

Rottneros AB

Bokslutskommuniké jan-dec 2024

47 MSEK

EBIT 2024



Höga
råvarukostnader

450 MSEK

Investerat i
anläggningarna



Refinansiering av
långfristiga lån



Planerade underhållsstopp i båda brukten

Q4 2024 jämfört med (Q4 2023)

NETTOOMSÄTTNINGEN sjönk med 2 procent till 626 (637) MSEK. Låga lager begränsade försäljningsvolymen av sulfatmassa under kvartalet.

LISTPRISET för NBSK-massa var 27 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2023. Priset på CTMP sjönk med 20 procent för samma period. Jämfört med tredje kvartalet 2024 sjönk priset på både NBSK och CTMP med 5 procent.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 74 800 (80 100) ton, en minskning med 6 procent. Under kvartalet har både Vallviks Bruk och Rottneros Bruk haft sina årliga underhållsstopp.

SÅLD VOLYM uppgick till 72 800 (84 500) ton.

EBIT (rörelseresultat) var -28 (-100) MSEK. Jämfört med samma kvartal 2023 var NBSK-priserna högre

medan CTMP-priserna var lägre. Vedkostnaderna fortsatte stiga. Resultatet påverkades också av planerade underhållsstopp i båda brukten. Under kvartalet har utsläppsrätter för 76 MSEK sålts.

NETTORESULTATET för kvartalet uppgick till -27 (-64) MSEK och för helåret till 20 (121) MSEK. Resultat per aktie för 2024 var 0,13 (0,79) SEK.

BALANSRÄKNINGEN: Soliditeten var 59 (66) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 385 (528) MSEK. Nettoskulden uppgick till 392 MSEK. Under kvartalet refinansierades de långfristiga lånen.

UTDELNING Baserat på årets resultat och ett fortsatt osäkert världsläge föreslår styrelsen att ingen utdelning ges för 2024.

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	förändring	jul-sep 2024	förändring Q4-Q3/24	jan-dec 2024	jan-dec 2023	förändring
Nettoomsättning	626	637	-12	686	-60	2 710	2 755	-45
EBITDA, MSEK	10	-76	87	70	-59	179	252	-72
EBIT, MSEK	-28	-100	72	40	-66	47	139	-92
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-35	-81	46	35	-69	27	153	-125
Nettoresultat, MSEK	-27	-64	37	28	-55	20	121	-100
Resultat per aktie, SEK	-0,18	-0,42	0,24	0,18	-0,36	0,13	0,79	-0,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-65	-77	12	14	-79	15	104	-89
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	-	-	-	-	-	2,4	7,6	-5,1
Produktion, tusen ton	74,8	80,1	-5,2	90,6	-15,8	340,7	351,7	-11,0
Leveranser*, tusen ton	72,8	84,5	-11,7	82,1	-9,3	333,2	352,2	-19,0

* Exklusive slipmassa

626 MSEK

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till följd av lägre försäljningsvolym.

+27%

Listpriset för marknads massa steg med 27 procent i USD jämfört med samma kvartal 2023.

-28 MSEK

EBIT för fjärde kvartalet. År 2023 var EBIT -100 MSEK för fjärde kvartalet.

47 MSEK

EBIT för helåret 2024. År 2023 uppgick EBIT till 139 MSEK.

59%

Soliditeten var 59 procent och tillgänglig likviditet uppgick till 385 MSEK.

-3%

Produktionen av massa minskade med 3 procent till 340,7 tusen ton för helåret 2024.



Vd-ord

Våra underhållsstopp löpte enligt plan, fortsatt höga råvarukostnader och svag CTMP-marknad

Det fjärde kvartalet präglades delvis av de årliga underhållsstoppen i våra två bruk som förlöpte väl och enligt plan. Samtliga av våra tre större investeringsprojekten är därmed i drift. Det underliggande resultatet förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots de trendmässigt stigande råvarukostnaderna. Efterfrågan på kemisk långfiber-massa är relativt stabil på våra huvudmarknader och många kunder ökar volymerna, inte minst inom våra nischer. Vårt systematiska arbete med att successivt utveckla Rottneros inom ramen för vår nischstrategi fortsätter med huvudfokus på säkerhet, hållbarhet och lönsamhet.

Produktion och leveranser för koncernen minskade jämfört med motsvarande kvartal ifjol, främst eftersom bägge bruken genomförde sina årliga underhållsstopp. Under 2023, däremot, var Rottneros Bruks stopp förlagt till september. Justerat för mer tillfälliga poster, främst försäljningen av utsläppsrätter, förbättrades vår underliggande EBIT med cirka 20 MSEK, trots att de högre vedkostnaderna och underhållsstoppet påverkade jämförelsen negativt. De fasta kostnaderna uppgick till totalt 240 MSEK, jämfört med 220 MSEK samma kvartal föregående år.

Råvarukostnaderna ökade med cirka 27 MSEK under kvartalet och 102 MSEK för helåret. Den gradvis växande konkurrensen om vaden innebär att priserna fortsätter uppåt. Vår egen ved- och flistillgång är samtidigt god, mycket tack vare det långsiktiga arbetet med att bygga nära relationer till våra leverantörer. Inom

CTMP tyngs vår lönsamhet även av de lägre världsmarknadspriserna. Därför gjorde vi vissa mindre produktionsbegränsningar i Rottneros Bruk under kvartalet.

De större investeringarna nu i drift

Samtliga tre större investeringar i våra bruk startades successivt upp under hösten. De utgörs av den utökade CTMP-kapaciteten som togs i drift i slutet på oktober, och solceller med tillhörande batterilagring i Rottneros Bruk samt hartsokeriet i Vallvik. De senare startades upp under det tredje kvartalet. Samtidigt hade vi en hög takt i de löpande underhållsinvesteringarna för att säkerställa en god och stabil produktion. För året som helhet uppgick investeringarna till 450 MSEK.

”Det underliggande resultatet förbättrades jämfört med samma kvartal föregående år tack vare högre försäljningspriser.”

Vd-ord

2 710 MSEK

Nettoomsättning
januari–december

47 MSEK

EBIT januari–december

392 MSEK

Tillgänglig likviditet

Säkerheten kommer alltid först

Medarbetarnas säkerhet står alltid högst upp på dagordningen. Vi arbetar systematiskt och målmedvetet med dessa frågor varje dag och vi har en nollvision som övergripande målsättning när det gäller antalet olyckor som medför sjukfrånvaro. Därför är det både av stor vikt och mycket tillfredställande att arbetet gav resultat genom att antalet olycksfall med sjukfrånvaro minskade under 2024.

Marknaden huvudsakligen stabil, våra nischkunder efterfrågar ökade volymer

Efterfrågan på kemisk långfibrig avsalumassa utvecklades relativt stabilt på våra huvudmarknader under kvartalet. Kunderna inom våra nischer, inte minst e-massa och filter, var fortsatt intresserade av att öka sina volymer. Marknaden för CTMP är dock relativt svag på grund av en minskad efterfrågan i Kina och inom förpackningskartong generellt.

Packaging: produktionsstart i Polen

Vårt projekt inom storskalig tillverkning av formpressade fibertrågar i Polen tillsammans med Arctic Paper startar produktionen under första kvartalet. Därefter kan vi verifiera vår förstklassiga produktkvalitet samt en skalbar och konkurrenskraftig produktion i full industriell skala. Intresset för våra fossilfria och klimatvänliga förpackningslösningar växer stadigt.

För att värna en fortsatt stark balansräkning föreslås ingen utdelning för 2024

Trots den höga investeringstakten under året bibehåller vi en robust balansräkning. Koncernens finansiella ställning ska präglas av en stark soliditet som ger god motståndskraft vid sämre tider. För att värna bolagets starka balansräkning föreslår

därför styrelsen att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för 2024 mot bakgrund av det svaga resultatet som främst bottnar i höga råvarukostnader och en svag marknad för CTMP.

Soliditeten uppgick vid årsskiftet till betryggande 59 procent och tillgänglig likviditet uppgick till totalt 392 MSEK.

I december refinansierade vi våra långsiktiga kreditfaciliteter som nu uppgår till sammanlagt 550 MSEK. Finansieringsavtalet, som löper i tre år, omfattar liksom tidigare en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål.

Avslutningsvis vill jag tacka alla kollegor som ständigt arbetar för att utveckla vår verksamhet, samt våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett gott och givande samarbete.

Lennart Eberleh
Vd och koncernchef

”Efterfrågan på kemisk långfibrig avsalumassa utvecklades positivt inom våra nischer.”

Marknadsöversikt/Massamarknaden

Oförändrade marknadsutsikter

Under fjärde kvartalet fortsatte världsekonomin följa samma trend som under det tredje kvartalet. Inflationen tog dock en vändning uppåt i Europa och landade på 2,4 procent i december. USA följde samma trend och noterade en inflation på 2,7 procent i december. Arbetslösheten i USA är låg och ekonomin stark, vilket i kombination med delar av Trumps aviserade handelspolitik har skapat oro om högre inflationstryck. Detta kan leda till en något långsammare räntesänkingsbana än tidigare beräknat.

Marknaden för avsalumassa fortsatte att vara svag under det fjärde kvartalet. Kina, den största marknaden för avsalumassa var fortsatt svag, medan USA fortsatte i en starkare trend. Trots en avmattning på den europeiska marknaden efter sommaren landar helåret ändå på en tydlig tillväxt jämfört med 2023.

Leveranserna av massa till Kina har successivt minskat under året. Totalt var leveranserna -11 procent. Kina har ökat sin kapacitet av integrerad massaproduktion med flera miljoner ton de senaste åren och svagheten inom byggindustrin har gjort att skogsråvara har kunnat förflyttas till massaproduktion, vilket hållit nere råvarukostnaden. Överkapaciteten inom kartongtillverkning i Kina har också blivit betydande vilket håller nere kartongpriset samt ökar exporten till övriga asiatiska länder.

Nettopriserna för NBSK i Europa låg oförändrade på 760 USD under det fjärde kvartalet. Nettopriserna

för NBSK i Kina ökade från 750 USD till 770 USD. De globala nettopriserna för BCTMP ökade marginellt till 450 USD under fjärde kvartalet.

Produktionen av papper och kartong i Europa låg fram till oktober 6,6 procent högre än föregående år. Ökningen var störst under första halvåret och avtog något under tredje kvartalet.

Produktionen av mjukpapper på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) fram till oktober 2024 visade en uppgång på 2,7 procent jämfört med 2023. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros, även om dess andel är ökande för CTMP. Mjukpapper är globalt det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden.

Fram till oktober 2024 ökade leveranserna av skriv- och tryckpapper med 2,3 procent på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) jämfört med 2023. Framför allt Europa återhämtade sig väl under första halvåret och låg fortfarande 6 procent över 2023 års nivå, även om takten avtog efter sommaren. Skriv- och tryckpapper är ett segment som Rottneros lämnade under 2022 men det är alltjämt det näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Efterfrågan på marknads massa steg under inledningen av 2024 men vände kumulativt till en nedgång på 2,1 procent jämfört med 2023, fördelat på kortfibrig massa

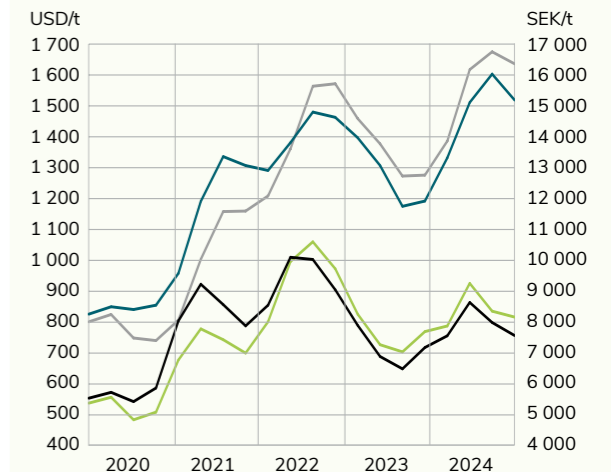
-0,9 procent och långfibrig massa -4,1 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) var -5,1 procent jämfört med 2023. Efterfrågan på CTMP steg med 2,4 procent.

Tillverkarnas globala lager för långfibrig massa i november motsvarade 39 dagar (en nedgång med 5 dagar sedan augusti). Lagren av kortfibrig massa var 48 dagar (samma nivå som i augusti) och av CTMP 45 dagar (ökning med 5 dagar). Lagren av alla kvaliteterna indikerar ett fortsatt överutbud.

Efterfrågan inom Rottneros nischmarknader har varit stabil under hela året.

NBSK-PRISER 2020–2024

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 varierad marknadsbild

+27%

Högre listpris för sulfatmassa

+71 MSEK

Högre försäljningspriser

-27 MSEK

Högre fasta kostnader

Omsättningen uppgick till 626 (637) MSEK, en nedgång med 2 procent. Efterfrågan på sulfatmassa inom Rottneros prioriterade nischer var god men försäljningen hölls tillbaka av lägre produktion, delvis påverkat av det planerade underhållsstoppet i oktober. Försäljningspriset på sulfatmassa var högre än sista kvartalet 2023. Efterfrågan på CTMP var fortsatt svag vilket påverkade både såld volym och pris.

Massapriissäkringarna gav ett negativt utfall på -9 (3) MSEK. Försäljning av andra produkter än massa var 82 (64) MSEK, vilket motsvarar 13 procent av omsättningen. Omsättningen för försäljning av ved har stigit i takt med de ökande timmerpriserna.

De rörliga kostnaderna är på en fortsatt hög nivå och gäller framför allt kostnaden för ved. Utbudet av vedråvara i Sverige har påverkats av lägre avverkningsvolymen än tidigare år. Tillgången på ved har ändå varit god under kvartalet och importen från Baltikum har varit på en normal nivå.

Elpriset var på en säsongsmässigt högre nivå men lägre än under motsvarande kvartal tidigare år. Systempriset var 0,36 (0,66) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,49 (0,65) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var 4 (16) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning under fjärde kvartalet var 0,37 (0,34) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna ökade med 20 MSEK, framför allt drivet av underhållsstoppen.

Under kvartalet har både Vallviks Bruk och Rottneros Bruk genomfört sina årliga underhållsstopp. Stoppen beräknas belasta resultatet med ca 100 MSEK i direkta och indirekta kostnader. De indirekta kostnaderna är produktionsbortfall för stilleståndsdagarna.

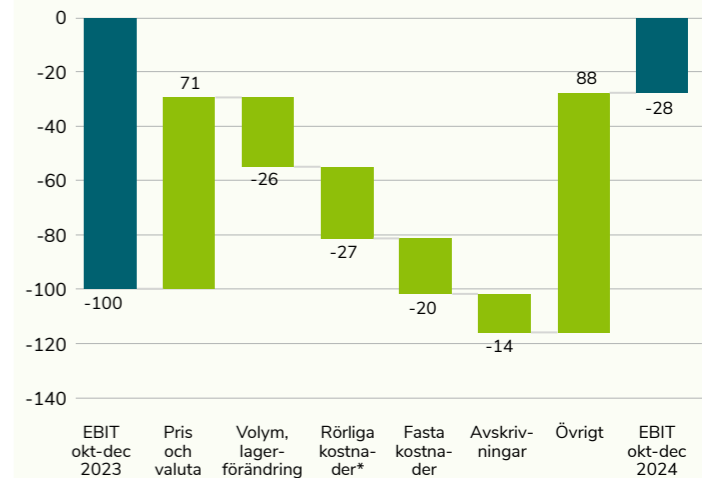
Resultatet belastades med planerliga avskrivningar om 30 (29) MSEK. I tillägg har 13 MSEK skrivits ner på anläggningstillgångar i Rottneros Bruk i samband med investeringarna.

Under kvartalet har Rottneros sålt utsläppsrätter för 76 (0) MSEK. Beloppet redovisas i diagrammet under övrigt.

EBIT för kvartalet uppgick till -28 (-100) MSEK. Jämfört med fjärde kvartalet 2023 var marknaden för sulfatmassa bättre. Resultatet hölls tillbaka av en svag CTMP-marknad, höga vedpriser och årliga underhållsstopp. Försäljningen av utsläppsrätter bidrog positivt.

KVARTALSJÄMFÖRELSE

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	förändr. %	jul-sep 2024	förändr. %
NBSK, USD	1 519	1 192	27	1 603	-5
SEK/USD	10,76	10,69	1	10,43	3
NBSK, SEK	16 335	12 736	28	16 727	-2
Nettooms., MSEK	626	637	-2	686	-9
EBIT, MSEK	-28	-100	-73	40	-168

SKILLNAD I EBIT
FJÄRDE KVARTALET 2024 JÄMFÖRT MED
SAMMA PERIOD 2023 (MSEK)

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

Produktion och leveranser

Utökad CTMP-kapacitet

Produktionen i kvartalet påverkades av underhållsstoppen i Vallviks Bruk och Rottneros Bruk. Produktionsvolymen var 74 800 ton jämfört med 80 100 ton året innan. År 2023 höll Rottneros Bruk sitt årliga underhållsstopp i september. Rottneros Bruk har investerat i utökad produktionskapacitet för CTMP. Utrustning togs i drift under kvartalet och har nått de planerade effektmålen. Produktionen för januari – december minskade med 3 procent till 340 700 (351 700) ton, påverkat av produktionsproblem i Vallvik under början av året. Produktionen av CTMP nådde 121 900 ton, vilket tangerar rekordet från 2023.

Kundleveranserna av sulfatmassa och CTMP minskade med 14 procent till 72 800 (84 500) tusen ton för fjärde kvartalet. Ackumulerat minskade leveranserna med 5 procent till 333 200 (352 200) ton. Försäljningen av sulfatmassa hölls tillbaka av lägre produktion. Marknaden för CTMP var svag vilket påverkade leveranserna under året.

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Det årliga underhållsstoppet i Rottneros Bruk var flyttat från september till oktober. Under 2023 hölls stoppet i tredje kvartalet. Vallviks Bruk höll som planerat och som tidigare år sitt stopp under fjärde kvartalet.

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

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

PRODUKTION

Produktion, ton	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jul-sep 2024	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Sulfatmassa	49 300	48 200	59 600	218 800	229 600
CTMP	25 500	31 900	31 000	121 900	122 100
SUMMA	74 800	80 100	90 600	340 700	351 700
Slipmassa					

LEVERANSER

Leveranser, ton	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jul-sep 2024	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Sulfatmassa	51 500	56 300	54 000	216 700	231 400
CTMP	21 300	28 200	28 100	116 500	120 800
SUMMA	72 800	84 500	82 100	333 200	352 200
Slipmassa					4 700

UNDERHÅLLSSTOPP, 2024

VALLVIKS BRUK

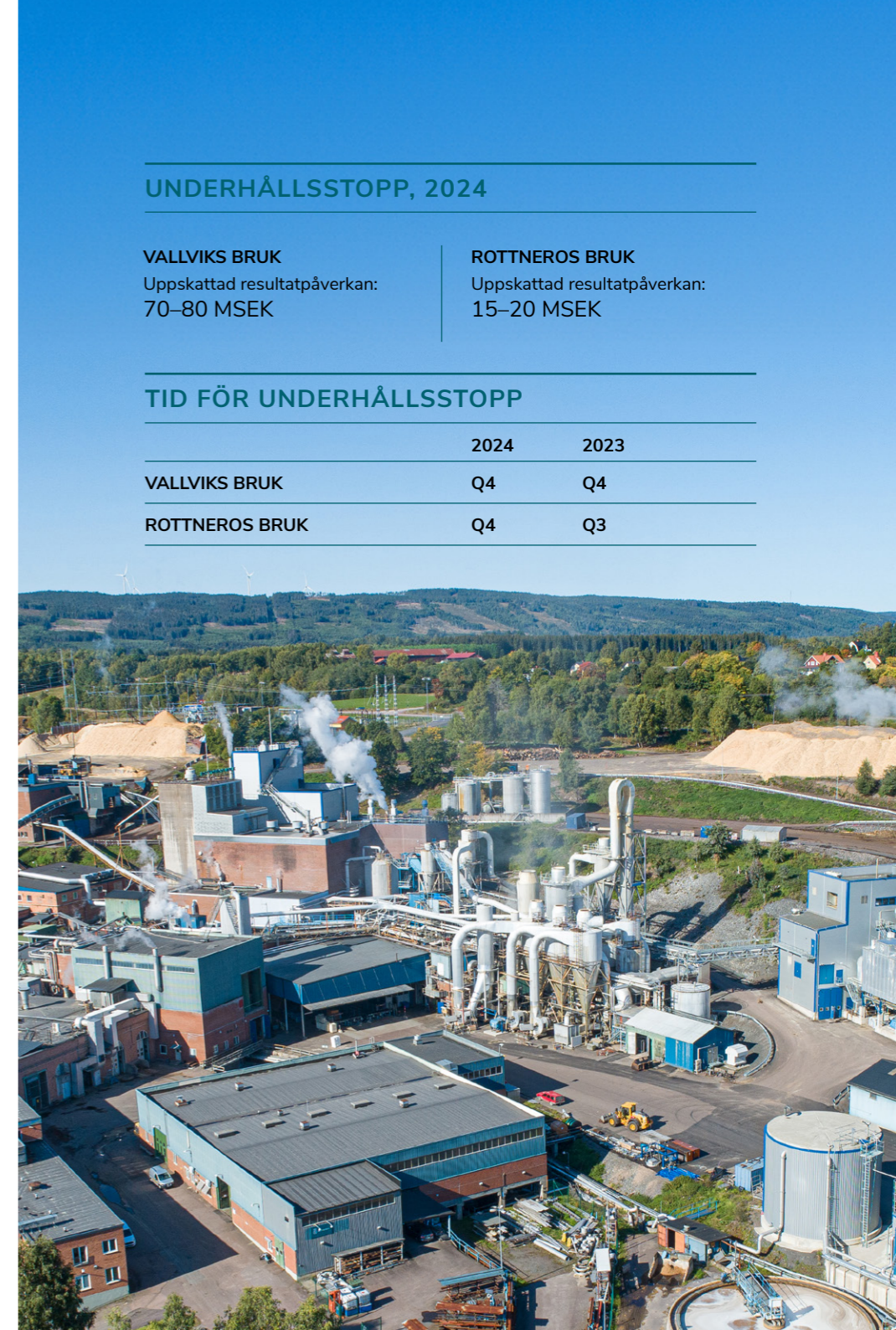
Uppskattad resultatpåverkan:
70–80 MSEK

ROTTNEROS BRUK

Uppskattad resultatpåverkan:
15–20 MSEK

TID FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

	2024	2023
VALLVIKS BRUK	Q4	Q4
ROTTNEROS BRUK	Q4	Q3



Resultat, januari–december

Höga kostnader för vedråvara, lägre volym

2 710 MSEK

Omsättning

Omsättningen uppgick till 2 710 (2 755) MSEK, en nedgång med 2 procent. Justerat för slipmassa, som sedan andra kvartalet 2023 inte ingår i produktportföljen, var omsättningen oförändrad. Listpriset för NBSK-marknadsmassa steg under perioden med 18 procent i USD.

47 MSEK

EBIT

Försäljning av andra produkter än massa uppgick till 344 (265) MSEK, vilket motsvarar 13 procent av omsättningen. Den realiserade förlusten för massaprisräkringar var -30 (-3) MSEK.

2,5 %

Avkastningen på sysselsatt kapital

De rörliga kostnaderna var på en högre nivå än året innan. Kostnaden, baserat på kronor per producerat ton, ökade med cirka 102 MSEK. Ökningen gäller framför allt högre kostnader för vedråvara, men även kostnaden för energi har ökat. Tillgången på flis och rundved har varit god och importen av ved från Baltikum har varit på en normal nivå.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) var 0,41 (0,59) SEK per kWh. Systempriset för perioden var 0,41 (0,64) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen och realiserad vinst på elprissäkringarna var 10 (54) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning för året var 0,34 (0,28) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna ökade med 45 MSEK jämfört med 2023. Förutom inflationspåverkan har underhållskostnader och externa kostnader bidragit till ökningen.

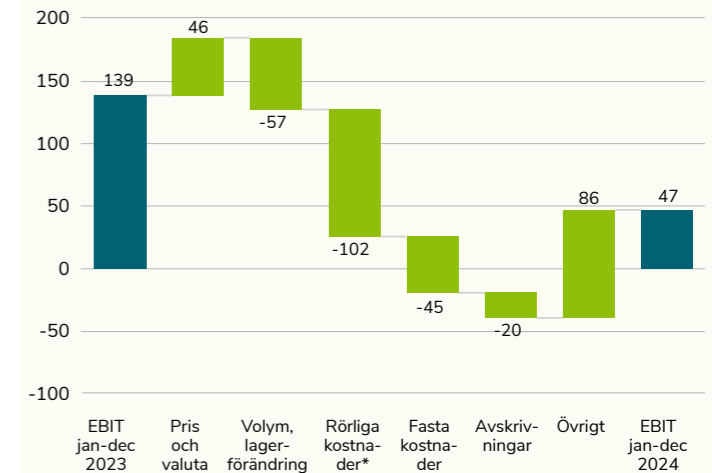
Resultatet belastades med planliga avskrivningar om 120 (118) MSEK. Nedskrivning av anläggningstillgångar uppgick 13 MSEK medan 6 MSEK återfördes 2023.

Under året har Rottneros sålt utsläppsrätter för 87 (0) MSEK. Dessa är inkluderat i posten övrigt. För jämförelseåret ingår en kostnad på 16 MSEK för omorganisationen i Vallviks Bruk 2023.

EBIT för januari–december 2024 var 47 (139) MSEK. Under året har massamarknaden i Kina varit svag, vilket medfört en lägre efterfrågan på CTMP. Däremot har efterfrågan varit god inom Rottneros nischer för sulfatmassa. Högre försäljningspriser har motverkats av högre kostnader för ved, vilket påverkat marginalerna negativt.

JANUARI–DECEMBER 2024

	jan-dec 2024	jan-dec 2023	förändr. %
NBSK, USD	1 491	1 268	18
SEK/USD	10,56	10,61	0
NBSK, SEK	15 752	13 455	17
Nettoomsättning MSEK	2 710	2 755	-2
EBIT MSEK	47	139	-66

SKILLNADEN I EBIT
JANUARI–DECEMBER 2024 JÄMFÖRT MED
SAMMA PERIOD 2023 (MSEK)

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

Övriga poster

Finansiella poster i resultaträkningen

Finansiella poster (netto) uppgick till -20 (14) MSEK för året. Posten består förutom ränteintäkter och räntekostnader även av värdeförändringen på finansiella derivat.

I och med nedläggningen av sliplinjen 2022 fanns elprissäkringar för åren 2023 och 2024 som överskred framtida kassaflöden och därmed klassades som finansiella derivat. Värdeförändringen på dessa kontrakt uppgick till -8 MSEK och har redovisats under finansiella poster.

Finansiering

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

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 19 MSEK vid utgången av året, jämfört med 196 MSEK vid utgången av år 2023. Räntebärande skulder var 403 MSEK vid utgången av året. Nettoskulden var 393 MSEK, jämfört med en nettokassa på 105 MSEK vid slutet av år 2023. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 392 MSEK.

Soliditeten per den 31 december 2024 uppgick till 59 (66) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 11,06 (12,18) SEK vid slutet av året.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari – december 2024 uppgick till 15 (104) MSEK. I posten ingår inbetalning av skatt om 35 (113) MSEK.

Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -435 (-197) MSEK.

Under perioden delades 76 (214) MSEK ut till aktieägarna.

Nettokassaflödet för perioden var -177 (-269) MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar januari–december 2024 uppgick till 449 (205) MSEK. Största delen gäller större pågående projekt.

Vallviks Bruk har investerat i ett nytt hartsokeri. Investeringen uppgick till 93 MSEK och löpte 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.

Totalt ca 220 MSEK har investerats 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 togs i bruk under hösten 2024 och projektet har löpt över 2023–2024.

Under året har totalt 85 MSEK investerats i förnyelsebar energi vid Rottneros Bruk. Investeringarna omfattar en solcellspark och batterier för energilagring och är ett led i att långsiktigt minska exponeringen mot elmarknaden. Investeringen togs i bruk under hösten 2024.

Moderbolaget

Resultat efter finansiella poster för januari–december 2024 uppgick till 21 (259) MSEK. Resultatet påverkades negativt av omvärdering av elprisderivat med -19 MSEK, redovisade som övriga rörelsekostnader. Omvärderingen avser derivatkontrakt med negativa värden som värderas enligt lägsta värdets princip. Värderingen påverkar inte koncernens resultat.

Långsiktiga mål

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

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD 2024

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall 2024
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	63 procent av nettoresultatet 2023
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa	3 procent/år	-3 procent
Intäkter, ej massa	Minst 10 procent	13 procent
Soliditet	Över 50 procent	59 procent
SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall 2024
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR*	6,3 (utfall 2023: 10,2)
Andel kvinnliga medarbetare	Minst 30 procent år 2025	18 procent
MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall 2024
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	9 770 ton ** (utfall 2023: 8 972 ton)
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	110 448 ton (utfall 2023: 98 809 ton)
Utsläpp av COD / ton massa	Årlig förbättring	14,3 kg/ton (utfall 2023: 14,9 kg/ton)

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

** Beräkningen för 2024 är preliminär

Utvecklingsområden

Rottneros Packaging

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

Samverkansbolag

Rottneros Packagings satsning i Polen

Som ett led i utvecklingen har koncernen tillsammans med Arctic Paper bildat ett gemensamt bolag inom Packaging i Polen.

Syftet med bolaget är att bygga och driva en fabrik för produktion av formpressade fibertråg i stor industriell skala. 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

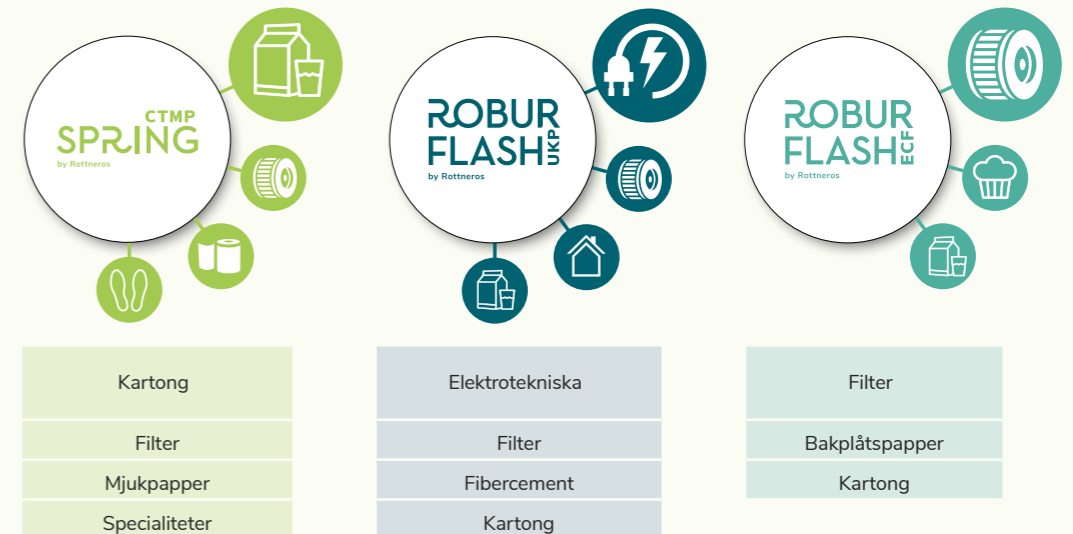
Rottneros gick in som delägare i Blue Ocean Closures i december 2023. Blue Ocean Closures utvecklar en unik torrformeringsteknik för att producera fiberbaserade förslutningar för konsumentförpackningar i stor skala. Målet är att ersätta befintliga lösningar i plast på en global marknad. Den innovativa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

Nytt varumärke och tydligare positionering för optimalt kundvärde

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

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

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



Riskhantering

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

Valutaexponering USD och EUR

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

Den genomsnittliga USD-kursen under januari – december 2024 var 10,56 medan den samma period 2023 var 10,61.

Koncernen har säkrat SEK/USD med en så kallad Risk Reversal, där försäljningen av USD sker inom ett intervall. Vid slutet av året var 31 MUSD säkrat med månatliga förfall fram till mars 2026 inom intervallet 9,94 –11,05 SEK/USD,

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Koncernen har under 2024 haft massapris-säkringar, men har inga säkringar per den 31 december 2024.

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 2024 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. I den säkrade andelen ingår PPA-avtalet, som beskrivs nedan, fram till år 2029. Det verkliga värdet på de orealiserade elprissäkringarna var -64 MSEK per den 31 december 2024.

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 2024 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 med avräkning mot ett fast pris i SE3. Avtalet löper under en 8,5-årsperiod med start 2025.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2023, sidorna 51–58.

ELPRISSÄKRINGAR PER 31 DECEMBER 2024

År	Andel säkrat, %	Öre/kWh
2025	86	38
2026	40	54
2027	36	52
2028	33	56
2029	13	47

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

Aktien och ägarna

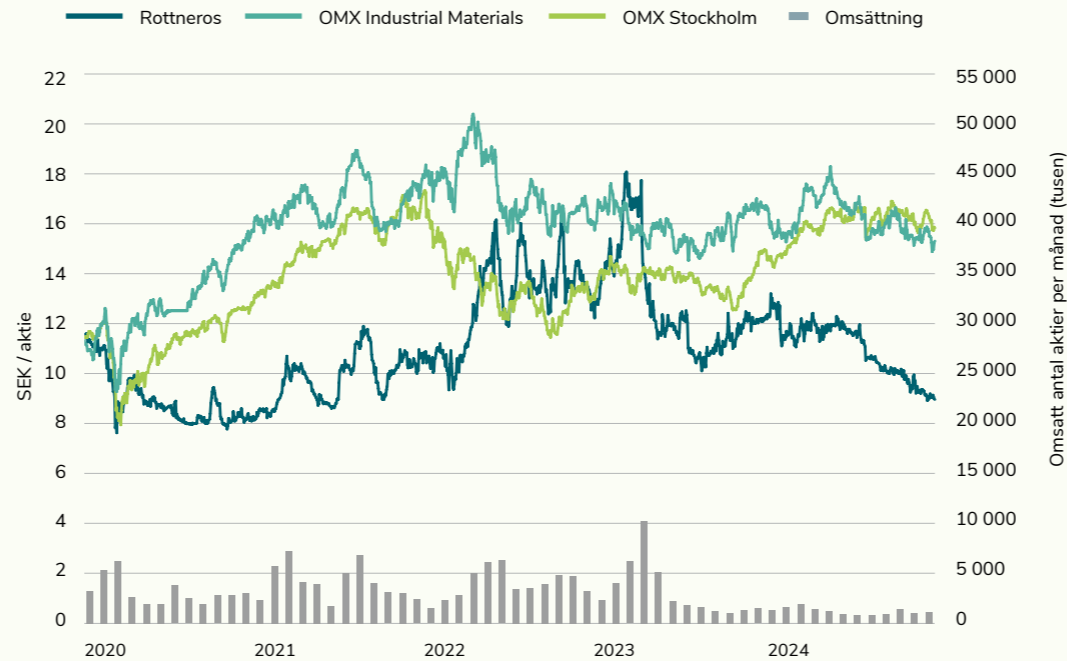
ANTALET AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2024.

AKTIENS KURSUTVECKLING JANUARI – DECEMBER 2024

Vid utgången av december 2024 var aktiekursen 8,96 (12,18 vid utgången av 2023). Medelkursen under året var 11,10 (13,91) SEK.

AKTIEKURS 2020 TILL 31 DECEMBER 2024



STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 DECEMBER 2024

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 713 249	7,6
UBS Switzerland AG, W8IMY	7 496 198	4,9
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	5 900 000	3,8
Dimensional Fund Advisors	2 779 729	1,8
Avanza Pension	2 767 035	1,8
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	2 204 000	1,4
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
Handelsbanken Fonder	959 710	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
Summa 10 största ägarna – innehavsmässigt	114 038 482	74,3
Övriga aktieägare	38 533 443	25,1
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Valberedningen inför årsstämman 2025

Årsstämman kommer hållas torsdagen den 10 april 2025 i Sunne. I enlighet med de riktlinjer som beslutades på Rottneros årsstämma 2024 har valberedning utsetts inför årsstämman 2025.

Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande samt två ytterligare ledamöter, varvid styrelsens ordförande inte ska vara ordförande i beredningen. Av de två ledamöterna, utöver styrelsens ordförande, ska en vara utsedd av bolagets största aktieägare, samt en vara utsedd av någon av bolagets övriga fyra största aktieägare. Ingen av dessa två ledamöter får också vara styrelseledamot.

I valberedningen inför årsstämman 2025 ingår: Michal Jarczynski, utsedd av Arctic Paper S.A., Stefan Sundh, utsedd av PROAD AB, och Per Lundeen, styrelseordförande Rottneros AB.

Valberedningen har utsett Michal Jarczynski till sin ordförande. De två ägarrepresentanterna i valberedningen representerar cirka 59 procent av det totala antalet röster i Rottneros.

Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2025 bereda och framlägga förslag avseende val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och ersättning för utskottsarbete, val och arvodering av revisor, val av ordförande för årsstämman samt i förekommande fall ändringar i instruktionen för valberedningen.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman 2025 ska inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande via e-post till rottneros@allians.se eller per brev till Rottneros AB (publ), c/o Advokatfirman Allians, Våxnäsgatan 4, 653 40 Karlstad senast den 7 februari 2025, för att förslaget ska kunna tas in i kallelsen till årsstämman 2025.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

13 mars 2025	Årsredovisning 2024
10 april 2025	Årsstämma 2025
29 april 2025	Delårsrapport januari – mars 2025
24 juli 2025	Delårsrapport januari – juni 2025
30 oktober 2025	Delårsrapport januari – september 2025

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 6 februari 2025

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 6 februari 2025 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 2024	okt–dec 2023	jan–dec 2024	jan–dec 2023
NETTOOMSÄTTNING	626	637	2 710	2 755
Förändring färdigvarulager	6	-40	58	9
Övriga rörelseintäkter	103	-1	133	35
Rörelsens intäkter totalt	735	596	2 901	2 799
Råvaror och förnödenheter	-415	-390	-1 795	-1 661
Övriga externa kostnader	-217	-191	-621	-573
Personalkostnader	-82	-81	-294	-302
Övriga rörelsekostnader	-10	-10	-12	-11
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	10	-76	179	252
Av- och nedskrivningar	-38	-24	-133	-113
EBIT (rörelseresultat)	-28	-100	47	139
Finansiella intäkter	1	14	4	24
Finansiella kostnader	-8	5	-24	-10
Summa finansiella poster	-7	19	-20	14
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-35	-81	27	153
Skatt på periodens resultat	7	17	-7	-32
NETTORESULTAT	-27	-64	20	121
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK) ¹	-0,18	-0,42	0,13	0,79

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningseffekt.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	okt–dec 2024	okt–dec 2023	jan–dec 2024	jan–dec 2023
NETTORESULTAT	-27	-64	20	121
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	-36	11	-140	-385
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	8	-3	29	79
Omräkningsdifferenser	0	-1	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-28	7	-111	-306
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	-55	-57	-91	-185

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar	21	21
Materiella anläggningstillgångar	1 579	1 274
Finansiella anläggningstillgångar	98	175
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 698	1 470
Varulager	590	493
Kortfristiga fordringar	538	658
Likvida medel	19	196
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 148	1 347
SUMMA TILLGÅNGAR	2 846	2 817
Eget kapital	1 691	1 858
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	341	59
Uppskjuten skatteskuld	123	158
Övriga icke räntebärande skulder	74	65
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	537	282
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	71	32
Icke räntebärande skulder	547	645
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	619	677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 846	2 817
Eget kapital per aktie	11,08	12,18

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
				Säkrings- reserv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2023	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
Nettoresultat jan–dec						20	20
Övrigt totalresultat jan–dec				-111	0		-111
Totalresultat för jan–dec				-111	0	20	-91
Utdelning till aktieägare jan–dec						-76	-76
Utgående balans per 31 december 2024	153	730	-69	-51	-6	934	1 691

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan–dec 2024	jan–dec 2023
EBIT	47	139
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15	-4
Av- och nedskrivningar	133	118
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	195	253
Erhållna/betalda finansiella poster	-11	4
Erhållen/betald skatt	-35	-113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	149	144
Förändring av rörelsekapital	-134	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	104
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-450	-205
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-96
Försäljning av anläggningstillgångar	1	7
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	12	154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-436	-140
Upptagna långfristiga lån	409	100
Amortering av långfristiga lån	-91	-120
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	2	0
Utbetald utdelning	-76	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	244	-233
Periodens nettokassaflöde	-177	-269
Likvida medel vid periodens början	196	465
Periodens nettokassaflöde	-177	-269
Kursdifferens i likvida medel	0	0
Likvida medel vid periodens slut	19	196

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan–dec 2024	jan–dec 2023
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	91	111
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten		–
Upptagna långfristiga lån från banker	409	100
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	2	0
Amortering av långfristiga lån från banker	-91	-120
Totalt	320	-20
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	412	91

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan–dec 2024	jan–dec 2023
NETTOOMSÄTTNING	23	18
Övriga rörelseintäkter	1	12
Rörelsens intäkter totalt	24	30
Massaprisräkningar	-30	-3
Övriga externa kostnader	-38	-38
Personalkostnader	-40	-40
Övriga rörelsekostnader	-19	0
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-103	-51
Av- och nedskrivningar	-1	0
EBIT (rörelseresultat)	-104	-51
Resultat från andelar i koncernföretag	108	133
Finansiella intäkter	35	187
Finansiella kostnader	-12	-10
Summa finansiella poster	132	310
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	28	259
Skatt på periodens resultat	-7	-53
NETTORESULTAT	21	206

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER
TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan–dec 2024	jan–dec 2023
NETTORESULTAT	21	206
Övrigt totalresultat	–	–
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	–	–
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	21	206

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	3
Finansiella anläggningstillgångar ¹	708	758
Summa anläggningstillgångar	710	761
Kortfristiga fordringar ²	1 154	825
Likvida medel	2	158
Summa omsättningstillgångar	1 156	983
SUMMA TILLGÅNGAR	1 867	1 744
Eget kapital	1 025	1 080
Långfristiga skulder		
Räntebärande	331	51
Ej räntebärande	20	54
Summa långfristiga skulder	351	105
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	69	32
Ej räntebärande ³	422	527
Summa kortfristiga skulder	491	559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 867	1 744

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 283 (283) MSEK.² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 1139 (801) MSEK.³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 398 (486) 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 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 att stänga sliplinjen i Rottneros Bruk hade koncernen elprissäkringar som översteg beräknad konsumtion för 2024. I enlighet med IFRS 9 klassificeras den del av säkringen som inte motsvarades av framtida kassaflöden som finansiella poster. Värdeförändringar på den del som inte motsvarades av framtida kassaflöden har redovisats i finansnettot och uppgick till -8 MSEK för perioden januari – december 2024. Kassaflödet från de realiserade finansiella derivaten uppgick till 12 MSEK.

I juni 2023 refinansierade Rottneros AB de befintliga långfristiga låneavtalen. Avtalet omfattade ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK.

Den 27 december genomfördes en refinansiering som återbetalade alla upptagna skulder, vilka ersattes med banklån på totalt 400 MSEK uppdelade på tre lån samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Löptiden på lånen är på tre år med option på förlängning i ytterligare ett år. Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är

kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2023. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2023 bedöms redovisade värden motsvara verkliga värden eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Kundfordringar täcks av kreditförsäkring som ersätter merparten av eventuella kundförluster. Bolaget har långa relationer med sina kunder och kreditförluster har historiskt varit låga.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari – december 2024 har Rottneros haft försäljning till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 11 (9) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 31 december 2024 till 0 (0) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 285 (293) för perioden januari – december.

ÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Under det fjärde kvartalet 2024 har inga ändringar skett i koncernledningen.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Försäljning av massa	553	570	2 395	2 492	2 395	2 492
Resultat från massaprisräkringar	-9	3	-30	-2	-30	-2
Försäljning av biprodukter och övrigt	27	28	129	120	129	120
Försäljning av ved	55	36	216	145	216	145
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	626	637	2 710	2 755	2 710	2 755

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Sverige	139	169	630	605	630	605
Övriga Norden	112	60	338	285	338	285
Tyskland	90	74	363	370	363	370
Italien	21	36	108	150	108	150
Övriga Europa	100	91	474	392	474	392
USA	54	54	235	221	235	221
Kina	25	46	123	255	123	255
Indien	33	61	207	275	207	275
Övriga världen	52	46	232	202	232	202
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	626	637	2 710	2 755	2 710	2 755

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSMÅNÅD

BELOPP I MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Kartong och förpackning	86	160	534	729	534	729
Skriv- och tryckpapper	10	13	31	67	31	67
Filter	131	114	560	593	560	593
Elektrotekniska applikationer	149	116	537	489	537	489
Mjukpapper	47	66	261	229	261	229
Specialapplikationer	96	71	327	298	327	298
Fibercement	22	15	78	40	78	40
Övrigt	12	14	67	46	67	46
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	553	570	2 395	2 492	2 395	2 492

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, kassafördessäkring	561 336 MWh	2024–2028	40,10 öre/kWh	68
El, termin, finansiell	61 488 MWh	2024	–	20
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				95

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2024

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

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning, MSEK					
Nettoomsättning	2 710	2 755	2 980	2 303	2 093
EBITDA	179	252	691	385	77
Av- och nedskrivningar	-133	-113	-141	-118	-119
EBIT	47	139	550	267	-42
Finansiella poster (finansnetto)	-20	14	164	-21	-19
Resultat efter finansiella poster	28	153	714	246	-61
Nettoreultat	20	121	565	198	-50
Kassaflödesanalys, MSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	104	541	288	85
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-436	-140	-112	-123	-128
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-421	-36	429	165	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	244	-233	-125	-334	-3
Nettokassaflöde	-177	-269	304	-169	-46
Balansposter, MSEK					
Anläggningstillgångar	1 698	1 470	1 501	1 339	1 285
Varulager	590	493	436	327	355
Kortfristiga fordringar	538	658	1 020	555	287
Likvida medel	19	196	465	161	330
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	393	-105	-354	-16	81
Eget kapital	1 691	1 858	2 256	1 527	1 301
Långfristiga räntebärande skulder	341	59	111	145	411
Långfristiga ej räntebärande skulder	196	223	325	207	150
Kortfristiga räntebärande skulder	71	32	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	547	645	730	503	395
Sysselsatt kapital	2 083	1 753	1 902	1 511	1 382
Summa eget kapital och skulder	2 846	2 817	3 422	2 382	2 257

	2024	2023	2022	2021	2020
Nyckeltal					
EBITDA-marginal, %	6,6	9,1	23,2	16,7	3,7
EBIT-marginal, %	1,8	5,0	18,5	11,6	-2,0
Vinstmarginal, %	1,0	5,6	24,0	10,7	-2,9
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	1,1	5,9	29,9	14,0	-3,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	2,4	7,6	32,2	18,5	-3,0
Soliditet, %	59	66	66	64	58
Skuldsättningsgrad, %	23	-6	-16	-1	6
Övrigt					
Medelantal anställda, st	285	293	319	316	318
Produktion massa, tusen ton	341	351,7	397,1	395,3	412,6
Leveranser massa, tusen ton	333	356,9	388,4	403,2	416,5
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 491	1 268	1 404	1 198	843
SEK/USD ²	10,56	10,61	10,12	8,58	9,21
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	15 752	13 455	14 213	10 280	7 765

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2024				2023				2022				2021			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK																
Nettoomsättning	626	686	711	688	637	693	681	744	730	806	784	660	598	570	593	542
EBITDA	10	70	65	35	-76	79	71	178	31	233	254	174	88	130	127	40
Av- och nedskrivningar	-38	-30	-35	-30	-24	-30	-30	-29	-30	-49	-34	-29	-30	-29	-30	-29
EBIT	-28	40	30	5	-100	49	41	149	1	185	220	145	58	101	97	11
Finansiella poster (finansnetto)	-7	-4	0	-8	19	-7	3	-1	10	156	-1	-1	-1	-11	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	-35	35	30	-3	-81	42	44	148	11	341	219	144	57	90	93	7
Skatt på periodens resultat	7	-8	-8	1	17	-9	-10	-30	-2	-71	-46	-30	-8	-19	-19	-2
Nettoresultat	-27	28	22	-2	-64	33	34	118	9	270	172	114	49	71	74	5
Per aktie																
Resultat per aktie, SEK	-0,18	0,18	0,15	-0,02	-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	75	91	91	84	80	89	93	90	87	96	111	103	91	92	109	103
Leveranser massa, tusen ton	73	82	89	90	85	102	83	87	87	96	106	100	96	93	103	112
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	16 335	16 727	16 150	13 839	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

		2024	2023	2022	2021	2020
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	0,13	0,79	3,70	1,28	-0,33
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-2,85	-1,29	2,80	1,07	-0,30
Eget kapital/aktie	SEK	11,08	12,18	14,78	9,99	8,53
Utdelning ⁴						
Ordinarie utdelning	SEK	0,50	0,50	0,40	–	–
Extra utdelning	SEK	–	0,90	0,20	0,45	–
Totalt	SEK	0,50	1,40	0,60	0,45	–
Börskurs vid periodens slut	SEK	8,96	12,18	12,22	10,42	8,15
Direktavkastning ⁵	%	4	11	6	6	0
Totalavkastning ⁵	%	-22	11	23	33	-29
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,8	1,0	0,8	1,0	1,0
P/E-tal/aktie	ggr	68,9	15,4	3,3	8,1	-24,7

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.

⁵ Avkastning i förhållande till börskurs vid periodens ingång.

Alternativa nyckeltal

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

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

DEFINITIONER FÖR IFRS- OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA

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

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kassaflöde efter investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader)

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

Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader)

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

Soliditet

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

Likviditet

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

Tillgänglig likviditet

Likvida medel samt tillgängliga krediter hos banker och motsvarande institut.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-tal

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

Rörelseresultat per aktie

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

Ordlista

Avsalumassa

Avsalumassa används synonymt med marknads massa.

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 cellulosa fibrer 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 cellulosa fibrer än lövved.

Marknads massa

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

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. Prisdare på världsmarknaden.

PIX

Index tillhandahållet av Fastmarkets för listpris på pappersmassa.

TTO

Index tillhandahållet av Trade Tree Online för nettopris på pappersmassa.

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



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