

BOKSLUTKOMMUNIKÉ
JAN – DEC 2022

Q4

Nettoresultat
för helåret, 565 MSEK

Mycket stor kassa och
robust balansräkning

Turbinhaveri belastar
resultatet i Q4

Rekordstarkt år



ROTTNEROS



Rekordstarkt år, turbinhaveri belastar Q4

Q4 2022 JÄMFÖRT MED (Q4 2021)

NETTOOMSÄTTNINGEN ökade med 22 procent till 730 (598) MSEK. Högre försäljningspriser i SEK och ökad försäljning av andra produkter än massa bidrog positivt, medan lägre försäljningsvolym av massa höll tillbaka omsättningen.

LISTPRISET för NBSK-massa var 12 procent högre i USD och 36 procent högre i SEK jämfört med fjärde kvartalet 2021. USD stärktes mot SEK med 21 procent under samma period.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 87,2 (91,4) tusen ton, påverkat av det årliga underhållsstoppet i Vallviks Bruk samt att sliplinjen stängdes i december. För helåret ökade produktionen något till 397,1 (395,3) tusen ton.

SÅLD VOLYM uppgick till 86,5 (95,5) tusen ton. Nedgången berodde främst på lägre försäljning av slipmassa. Efterfrågan på NBSK och CTMP avtog mot slutet av kvartalet.

EBIT (rörelseresultat) för fjärde kvartalet var 1 (58) MSEK. Pris, valuta och produktmix bidrog positivt, medan ett turbinhaveri i Vallvik och högre kostnader höll tillbaka resultatet med cirka 60 MSEK. EBIT för helåret 2022 var 550 (267) MSEK, vilket är ett nytt rekord för koncernen. Nedläggningen av sliplinjen belastade årets resultat med 70 MSEK.

NETTORESULTATET för fjärde kvartalet var 9 (49) MSEK och för helåret 565 (198) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var 0,06 (0,32) SEK och resultatet per aktie för helåret var 3,70 (1,30) SEK.

BALANSRÄKNINGEN är fortsatt stark. Soliditeten var 66 (64) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 747 (443) MSEK. Nettokassan uppgick till 354 MSEK.

UTDELNING Baserat på det starka resultatet och en solid balansräkning föreslår styrelsen en höjning av den ordinarie utdelning till 0,50 (0,40) SEK och en extra utdelning på 0,90 (0,20) SEK, totalt 1,40 SEK/aktie.

KVARTALET OCH ÅRET I SIFFROR

	okt-dec 2022	okt-dec 2021	förändr	jan-dec 2022	jan-dec 2021	förändr
Nettoomsättning, MSEK	730	598	132	2 980	2 303	677
EBITDA, MSEK	31	88	-57	691	385	306
EBIT (rörelseresultat), MSEK	1	58	-57	550	267	283
Resultat efter finansiella poster, MSEK	11	57	-46	714	246	468
Nettoresultat, MSEK	9	49	-40	565	198	367
Resultat per aktie, SEK	0,06	0,32		3,70	1,30	2,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	91	93	-2	541	288	253
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 mån), %				32,2	18,5	
Produktion, tusen ton	87,2	91,4	-4,2	397,1	395,3	1,8
Leveranser, tusen ton	86,5	95,5	-9,0	388,4	403,2	-14,8

► På omslaget: Anders Adolffsson, teknisk chef vid Rottneros Bruk.

VD-ord

Lennart Eberleh



Den gynnsamma massamarknaden och en stark USD innebär att vi kan summera helåret 2022 som ett både händelserikt och resultatmässigt rekordår för Rottneros, trots den turbulenta omvärlden. Lönsamheten under fjärde kvartalet tyngdes dock av flera tillfälliga faktorer och en tilltagande kostnadsinflation på våra insatsvaror, samtidigt som konjunkturavmattningen påverkade efterfrågan negativt. Det systematiska och målinriktade arbetet för ytterligare effektiviseringar får därmed ännu högre prioritet framöver. Vår robusta balansräkning ger oss en betydande finansiell motståndskraft.

Nettoomsättningen växte 22 procent under Q4 till 730 MSEK. EBIT uppgick till 1 MSEK, främst negativt påverkad av lägre leveranser, väsentliga prisuppgångar på våra insatsvaror, större underhållsinsatser än normalt kopplat till elturbinen i Vallvik, samt vissa ytterligare kostnader i samband med sliplinjens avveckling. För helåret noterade koncernen med god marginal ett nytt rekord för såväl omsättningen som EBIT-resultatet, 2 980 MSEK respektive 550 MSEK. Dessutom lyftes finansnettot av värdet på de elterminer som inte motsvarades av framtida kassaflöden eftersom sliplinjen avvecklades. Effekten var +165 MSEK och innebar att resultatet efter finansiella poster uppgick till hela 714 MSEK.

HÄNDELSERIKT SISTA KVARTAL PÅ ÅR 2022

Under kvartalet fortsatte de höga massapriserna och en stark USD påverka våra marginaler medan produktion och leveranser hölls tillbaka av lägre volymer i främst Rottneros Bruk, då sliplinjen stängdes ner planenligt under december. Största enskilda påverkan i Vallvik var ett turbinhaveri, som minskade resultatet med cirka 50 MSEK. Jämförelsen med fjolåret påverkas även något negativt av tidpunkten för underhållsstoppet som nu ägde rum i sin helhet under Q4. CTMP-produktionen fortsatte att utvecklas väl som ett resultat av våra löpande och strukturerade åtgärder för att öka tillgängligheten. Den ökade 5 procent under kvartalet och 6 procent för helåret trots återkommande produktionsbegränsningar relaterade till höga elpriser.

DET STRATEGISKA ARBETET MED ATT REDUCERA EXPONERINGEN MOT ELMARKNADEN FORTSÄTTER

Hittills har vår strategi med att säkra våra elpriser med elterminer varit mycket framgångsrik och i stort sett helt kompenserat för de högre marknadspriserna. Vår säkringsgrad ligger nu på en hög nivå till och med 2025.

Samtidigt fortsätter det strategiska arbetet med att diversifiera energiförsörjningen genom att komplettera med mycket långsiktiga inköpsavtal av fossilfri energi och egenproducerad grön el. Målet är att stegvis reducera exponeringen mot den volatila och osäkra elmarknaden. Även investeringar för ytterligare ökad energieffektivitet i våra bruk kan bli aktuella.

Under kvartalet märktes tydliga tecken på en allmänt tilltagande kostnadsinflation på våra insatsvaror, främst för kemikalier och vedråvara. Vårt fokus på effektiviseringar ökade därmed ytterligare för att motverka de högre kostnaderna.

VÅRT SÄKERHETSARBETE GER RESULTAT

Medarbetarnas hälsa är central i vår dagliga verksamhet. Det är mycket tillfredsställande att detta ihärdiga arbete ger resultat. Under 2022 sjönk antalet incidenter som förorsakar sjukskrivning till 4 jämfört med 7 föregående år. Under det fjärde kvartalet var antalet noll.

MARKNADEN PÅ VÅG ATT MATTAS AV

Balansen på massamarknaden svängde under kvartalet till förmån för köparna genom att inbromsningen för den globala konjunkturen ledde till en svagare efterfrågan. Listpriset för NBSK sjönk därmed cirka 70 USD jämfört med utgången av Q3, till strax under 1 430 USD i slutet av december.

VÅL RUSTADE INFÖR MÖJLIGA UTMANINGAR 2023

Vår robusta balansräkning utgör fortsatt en viktig buffert inför de möjliga utmaningar som kan uppstå som en följd av konjunkturutvecklingen framöver. Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 66 procent, våra likvida medel var 465 MSEK och tillgänglig likviditet uppgick till totalt 747 MSEK. Även nettokassan efter avdrag för räntebärande skulder var betryggande, 354 MSEK. De osäkra makroutsikterna inför 2023 innebär att vi har en hög beredskap inför möjliga framtida utmaningar.

ROTTNEROS PACKAGING GÅR ENLIGT PLAN

Under året har Packaging fortsatt med teknik- och produktvalidering av den produktionslinje för termoformerade tråg som Rottneros utvecklat. Samtidigt har projektet för uppskalad produktion i Polen drivits framåt tillsammans med Arctic Paper. Den nya fabriken beräknas starta i slutet av 2023.

Avslutningsvis vill jag uttrycka hur stolt jag är att få vara en del av Rottneros team och samtidigt rikta ett varmt tack till alla kollegor som med sitt helhjärtade engagemang bidragit till vårt rekordresultat under 2022. Jag vill även tacka våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett gott samarbete.

Massamarknaden

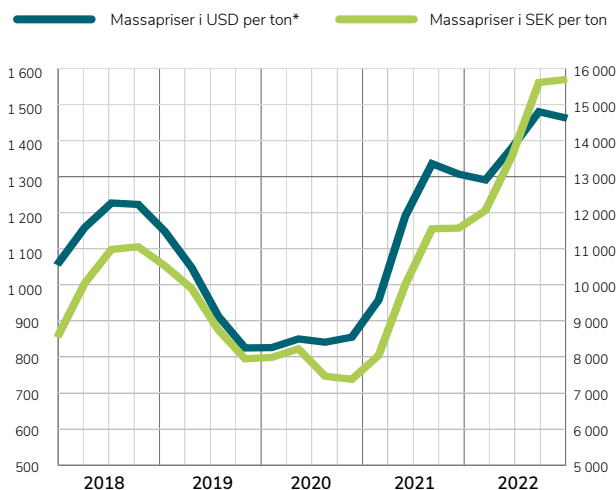
Kriget i Ukraina, tillbakarullandet av de monetära lättnaderna efter pandemin, inflation samt sämre framtidsutsikter börjar påverka världsekonomin. Inflationen ökade successivt under 2022 och ledde till att centralbankerna världen över höjde styrräntorna. Inflationen visar tecken på avmattning, i USA toppade den under sommaren 2022 och i eurozonen sjönk inflationen i december. Även om inflationen förväntas mattas av successivt under 2023 är den fortfarande på en hög nivå. Utsikterna för den globala BNP-utvecklingen 2023 har reviderats neråt av Världsbanken till 1,7 procent medan tillväxtmarknaderna också har justerats neråt till i sammanhanget låga 3,4 procent. Risken för en global recession är reell.

Marknaden för avsalumassa bromsade in under det fjärde kvartalet i takt med att efterfrågan på papper och kartong avtog och papperstillverkare tvingades ta produktionsbegränsningar. Efter mycket stark efterfrågan under första halvåret var utbud och efterfrågan av massa fortfarande i god balans och de globala massalagren i stort oförändrade i det fjärde kvartalet.

Pappersmarknaden i Europa, som upplevt en stark konjunktur sedan sommaren 2021, kom under stor press i det fjärde kvartalet med vikande efterfrågan och stigande kostnader, inte minst för energi. De mest drabbade segmenten är papper till wellpapp, grafiska papper (-20 procent i november jämfört med 2021) samt specialpapper (till exempel dekorpapper). Konsumentkartong och vissa specialapplikationer såsom elektrotekniska applikationer har visat motståndskraft. Europa är det viktigaste avsättningsområdet för Rottneros massa.

Marknaden i Kina var fortsatt svag under det fjärde kvartalet. I synnerhet är den inhemska efterfrågan svag till följd av covid-nedstängningar och det allmänna ekonomiska läget. Samtidigt har exporten av papper ökat med 3 miljoner ton på årsnivå, vilket i sin tur ökar konkurrensen och

NBSK BRUTTOPRISER 2018–2022, KVARTALSVIS



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på barrsulfatmassalieferanser i Europa.

påverkar tillverkare i övriga Asien negativt. Med upphävda covid-nedstängningar bedömer flera att den inhemska efterfrågan i Kina kommer att återhämta sig under 2023.

Listpriset för NBSK i Europa sjönk från 1 500 USD till 1 430 USD under det fjärde kvartalet, medan nettopriserna (spot-priserna) sjönk från 986 USD till 855 USD. På motsvarande sätt sjönk nettopriserna för NBSK i Kina från 940 USD till 885 USD under samma period. Nettopriserna för BCTMP i Asien visade fortsatt en stor spridning med oförändrat höga priser på vissa marknader, kring 900 USD, medan priset i Kina låg på 640 USD i slutet av året.

Leveranserna av mjukpapper på de viktigaste marknaderna (exklusive Kina) fram till september visar en uppgång på 2 procent jämfört med 2021, medan leveranserna av skriv- och tryckpapper sjunkit med 6 procent. Mjukpapper och skriv- och tryckpapper är inte prioriterade marknader för Rottneros men de är det största användningsområdena för avsalumassa. Mjukpapper står för mer än 40 procent av marknaden, medan skriv- och tryckpapper är det näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Försäljning och resultat, Q4

Omsättningen under Q4 2022 uppgick till 730 (598) MSEK, en uppgång med 22 procent. Omsättningen påverkades positivt av högre försäljningspriser och gynnsam valutakurs. Lägre försäljningsvolym, delvis beroende på nedläggningen av sliplinjen, påverkade negativt. Försäljning av andra produkter än massa ökade till 69 (50) MSEK. Jämfört med fjärde kvartalet år 2021 steg listpriset för NBSK med 12 procent i USD och 36 procent i SEK. Massaprisökningarna gav ett negativt utfall på -15 (-9) MSEK.

De rörliga kostnaderna påverkades av den ökande inflationen och kostnaden för kemikalier steg markant under kvartalet. Tillgången på flis från sågverksindustrin försämrades, medan tillgången på massaved var på en normal nivå.

Elpriset har varit på en mycket hög nivå. De höga elpriserna har lett till produktionsbegränsningar i Rottneros Bruk. Systempriset för kvartalet var 1,48 SEK per kWh jämfört med 0,98 SEK per kWh 2021. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 1,60 (1,10) SEK per kWh. Ett haveri på turbinen i Vallviks Bruk medförde betydande inköp även i elområde SE2 där priset var 1,27 (0,46) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserad vinst på elprissäkringarna var 86 (55) MSEK.

Totalt försämrade de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) resultatet med -100 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2021.

De fasta kostnaderna var 62 MSEK högre än fjärde kvartalet 2021. Underhållskostnaderna har varit höga under perioden, både på grund av planerade underhållsarbeten men även oförutsedda händelser har bidragit, liksom ökade kostnader för nedläggningen av sliplinjen. Även kostnader för effektivisering av verksamheten påverkar också kvartalet. Personalkostnaderna ökade bland annat genom utbetalning av en

gratifikation till alla anställda och avsättning för vinstdelning och bonus.

Resultatet belastades med planenliga avskrivningar om 30 (30) MSEK.

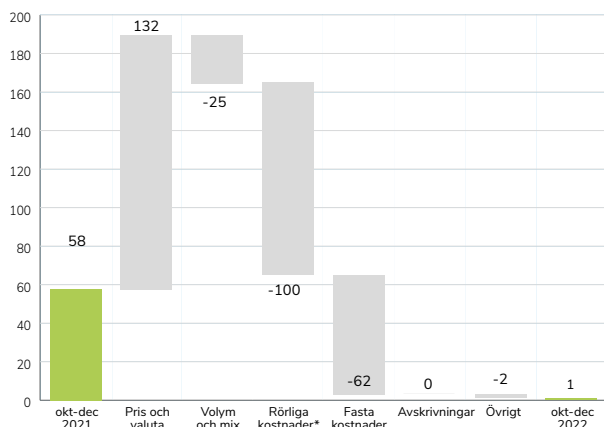
EBIT för fjärde kvartalet 2022 var 1 (58) MSEK. Vallviks Bruks årliga underhållsstopp hölls under kvartalet och påverkar resultatet med högre fasta kostnader än övriga kvartal och intäktsbortfall kopplat till lägre produktion. Turbinhaveriet i Vallviks Bruk innebar högre underhållskostnader, ökade inköp av el samt en lägre produktionsstakt och påverkade resultatet negativt med cirka 50 MSEK. Höga massapriser och en starkare USD bidrog positivt, medan högre rörliga och fasta kostnader påverkade negativt.

Fjärde kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021	okt-dec 2022	okt-dec 2021	förändr, %
NBSK, USD	1 463	1 307	12
SEK/USD	10,72	8,85	21
NBSK, SEK	15 693	11 573	36
Nettoomsättning, MSEK	730	598	22
EBIT, MSEK	1	58	-98

Produktion och leveranser

Produktionsvolymen för Q4 2022 var 87 200 (91 400) ton, en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Vallviks Bruk höll sitt årliga underhållsstopp under kvartalet medan det inleddes redan i september året innan. Bortfallet av turbinen i Vallviks Bruk begränsade produktionshastigheten under delar av kvartalet. Produktionen har också påverkats negativt av höga elpriser då Rottneros Bruk har begränsat produktionen med 4 600 ton under kvartalet. I och med nedläggningen av sliplinjen i december var det inte full produktion av slipmassa under hela kvartalet.

SKILLNADEN I EBIT FJÄRDE KVARTALET 2022 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2021 (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.

För helåret ökade produktionen till 397 100 (395 300) ton. Produktionen av sulfatmassa var högre än året innan, men hölls tillbaka av oplanerade stopp och begränsad körhastighet vid bortfallet av turbinen. Produktionen av CTMP nådde ett nytt årsrekord. De investeringar som gjorts i ökad kapacitet tillsammans med det kontinuerliga arbetet att öka tillgänglighet har gett resultat.

Kundleveranserna under fjärde kvartalet minskade med 9 procent till 86 500 (95 500) ton. Efterfrågan avtog markant mot slutet av året. Nedläggningen av sliplinjen betydde också lägre leveranser av slipmassa. För helåret minskade leveranserna med 4 procent till 388 400 (403 200) ton. Under 2023 kommer kvarvarande lager av slipmassa att levereras till kund.

PRODUKTION, TON	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Sulfatmassa	47 100	50 600	225 500	222 400
Slipmassa	12 700	14 800	56 200	64 000
CTMP	27 400	26 000	115 400	108 900
SUMMA	87 200	91 400	397 100	395 300

LEVERANSER, TON	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Sulfatmassa	52 300	52 100	219 700	223 400
Slipmassa	11 900	20 000	55 500	69 000
CTMP	22 300	23 400	113 200	110 800
SUMMA	86 500	95 500	388 400	403 200

UNDERHÅLLSSTOPP OCH SÄSONGSVARIATIONER

Under 2022 hölls det årliga underhållsstoppet vid Rottneros Bruk under tredje kvartalet och vid Vallviks Bruk under fjärde kvartalet. År 2021 var stoppet i Vallviks Bruk fördelat mellan det tredje och 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.

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad stoppkostnad
	2022	2021	2022 (MSEK)
Rottneros Bruk	Q3	Q3	15
Vallviks Bruk	Q4	Q3/Q4	61

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.

Försäljning och resultat, januari - december

Omsättningen januari - december uppgick till 2 980 (2 303) MSEK, en ökning med 29 procent och ett nytt rekord för Rottneros. Listpriset för marknadsmassan NBSK ökade under perioden med 17 procent, samtidigt stärktes USD mot SEK med 18 procent. De högre priserna och en bättre produktmix kompenserade för att leveransvolymerna minskade med 4 procent till 388 400 (403 200) ton. Om-sättningen påverkades positivt av ökad försäljning av andra produkter än marknadsmassa, 276 (165) MSEK (se sidan 16). Den realiserade förlusten för massaprisräkningar var -58 (-17) MSEK.

Inflation och högre fraktkostnader har medfört ökade rörliga kostnader. Den största posten är ved, där kostnaden ökat i takt med inflationen. För kemikalier och bränslen har kostnadsökning varit betydligt högre än inflationen.

Inköp av el var något högre 2022 än 2021. Bortfallet av turbinen i Vallviks Bruk ledde till mer inköp av el i stället för egenproducerad. Samtidigt bidrog begränsad produktion i Rottneros Bruk till lägre förbrukning. Elpriset var på en hög nivå under året, men den höga säkringsgraden gav ett gott skydd. Det genomsnittliga elpriset för elområde SE3 var 1,38 (0,67) SEK per kWh och systempriset var 1,45 (0,63) SEK per kWh. Elprissäkringarna gav ett positivt utfall på 300 (113) MSEK för året. Den totala kostnaden för el, inklusive elprissäkringar, var 16 MSEK högre 2022 än 2021.

Sammantaget har de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) försämrat resultatet med cirka -255 MSEK jämfört med 2021.

De fasta kostnaderna ökade med 159 MSEK jämfört med föregående år. Kostnaden för nedläggningen av sliplinjen i Rottneros Bruk uppgick till cirka 70 MSEK inklusive nedskrivning av anläggningstillgångar och förrådslager. Underhållskostnaderna var höga och beror både på planerat

underhåll och oförutsedda händelser. Personalkostnaderna innehåller förutom nedläggningskostnader utbetalning av gratifikation till medarbetarna samt avsättning för vinstandel och bonus. Engångskostnader för effektivisering av verksamheten påverkade också de fasta kostnaderna.

Jan-dec 2022 jämfört med jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	förändr, %
NBSK, USD	1 404	1 198	17
SEK/USD	10,12	8,58	18
NBSK, SEK	14 213	10 280	38
Nettoomsättning, MSEK	2 980	2 303	29
EBIT, MSEK	550	267	106

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) uppgick till 164 (-21) MSEK för året. I och med nedläggningen av sliplinjen finns elpristerminier som överskrider framtida kassaflöden. Värdet av dessa termer var vid utgången av året 164 MSEK och har i sin helhet redovisats som finansiell intäkt under tredje och fjärde kvartalet. Den största delen av värdet på elterminerna låstes under fjärde kvartalet genom försäljning av matchande termer. Finansiella poster består även av ränteintäkter om 3 MSEK samt ränta på långfristigt lån om 5 MSEK.

Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 714 (246) MSEK.

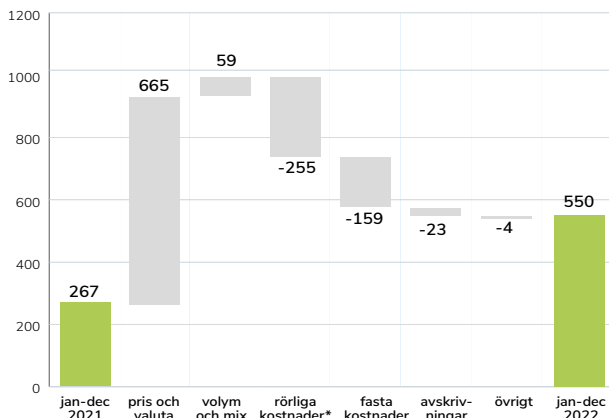
Inkomstskattekostnaden för året var -149 (-48) MSEK.

Nettoresultatet ökade till 565 (198) MSEK och resultat per aktie till 3,70 (1,30) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 32,2 (18,5) procent.

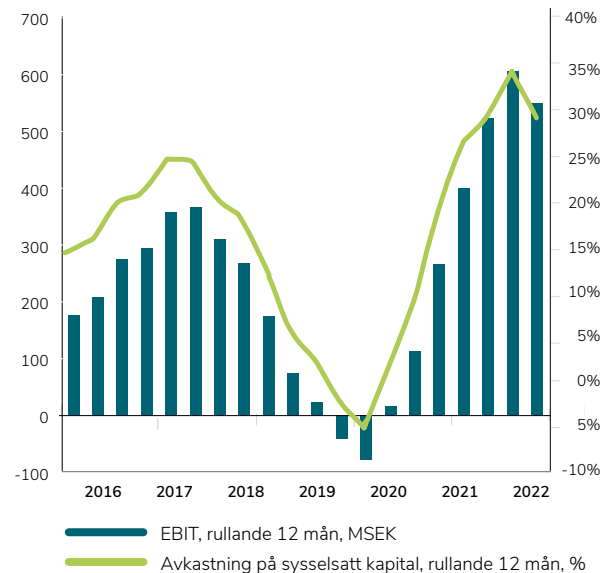
Avkastningen på eget kapital uppgick till 29,9 (14,0) procent.

SKILLNAD I EBIT JANUARI-DECEMBER 2022 JÄMFÖRT MED JANUARI-DECEMBER 2021 (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.

EBIT, RULLANDE 12 MÅNADER



Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari - december 2022 uppgick till 112 (125) MSEK och avser i första hand reinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden som har uppnåtts genom de senaste årens stora investeringar. Investeringarna inkluderar stabilitet, tillgänglighet och driftsäkerhet i båda bruken och även förra årets satsning på miljö fortsätter under det här året. Arbetsmiljö och säkerhet är ett annat investeringsområde som är i fokus på båda bruken. I Rottneros Packaging har investeringar gjorts för att förbättra flödet i produktionen och ytterligare höja kvaliteten på de formpressade fibertrågen.

Rottneros Packaging

Rottneros Packaging fokuserar på högkvalitativa livsmedelsförpackningar med mycket högt satta krav på dess egenskaper. Det gäller främst renhet, barriäregenskaper för att uppnå en lång hållbarhet, ytkvalitet samt spårbarhet. De formpressade förpackningstråg som Rottneros producerar har en förnybar råvaruandel om 80–95 procent.

I februari 2022 beslutade styrelserna för Rottneros och Arctic Paper att tillsammans investera 15 MEUR i en fabrik för formpressade fibertråg vid Arctic Papers pappersbruk i polska Kostrzyn, inom ramen för det 50/50-ägda samriskbolag som tidigare aviserats. Uppstart av den nya fabriken förväntas ske i slutet av 2023. Tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till 60-80 miljoner förpackningar, vilket kan jämföras med Rottneros Packagings befintliga anläggning i Sunne där kapaciteten idag uppgår till 15-20 miljoner förpackningar.

Finansiell ställning

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett låneavtal omfattande ett lån om 150 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Efter nyttjande av förlängingsoptionen löper låneavtalet till juli 2024.

Koncernens likvida medel uppgick till 465 MSEK vid utgången av år 2022, jämfört med 161 MSEK vid utgången av år 2021. Räntebärande skulder var 111 MSEK vid utgången av året. Nettokassa var 354 MSEK, jämfört med 16 MSEK vid slutet av år 2021. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 282 MSEK vid slutet av år 2022.

Soliditeten per den 31 december 2022 uppgick till 66 (64) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 14,78 (9,99) SEK vid årets slut.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari-december uppgick till 541 (288) MSEK. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var 429 (165) MSEK.

Nettokassaflödet för perioden var 304 (-169) MSEK. En utdelning till aktieägarna om 91 MSEK har gjorts under året.

Moderbolaget

Moderbolagets resultatet efter finansiella poster för januari-december 2022 uppgick till 439 (118) MSEK.

Ändringar i ledningen

Under kvartalet skedde inga ändringar i ledningen.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 319 (316).

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD 2022

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall 2022
Utdelning av nettoresultat	30-50 %	46 %
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa	3 % / år	+ 0,5 %
Andel intäkter, ej massa	Min 10 % år 2023	9 %
Soliditet	Över 50 %	66 %

SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall 2022
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR*	7,4 (utfall 2021: 13,0)
Andel kvinnliga medarbetare	Min 30 % år 2025	19 %

MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall 2022
Fossilfri produktion enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	- 24 % **
Fossilfri produktion enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	+ 4 % **
Utsläpp av COD per ton massa	Årlig förbättring	+ 5 %

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

** Förändring i utsläpp av fossil CO2 jämfört 2021

Riskhantering

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

PÅVERKAN AV KRIGET I UKRAINA

Koncernens påverkan av kriget i Ukraina är indirekt och märks tydligast av en ökning i priserna för insatsvaror. Koncernens produktion har inte påverkats av kriget.

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 57 procent av inflödet och EUR cirka 33 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under januari-december 2022 var 21 procent högre jämfört med 2021.

MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista december 2022 innehade koncernen massapris-säkringar på 12 000 ton med förfallotid mellan januari och december 2023 till ett snittpris av 13 638 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var 6 MSEK per den 31 december 2022.

EL

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Efter stängning av sliplinjen beräknas elförbrukningen sjunka till drygt 220 GWh år 2023 för att sedan successivt öka med den planerade investeringen i ökad produktion av CTMP.

Vid utgången av år 2022 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de realiserade elterminerna var 631 MSEK per den 31 december 2022. Av detta värde avser 465 MSEK kassafördessäkringar och 165 MSEK klassificeras som finansiella derivat och har redovisats som finansiell intäkt för året. För att eliminera risken i de finansiella derivaten har en säljposition tagits som säkrat 154 MSEK av de totalt 165 MSEK som redovisats som finansiell intäkt år 2022.

Elprissäkringar per 31 december 2022

År	Andel säkrat	Öre/kWh
2023	100 %	34,6
2024	100 %	34,2
2025	70 %	34,7

55 % av den säkrade volymen är mot systempriset och 45 % mot elområde SE3.

Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader 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 2022 till 1,38 (0,67) SEK per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2021, sidorna 63–69.

Aktieinformation

ANTALET AKTIER OCH EGNA AKTIER

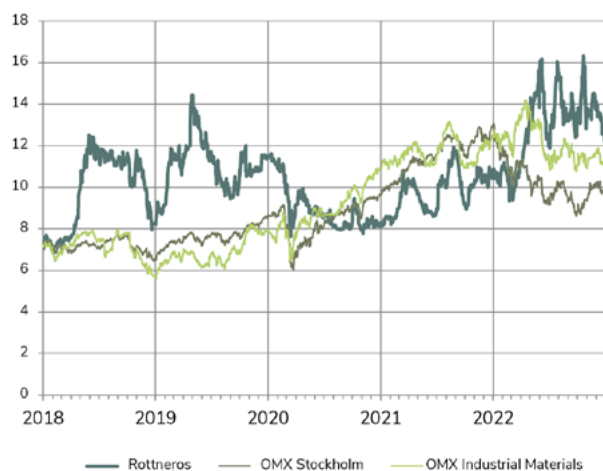
Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2022.

AKTIENS KURSUTVECKLING

JANUARI-DECEMBER 2022

Vid utgången av år 2022 var aktiekursen 12,22 SEK (10,42 vid utgången av 2021). Medelkursen januari-december var 13,40 (9,85) SEK.

AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSUTVECKLING 2018–2022



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under januari - december 2022 har Rottneros sålt massa till den närliggande Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 0 (76) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 31 december 2022 till 0 (5) MSEK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 DECEMBER 2022

Aktieägare	Antal aktier (= röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 565 500	7,5
UBS Switzerland AG, W8IMY	6 555 097	4,3
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	3 900 000	2,5
Avanza Pension	2 505 499	1,6
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	2 278 400	1,5
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 514 066	1,0
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
BNY Mellon SA/NA (Former BNY), W8IMY	970 448	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
Summa 10 största ägarna innehavsmässigt	109 507 571	71,4
Övriga aktieägare	43 064 354	28,1
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Årsstämman 2023

Årsstämman 2023 kommer att hållas i Sunne torsdagen den 27 april 2023.

Aktieägare som önskar få ärenden behandlade på årsstämman ska inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande via e-post till rottneros@setterwalls.se

eller per brev till

Rottneros AB (publ),
c/o Setterwalls Advokatbyrå AB,
Box 11235, 404 25 Göteborg.

Förslag ska inkomma senast den 9 mars 2023 för att kunna tas in i kallelsen till årsstämman 2023.

Väsentliga händelser efter balansdagen

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

Kommande informationstillfällen

21 mars 2023	Årsredovisning 2022
26 april 2023	Delårsrapport januari-mars 2023
27 april 2023	Bolagsstämma i Sunne
21 juli 2023	Delårsrapport januari-juli 2023
27 oktober 2023	Delårsrapport januari-september 2023

I övrigt hänvisas till Rottneros hemsida, rottneros.com

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

Vallvik den 2 februari 2023

Per Lundeen

Styrelsens ordförande

Marie S. Arwidson

Styrelseledamot

Conny Mossberg

Styrelseledamot

Roger Mattsson

Styrelseledamot

Julia Onstad

Styrelseledamot

Johanna Svanberg

Styrelseledamot

Jerry Sohlberg

Arbetsagarrepresentant

Mika Palmu

Arbetsagarrepresentant

Lennart Eberleh

Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som Rottneros AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 februari 2023 klockan 8.00. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lennart Eberleh, verkställande direktör och koncernchef Rottneros AB, 0270-622 65
Rottneros AB (publ), Org. nr. 556013-5872, Box 144, 826 23 Söderhamn, tel. 0270-622 00
www.rottneros.com, info@rottneros.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	730	598	2 980	2 303
Förändringar färdigvarulager	27	-8	88	-29
Övriga rörelseintäkter	-12	8	44	29
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	745	598	3 112	2 303
Råvaror och förnödenheter	-406	-275	-1 415	-1 125
Övriga externa kostnader	-223	-158	-649	-509
Personalkostnader	-85	-77	-357	-284
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	31	88	691	385
Av- och nedskrivningar	-30	-30	-141	-118
EBIT (Rörelseresultat)	1	58	550	267
Finansiella intäkter	12	0	169	1
Finansiella kostnader	-2	-1	-5	-22
SUMMA FINANSIELLA POSTER	10	-1	164	-21
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	11	57	714	246
Skatt på periodens resultat	-2	-8	-149	-48
NETTORESULTAT	9	49	565	198
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK) ¹	0,06	0,32	3,70	1,30

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
NETTORESULTAT	9	49	565	198
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	-293	71	319	121
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	60	-15	-66	-25
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-233	56	253	96
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	-224	105	818	294

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	21	25
Materiella anläggningstillgångar	1 190	1 213
Finansiella anläggningstillgångar	290	101
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 501	1 339
Varulager	436	327
Kortfristiga fordringar	1 020	555
Likvida medel	465	161
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 921	1 043
SUMMA TILLGÅNGAR	3 422	2 382
EGET KAPITAL	2 256	1 527
Räntebärande skulder	111	145
Uppskjuten skatteskuld	268	153
Övriga icke räntebärande skulder	57	54
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	436	352
Räntebärande skulder	-	-
Icke räntebärande skulder	730	503
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	730	503
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 422	2 382

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övr tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resulta	Summa eget kapital
				Säkrings- reserv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2021	153	730	-69	17	-8	478	1 301
Nettoresultat jan-dec						198	198
Övrigt totalresultat jan-dec				96	-		96
Totalresultat för jan-dec				96	-	198	294
Utdelning till aktieägare jan-dec						-68	-68
Utgående balans per 31 december 2021	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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
EBIT	550	267
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	1
Av- och nedskrivningar	140	117
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	690	385
Erhållna/betalda finansiella poster	-2	-21
Erhållen/betald skatt	-32	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	656	322
Förändring av rörelsekapital	-115	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	541	288
Investeringar i anläggningstillgångar	-112	-125
Försäljning av anläggningstillgångar	-	2
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112	-123
Upptagna långfristiga lån	-	150
Amortering av långfristiga lån	-34	-416
Utbetald utdelning	-91	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-125	-334
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	304	-169
Likvida medel vid periodens början	161	330
Periodens nettokassaflöde	304	-169
Likvida medel vid periodens slut	465	161

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	145	411
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna långfristiga lån från banker	-	150
Amortering av långfristiga lån från banker	-34	-416
Totalt	-34	-266
Andra förändringar		
Via förvärv	-	-
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	111	145

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
NETTOOMSÄTTNING	8	8
Övriga rörelseintäkter	16	19
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	24	27
Resultat från sÄkringsaktiviteter	-58	-17
Övriga externa kostnader	-36	-19
Personalkostnader	-42	-31
EBITDA (RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR)	-112	-40
Av- och nedskrivningar	-3	-4
EBIT (rörelseresultat)	-115	-44
Resultat från andelar i koncernföretag	534	162
Finansiella intäkter	24	21
Finansiella kostnader	-4	-21
SUMMA FINANSIELLA POSTER	554	162
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	439	118
Skatt på periodens resultat	-92	-25
NETTORESULTAT	347	93

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021
NETTORESULTAT	347	93
Övrigt totalresultat	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	347	93

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	0	4
Materiella anläggningstillgångar	1	0
Finansiella anläggningstillgångar ¹	664	844
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	665	848
Kortfristiga fordringar ²	637	278
Likvida medel	428	143
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 065	421
SUMMA TILLGÅNGAR	1 730	1 269
EGET KAPITAL	1 088	833
Räntebärande långfristiga skulder	102	133
Icke räntebärande långfristiga skulder	57	54
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	159	187
Icke räntebärande kortfristiga skulder ³	483	249
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	483	249
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 730	1 269

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

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 580 (289) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 388 (169) MSEK.

Tilläggsupplysningar och noter i sammandrag

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

Nettoomsättning

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

I och med beslutet den 16 augusti 2022 att stänga sliplinjen i Rottneros Bruk har koncernen elterminer som överstiger beräknad konsumtion för åren 2023 och 2024. I enlighet med IFRS 9 klassificeras den del av terminerna som inte motsvaras av framtida kassaflöden som finansiella poster. I anslutning till beslutet om nedläggning av sliplinjen överfördes 152 MSEK från säkringsreserven i eget kapital till finansnettot. Värdeförändringar på den del som inte motsvaras av framtida kassaflöden redovisas efter denna tidpunkt i finansnettot och uppgick till 12 MSEK för perioden 16 augusti till 31 december 2022.

De finansiella derivaten utgörs av en köpposition på 12 MW. För att eliminera risken i de finansiella derivaten har en säljposition på 10 MW tagits som säkrat 154 MSEK av de totalt 165 MSEK som redovisats som finansiell intäkt år 2022.

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett låneavtal omfattande ett lån om 150 MSEK och revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med möjlighet till förlängning. I juli 2022 förlängdes låneavtalet så att det löper ut i juli 2024.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2021. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2021 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.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER:

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Försäljning av massa	676	557	2 762	2 155
Resultat från massaprisssäkringar	-15	-9	-58	-17
Försäljning av biprodukter och övrigt	25	13	96	47
Försäljning av ved	44	37	180	118
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	730	598	2 980	2 303

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD:

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Sverige	225	113	680	467
Övriga Norden	79	84	274	234
Tyskland	108	99	457	351
Italien	107	90	391	317
Övriga Europa	20	73	271	219
Nordamerika	43	48	244	219
Asien	148	90	663	495
Övriga världen	0	0	0	1
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	730	598	2 980	2 303

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDINGSOMRÅDE

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Kartong och förpackning	189	124	880	551
Skriv- och tryckpapper	70	96	266	368
Filter	120	104	542	463
Elektrotekniska applikationer	120	91	410	315
Mjukpapper	27	30	114	122
Specialpapper	110	102	399	306
Fibercement	16	0	65	0
Övrigt	24	10	86	30
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	676	557	2 762	2 155

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, kassaflödessäkring	640 200 MWh	2023-2025	34,5 öre/kWh	454
El, termin, finansiell	105 120 MWh	2023-2024	1 571,8 öre/kWh	165
Totalt verkligt värde				625

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2021

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	jan 2022 -dec 2022	9 721 SEK/ton	-8
El, termin köp	1 025 640 MWh	2022-2025	32,0 öre/kWh	149
Totalt verkligt värde				141

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan-dec 2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning, MSEK							
Nettoomsättning	2 980	2 303	2 093	2 376	2 260	1 912	1 730
EBITDA	691	385	77	374	394	247	221
Av- och nedskrivningar	-141	-118	-119	-106	-99	-91	-51
EBIT	550	267	-42	268	295	156	170
Finansiella poster (finansnetto)	164	-21	-19	-21	-19	-9	-7
Resultat efter finansiella poster	714	246	-61	247	276	147	163
Nettoresultat	565	198	-50	194	221	114	128
Kassaflödesanalys, MSEK							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	541	288	85	462	223	222	187
Investeringar i anläggningstillgångar	-112	-123	-128	-109	-255	-237	-278
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	429	165	-43	353	-32	-15	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-125	-334	-3	-214	-56	325	-62
Nettokassaflöde	304	-169	-46	138	-88	310	-153
Balansposter, MSEK							
Anläggningstillgångar	1 501	1 339	1 285	1 280	1 290	1 078	905
Varulager	436	327	355	375	389	279	278
Kortfristiga fordringar	1 020	555	287	342	484	324	290
Likvida medel	465	161	330	376	238	326	16
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-354	-16	81	35	157	68	-2
Eget kapital	2 256	1 527	1 301	1 380	1 460	1 207	1 151
Långfristiga räntebärande skulder	111	145	411	411	395	394	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	325	207	150	176	137	52	14
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	14
Kortfristiga ej räntebärande skulder	730	503	395	406	409	354	310
Sysselsatt kapital	1 902	1 511	1 382	1 415	1 617	1 275	1 149
Summa eget kapital och skulder	3 422	2 382	2 257	2 373	2 401	2 007	1 489
Nyckeltal							
EBITDA-marginal, %	23,2	16,7	3,7	15,7	17,4	12,9	12,8
EBIT-marginal, %	18,5	11,6	-2,0	11,3	13,1	8,2	9,8
Vinstmarginal, %	24,0	10,7	-2,9	10,4	12,2	7,7	9,4
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	29,9	14,0	-3,8	13,7	16,6	9,7	11,6
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	32,2	18,5	-3,0	17,7	20,4	12,9	16,7
Soliditet, %	66	64	58	58	61	60	77
Skuldsättningsgrad, %	-16	-1	6	3	11	6	0
Övrigt							
Medelantal anställda, st	319	316	318	303	303	301	282
Produktion massa, tusen ton	397,1	395,3	412,6	406,0	393,6	401,2	374,1
Leveranser massa, tusen ton	388,4	403,2	416,5	408,3	382,5	395,9	374,1
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 404	1 198	843	984	1 167	882	802
SEK/USD ²	10,12	8,58	9,21	9,46	8,69	8,54	8,56
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	14 213	10 280	7 765	9 304	10 144	7 530	6 867

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2022				2021				2020			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK												
Nettoomsättning	730	806	784	660	598	570	593	542	490	508	510	585
EBITDA	31	233	254	174	88	130	127	40	-65	31	31	80
Av- och nedskrivningar	-30	-49	-34	-29	-30	-29	-30	-29	-30	-28	-29	-32
EBIT	1	185	220	145	58	101	97	11	-95	3	2	48
Finansiella poster (finansnetto)	10	156	-1	-1	-1	-11	-4	-4	-4	-5	-5	-5
Resultat efter finansiella poster	11	341	219	144	57	90	93	7	-99	-2	-3	43
Skatt på periodens resultat	-2	-71	-46	-30	-8	-19	-19	-2	22	0	0	-11
Nettoresultat	9	270	172	114	49	71	74	5	-77	-2	-3	32
Per aktie												
Resultat per aktie, SEK	0,06	1,77	1,13	0,75	0,32	0,47	0,48	0,03	-0,51	-0,01	-0,02	0,21
Övrigt												
Produktion massa, tusen ton	87,2	96,2	110,5	103,2	91,4	92,2	109,2	102,5	95,3	110,2	97,7	109,4
Leveranser massa, tusen ton	86,5	95,9	106,0	100,0	95,5	92,5	103,2	112	106,5	106,9	93,1	110,0
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	15 693	15 613	13 589	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044	7 382	7 465	8 226	7 988

AKTIEDATA ¹

		2022	2021	2020	2019	2018
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Utestående aktier vid periodens utgång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
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	3,70	1,28	-0,33	1,27	1,45
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	2,80	1,07	-0,30	2,30	-0,21
Eget kapital/aktie	SEK	14,78	9,99	8,53	9,05	9,57
Utdelning ⁴						
Ordinarie utdelning	SEK	0,40	-	-	0,40	0,30
Extra utdelning	SEK	0,20	0,45	-	1,00	0,07
Totalt	SEK	0,60	0,45	-	1,40	0,37
Utdelning/eget kapital/aktie	%	4,1	4,5	-	15,5	3,9
Börskurs vid periodens slut	SEK	12,22	10,42	8,15	11,40	8,24
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,8	1,0	1,0	1,3	0,9
P/E-tal/aktie	ggr	3,3	8,1	-24,7	9,0	5,7

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

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

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

⁴ Avser utbetald utdelning under respektive år

Alternativa nyckeltal

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

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

Definitioner för IFRS- och alternativa nyckeltal

EBITDA

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

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-MARGINAL

EBIT i procent av nettoomsättning.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier.

KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

NETTOSKULD/NETTOKASSA

Räntebärande skulder minus likvida medel.

SYSSELSATT KAPITAL

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

AVKASTNING PÅ 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.

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

ORDLISTA

Marknadsmassa	Massa som säljs på marknaden och transporteras till kunden. Cirka en tredjedel av världens massaproduktion utgörs av marknadsmassa. Resterande två tredjedelar produceras av integrerade pappers- och kartongbruk eller förbrukas internt inom en koncern.
BCTMP	Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen är vanlig i Nordamerika och Asien (se CTMP).
BEK	Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptussulfatmassa.
COD	Chemical Oxygen Demand, kemisk mätmetod för syreförbrukande ämnen.
CTMP	Chemi-Thermo-Mechanical Pulp, vidareutveckling av TMP, mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen används i Europa både för blekt och oblekt massa.
ECF	Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med klordioxid, inte klorgas.
GHG Scope 1	Koldioxidutsläpp från fossila bränslen vid tillverkning i egen verksamhet.
GHG Scope 2	Koldioxidutsläpp från el och annan energi som köps in till verksamheten.
Högutbytesmassa	Slipmassa, TMP och CTMP/BCTMP.
Kemisk massa	Pappersmassa som framställs genom kokning av vedråvaran i kemikalier. Massan kan blekas till högre ljushet och har högre styrka än mekanisk massa. Kemisk massa är vanligen sulfatmassa men kan även vara sulfitmassa.
Kortfibermassa	Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare 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.
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 tillverkningssteknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier.
UKP	Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.

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



ROTTNEROS

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