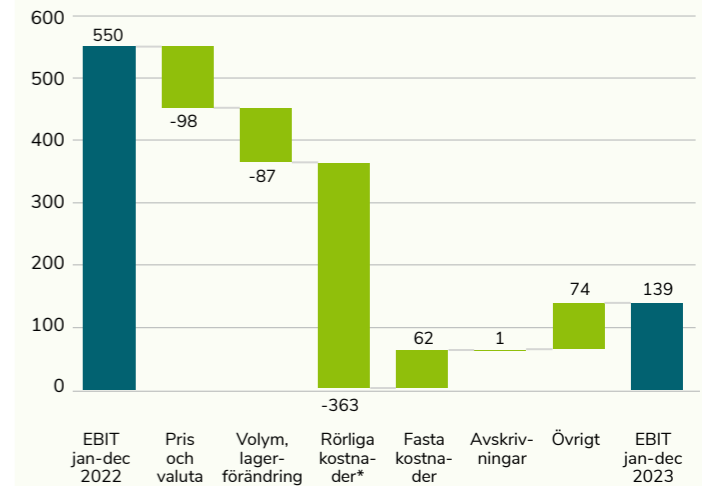
Posten övrigt inkluderar en reservation på 16 MSEK för omorganisationen i Vallviks Bruk 2023. För jämförelseåret ingår 52 MSEK i personal- och övriga fasta kostnader för nedläggningen av sliplinjen samt 19 MSEK för nedskrivning av anläggningstillgångar.

Resultatet belastades med planenliga avskrivningar om 118 (119) MSEK. Nedskrivning av anläggningstillgångar uppgick år 2022 till 21 MSEK. 2023 har 6 MSEK återförts.

EBIT för januari–december 2023 var 139 (550) MSEK. Perioden har påverkats av en svag massamarknad och högre kostnader för ved och andra insatsvaror. Bra volymer för produktion och försäljning, kostnadskontroll samt en svag krona har bidragit positivt till resultatet.

JANUARI–DECEMBER 2023
JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2022

	jan-dec 2023	jan-dec 2022	förändr. %
NBSK, USD	1 268	1 404	-10
SEK/USD	10,61	10,12	5
NBSK, SEK	13 455	14 213	-5
Nettoomsättning MSEK	2 755	2 980	-8
EBIT MSEK	139	550	-75

SKILLNADEN I EBIT
JANUARI–DECEMBER 2023 JÄMFÖRT MED
SAMMA PERIOD 2022 (MSEK)

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

Övriga poster

Finansiella poster i resultaträkningen

Finansiella poster (netto) uppgick till 24 (169) MSEK för perioden. Posten består förutom ränteintäkter och räntekostnader även av värdeförändringen på finansiella derivat.

I och med nedläggningen av sliplinjen 2022 finns elprissäkringar för åren 2023 och 2024 som överstiger framtida kassaflöden och därmed har klassats som finansiella derivat. Effekten uppgick till 156 MSEK 2022 och ingick i finansiella poster. Den största delen av värdet på säkringarna är låst genom försäljning av matchande elprissäkringar. Värdeförändring på de kontrakt som inte är låsta redovisas under finansiella poster. Per 31 december 2023 har ytterligare elprissäkringar för år 2024 klassats som finansiella derivat för att motsvara beräknad elförbrukning. Effekten ingår med 9 MSEK i finansiella poster.

Finansiering

I juni 2023 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga låneavtalen. Avtalet omfattar ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med en ettårig förlängningsoption.

Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade

till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål. Länken är ett led i Rottneros kontinuerliga fokus på hållbar utveckling.

Koncernens likvida medel uppgick till 196 MSEK vid utgången av året, jämfört med 465 MSEK vid utgången av år 2022. Räntebärande skulder var 91 MSEK vid utgången av året. Nettokassan var 105 MSEK, jämfört med 354 MSEK vid slutet av år 2022. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 332 MSEK.

Soliditeten per den 31 december 2023 uppgick till 66 (66) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 12,18 (14,78) SEK vid slutet av året.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari–december 2023 uppgick till 104 (539) MSEK. I posten ingår inbetalning av skatt om 113 (32) MSEK.

Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -197 (427) MSEK.

Förändring av kortfristiga finansiella placeringar, 154 MSEK, avser realiserade elprissäkringar klassificerade som finansiella derivat.

Under perioden delades 214 (91) MSEK ut till aktieägarna.

Nettokassaflödet för perioden var -269 (302) MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar januari–december 2023 uppgick till 205 (112) MSEK. Cirka 100 MSEK avser underhållsinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden, åtgärder för ökad kvalitet och tillgänglighet samt investeringar i säkerhet och skalskydd.

Utöver underhållsinvesteringar tillkommer de strategiska investeringar som beslutats under året.

Vallviks Bruk investerar i ett nytt hartsokeri. Investeringen beräknas uppgå till 93 MSEK och löper över 2023 och 2024. Ett hartsokeri är del av kemikalieåtervinningen i ett sulfatmassabruk, där såpa avskiljs och vidareförädlas till tallolja. Tallolja är en värdefull biprodukt som kan ersätta fossila oljor och vara råvara för andra produkter.

180 MSEK investeras i att väsentligt öka produktion av CTMP i Rottneros Bruk från dagens 125 tusen årston till cirka 165 tusen ton. Den tillkommande volymen är främst avsedd för den växande marknadssegmenten kartong och förpackningar samt mjukpapper. Den ökade kapaciteten tas i bruk under hösten 2024.

Styrelsen har även beslutat att investera totalt 93 MSEK relaterat till förnyelsebar energi vid Rottneros Bruk. Investeringarna omfattar en solcellspark och batterier för energilagring och är ett led i att långsiktigt minska exponeringen mot elmarknaden. Uppstarten är planerad till 2024.

Koncernens investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 96 (0) MSEK och utgörs av insatt kapital i det gemensamägda bolaget inom Packaging i Polen samt investering i Blue Ocean Closures.

Moderbolaget

Resultat efter finansiella poster för januari–december 2023 uppgick till 259 (439) MSEK. De elprissäkringar som klassificeras som finansiella derivat och realiserades under året redovisas som finansiell intäkt i moderbolaget och uppgick till 154 MSEK. Utfallet påverkar inte koncernens resultat för perioden.

Långsiktiga mål

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

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD 2023

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall 2023
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	Styrelsens förslag: 63 procent
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa*	3 procent/år	+3 procent
Intäkter, ej massa	Minst 10 procent år 2023	10 procent
Soliditet	Över 50 procent	66 procent
SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall 2023
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR**	10,2 (utfall 2022: 7,4)
Andel kvinnliga medarbetare	Minst 30 procent år 2025	18 procent
MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall 2023
Fossila utsläpp enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	8 979 ton*** (utfall 2022: 8 982 ton)
Fossila utsläpp enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	98 809 ton (utfall 2022: 114 383 ton)
Utsläpp av COD / ton massa	Årlig förbättring	14,9 kg/ton (utfall 2022: 15,8 kg/ton)

* Exklusive slipmassa

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

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

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 kyllda 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. Investeringen i fabriken beräknas sammanlagt uppgå till motsvarande cirka 230 MSEK och kommer till stor del att finansieras via långfristiga lån. Tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till cirka 80 miljoner förpackningar per år, vilket är väsentligt fler jämfört med anläggningen i Sunne. Bolaget förväntas omsätta i storleksordningen 140 MSEK årligen när fabriken når fullt kapacitetsutnyttjande.

Blue Ocean Closures

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



Riskhantering

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

Valutaexponering USD och EUR

Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Den underliggande exponeringen mot USD är således hög. Det direkta inflödet av USD motsvarar drygt 60 procent av inflödet och EUR cirka 30 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under januari–december 2023 var 5 procent högre jämfört med samma period 2022.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista september 2023 innehade koncernen massapris-säkringar på 12 000 ton med förfallotid mellan januari och december 2024 till ett snittpris av 13 284 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var 7 MSEK per 31 december 2023.

EI

All extern el till bruken, cirka 200 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elförbrukningen kommer att öka i takt med ökad produktion av CTMP med cirka 40 GWh per år. Från 2025 minskar exponeringen mot Nord Pool med cirka 30 GWh per år i och med PPA-avtalet som beskrivs nedan.

Vid utgången av december 2023 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning med avdrag för volymen el via PPA-avtalet, samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de realiserade elprissäkringarna var 68 MSEK per den 31 december 2023. Beloppet exkluderar den volym som överstiger elbehovet och där värdet säkrats genom försäljning av matchande instrument. Dessa säkringar klassas som finansiella instrument.

Den höga säkringsgraden i närtid skyddar Rottneros mot kraftiga prisfluktuationer. I och med 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–december 2023 till 0,59 (1,38) SEK per kWh.

I juni 2023 ingick Rottneros ett långsiktigt avtal att köpa el i form av ett Power Purchase Agreement (PPA) inklusive ursprungsgarantier (UG). Avtalet omfattar drygt 30 GWh/år ren vindkraftsenergi som kommer att levereras under en 8,5-årsperiod med start 2025 till ett fast pris i SE3.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2022, sidorna 65–71.

ELPRISSÄKRINGAR PER 31 DECEMBER 2023

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

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

Aktien och ägarna

Antalet aktier och egna aktier

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2023.

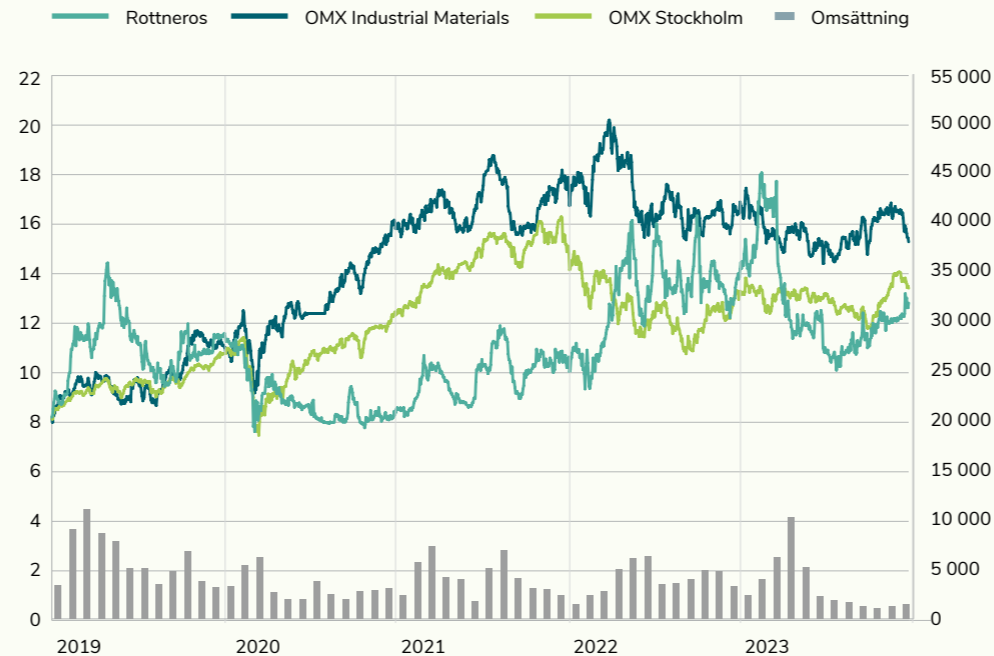
Aktiens kursutveckling januari–december 2023

Vid utgången av 2023 var aktiekursen 12,18 SEK (12,22 vid utgången av 2022). Medelkursen under perioden var 13,71 (13,40) SEK.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 DECEMBER 2023

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 575 500	7,5
UBS Switzerland AG, W8IMY	7 230 147	4,7
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	5 000 000	3,3
Avanza Pension	2 600 144	1,7
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	2 278 400	1,5
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 516 578	1,0
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
The Bank of New York Mellon SA/NA, W8IMY	950 565	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
Summa 10 största ägarna innehavsmässigt	111 369 895	72,6
Övriga aktieägare	41 202 030	26,9
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

AKTIEKURS 2019–2023



ÅRSSTÄMMAN 2024

Årsstämma kommer hållas onsdagen den 20 mars 2024 i Sunne.

Sedvanliga kallelsehandlingar publiceras senast 4 veckor innan på Rottneros webb, www.rottneros.com.

Kommande informationstillfällen

28 februari 2024	Årsredovisning 2023
25 april 2024	Delårsrapport januari–mars 2024
24 juli 2024	Delårsrapport januari–juni 2024
23 oktober 2024	Delårsrapport januari–september 2024

I övrigt hänvisas till Rottneros webb, www.rottneros.com.

Försäkran

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

Vallvik den 1 februari 2024

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

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 1 februari 2024 klockan 8.00. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lennart Eberleh,
verkställande direktör och
koncernchef Rottneros AB.

Tel: 0270-622 65

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

Tel: 0270-622 00
www.rottneros.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	okt–dec 2023	okt–dec 2022	jan–dec 2023	jan–dec 2022
NETTOOMSÄTTNING	637	730	2 755	2 980
Förändring färdigvarulager	-40	27	9	88
Övriga rörelseintäkter	-1	-12	35	44
Rörelsens intäkter totalt	596	745	2 799	3 112
Råvaror och förnödenheter	-390	-406	-1 661	-1 415
Övriga externa kostnader	-191	-223	-573	-649
Personalkostnader	-81	-85	-302	-357
Övriga rörelsekostnader	-10	0	-11	0
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-76	31	252	691
Av- och nedskrivningar	-24	-30	-113	-141
EBIT (rörelseresultat)	-100	1	139	550
Finansiella intäkter	14	12	24	169
Finansiella kostnader	5	-2	-10	-5
Summa finansiella poster	19	10	14	164
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-81	11	153	714
Skatt på periodens resultat	17	-2	-32	-149
NETTORESULTAT	-64	9	121	565
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK) ¹	-0,42	0,06	0,79	3,70

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	okt–dec 2023	okt–dec 2022	jan–dec 2023	2022
NETTORESULTAT	-64	9	121	565
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	11	-293	-385	319
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	-3	60	79	-66
Omräkningsdifferenser	-1	0	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	7	-233	-306	253
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	-57	-224	-185	818

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	21	21
Materiella anläggningstillgångar	1 274	1 190
Finansiella anläggningstillgångar	175	290
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 470	1 501
Varulager	493	436
Kortfristiga fordringar	658	1 020
Likvida medel	196	465
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 347	1 921
SUMMA TILLGÅNGAR	2 817	3 422
Eget kapital	1 858	2 256
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	59	111
Uppskjuten skatteskuld	158	268
Övriga icke räntebärande skulder	65	57
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	282	436
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	32	–
Icke räntebärande skulder	645	730
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	677	730
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 817	3 422
Eget kapital per aktie	12,18	14,79

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övr tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
				Säkringsreserv	Omräkningsdifferens		
Ingående balans per 1 januari 2022	153	730	-69	113	-8	608	1 527
Nettoresultat jan-dec						565	565
Övrigt totalresultat jan-dec				253	2		255
Totalresultat för jan-dec				253	2	565	820
Utdelning till aktieägare jan-dec						-91	-91
Utgående balans per 31 december 2022	153	730	-69	366	-6	1 082	2 256
Nettoresultat jan-dec						121	121
Övrigt totalresultat jan-dec				-306	0		-306
Totalresultat för jan-dec				-306	0	121	-185
Utdelning till aktieägare jan-dec						-213	-213
Utgående balans per 31 december 2023	153	730	-69	60	-6	990	1 858

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan–dec 2023	jan–dec 2022
EBIT	139	550
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4	–
Av- och nedskrivningar	118	140
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	253	690
Erhållna/betalda finansiella poster	4	-2
Erhållen/betald skatt	-113	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	144	656
Förändring av rörelsekapital	-40	-117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	104	539
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-205	-112
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-96	–
Försäljning av anläggningstillgångar	7	–
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	154	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-140	-112
Upptagna långfristiga lån	100	–
Amortering av långfristiga lån	-120	-34
Utbetald utdelning	-213	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-233	-125
Periodens nettokassaflöde	-269	302
Likvida medel vid periodens början	465	161
Periodens nettokassaflöde	-269	302
Kursdifferens i likvida medel	0	2
Likvida medel vid periodens slut	196	465

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan–dec 2023	2022
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	111	145
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–
Upptagna långfristiga lån från banker	100	–
Amortering av långfristiga lån från banker	-120	-34
Totalt	-20	-34
Andra förändringar:		
Via förvärv	–	–
Periodisering av direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden	–	–
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	91	111

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan–dec 2023	jan–dec 2022
NETTOOMSÄTTNING	18	8
Övriga rörelseintäkter	11	16
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	29	24
Resultat från säkringsaktiviteter	-2	-58
Övriga externa kostnader	-38	-36
Personalkostnader	-40	-42
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-51	-112
Av- och nedskrivningar	0	-3
EBIT (rörelseresultat)	-51	-115
Resultat från andelar i koncernföretag	133	534
Finansiella intäkter	187	24
Finansiella kostnader	-10	-4
SUMMA FINANSIELLA POSTER	310	554
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	259	439
Skatt på periodens resultat	-53	-92
NETTORESULTAT	206	347

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER
TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan–dec 2023	jan–dec 2022
NETTORESULTAT	206	347
Övrigt totalresultat	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	206	347

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3	1
Finansiella anläggningstillgångar ¹	758	664
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	761	665
Kortfristiga fordringar ²	825	637
Likvida medel	158	428
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	983	1 065
SUMMA TILLGÅNGAR	1 744	1 730
Eget kapital	1 080	1 088
Långfristiga skulder		
Räntebärande	51	102
Ej räntebärande	54	57
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	105	159
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	32	-
Ej räntebärande ³	527	483
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	559	483
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 744	1 730

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 283 (283) MSEK.² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 801 (568) MSEK.³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 486 (443) MSEK.

Tilläggsupplysningar, noter i sammandrag och övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

Nettoomsättning

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

I och med beslutet den 16 augusti 2022 att stänga sliplinjen i Rottneros Bruk har koncernen elprissäkringar som överstiger beräknad konsumtion för åren 2023 och 2024. I enlighet med IFRS 9 klassificeras den del av säkringen som inte motsvaras av framtida kassaflöden som finansiella poster. Värdeförändringar på den del som inte motsvaras av framtida kassaflöden redovisas i finansnettot och uppgick till 10 MSEK för perioden januari–december 2023.

De finansiella derivaten per sista december 2023 utgörs av en köpposition på 7 MW. Kassaflödet från de realiserade finansiella derivaten uppgick till 154 MSEK för perioden januari–december 2023.

I juni 2023 refinansierade Rottneros AB de befintliga långfristiga låneavtalen. Det nya avtalet omfattar ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med en ettårig förlängnings-

option. Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2022. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2022 bedöms redovisade värden motsvara verkliga värden eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Kundfordringar täcks av kreditförsäkring som ersätter merparten av eventuella kundförluster. Bolaget har långa relationer med sina kunder och kreditförluster har historiskt varit låga.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 293 (319) för perioden januari–december.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari–december 2023 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 9 (0) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 31 december 2023 till 0 (0) MSK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

ÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Anna Jonhed har utsetts till vd för Rottneros Packaging. Hon tillträder den 1 mars 2024 och kommer ingå i koncernledningen.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING

BELOPP I MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Försäljning av massa	570	676	2 492	2 762	2 492	2 762
Resultat från massaprisräkringar	3	-15	-2	-58	-2	-58
Försäljning av biprodukter och övrigt	28	25	120	96	120	96
Försäljning av ved	36	44	145	180	145	180
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	637	730	2 755	2 980	2 755	2 980

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

BELOPP I MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Sverige	169	225	605	680	605	680
Övriga Norden	60	79	285	274	285	274
Tyskland	74	108	370	457	370	457
Italien	36	107	150	391	150	391
Övriga Europa	91	20	392	271	392	271
Nordamerika	54	43	221	244	221	244
Asien	149	148	719	663	719	663
Övriga världen	3	0	12	0	12	0
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	637	730	2 755	2 980	2 755	2 980

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSSOMRÅDE

BELOPP I MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Kartong och förpackning	160	189	729	880	729	880
Skriv- och tryckpapper	13	70	67	266	67	266
Filter	114	120	593	542	593	542
Elektrotekniska applikationer	116	120	489	410	489	410
Mjukpapper	66	27	229	114	229	114
Specialapplikationer	71	110	298	399	298	399
Fibercement	15	65	40	65	40	65
Övrigt	14	-25	46	86	46	86
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	570	676	2 492	2 762	2 492	2 762

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2022

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	2023	13 638 SEK/ton	6
El, termin köp, kassafödessäkring	640 200 MWh	2023-2025	34,5 öre/kWh	454
El, termin, finansiell	105 120 MWh	2023-2024	–	165
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				625

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2023

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	2024	13 284 SEK/ton	7
El, termin köp, kassafödessäkring	561 336 MWh	2024-2028	40,1 öre/kWh	68
El, termin, finansiell	61 488 MWh	2024	–	20
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				95

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultaträkning, MSEK					
Nettoomsättning	2 755	2 980	2 303	2 093	2 376
EBITDA	252	691	385	77	374
Av- och nedskrivningar	-113	-141	-118	-119	-106
EBIT	139	550	267	-42	268
Finansiella poster (finansnetto)	14	164	-21	-19	-21
Resultat efter finansiella poster	153	714	246	-61	247
Nettoreultat	121	565	198	-50	194
Kassaflödesanalys, MSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	104	541	288	85	462
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-140	-112	-123	-128	-109
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-36	429	165	-43	353
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-233	-125	-334	-3	-214
Nettokassaflöde	-269	304	-169	-46	138
Balansposter, MSEK					
Anläggningstillgångar	1 470	1 501	1 339	1 285	1 280
Varulager	493	436	327	355	375
Kortfristiga fordringar	658	1 020	555	287	342
Likvida medel	196	465	161	330	376
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-105	-354	-16	81	35
Eget kapital	1 858	2 256	1 527	1 301	1 380
Långfristiga räntebärande skulder	59	111	145	411	411
Långfristiga ej räntebärande skulder	223	325	207	150	176
Kortfristiga räntebärande skulder	32	-	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	645	730	503	395	406
Sysselsatt kapital	1 753	1 902	1 511	1 382	1 415
Summa eget kapital och skulder	2 817	3 422	2 382	2 257	2 373

	2023	2022	2021	2020	2019
Nyckeltal					
EBITDA-marginal, %	9,1	23,2	16,7	3,7	15,7
EBIT-marginal, %	5,0	18,5	11,6	-2,0	11,3
Vinstmarginal, %	5,6	24,0	10,7	-2,9	10,4
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	5,9	29,9	14,0	-3,7	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	7,6	32,2	18,5	-3,0	17,7
Soliditet, %	66	66	64	58	58
Skuldsättningsgrad, %	-6	-16	-1	6	3
Övrigt					
Medelantal anställda, st	293	319	316	318	303
Produktion massa, tusen ton	351,7	397,1	395,3	412,6	406,0
Leveranser massa, tusen ton	356,9	388,4	403,2	416,5	408,3
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 268	1 404	1 198	843	984
SEK/USD ²	10,61	10,12	8,58	9,21	9,46
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	13 455	14 213	10 280	7 765	9 304

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2023				2022				2021			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK												
Nettoomsättning	637	693	681	744	730	806	784	660	598	570	593	542
EBITDA	-76	79	71	178	31	233	254	174	88	130	127	40
Av- och nedskrivningar	-24	-30	-30	-29	-30	-49	-34	-29	-30	-29	-30	-29
EBIT	-100	49	41	149	1	185	220	145	58	101	97	11
Finansiella poster (finansnetto)	19	-7	3	-1	10	156	-1	-1	-1	-11	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	-81	42	44	148	11	341	219	144	57	90	93	7
Skatt på periodens resultat	17	-9	-10	-30	-2	-71	-46	-30	-8	-19	-19	-2
Nettoresultat	-64	33	34	118	9	270	172	114	49	71	74	5
Per aktie												
Resultat per aktie, SEK	-0,42	0,22	0,22	0,77	0,06	1,77	1,13	0,75	0,32	0,47	0,48	0,03
Övrigt												
Produktion massa, tusen ton	80	88,8	93,2	89,6	87,2	96,2	110,5	103,2	91,4	92,2	109,2	102,5
Leveranser massa, tusen ton	84,5	102,3	82,9	87,2	86,5	95,9	106,0	100,0	95,5	92,5	103,2	112,0
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	12 736	12 706	13 749	14 568	15 693	15 613	13 589	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044

AKTIEDATA¹

		2023	2022	2021	2020	2019
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 571	152 572	152 572	152 572
Utestående aktier vid periodens utgång ²	Antal	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
Återköpta egna aktier ²	Antal	822	822	822	822	822
Resultat per aktie	SEK	0,79	3,70	1,28	-0,33	1,27
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-1,29	2,80	1,07	-0,30	2,30
Eget kapital/aktie	SEK	12,18	14,78	9,99	8,53	9,05
Utdelning ⁴						
Ordinarie utdelning	SEK	0,50	0,40	–	–	0,40
Extra utdelning	SEK	0,90	0,20	0,45	–	1,00
Totalt	SEK	1,40	0,60	0,45	–	1,40
Utdelning/eget kapital/aktie	%	11,5	4,1	4,5	–	15,5
Börskurs vid periodens slut	SEK	12,18	12,22	10,42	8,15	11,40
Totalavkastning	%	11	23	33	-29	55
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,0	0,8	1,0	1,0	1,3
P/E-tal/aktie	ggr	15,4	3,3	8,1	-24,7	9,0

¹ Det finns inga nyckeltal som är påverkade av någon utspädningseffekt.

² Antal aktier anges i tusental, exklusive Rottneros innehav av egna aktier.

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

⁴ Avser utbetald utdelning under respektive år.

Alternativa nyckeltal

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

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

DEFINITIONER FÖR IFRS- OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA

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

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kassaflöde efter investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader)

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

Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader)

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

Soliditet

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

Likviditet

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

Tillgänglig likviditet

Likvida medel samt tillgängliga krediter hos banker och motsvarande institut.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-tal

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

Rörelseresultat per aktie

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

Ordlista

BCTMP

Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen är vanlig i Nordamerika och Asien (se CTMP).

BEK

Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptussulfatmassa.

COD

Chemical Oxygen Demand, kemisk mätmetod för syreförbrukande ämnen.

CTMP

Chemi-Thermo-Mechanical Pulp, vidareutveckling av TMP, mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen används i Europa både för blekt och oblekt massa.

ECF

Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med kloridioxid, inte klorgas.

GHG Scope 1

Koldioxidutsläpp från fossila bränslen vid tillverkning i egen verksamhet.

GHG Scope 2

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

Högutbytesmassa

Slipmassa, TMP och CTMP/BCTMP.

Kemisk massa

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

Kortfibermassa

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

LTIFR

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

Långfibermassa

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

Marknadsmassa

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

Mekanisk massa

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

NBSK

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

Slipmassa (SGP)

Mekanisk massa baserad på rundved som råvara.

TMP

Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som bygger på en tillverkningsteknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier.

UKP

Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.

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



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