

2024

ÅRS- OCH HÅLLBARHETS-
REDOVISNING



Rottneros är en global leverantör av förstklassig marknads massa för utvalda nischer. Inom Rottneros Packaging utvecklar och säljer vi klimatsmarta förpackningar. Med våra produkter och vårt ansvarstagande kan vi bidra till en bättre framtid. Vi utvecklar ständigt vårt erbjudande i linje med marknadens behov genom våra nära kundrelationer, höga tekniska expertis och innovationstakt, alltid med omsorg om miljön. Genom att sätta medarbetaren i centrum kan vi få en trygg, stimulerande och attraktiv arbetsplats.



ÖVERSIKT

Rottneros i korthet	4
Året i korthet.....	5
Vd-ord.....	7
Rottneros som investering.....	9
Trender och marknader	10
Rottneros erbjudande	15

STRATEGI

Strategiska prioriteringar	18
Mål och utfall	19

VERKSAMHETEN

Flera enheter – ett företag.....	22
Insatsvaror	23
Produktion Vallviks Bruk.....	25
Produktion Rottneros Bruk.....	27
Produktion Rottneros Packaging	29

HÅLLBARHETSREDOVISNING

Introduktion.....	32
Värdekedjan.....	33
Fokusområden.....	34
Certifieringar	44
Miljödata	105
Övrig hållbarhetsdata	107

ÅRSREDOVISNING

Förvaltningsberättelse.....	46
Ersättningsrapport.....	50
Finansiella och operativa risker	51
Ordförandeord	59
Bolagsstyrningsrapport	60
Styrelse, revisorer och ledning.....	65
Koncernens räkningar.....	68
Tilläggsupplysningar och noter, koncernen.....	72
Moderbolagets räkningar	89
Tilläggsupplysningar och noter, moderbolaget.....	93
Styrelsens försäkran.....	99
Revisionsberättelse.....	100
Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten	103

ÖVRIG INFORMATION

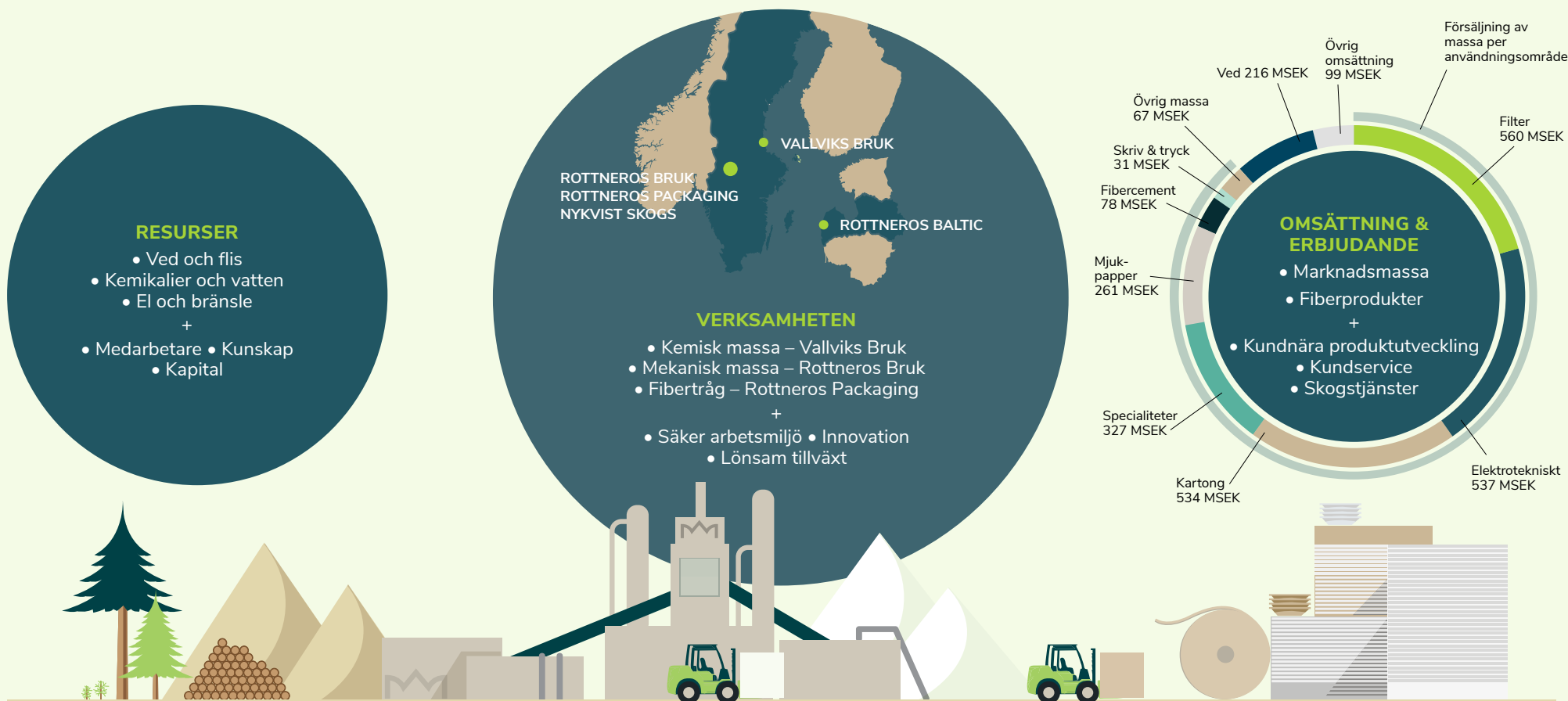
Flerårsöversikt	108
Kvartalsdata, alternativa nyckeltal och definitioner	109
Rottnerosaktien och ägarna	110
Årsstämman	112
Ordlista.....	113
Vår historia	114

ÖVERSIKT & STRATEGI

Rottneros i korthet

Rottneros utvecklar och producerar kemisk och mekanisk marknads massa sedan mer än 100 år. Våra kvalitetsmassor levereras till nischmarknader i Europa, Asien och Nordamerika. Den största delen av produktionen går till den växande marknaden för kartonger och förpackningar och de starkaste positionerna har vi inom massa till filter och elektrotekniska applikationer. Ett nyare område för Rottneros är utveckling och produktion av fibertråg och förpackningslösningar.

- **ROTTNEROS BRUK** producerar den mekaniska massan CTMP som har ett mycket högt utbyte av skogsråvaran.
 - **VALLVIKS BRUK** tillverkar en exceptionellt ren kemisk sulfatmassa.
 - **NYKVIST SKOGS** i Värmland och **ROTTNEROS BALTIC** i Lettland förser bruken med vedråvara från certifierat och hållbart skogsbruk.
- ROTTNEROS PACKAGING** producerar och utvecklar klimatsmarta fibertråg.

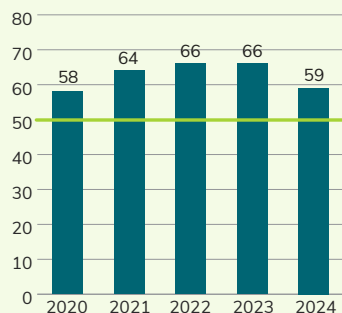


ÅRET I KORTHET

Flera viktiga investeringar togs i drift

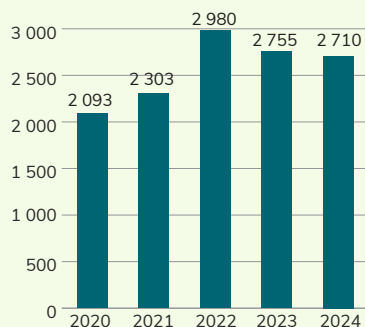
Flera stora investeringar som utgör viktiga pusselbitar för Rottneros strategiska utveckling togs i drift under året. Projektet för hållbara förpackningslösningar i Polen löpte på med produktionsstart under 2025. Resultatutvecklingen under 2024 tyngdes av en fortsatt prisuppgång för vedråvaran och vissa produktionsstörningar under det första kvartalet. Samtidigt fortsatte hållbarhetsarbetet i ett högt tempo med det övergripande målet att nå en fossilfri produktion till 2030.

SOLIDITET (%)



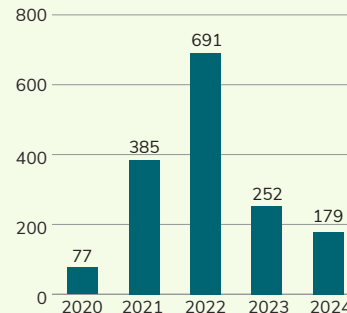
Mål: över 50 %. Balansräkningen är fortsatt stark med en soliditet på 59 % och tillgänglig likviditet på 392 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



Nettoomsättning för 2024 uppgick till 2 710 MSEK. Exklusive slipmassa var omsättningen oförändrad.

EBITDA (MSEK)



Högre försäljningspriser kompenserade inte för de ökade kostnaderna för vedråvaror.



2 710

NETTOOMSÄTTNING, MSEK
-2 %



2 %

EBIT-MARGINAL
(5 % ÅR 2023)



20

NETTORESULTAT, MSEK
(121 MSEK ÅR 2023)



341

PRODUKTION, TUSEN TON*
+3 %

MSEK OM INGET ANNAT ANGES	2024	2023	Förändring
EBIT (rörelseresultat)	47	139	-92
Resultat efter finansiella poster	27	153	-125
Nettoresultat	20	121	-101
Resultat per aktie, SEK	0,13	0,79	-0,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	104	-89
Produktion, tusen ton	341	352	-11
Leveranser, tusen ton *	333	352	-19

* Volymen gäller sulfatmassa och CTMP och är exklusive slipmassa som lades ner 2022 men som ingick i försäljningen 2023.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET



SÄKERHETEN KOMMER ALLTID FÖRST

Högst upp på koncernens dagordning står alltid medarbetarnas säkerhet. Personalen arbetar systematiskt och målmedvetet med dessa frågor varje dag med en nollvision som övergripande målsättning när det gäller antalet olyckor med sjukfrånvaro. Arbetet gav resultat genom att antalet olycksfall med sjukfrånvaro minskade under 2024. I juni inträffade dock en svår arbetsplatsolycka i Rottneros Bruk, där två personer skadades allvarligt i samband med ett arbete på en transformator. Olyckan har utretts noggrant och allt tyder på att den orsakades av ett fabriktionsfel på transformatorn.

PROJEKTET FÖR FÖRPACKNINGSFABRIK I POLEN PÅGÅR

Rottneros Packagings projekt inom hållbara förpackningslösningar tillsammans med Arctic Paper i Polen pågick under året och med produktionsstart 2025. Det är en viktig milstolpe för koncernens satsning inom högkvalitativa fossilfria förpackningslösningar. Fabriken verifierar en förstklassig produktkvalitet samt en skalbar och konkurrenskraftig produktion i full industriell skala. Rottneros fibertråg är miljömässigt överlägsna jämfört med de plastbaserade produkter som dominerar idag, något som gör den långsiktiga marknadspotentialen avsevärd.



VIKTIGA INVESTERINGAR TOGS I DRIFT

Under året slutfördes flera viktiga investeringar inför framtiden, inte minst väsentligt utökad CTMP-kapacitet samt i förnyelsebar energiproduktion med tillhörande energilagring i Rottneros Bruk. Produktionskapaciteten inom CTMP växer därmed från nuvarande 125 tusen ton till cirka 165 tusen ton, vilket ökar expansionsmöjligheterna på den långsiktigt växande förpackningsmarknaden. Även investeringen i ett nytt hartskokeri på Vallviks Bruk slutfördes under hösten. Investeringen ersatte äldre existerande utrustning.

NYTT AVTAL FÖR DEN LÅNGSIKTIGA FINANSIERINGEN

Trots en hög investeringstakt under året bibehölls en robust balansräkning. I december refinansierades koncernens långsiktiga kreditfaciliteter om 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.



HÅLLBARHET I FOKUS

Förändringen mot hållbara produkter, från fossilbaserade blir viktigare för varje dag. Långsiktig hållbarhet och att nå målet om en fossilfri produktion är också centrala delar för utvecklingen av Rottneros strategiska position som en växande, effektiv och ledande nischaktör. Detta genomsyrade koncernens investeringar under året. Planen för att fasa ut de fossila bränslena till 2030 är en viktig del av detta.

Flera viktiga investeringar togs i drift, den ökade konkurrensen om råvaran fortsatte dock att påverka vår lönsamhet negativt

Vårt systematiska arbete med att utveckla och förbättra Rottneros steg för steg fortsatte under 2024. Flera stora investeringar som utgör viktiga pusselbitar på vår strategiska utvecklingsresa, togs i drift. Samtidigt hade vårt hållbarhetsarbete ett högt tempo med det övergripande målet att nå en fossilfri produktion till 2030. Projektet inom hållbara förpackningslösningar i Polen tillsammans med Arctic Paper startar upp produktionen under 2025. Därefter kan vi verifiera vår produktionsteknologi i full industriell skala och gå vidare mot vårt mål att bli en ledande aktör inom hållbara livsmedelsförpackningar. Resultatutvecklingen under 2024 tyngdes av en fortsatt prisuppgång för vedråvaran och vissa väderrelaterade produktionsstörningar under det första kvartalet.

Säkerheten har alltid högsta prioritet

Medarbetarnas säkerhet står alltid högst upp på vår dagordning. 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 tillfredsställande att arbetet ger resultat, antalet olycksfall med sjukfrånvaro minskade under 2024. I juni inträffade dock en svår arbetsplatsolycka i Rottneros Bruk, där två personer skadades allvarligt i samband med ett arbete på en transformator. Det inträffade var djupt beklagligt och något vi ser mycket allvarligt på. Orsaken till olyckan har utretts noggrant och allt tyder på att den orsakades av ett fabriktionsfel på transformatorn.

Förutsättningarna i vår bransch förändras

I ett långsiktigt perspektiv är det uppenbart att förutsättningar i vår bransch förändrats tydligt under de senaste åren, inte minst genom att konkurrensen om vedråvaran har ökat. Bakom detta ligger bland annat samhällets självklara fokus på att motverka den globala uppvärmningen, vilket påverkar benägenheten att avverka. Ytterligare en anledning är den ökade användningen av vedråvara för att producera energi. Utöver dessa faktorer har Rysslands vedexport av naturliga skäl fallit bort och därmed reducerat utbudet på ved i Skandinavien.

Den växande konkurrensen om vedråvaran har inneburit att våra råvarukostnader har ökat kraftigt sedan 2021, vilket utgör en tydligt hämmande faktor för vår lönsamhet. En följd av detta är även att utbudet på barrträsbaserad långfibermassa hålls tillbaka, vilket har ökat prisdifferensen mellan vår massa och den eukalyptusbaserade motsvarigheten. Ytterligare en faktor bakom den ökade prisskillnaden är att produktionskapaciteten och utbudet på det eukalyptusmassa har vuxit stadigt de senaste åren. Eftersom det finns möjligheter att ersätta långfibrig massa med



eukalyptus i vissa applikationer, riskerar detta påverka marknadsbalansen i ökad utsträckning även på våra marknader framöver.

Trots den ökade konkurrensen om vedråvaran var vår råvarutillgång fortsatt god under året. Det långsiktiga arbetet med att skapa nära relationer till våra leverantörer, främst sågverk och virkesföretag, skördade därmed ytterligare framgångar. Vi utökade antalet leverantörer för att säkra behovet av vedråvara för den utökade produktionskapaciteten i Rottneros Bruk.

VD-ORD



”Massamarknaden har goda förutsättningar att uppvisa långsiktig tillväxt.”

Flera viktiga investeringar togs i drift

Under året slutförde vi flera viktiga investeringar inför framtiden. I Rottneros Bruk var det i förnyelsebar energiproduktion med tillhörande energilagring samt väsentligt utökad CTMP-kapacitet. Vår produktionskapacitet inom CTMP växer därmed från nuvarande 125 tusen ton till cirka 165 tusen ton, vilket ökar våra expansionsmöjligheter på den långsiktigt växande förpackningsmarknaden, den viktigaste för CTMP. Vi slutförde även investeringen i ett nytt hartskokeri i Vallviks Bruk med driftstart under hösten. Investeringen ersatte äldre existerande utrustning. Vi hade samtidigt en högre takt än normalt i löpande underhållsinvesteringar för att säkerställa en god tillgänglighet i våra fabriker och därmed en stabil produktion. För året som helhet uppgick investeringarna sammanlagt till cirka 450 MSEK.

Hållbarhetsarbetet i fokus

Förändringen mot hållbara produkter, från fossilbaserade, är högt prioriterad i samhället och blir viktigare för varje dag. Tillsammans med ett växande behov av konkurrenskraftiga förpackningslösningar innebär det att massamarknaden har goda förutsättningar att uppvisa långsiktig tillväxt. Långsiktig hållbarhet och att nå målet om en fossilfri produktion är centrala delar för utvecklingen av Rottneros strategiska position som en växande, effektiv och

ledande nischaktör. Vi har fastställt en plan för hur de återstående fossila bränslena ska fasas ut. Det rör sig om mycket begränsade volymer och det handlar huvudsakligen om att byta ut de bränslen som används vid uppstart efter produktionsstopp, främst i Vallviks Bruk. Detta arbete fortskred under året enligt plan.

Marknaden var huvudsakligen stabil, våra nischkunder efterfrågade ökade volymer

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

Den enskilt största marknaden för marknads massa, Kina, var relativt svag under hela året, medan Europa och USA uppvisade en starkare trend. Under det första halvåret präglades massamarknaden totalt sett av en viss optimism och prisuppgångar. Produktionsbortfall, inte minst genom en strejk i Finland, höll tillbaka utbudet. Detta i kombination med en ökad efterfrågan bland europeiska papperstillverkare ledde till successivt ökande massapriser. Marknaden bromsade dock in under det tredje kvartalet

främst tyngd av den svaga efterfrågan i Kina. Trots en avmattning på vår huvudmarknad i Europa efter sommaren landade helåret 2024 på en tydlig konsumtionstillväxt här jämfört med föregående år.

Ny förpackningsfabrik i Polen

Rottneros Packagings projekt inom hållbara förpackningslösningar tillsammans med Arctic Paper i Polen startar produktionen under 2025. Därmed passeras en viktig milstolpe för vår satsning inom högkvalitativa fossilfria förpackningslösningar. Fabriken verifierar vår förstklassiga produktkvalitet samt en skalbar och konkurrenskraftig produktion i full industriell skala. Våra fibertråg är miljömässigt överlägsna jämfört med de plastbaserade produkter som dominerar idag, vilket gör den långsiktiga marknadspotentialen avsevärd.

För att värna den starka balansräkningen föreslås ingen utdelning för 2024

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 årsstämman att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för 2024. Bakgrunden är det svaga resultatet som främst bottnar i höga råvarukostnader och en osäker massamarknad i Kina vilken tyngt CTMP-marknaden. 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.

Till sist vill jag understryka hur glad och stolt jag är över mina medarbetare och deras helhjärtade engagemang under året. Jag vill passa på att varmt tacka dem. Jag vill även rikta ett stort tack till våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett bra och nära samarbete. Att vi en del av lösningen på den globala uppvärmningen tillsammans med den övriga skogsindustrin ger oss tillförsikt inför framtiden.

Lennart Eberleh

vd och koncernchef

Rottneros som investering

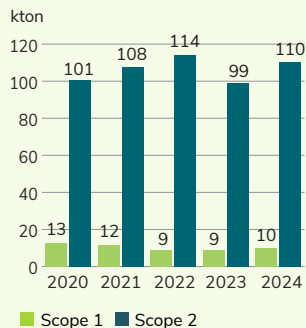
Rottnerosaktien är sedan november 1987 noterad på Nasdaq Stockholm och klassas som ett bolag i segmentet Basic Resources på Mid Cap. Rottneros kombinerar långsiktig lönsamhet och hållbarhet med starka finanser och innovativa satsningar för framtiden. Med fokus på massa till attraktiva nischer, breddad intäktsbas och stabil avkastning till aktieägarna över tid är Rottneros väl positionerat för att möta en växande global efterfrågan på hållbara lösningar.

DEL AV DEN GRÖNA OMSTÄLLNINGEN

Rottneros är tillsammans med hela skogsindustrin en del av den gröna omställningen till cirkulär ekonomi, med lösningar som har positiv inverkan på miljö och klimat.

Massan ersätter fossilbaserade råvaror och används för tillverkning av förnyelsebara produkter. Rottneros mål är att ha en fossilfri produktion år 2030.

KOLDIOXID-UTSLÄPP CO₂



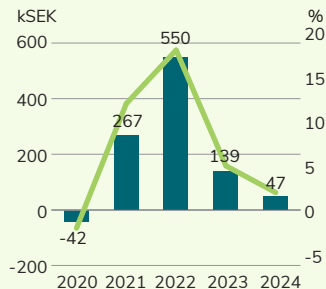
LÅNGSIKTIG LÖNSAMHET

Rottneros strategi är att fokusera på användningsområden där våra produkter skapar mervärde. Genom ökade volymer motverkas kostnadsinflationen.

Satsningen på formpressade fibertråg ger en breddad intäktsbas, vilket på sikt minskar exponeringen mot massamarknaden.

År 2024 var EBIT 47 MSEK, vilket motsvarar en EBIT-marginal om 2 procent.

EBIT OCH EBIT-MARGINAL

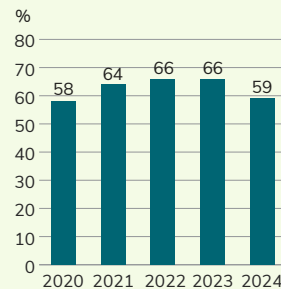


STARKA FINANSER

Koncernen har stark soliditet och låg skuldsättningsgrad. Soliditeten för år 2024 var 59 procent.

Nettoskulden var 393 MSEK och tillgänglig likviditet uppgick till 392 MSEK. De starka finanserna ger utrymme för större strategiska investeringar både i massbruken och i nya projekt för att bredda intäktsbasen.

SOLIDITET

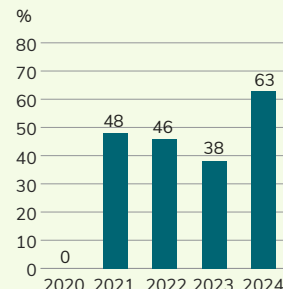


AVKASTNING TILL AKTIEÄGARNA

Rottneros policy är att dela ut 30–50 procent av nettoresultatet till aktieägarna.

För år 2024 föreslår styrelsen att ingen utdelning ges baserat på årets resultat och det osäkra världsläget. Under året delades 0,50 SEK/aktie ut till aktieägarna. Total avkastning (värdeökning plus utbetald utdelning) för år 2024 var -22 procent.

UTDELNING AV NETTORESULTAT*



EN MARKNAD MED FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR LÅNGSIKTIG TILLVÄXT

Rottneros har en stark position på massamarknaden tack vare produktion av både kemisk och mekanisk massa. Vår produktkvalitet och service borgar för goda och långa kundrelationer.

Flera globala trender medför att massamarknaden har goda förutsättningar att uppvisa långsiktig tillväxt. Ett exempel är omställningen från plast till fiberbaserade förpackningar.

Expansionspotentialen inom våra utvalda nischer är stor och redan idag är Rottneros världsledande inom E-massa och filtermassa, samt har en ledande kompetens inom utveckling av miljövänliga fiberbaserade livs-medelstråg.

Rottneros är aktiv inom flera innovativa projekt och förstudier med inriktning mot nya produkter tillverkade av skogsråvara. Målsättningen är att bredda intäktsbasen och på så sätt minska exponeringen mot massamarknaden.

Denna information är en generell beskrivning av Rottneros som investering och är ingen rekommendation att investera i Rottneros och ska således inte ligga till grund för en investering i Rottneros. En investering i aktier är förenade med risk. Vid bedömning av Rottneros framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Rottneros och dess aktie. Alla investeringar i aktier är förenade med risker av både generell och mer bransch eller företagsspecifik karaktär. En investerare som överväger att investera i aktier i Rottneros bör läsa relevant information om Rottneros noggrant innan en investering sker. Rottneros tar inget ansvar för en investerares beslut att investera i Rottneros på grundval av informationen ovan och tar således inte ansvar för en skada som en investerare kan åsamkas av efter en investering i Rottneros.

* Utbetald utdelning i förhållande till föregående års resultat. För år 2021 är utdelningen relaterat till det sammanlagda resultatet för år 2020 och 2019.

Trender och marknader

TRENDER SOM PÅVERKAR MASSAMARKNADEN



HÖGRE LEVNADSSTANDARD

Den globala ekonomiska expansionen med ökande befolkning och högre levnadsstandard är den viktigaste drivkraften för den stadigt växande användningen av massa i världen.

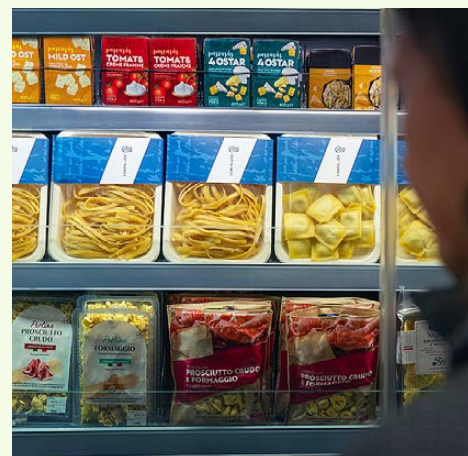
Efterfrågan på marknads massa förväntas öka med 1–2 procent per år. Asien står för den största tillväxten och är allt viktigare för avsetningen av Rottneros produkter. Mjukpapper är det användningsområde som visar snabbast tillväxt och svarar för drygt 40 procent av konsumtionen av marknads massa i världen.



DIGITALISERING

Den genomgripande digitaliseringen av media fortsätter att driva på förändringar i marknadens struktur.

Efterfrågan förskjuts successivt från massa för skriv- och tryckpapper till massa för andra applikationer som förpackningar, mjukpapper och specialpapper. E-handels stadiga tillväxt ökar samtidigt behovet av förpackningar.



HÅLLBARA FÖRPACKNINGAR

Hållbarhetsaspekten blir allt viktigare för konsumenterna som ofta är medvetna om den påverkan som matproduktion, livsmedelsförpackningar och matavfall har på miljön.

Fördelen med kartong som ett fossilfritt och hållbart förpackningsmaterial bekräftas också av allt fler studier. Rottneros deltar aktivt i omställningen som leverantör och besitter hög kompetens inom massa för kartong. Koncernen har även en växande produktion av fiberbaserade tråg helt utan tillsatser av skadliga kemikalier.



ELINFRASTRUKTUR

Den omfattande omställningen mot nya och förnybara energikällor gör att behovet av ny elinfrastruktur ökar, främst i Europa och USA samtidigt som underhållsbehovet är stort inom de befintliga elnäten. Det för med sig ökad efterfrågan av E-massa som används för elektrisk isolering i transformatorer, en nisch där Rottneros är världsledande.

Även den kraftfulla ekonomiska och industriella expansionen i Asien driver en ökad efterfrågan på E-massa.

Positiv marknad första hälften av 2024 följdes av viss avmattning under andra halvåret

Första halvåret av 2024 präglades av stigande priser och en ökande efterfrågan på massa. Detta berodde bland annat på att utbudet påverkades negativt av en 15 dagar lång strejk i Finland. Under det andra halvåret svängde dock marknadsbalansen till förmån för köparna och prisutvecklingen vände ned delvis påverkad av den svaga efterfrågan från Kina. Efterfrågan inom Rottneros marknadsnicher för kemisk massa var fortsatt god under hela året. Marknaden för CTMP tyngdes av överkapacitet med sjunkande priser som följd.

Världens fiberbehov täcks nästan till hälften av nyproducerad cellulosa

Mängden cellulosa-fiber i världen som används för tillverkning av papper, kartong, textilier och hygienprodukter, uppgår totalt till cirka 393 miljoner ton per år. Drygt hälften består av återanvänd returfiber. Resten utgörs av så kallad nyfiber från barr- och lövträd, cirka 181 miljoner ton årligen. Av detta produceras och används ungefär 57 procent i integrerade pappers- och kartongbruk. Resten utgörs av marknads massa, cirka 77 miljoner ton. Här dominerar den kemiska massan, varav cirka 39 procent är långfiber massa som tillverkas av barrved. Den mekaniska massans andel är endast cirka 3 miljoner ton. Rottneros huvudmarknad, Europa, använder cirka 17 miljoner ton marknads massa årligen, vilket motsvarar cirka 24 procent av den globala förbrukningen. Ungefär hälften av marknads massan i världen, omkring 38 miljoner ton, används i Asien, varav 27 miljoner ton i Kina. Marknaden i Nordamerika, som domineras av hygienprodukter och specialpapper, uppgår till cirka 8 miljoner ton.

Asien motor för den globala tillväxten

En stigande levnadsstandard och växande befolkning är de viktigaste faktorerna för den långsiktigt ökande användningen av massa i världen. På främst de asiatiska marknaderna fortsätter konsumtionen att växa på nyfiber medan de mogna

industriländerna i väst har en stagnerande eller minskande efterfrågan överlag. Kina utgör världens största marknad för massa och har sedan 2010 ökat sin andel av världsmarknaden från drygt 20 till cirka 40 procent.

Det största användningsområdet är mjukpapper

Den långsiktiga trenden fortsätter mot en ökande andel av massan som används för det snabbast växande användningsområdet mjukpapper och hygienprodukter, samt förpackningar och specialpapper. Mjukpapper är det största användningsområdet för marknads massa och svarar för cirka 40 procent av den globala konsumtionen. Kina är världens största mjukpappersmarknad, följt av USA. Mjukpapper tillverkas huvudsakligen i ointegrerade pappersbruk. För Rottneros utgör mjukpapper en mindre andel av leveranserna med cirka 11 procent.

Grafiska papper, nedan benämnt skriv- och tryckpapper, minskar stadigt genom den fortsatta digitaliseringen i samhället. Den senare har inneburit betydande anpassningar av produktionen till en successivt lägre efterfrågan. På drygt 10 år har andelen av världens marknads massa som används till produktion av skriv- och tryckpapper mer än halverats till cirka 18 procent. För massatillverkarna kommer omställningen till andra kundsegment och produkt nicher fortsätta även kommande år.



181 MILJONER TON

Nästan hälften av världens massaförsörjning är nyproducerad, så kallad nyfiber från barr- och lövträd. Den utgör cirka 181 miljoner ton årligen.

TRENDER OCH MARKNADER

Bra marknad första halvåret som sedan vände nedåt, Kina svagt hela året

Efterfrågan på marknadsmassa steg under inledningen av 2024 men vände sedan gradvis och uppvisade en nedgång om 2 procent för helåret. Den enskilt största marknaden, Kina, var relativt svag under hela året, medan Europa och USA uppvisade en starkare trend. Flera av Rottneros nischmarknader visade en fortsatt god efterfrågan under hela 2024.

Under det första halvåret präglades massamarknaden totalt sett av en viss optimism och prisuppgångar. Produktionsbortfall vid massabruk på norra halvklotet minskade tillgången på massa, inte minst genom en strejk i Finland som minskade utbudet på avsalumassa med 400 000 ton. Detta i kombination med en ökad efterfrågan bland europeiska papperstillverkare ledde till successivt ökande massapriser. Marknaden bromsade dock in under det tredje kvartalet främst tyngd av den svaga efterfrågan i Kina. Trots en avmattning på den europeiska marknaden efter sommaren landade helåret på en tydlig tillväxt här jämfört med 2023. Efterfrågan i Nordamerika höll sig förhållandevis stark under hela 2024. Den globala marknaden för CTMP var relativt svag under hela året vilket ledde till sjunkande priser på grund av kapacitetsöverskott. De negativa faktorerna utgjordes främst av en minskad efterfrågan i Kina och på förpackningskartong generellt.

Leveranserna till Kina ned betydligt under 2024

Leveranserna av massa till Kina minskade under 2024 med 11 procent. Kina har ökat sin kapacitet för integrerad massa-produktion med flera miljoner ton de senaste åren och svagheten inom byggindustrin har inneburit att flödet av skogsråvara har förflyttats i högre grad till massaproduktion, vilket påverkat råvarukostnaderna positivt. Samtidigt har överkapaciteten inom kartongtillverkning i Kina vuxit betydligt, vilket hållit nere kartongpriset och ökat exporten till övriga asiatiska länder. Kinas bidrag till den globala tillväxten när det gäller efterfrågan på marknadsmassa väntas avta även kommande år jämfört med hur det sett ut historiskt. Anledningen är den omfattande inhemska kapacitetsutbyggnaden samt en förväntat lägre ekonomiska expansionstakt.

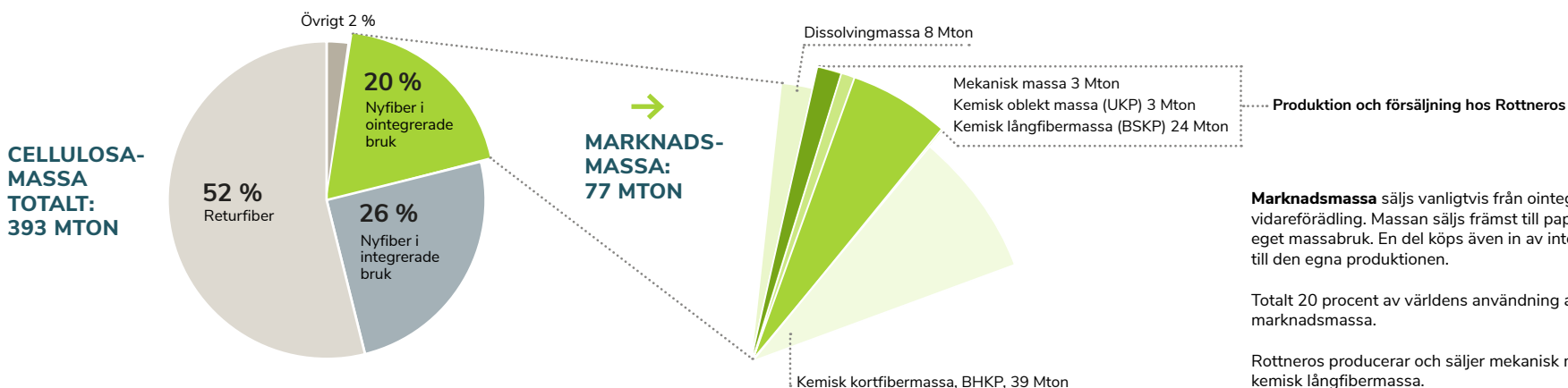
Rekordstor prispremie för långfiber jämfört med kortfiber

Prisskillnaden mellan den långfibriga kemiska massan som Rottneros producerar och den kortfibriga massan ökade till rekordnivåer under året. Den senare baseras till stor del på snabbväxande eukalyptusskog med låga produktionskostnader. Ett växande utbud, både på kort och lång sikt, påverkade marknadsbalansen och därmed prisutvecklingen negativt. Utbudet på den långfibriga massan hämmades samtidigt av vissa kapacitets-avvecklingar, främst på grund av de högre råvarukostnaderna.

Fokus på nischer där Rottneros har konkurrensfördelar

Rottneros strategi är inriktad på marknadsledarskap inom ett antal befintliga nischer, samt att utveckla nya. Andelen av försäljningen som går till marknader som uppvisar lönsam tillväxt ska fortsätta växa. Koncernen arbetar målinriktat med att identifiera och bygga upp marknadsnärvaro inom nya växande segment där bolaget kan utnyttja sina konkurrensfördelar. Ett av de prioriterade tillväxtområdena är massa för kartong- och förpackningstillverkning. Här är marknadspositionen dessutom stark redan i utgångsläget. Marknaden för massa till luft- och vätskefilter förväntas också uppvisa en stabil efterfrågan och Rottneros globalt ledande position ska befästas ytterligare. Ytterligare en viktig produkt är E-massa som bland annat lämpar sig utmärkt för elektrisk isolering i transformatorer. Här är den fortsatta ekonomiska expansionen i Asien och Latinamerika en tungt vägande faktor för den växande efterfrågan. Omställningen till förnyelsebara energikällor är ytterligare en viktig drivkraft. Den innebär en växande efterfrågan på transformatorer, vilket ökar behovet av E-massa. Vindkraftverken ligger ofta långt ifrån elkonsumenterna. Därmed behöver helt ny infrastruktur byggas upp. Även elbilsexpansionen kräver ny infrastruktur för att säkerställa laddningen på bred front. Fibercement är ett nytt område för koncernen. Rottneros oblekta sulfatmassa lämpar sig utmärkt som armeringsmaterial i cementbaserade byggskivor.

GLOBAL ANVÄNDNING AV CELLULOSAMASSA



Marknadsmassa säljs vanligtvis från ointegrerade massabruk, utan egen vidareförädling. Massan säljs främst till pappers eller kartongtillverkare, utan eget massabruk. En del köps även in av integrerade bruk, som komplement till den egna produktionen.

Totalt 20 procent av världens användning av cellulosa-fiber (77 Mton) är marknadsmassa.

Rottneros producerar och säljer mekanisk massa samt blekt och oblekt kemisk långfiber massa.

TRENDER OCH MARKNADER

Förpackningar till mat och dryck kräver högsta kvalitet

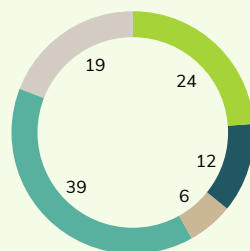
Koncernens massa kännetecknas av en ledande kvalitetsnivå med mycket hög renhet. Det innebär bland annat att den inte påverkar förpackade varors smak och lukt. Därför passar den utmärkt för förpackningar till mat och dryck. Den oblekta sulfatmassan som produceras i Vallviks Bruk lämpar sig sålunda mycket bra för det växande användningsområdet brun vätskekartong. Brukets höga tvättkapacitet skapar förutsättningarna för en mycket ren oblekt massa som innebär viktiga konkurrensfördelar och därmed en stark marknadsposition. Satsningen på fibertråg inom Rottneros Packaging är ytterligare en viktig pusselbit för bolagets långsiktiga utvecklingspotential. Rottneros viktigaste konkurrensfördelar utgörs av en omfattande erfarenhet och kompetens inom fibertråg för livsmedel, samt den ledande positionen på marknaden för mekanisk massa, huvudråvaran för trägen.

Nära kundrelationer och ingående kunskaper om användarnas behov

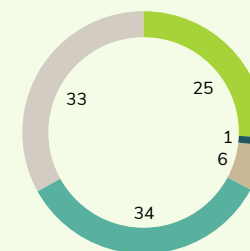
Koncernen lägger stor vikt vid att befästa och ytterligare utveckla sina positioner inom de utvalda nischerna genom att utnyttja sin kompetens inom både teknik och produktion. För detta krävs nära och långsiktiga kundrelationer samt ingående kunskaper om deras verksamhet och behov. Här är en stark säljorganisation avgörande, inte minst på huvudmarknaden Europa, för att komma så nära kunderna som möjligt och därmed erbjuda bästa möjliga service. Genom att utnyttja sin kompetens inom såväl teknik som produktion arbetar koncernen målmedvetet för att utveckla och stärka marknadspositionerna inom de utvalda nischerna.

Omkring en tredjedel av koncernens försäljning går till marknader utanför Europa, främst Asien och nordöstra USA. Det finns ett behov i Nordamerika för de kemiska specialmassor som Rottneros producerar, trots en betydande inhemsk massaproduktion.

GLOBAL EFTERFRÅGAN PER MASSAKVALITET

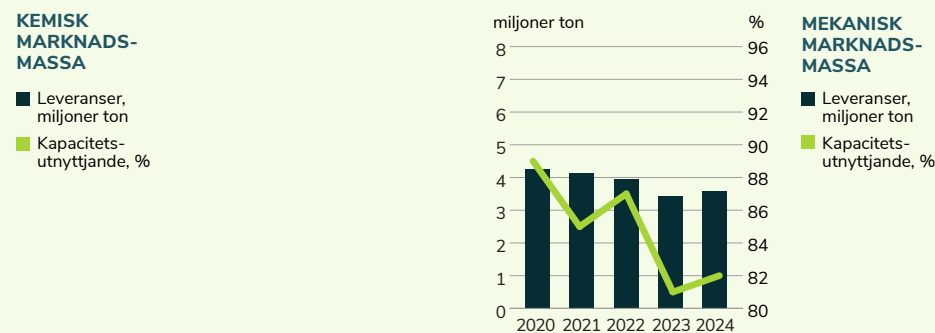
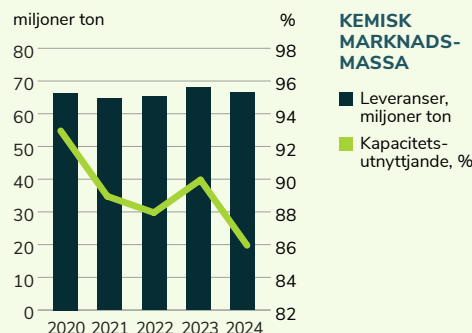


KEMISK MARKNADSMASSA, %
 Europa
 Nordamerika
 Sydamerika
 Kina
 Övriga marknader

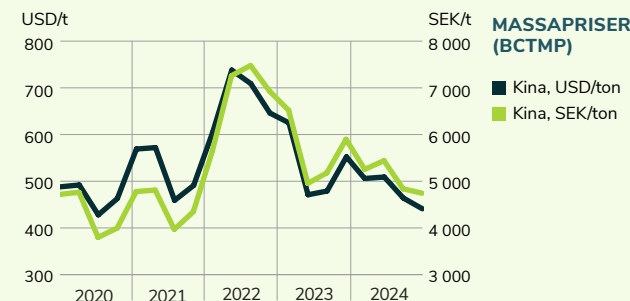
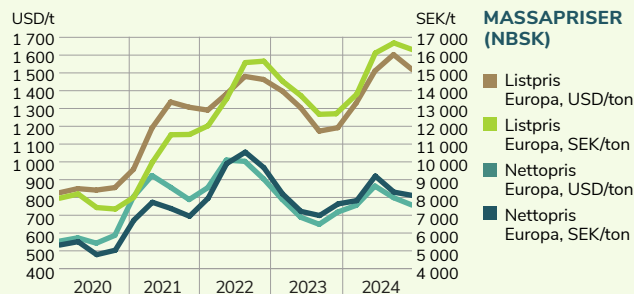


MEKANISK MARKNADSMASSA, %
 Europa
 Nordamerika
 Sydamerika
 Kina
 Övriga marknader

GLOBALA LEVERANSER OCH KAPACITETSUTNYTTJANDE

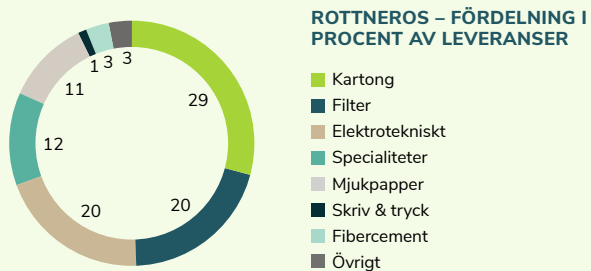


MASSAPRISER

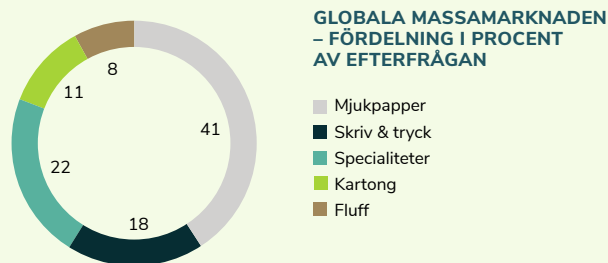


TRENDER OCH MARKNADER

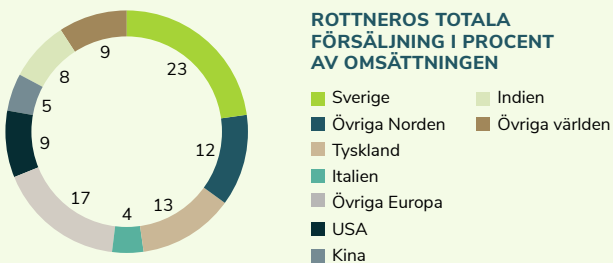
LEVERANSER PER ANVÄNDNINGSSOMRÅDE



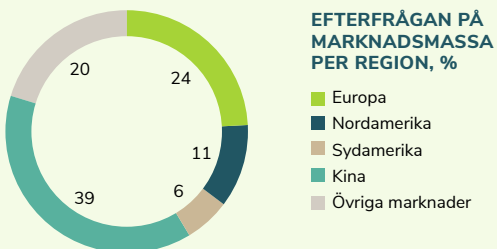
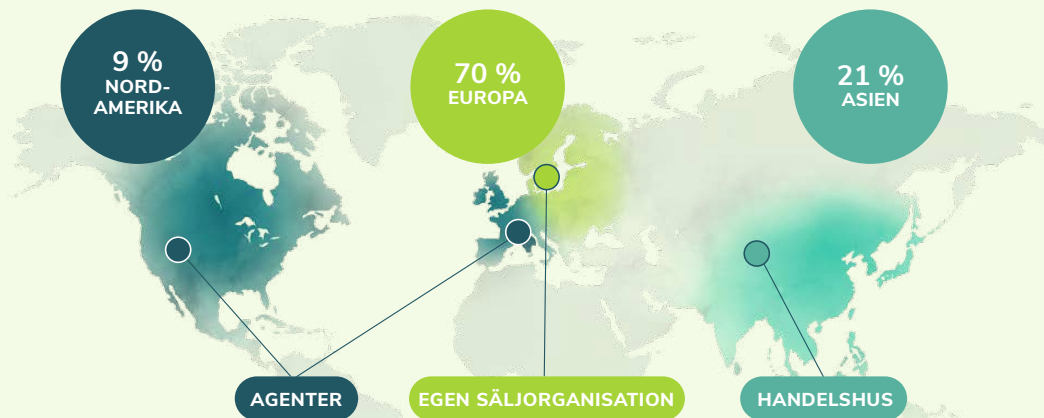
GLOBAL EFTERFRÅGAN



LEVERANSER PER GEOGRAFISK MARKNAD



ROTTNEROS LEVERANSER OCH SÄLJORGANISATION BASERAT PÅ OMSÄTTNING



Rottneros erbjudande

Koncernen är inriktad på utveckling och tillverkning av marknads massa för utvalda nischer. Rottneros är bland annat en världsledande leverantör på massa för produktion av luft- samt vätskefilter och på massa till elektrotekniska applikationer.

Kundernas behov förändras i en allt snabbare takt inom ramen för den föränderliga omvärlden. Genom en konsekvent omvärldsbevakning och utveckling av såväl egna som kundanpassade produkter säkerställer Rottneros tillväxt inom bolagets befintliga nischer.

Koncernen jobbar även målmedvetet med att identifiera andra växande segment där bolagets konkurrensfördelar kan utnyttjas. Massa till fibercement är ett sådant exempel och är ett användningsområde som har vuxit fram under de senaste åren.

Sammantaget har Rottneros goda tillväxtpotentialer på lång sikt tack vare tillgången på både kemisk och mekanisk massa, ett erkänt högt tekniskt kunnande, ett nära samarbete med kunderna samt ingående kunskaper om deras processer och slutanvändningsområden.

Massans förnybara egenskaper gör den till ett naturligt och mer hållbart alternativ till plast som ofta används vid tillverkning av

livsmedelsförpackningar. Därmed är förpackningslösningar en viktig och växande del av Rottneros erbjudande.

Våra varumärken

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.

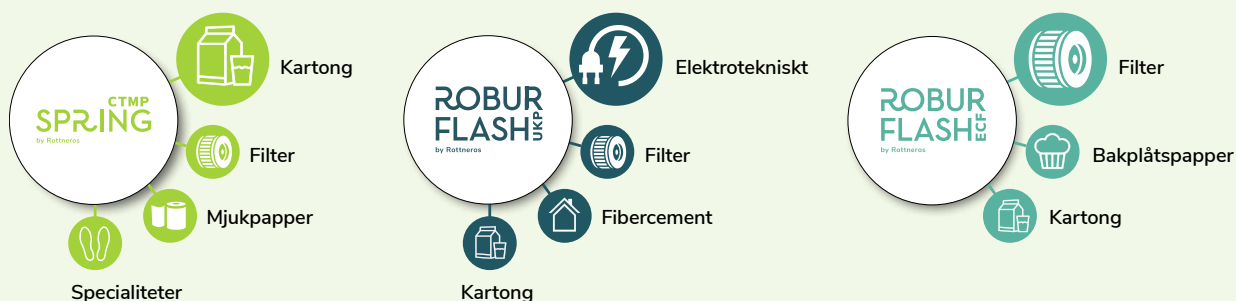
Lanseringen av Spring sammanfaller med utbyggnaden av ny kapacitet för tillverkning av CTMP, investeringar i förnybar energi-produktion vid Rottneros Bruk samt nya affärsmöjligheter och produkter som detta möjliggör.

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

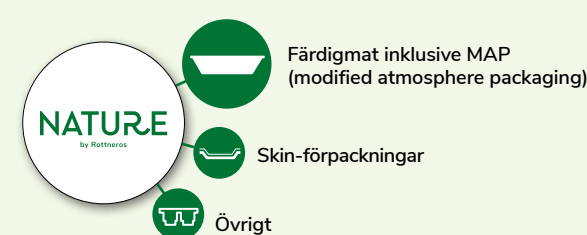
åren har vår försäljning med allt större precision koncentrerats mot tre applikationsområden där vi nu stoltserar med världsledande positioner: Robur Flash ECF för filtertillverkning, Robur Flash UKP för elektrotekniska isolationsmaterial och Spring för kartongproduktion. Det är värt att notera att de utmärkta egenskaperna hos våra massor naturligtvis även gynnar en mängd andra tillämpningsområden.

Nature by Rottneros är varumärket för formpressade förpackningslösningar av fiber. Produkten har utvecklats under 20 år och tillverkas med egna verktyg. Den är förnybar, återvinningsbar, högkvalitativ, säker och uppfyller höga krav på funktion. Barriär-lösningar är utvecklade i samarbete med ledande forskningsinstitut. Mångsidigheten öppnar för oändliga möjligheter för olika förpackningslösningar.

KEMISK OCH MEKANISK MASSA



FORMPRESSADE FÖRPACKNINGAR



ANVÄNDNINGSMRÅDEN OCH VARUMÄRKEN



KARTONG



Högkvalitativ massa anpassad för kartong och förpackningar är en långsiktig och tydligt växande marknad. Båda bruken producerar konkurrenskraftiga massakvaliteter med egenskaper som lämpar sig väl för detta område, som också utgör ett av Rottneros prioriterade kundsegment.

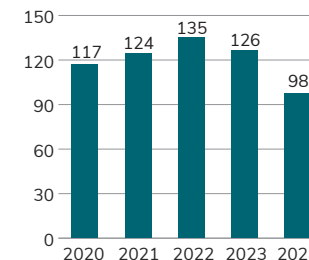
I Rottneros Bruk produceras CTMP-massa optimerad för högsta möjliga böjstyvhet, en viktig egenskap för förpackningskartong. Koncernens olika massakvaliteter kännetecknas även av en hög renhet som innebär att de inte påverkar förpackade varors smak och lukt. De uppfyller

därmed de höga krav som ställs på förpackningskartong till livsmedel, exempelvis mjölk- och juiceförpackningar. I Vallviks Bruk produceras blekt och oblekt sulfatmassa med hög styrka och konverterbarhet. Den stora tvättkapaciteten i bruket gör det möjligt att producera en mycket ren massa.

En rad olika faktorer driver tillväxten på kartong samtidigt som det råder brist på returfiber. Miljövänliga och biobaserade lösningar efterfrågas globalt som ersättning för de fossilbaserade, exempelvis förpackningar till livsmedel eller

konsumtprodukter. E-handels stadiga expansion ökar efterfrågan på kartong.

MASSALEVERANSER, KTON



FILTER



Rottneros är en av de globala marknadsledarna på massa för tillverkning av olika typer av filter. Flera av koncernens massakvaliteter kännetecknas av hög porositet och styrka. Därmed lämpar de sig utmärkt till filter för luft och vätskor, både till livsmedels- och fordonsindustrin. Massakvaliteter specialiserade för filter produceras i såväl Rottneros som Vallviks Bruk.

Koncernen har en konkurrensfördel jämfört med andra leverantörer av massa till den globala fordonsindustrin. Anledningen är att bolagets

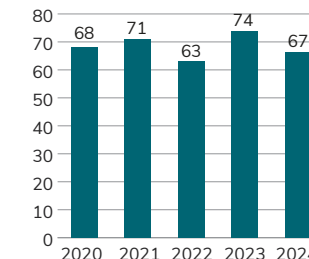
filtermassor kan kombineras i olika varianter och därigenom ge ett brett spektrum av önskade egenskaper. Rottneros tillhör även de globala marknadsledarna inom massa för kaffefilter, där massans mycket höga renhet och filtreringsförmåga spelar en avgörande roll för att ge en maximal smakupplevelse.

God efterfrågan på filter fortsätter trots ökad elektrifiering

Fordonsindustrins behov av filter kommer att fortsätta ytterligare minst ett decennium framåt,

trots trenden mot ökande andel elektriska bilar. Eftermarknaden fortsätter dessutom i upp till 30 år eftersom fossildrivna bilar regelbundet behöver nya filter. Tunga fordon och gasturbiner är en annan marknad där efterfrågan för filter förutses vara oförändrad. Utvecklingen hos våra filterkunder var stabil under 2024 trots den ökande andelen elektrifierade fordon.

MASSALEVERANSER, KTON



ELEKTROTEKNISKA APPLIKATIONER



Rottneros är global marknadsledare på massa för användning i elektriska isolationsmaterial, transformatorboard och kondensatorpapper, ofta kallad E-massa.

E-massan som koncernen tillverkar är extremt ren och vältvättad. Den har utvecklats under mer än 25 år för att nå dagens unikt låga konduktivitet (ledningsförmåga). E-massa finns i olika anpassade kvaliteter som kan användas i de mest krävande isolationsmaterial såsom kondensator-

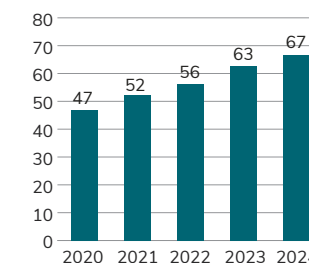
papper, isolering i transformatorer och högspänningskablar på havsbotten.

Infrastrukturutbyggnaden driver tillväxten för e-massa

Tillväxten för andelen elektriska bilar innebär att ny infrastruktur måste installeras för att tillgodose behovet av laddning. E-massa ingår som elektriskt isolationsmaterial, i exempelvis laddstolpar. Även omställningen till förnyelsebara energikällor driver på efterfrågan. Vindkraftverken ligger ofta långt

ifrån elkonsumenterna vilket innebär att en helt ny infrastruktur behöver byggas upp med bland annat nya transformatorer. Marknaden kännetecknas i övrigt av stabilitet och långa kundrelationer. Det finns bara några få leverantörer av E-massa i världen.

MASSALEVERANSER, KTON



ANVÄNDNINGSMÅNEN OCH VARUMÄRKEN

SPECIALITETER



Rottneros massor används i många specialapplikationer. Genom sin tillgång på många olika massakvaliteter, både mekaniska och kemiska, kan koncernen hjälpa kunden att hitta rätt kombination av kvaliteter för att uppnå de efterfrågade egenskaperna.

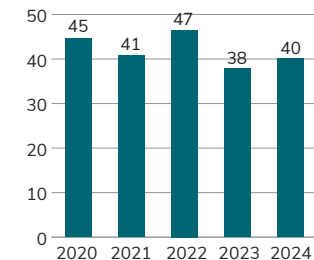
Det gör att Rottneros massor används i en mängd olika specialiserade applikationer, exempelvis jeansetiketter, skosulor, tapeter, laminatgolv, bakpapper, tunna specialpapper, och absorptionsmaterial för olja och pigment.

Även de formade fiberapplikationer, som tillverkas vid Rottneros Packaging, kan räknas som en specialanpassad produkt.

Hög innovationstakt

Fiberbaserade produkter som kan ersätta fossilbaserade alternativ kännetecknas av en hög innovationstakt. Segmentet specialiteter växer därmed stadigt. Även marknaden för tunna specialpapper ökar successivt. Det växande behovet tillgodoses av tillverkare som tidigare producerat skriv- och tryckpapper som ställt om produktionen till olika specialapplikationer.

MASSALEVERANSER, KTON



MJUKPAPPER



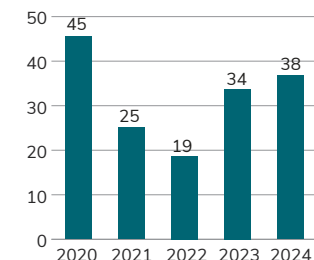
Kraven på massans egenskaper till mjukpapper är ofta många och högt ställda. Det gäller exempelvis utseende, absorptionsförmåga, luftighet, vikt, styvhet och ljushet. Att samtliga massatyper som Rottneros producerar kan användas för tillverkning av mjukpapper är därför en kvalitetsstämpel.

Mjukpapper, eller tissue, används i första hand till servetter, hushålls- och toalettpapper.

Stadigt expanderande marknad

Mjukpapper är det enskilt största användningsområdet för avsalumassa med drygt 40 procent. Efterfrågan är också relativt oberoende av konjunktursvängningar. Den ekonomiska tillväxten globalt med successivt högre levnadsstandard, inte minst i Asien, driver tillväxten.

MASSALEVERANSER, KTON



FIBERCEMENT



Rottneros oblekta kemiska massa passar utmärkt för byggmaterialet fibercement. Massan gör materialet både sunt för hälsan, hållbart och miljövänligt. Det ersätter ofta hälsovådliga material som asbest.

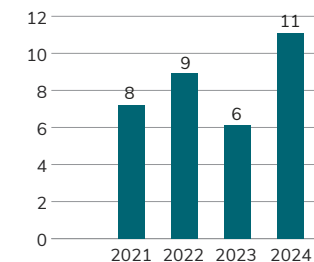
Rottneros oblekta sulfatmassa har hög renhet, rätt ligninhalt eller kappatal vilket sammantaget gör den mycket lämpad för fibercement. Fibercement är ett byggmaterial tillverkat av cement, cellulosa-fiber och vatten. Det används till beklädnad av

fasader, tak och interiörer. Med hjälp av oblekt massa kan byggskickor produceras utan det hälsofarliga ämnet asbest. Fibrerna har en armerande funktion och skivorna blir lätta, starka och har ett minimalt underhållsbehov. De får också en lång livslängd, är kostnadseffektiva, brandsäkra och har en låg fukt känslighet.

Marknaden för cellulosa-baserad fibercement växer stadigt

Användningen av fibercement baserad på cellulosa-fiber växer stadigt genom dess många attraktiva egenskaper. Rottneros levererar oblekt kemisk massa från Vallviks Bruk till produktion av fibercement sedan några år, i framför allt Sydostasien.

MASSALEVERANSER, KTON



Strategiska prioriteringar

Rottneros strategi definieras av våra grundstenar, fokusområden och långsiktiga mål. Strategin guidar oss i våra beslut mot vår vision.

Rottneros gör skillnad och skapar hållbara värden för våra intressenter genom att fokusera på våra prioriterade områden och långsiktiga mål, vilka styr våra beslut.

Rottneros långsiktiga marknadsstrategi är specialisering mot växande segment. Vi utvecklar kontinuerligt våra produkter och är en pålitlig leverantör av högkvalitativa marknadsmassor till utvalda nischer på marknaden.

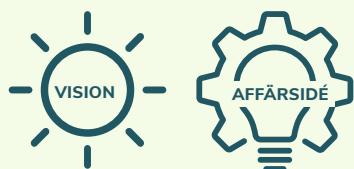
Rottneros ansvar omfattar både våra medarbetares säkerhet och trygghet, samt att upprätthålla en långsiktigt ansvarsfull och attraktiv arbetsplats. Vi säkerställer en trygg, säker och hälsosam arbetsmiljö med hög delaktighet och mångfald, vilket är grundläggande för vår framgång och för att skapa värde både för våra medarbetare och våra intressenter.

En långsiktig lönsamhet skapar vi genom nöjda kunder, flexibilitet, en stabil årlig tillväxt av produktionsvolymen, god kostnadskontroll och en aktiv diversifiering av våra erbjudanden. Dessa faktorer är avgörande för att säkra de resurser vi behöver för att utveckla och bredda vårt produktutbud.

En ren miljö är central för Rottneros. Våra produkter kommer från hållbart brukade skogar och kan ersätta fossilbaserade produkter på marknaden. Vi arbetar aktivt för att minska vår miljöpåverkan, med målet att nå en fossilfri produktion år 2030 och kontinuerligt minska utsläppen till luft och vatten.

VÅRA GRUNDSTENAR, VÄRDERINGAR OCH FOKUSOMRÅDEN

VÅRA GRUNDSTENAR



Vår vision är att alltid göra skillnad!

Vår affärsidé är att med nyfikenhet och erfarenhet skapa produkter och tjänster nära våra kunder.

VÅRA VÄRDERINGAR

**VI ENGAGERAR OSS,
VI RESPEKTERAR ALLA,
VI ÄR PROFFS**

Rottneros grundläggande värderingar formar företagskulturen, sättet vi förhåller oss till varandra och hur vi bygger relationer. Det är i våra beteenden och ageranden vi kan göra skillnad.

- Vi engagerar oss i varandra, i samhället och driver verksamheten med så låg miljöpåverkan vi kan.
- Vi respekterar alla människor och behandlar alla lika. Mångfald uppmuntras.
- Vi har höga krav på oss själva och varandra. Vi agerar alltid utifrån vår egen och andras säkerhet.
- Vi älskar lösningar som kombinerar forskning, teknikutveckling och miljöattraktiva produkter.
- Vi vill förstå, föreslå och implementera i praktiken.

FOKUSOMRÅDEN

HÅLLBAR LÖNSAMHET

Uthållig tillväxt, god lönsamhet och starka finanser är hörnstenar för Rottneros långsiktiga utveckling.

SÄKERHET OCH HÄLSA

En säker och trygg arbetsmiljö har alltid högsta prioritet.

JÄMSTÄLLDHET OCH MÅNGFALD

Engagerade medarbetare, mångfald och oliktänkande skapar långsiktig framgång.

KUNDNÖJDHET

Förstklassiga produkter, en hög servicenivå och långsiktiga, nära kundrelationer maximerar kundnyttan.

FOSSILFRI PRODUKTION OCH MILJÖ

Miljön och målet om fossilfri produktion har högsta prioritet.

Läs mer om fokusområden på sid. 34–43.

MÅL OCH UTFALL

Rottneros mål och utfall

Rottneros styr och följer upp verksamheten inom tre områden – finansiella mål, sociala mål och miljömål. Målen är utformade med utgångspunkt i våra intressenters viktigaste krav.

FINANSIELLA MÅL

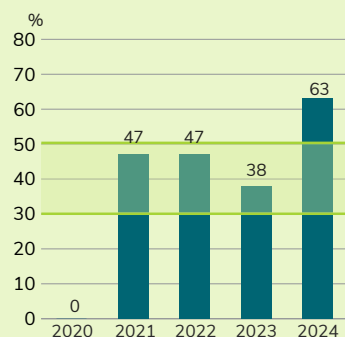
UTDELNING AV NETTORESULTAT*

MÅL: 30–50 %

Målet är en god avkastning till aktieägarna, mellan 30 och 50 procent av nettoresultatet.

UTFALL:

Baserat på resultatet och ett fortsatt osäkert världsläge föreslår styrelsen ingen utdelning ges för 2024. För 2023 delade Rottneros ut 0,50 SEK/aktie.



* Utbetald utdelning i förhållande till föregående års resultat. För år 2021 är utdelningen relaterat till det sammanlagda resultatet för år 2020 och 2019.

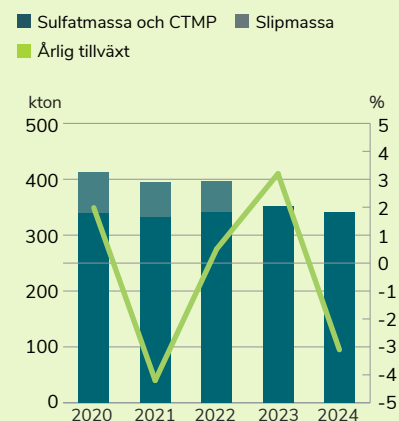
MASSAPRODUKTION*

MÅL: 3 % ÅRLIG TILLVÄXT

Motverka inflation inom fasta kostnader genom att ha en årlig tillväxt av produktionsvolymen.

UTFALL:

Produktionen minskade med 3 procent där produktionsstörningar i början av året påverkade sulfatmassan.



* Från år 2023 är mäts förändring i produktion av sulfatmassa och CTMP.

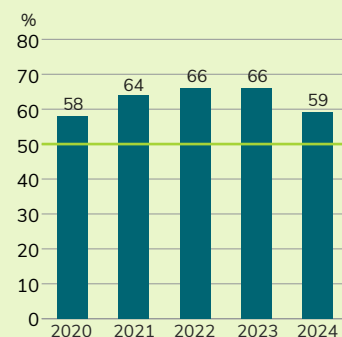
SOLIDITET

MÅL: > 50 %

Upprätthålla den starka soliditeten och låga skuldsättningsgraden.

UTFALL:

Balansräkning är fortsatt stark med en soliditet på 59 procent Under året investerade koncernen 450 MSEK och säkerställde den långfristiga finansieringen till år 2027.



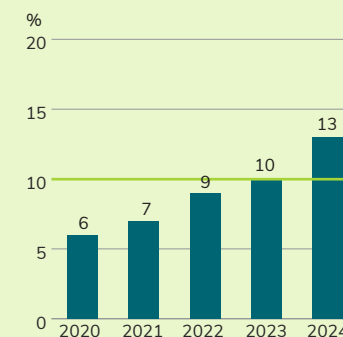
ANDEL INTÄKTER, EJ FRÅN MASSA

MÅL: ÖVER 10 %

Genom att öka andelen intäkter som inte kommer från massaförsäljning kan koncernen diversifiera intäktbasen och skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt.

UTFALL:

Andelen intäkter från övriga produkter än massa ökade till 13 procent tack vare ökad omsättning för extern såld ved.



MÅL OCH UTFALL

SOCIALA MÅL

OLYCKSFALL MED FRÅNVARO

MÅL: ÅRLIG MINSKNING

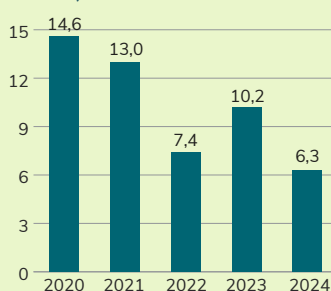
Rottneros har nollvision för arbetsplatsolyckor med sjukfrånvaro. Målet är att LTIFR* ska sjunka varje år.

Utfall:

Antal olycksfall med sjukfrånvaro minskade från 5 till 3, och därmed också LTIFR. Att ständigt eliminera risker innan de uppstår genomsyrar den dagliga verksamheten.

*LTIFR = antal olycksfall med sjukfrånvaro per miljon arbetade timmar.

LTIFR*, koncernen



ANDEL KVINNLIGA MEDARBETARE

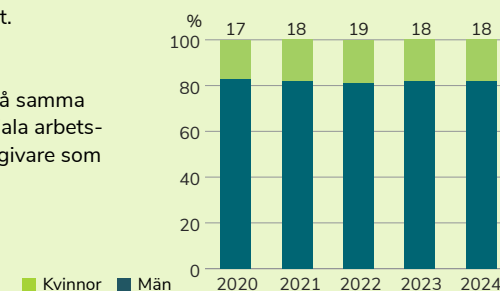
MÅL 2025: 30 %

Målet är att andelen kvinnliga medarbetare ökar till 30 procent.

Utfall:

Andelen kvinnor inom Rottneros var 18 procent, och ligger på samma nivå som tidigare år. Fokuset på den organisatoriska och sociala arbetsmiljön fortsätter, vilket ska leda till att Rottneros är en arbetsgivare som gör att alla vill arbeta hos oss och känner sig välkomna.

ANDEL KVINNOR



MILJÖMÅL

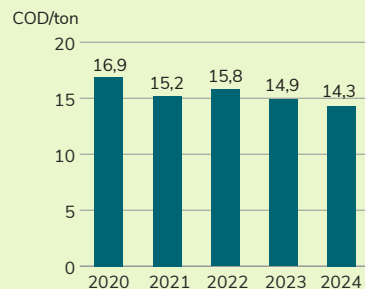
UTSLÄPP TILL LUFT OCH VATTEN

MÅL: ÅRLIG MINSKNING

Årligt minska utsläppen av syreförbrukande ämnen till vatten med god marginal till fastställda villkor, mätt i COD/ton massa.

UTFALL:

Utfallet för Vallviks Bruk var i linje med tidigare år. Rottneros Bruk minskade sina utsläpp då större åtgärder genomfördes för att förbättra processen, delvis som en följd av att sliplinjen avvecklades.

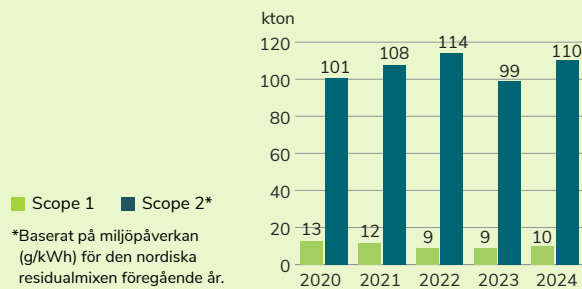
KOLDIOXIDUTSLÄPP CO₂

MÅL 2030: 0

Årligt minska utsläppen av fossil koldioxid. Målet är fossilfri produktion år 2030 enligt GHG scope 1 & 2.

UTFALL:

Scope 1: Utfallet ligger på samma nivå som 2022. För 2023 ingår även utsläpp från interna transporter och tjänstebilar.
Scope 2: Andelen fossil koldioxid fortsätter öka i den inköpta elen. Mängden inköpt el uppgick liksom 2023 till 211 GWh.



*Baserat på miljöpåverkan (g/kWh) för den nordiska residualmixen föregående år.

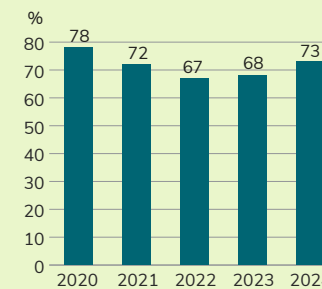
HÅLLBART BRUKADE SKOGAR

AMBITION: 100 %

Ambitionen är att 100 procent av skogsråvaran som anskaffas ska vara certifierad enligt FSC® eller PEFC.

UTFALL:

Tillgången på certifierad vedråvara är inte tillräcklig för att nå ambitionen. Den inköpta råvaran som inte är certifierad uppfyller kraven enligt FSC® Kontrollerat virke.

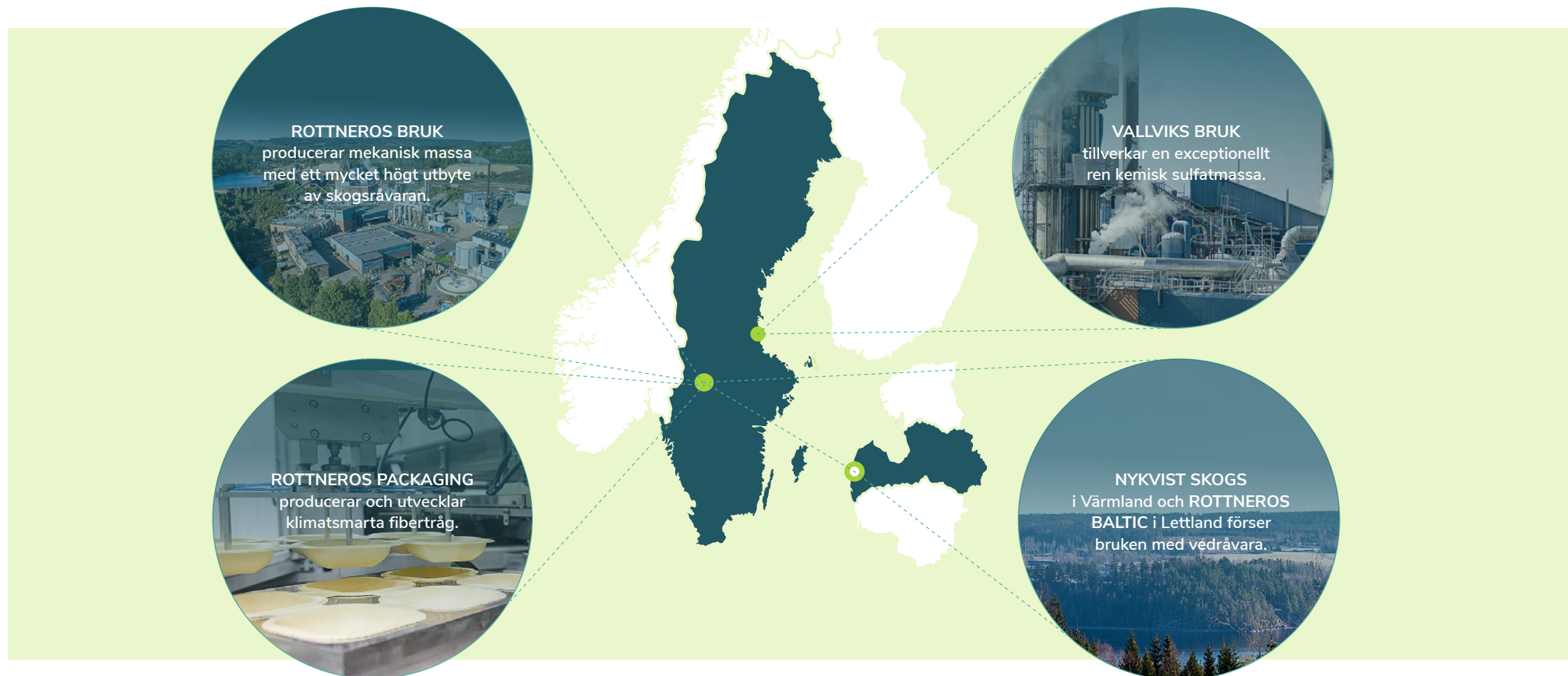


VERKSAMHETEN



Flera enheter – ett företag

Koncernens kärnverksamhet är tillverkning av marknads massa av hög kvalitet till utvalda nischer. Kemisk sulfatmassa produceras vid Vallviks Bruk och mekanisk massa vid Rottneros Bruk. Dotterbolagen Nykvist Skogs och Rottneros Baltic förser bruken med råvara av gran och tall. Flera funktioner är koncerngemensamma, exempelvis marknad, HR och ekonomi. Ett tillväxtområde för koncernen är utveckling och tillverkning av våtformade fiberförpackningar som sker vid dotterbolaget Rottneros Packaging.



Snabbfotad och effektiv organisation för försörjning av insatsvaror

Vedråvaran är den insatsvara som väger klart tyngst för Rottneros. Försörjningen löpte på väl under 2024 trots en tidvis utmanande marknadsbalans, i likhet med föregående år. Koncernens nära och långsiktiga relationer med virkesleverantörerna är en avgörande framgångsfaktor. Bolagets strategi att prissäkra elförsörjningen innebar att elkostnaderna ökade något.

Försörjningen av vedråvara

Rottneros har en snabbfotad och effektiv organisation för virkesanskaffning från sågverk och rundvedsleverantörer i nära anslutning till respektive bruk. Korta transportavstånd är av stor betydelse för att begränsa transportkostnaderna. Rundved levereras främst av skogsägarföreningen Mellanskog och statliga Sveaskog, med komplettering från Nykvist Skogs som är en del av Rottneros-koncernen.

Vedråvaran är den klart viktigaste insatsvaran för Rottneros och utgör omkring 70 procent av koncernens rörliga kostnader. Den är alltid spårbarhetscertifierad, därmed säkerställs att råvaran inte har något kontroversiellt ursprung. Råvarulagret vid respektive bruk ska normalt täcka två till tre veckors produktion.

Virkesmarknaden fortsatt utmanande

Marknaden för vedråvara fortsatte att vara rörlig och periodvis utmanande under 2024. Den starka efterfrågan innebar prisuppgångar. Konkurrensen om råvaran ökade främst som en följd av en växande användning inom energisektorn. Rottneros försörjning av vedråvara var samtidigt god och gynnades av koncernens nära och långsiktiga relationer med virkesleverantörerna. Den höga produktionsakten inom sågverksindustrin fortsatte att gynna tillgången på såväl massaved som flis.

Andelen importerad vedråvara var liksom under föregående år normalstor och uppgick till cirka 12 procent. Importen sker till stor del via fartyg från Rottneros Baltic i Lettland till Vallviks Bruks hamn.

Koncernen använde cirka 1,4 miljoner kubikmeter massaved och flis till den totala kostnaden av cirka 1 120 MSEK.

Skogen är såväl en hållbar som en förnyelsebar råvara

Skogen är en både hållbar och förnyelsebar råvara som ska räcka till många olika intressenter samtidigt som tillgången är begränsad. Behovet att ersätta fossilbaserade produkter med klimatvänliga innebär att antalet användningsområden för skogsråvaran hela tiden växer. Energisektorn är också en allt större förbrukare av skogsresurser. Skogen ska även vara en kolsänka som lagrar koldioxid för att stävja klimatförändringen. Ökade krav på biologisk mångfald innebär samtidigt större avsättningar till arealer för detta ändamål. Sammantaget leder dessa faktorer till en ökad konkurrens om skogsråvaran och därmed stigande priser för Rottneros största insatsvara.

Kemikalier utgör 20 procent av de rörliga kostnaderna

Kemikalier står för cirka 20 procent av Rottneros rörliga kostnader. I sulfatmassakokningen återvinns kemikalierna i processen för att minimera miljöpåverkan. Återvinningsgraden är cirka 97 procent. Under 2024 fortsatte marknaden för kemikalier att präglas av osäkerhet på grund av den rådande omvärldssituationen. Priserna minskade något på de kemikalier koncernen använder i produktionen, efter föregående års höga nivå. Rottneros använder ett antal större leverantörer med hållbara produktionsprocesser för att säkerställa leverans, hållbarhet och konkurrenskraftiga priser.



INSATSVAROR

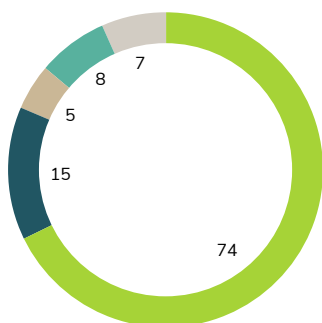
El är en viktig kostnadspost

El är koncernens tredje största rörliga kostnadspost. All el som kom från externa leverantörer, cirka 220 GWh under 2024, köptes till marknadspris direkt över el-börsen Nord Pool. Marknadspriserna fortsatte att sjunka något. För att minska exponeringen mot elpriserna använder bolaget elprissäkringar. Det säkrade priset 2024 var något högre än 2023 varför koncernens elkostnad ökade. Det ekonomiska resultatet påverkades dock inte nämnvärt.

För att uppnå en stabil elkostnad säkras framtida elpriser enligt en fastställd strategi. Vid utgången av år 2024 hade Rottneros pris-säkrat 33 procent av elförbrukningen 2025–2033. Koncernen arbetar också aktivt för att långsiktigt minska exponeringen mot elprisets utveckling. I juni 2023 ingicks därför ett långsiktigt avtal för att säkra tillgången till förnybar energi med tyska EnBW genom ett Power Purchase Agreement (PPA) inklusive ursprungsgarantier. Avtalet omfattar drygt 30 GWh/år ren vindkraftsenergi med avräkning mot ett fast pris i elområde SE3 och löper över en 8,5-årsperiod med start 2025. Avtalet är även en viktig del i arbetet för att uppnå en fossilfri produktion på sikt.

Under hösten 2024 började Rottneros egen solcellspark producera el och en energilagring togs i drift. Solcellerna väntas generera nästan 3 GWh årligen vilket kan jämföras med koncernens årsbehov av köpt el som uppgår till cirka 220 GWh. Syftet med energilagringen är främst att bidra till förbättrad balans på elmarknaden, vilket också skapar intäkter från Svenska Kraftnät som innebär en attraktiv avkastning på investeringen.

RÅVAROR SOM KÖPS IN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRLIGA KOSTNADER (%)

■ Ved
 ■ Kemikalier
 ■ El
 ■ Bränsle
 ■ Övrigt

Nykvist Skogs: Fortsatt god lönsamhet trots ökande konkurrens

Nykvist Skogs är en heltäckande och oberoende skogsaktör som ingår i Rottneroskoncernen. Verksamheten är baserad i Värmland och bidrar till att säkra Rottneros råvaruförsörjning, främst inom den viktiga gruppen privata skogsägare. Den svarar för omkring hälften av skogsägandet i Sverige.

Nykvist Skogs stödjer totalt cirka 1 000 skogsägare varav många är återkommande år efter år. Närheten till kunderna, långsiktiga affärsrelationer och en hög kompetens utgör viktiga konkurrensfördelar för verksamheten. Privata skogsägare värdesätter ofta en personlig service präglad av ett stort engagemang, sakkunskap, helhetsperspektiv och hög flexibilitet. Det är också vanligt att kunderna fokuserar på andra värden, utöver de rent finansiella, exempelvis att lämna en fin och livskraftig skog efter sig.

Nykvist Skogs kunderbjudande är heltäckande med alla tänkbara tjänster inom skogsvård, avverkning, rådgivning och förvaltning. Virkeshandel står för cirka 95 procent av företagets omsättning. En del av leveranserna går till koncernens båda bruk, i Rottneros respektive Vallvik. Utöver det levererar Nykvist Skogs till sågverk och industrier över större delen av Värmland samt även till södra Sverige och Norge.

Utvecklingen under 2024

Volymen och lönsamheten utvecklades stabilt under 2024 trots en ökad konkurrens. Utbudet på förnygringsavverkningar minskade, delvis eftersom den stora omfattningen av barkborreangrepp under 2022 innebar kraftigt ökade avverkningar då, något som påverkade utbudet under 2023–2024. Att flera nya aktörer etablerade sig i Värmland bidrog också till den ökade konkurrensen.



Vallviks Bruk tillverkar massa till nischer som kräver världsledande kvalitet

Vallviks Bruk producerar kemisk massa av högsta möjliga kvalitet. Fabriken tillhör de globala marknadsledarna inom bland annat filtermassa och E-massa till elektrotekniska applikationer. Brukets miljöpåverkan är låg tack vare produktionsprocessens avancerade kretslopp. Årets investeringar fokuserade främst på ett nytt hartsokeri för framställning av fossilfri tallolja.



Årets produktion

Vid Vallviks Bruk tillverkas blekt (ECF) och oblekt (UKP) kemisk sulfatmassa växelvis i samma produktionslinje. Andelen ECF och UKP kan delvis anpassas utifrån vad som är optimalt under det rådande marknadsläget. Bruket har en produktionskapacitet på cirka 240 tusen ton per år med nuvarande produktmix. Under 2024 uppgick produktionen till 219 tusen ton, vilket var en minskning om cirka 5 procent. Nedgången berodde främst på det stränga vintervädret under det första kvartalet som skapade störningar i produktionen.

Under året tillverkades 112 tusen ton ECF och 107 tusen ton UKP. För ytterligare ökat fokus på långsiktig produktionstillväxt i bruket förstärktes driftorganisationen med två processingenjörer och en driftsäkerhetsingenjör.

Marknad och produktutveckling

Genom Vallviks Bruk tillhör Rottneros de globala marknadsledarna inom massa för tillverkning av luft- och vätskefilter för främst fordons- och livsmedelsindustrin. Koncernen är även globalt ledande inom E-massa, en mycket vältvättad och ren kemisk massa med en unikt låg elektrisk konduktivitet, eller ledningsförmåga. E-massan används till isolationsmaterial, såsom kondensatorpapper eller i högspänningskablar placerade på havsbotten. Efterfrågan på E-massa har ökat väsentligt sedan 2020, främst drivet av ombyggnaden och moderniseringen av elnäten kopplad till omställningen till förnyelsebara energikällor.

Investeringar:

Ett nytt hartsokeri togs i drift under hösten

Under hösten 2024 togs som planerat ett nytt hartsokeri i drift. Investeringen, som ersatte existerande äldre utrustning, uppgick till totalt 93 MSEK under 2023–2024. Hartsokeriet utgör en viktig del av kemikalieåtervinningen i fabriken. I processen avskiljs såpa som därefter förädlas vidare till tallolja. Tallolja är en värdefull biprodukt som bland annat kan ersätta fossila oljor i olika applikationer.

VALLVIKS BRUK



ÅRET PÅ VALLVIKS BRUK



Efterfrågan på massa till de prioriterade nischerna var god. Över 90 procent av massan används till filter, elektrotekniska applikationer, kartong, fibercement och specialiteter.

Årets produktion uppgick till 219 tusen ton, jämfört med 230 tusen ton året innan. De kalla vädret i början av året skapade störningar i fabriken.

Investeringarna under året uppgick till totalt 137 MSEK. Den största investeringen var i ett nytt hartsokeri som är en del av kemalieätervinningen i bruket.

TILLVERKNING AV LÅNGFIBERSULFATMASSA

Gran- och tallved från långsamtväxande skog i norra Skandinavien värms upp i en kokare tillsammans med vitlut, för att på så sätt frilägga fibrerna och extrahera lignin och andra ämnen från veden. Därefter tvättas, silas, bleks, renas och torkas massan. Flingtorkningen gör att fibrerna får en öppen struktur och andra viktiga egenskaper för tillverkning av filter. Massan pressas slutligen till 200-kilos massabalar. Ligninet används som bränsle och kemikalierna återbrukas.



PRODUKTER

ECF (ELEMENTARY CHLORINE FREE) Blekt långfibrig sulfatmassa används för tillverkning av filter, ljusa kartongprodukter, skriv- och tryckpapper samt specialapplikationer.

UKP (UNBLEACHED KRAFT PULP) Oblekt långfibrig sulfatmassa används till E-massa. Den lämpar sig också utmärkt för tillverkning av brun vätskekartong, filter och till specialapplikationer.

Rottneros Bruk är ledande och expansivt på marknaden för mekanisk massa

Rottneros Bruk tillverkar CTMP-massa i en rad olika kvaliteter som anpassats för att ge slutprodukten de önskade egenskaperna. Året präglades av ett stort fokus på säkerhetsarbetet, ett intensivt arbete med investeringarna för väsentligt utökad kapacitet och egen energiproduktion samt energilagring. Investeringarna togs i drift under hösten som planerat.



Årets produktion

Vid Rottneros Bruk tillverkas CTMP-massa. Bruket har en produktionskapacitet på cirka 165 000 ton per år efter att den nya investeringen togs i drift i samband med det årliga underhållsstoppet under hösten 2024. Den innebar en kapacitetsökning om cirka 40 000 ton med planerat fullt produktionsgenomslag under 2026. Under 2024 producerade bruket 122 tusen ton, vilket var i linje med föregående år.

Marknad och produktutveckling

Rottneros CTMP-massa kan anpassas till många olika produktvarianter. Det är möjligt att optimera bulk i förhållande till andra kvalitetsaspekter och därmed uppfylla de krav som efterfrågas. CTMP används bland annat i mittskiktet av kartong för att ge ökad bulk (tjocklek) och styvhet. Kartongmarknaden uppvisar långsiktig tillväxt och är därmed ett av områdena där Rottneros avser fortsätta expandera. Koncernens uttalade ambition är även att upprätthålla en hög innovationsgrad.

Investeringar

De långsiktiga lönsamhetsförutsättningarna för CTMP bedöms som goda. För att öka kapaciteten i bruket från cirka 125 000 till 165 000 ton årligen investerade koncernen totalt 220 MSEK under 2023–2024. Den tillkommande volymen är främst avsedd för de långsiktigt växande marknadssegmenten kartong samt mjukpapper. Den nya utrustningen togs i produktion i samband med det årliga underhållsstoppet under hösten 2024.

Förberedelserna inför produktionsstarten och sedan intrimning av den nya utrustningen pågick under hela 2024. Säkerhet och miljö har alltid högsta prioritet när det gäller investeringarnas utformning och inriktning.

Under året investerades totalt cirka 85 MSEK relaterat till förnyelsebar elenergi och energilagring vid bruket. Investeringarna, som togs i drift under hösten, var ett led i att långsiktigt minska exponeringen mot elmarknaden och omfattade en solcellspark och ett batteri för energilagring. Solcellsparken väntas generera nästan 3 GWh årligen vilket kan jämföras med koncernens årsbehov av köpt el som uppgår till cirka 220 GWh. Syftet med energilagringen är främst att bidra till förbättrad balans på elmarknaden, vilket också skapar intäkter från Svenska Kraftnät som innebär en attraktiv avkastning på investeringen.

ROTTNEROS BRUK



ÅRET PÅ ROTTNEROS BRUK



Investeringarna för en kapacitets- och produktionsökning av CTMP uppgick till ca 220 MSEK.

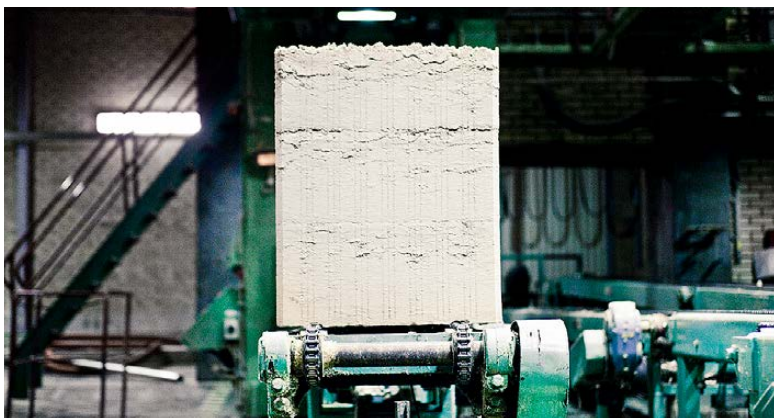
Årets produktion av CTMP uppgick till 122 tusen ton, vilket var i linje med föregående år.

Det högprioriterade arbetet med att ytterligare förstärka säkerhetskulturen och säkerhetsarbetet fortsatte.

Rottneros Bruk investerade 85 MSEK i en solcellspark och batterier för energilagring.

TILLVERKNING AV MEKANISK MASSA

Vid tillverkning av CTMP förbehandlas vedflis med kemikalier vid en förhöjd temperatur. Flisen passerar därefter mellan roterande malskivor och på så sätt friläggts fibrerna från varandra. Därefter flingtorkas massan för en öppen struktur och packas till balar. Vid tillverkning av CTMP-massa kan upp till 95 procent av veden tas tillvara.



PRODUKTER

CTMP (Chemi-Thermo-Mechanical Pulp), Blekt/oblekt. Används till kartong, mjukpapper samt skriv- och tryckpapper. En specialdesignad CTMP ger rätt egenskaper till filter. Ett slutanvändningsområde som växer är formpressade fiberprodukter.

Rottneros Packaging är ledande inom hållbara förpackningslösningar till livsmedelsindustrin

Rottneros Packaging utvecklar teknik- och förpackningslösningar baserat på det naturliga råmaterialet cellulosa till främst livsmedelsindustrin. Inriktningen är att tillsammans med samarbetspartners i hela värdekedjan möta den starkt växande efterfrågan på hållbara förpackningar. Verksamheten befinner sig därmed i en mycket expansiv fas. Under 2025 startas produktionen i Rottneros och Arctic Papers gemensamma fabrik för högkvalitativa fibertråg i Polen.



Produktion

Rottneros Packaging utvecklar och producerar återvinningsbara livsmedelsförpackningar med mycket högt satta krav och är under snabb expansion. Den ursprungliga produktionsenheten ligger i Sunne, nära Rottneros Bruk, där CTMP-massan till förpackningarna tillverkas. Genom den snabbt växande efterfrågan tillsammans med ökad produktionseffektivitet växte volymen under året. Även antalet anställda, främst inom produktutveckling och marknad, ökade. Mot slutet av året togs en ny produktionslinje i drift i Sunne. Därmed mer än fördubblades kapaciteten i anläggningen.

Marknad och produktutveckling

Under 2024 fortsatte efterfrågan på miljövänliga och högkvalitativa förpackningar att växa snabbt. Efterfrågan drivs delvis av kommande EU-lagstiftning som innebär ett ökat tryck för att minska plastanvändningen i samhället. Lagstiftningen, som kommer att vara fullt implementerad senast 2030, innebär att alla förpackningar ska ha en cirkulär design som möjliggör återanvändning eller återvinning och bestå av återvinningsbart material med en begränsad mängd plast.

Intresset för Rottneros Packagings produkter är mycket stort. Det etablerade produktkonceptet Nature by Rottneros har sitt fokus på råvarans ursprung och förpackningarnas klimatsmårhet, vilket också reflekterar de kärnvärden och den höga kvalitet som kännetecknar Rottneros produkter generellt.

Arbetet med att utvärdera olika typer av barriärer för ytterligare breddning av utbudet inom fossilfria förpackningslösningar fortsatte under 2024. Högbarriärsförpackningar med förlängd hållbarhet av livsmedel är fortsatt ett prioriterat utvecklingsområde. Rottneros tråg klarar hög värme och lämpar sig utmärkt för frysta eller kylda livsmedel.

Fabrik i industriell skala i Polen

Rottneros Packaging befinner sig i ett utvecklings- och uppbyggnadsskede med målet att tillsammans med samarbetspartners i hela värdekedjan möta en starkt växande efterfrågan på både kort och lång sikt. Möjligheterna att nå en ledande position på marknaden bedöms som mycket goda tack vare bolagets omfattande expertis. Detta ger även koncernen goda förutsättningar att skräddarsy massaprodukter för externa formpressningsproducenter.

Under 2024 hade det gemensamägda bolaget i Polen, där koncernen tillsammans med Arctic Paper byggt en fabrik för formpressade fibertråg, hög prioritet. Produktionen som startar upp under 2025 är framför allt inriktad mot högbarriärsförpackningar med förlängd hållbarhet för livsmedel. Utöver att förse marknaden med fossilfria förpackningslösningar är syftet att använda anläggningen för att demonstrera både den höga kvaliteten och en skalbar och effektiv produktion.

ROTTNEROS PACKAGING



ÅRET PÅ ROTTNEROS PACKAGING



Produktionen växte genom förbättringar av teknikplattformen som innebar såväl högre effektivitet som tillgänglighet. Under hösten installerades en ny produktionslinje i Sunne.

Organisationen förstärktes ytterligare för att möta den ökade efterfrågan. Fler resurser tillsattes för utveckling och framtagning av nya produkter som en del av förberedelserna inför en successiv uppskalning.

Fabriken i Polen började installera första maskinlinjen som planeras tas i drift i början av 2025. Den utgör en viktig del av verksamhetens framtida expansion.

TILLVERKNING AV FORMPRESSADE FIBERTRÅG

Råvaran består av 100 procent mekanisk massa från hållbart och lokalt skogsbruk med hög renhet och utan tillsats av skadliga kemikalier. Den torkade massan transporteras från Rottneros Bruk, löses upp och späds ut. I en enda process formas och avvattnas massan till slutlig skräddarsydd produkt, godkänd för livsmedelskontakt. Avslutningsvis kan trågen barriärbeläggas. Under processen synas trågen av ett automatiserat kvalitetssäkringssystem.



PRODUKTER

Mekanisk massa som formpressas får hög styrka och styvhet till låg vikt, vilket är värdefulla egenskaper för livsmedelsförpackningar. Återvinningsbarheten är en nyckelegenskap och är central i samband med produktdesignen. Produkterna är därmed såväl återvinningsbara som förnybara. De uppfyller även krav på allt från snabb servering utan större krav på funktion, till gastäta förpackningar med flera veckors hållbarhet i kylt format. Trågen passar till livsmedel eller industriella applikationer, varma eller kalla, torra eller våta. De fungerar väl till djupfrysning och upptining i mikro- eller traditionell ugn.

HÅLLBARHETS- REDOVISNING

Hållbarhetsredovisningen omfattar Rottneros AB och dess dotterbolag under räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2024. Innehållet bygger på regelbundet uppdaterade analyser av väsentliga frågor för intressenter. Den granskas översiktligt av koncernens revisor och utlåtande har lämnats på sid 103.

INTRODUKTION

Hållbarhet är en hörnsten som är helt integrerad i Rottneros strategi

Som massaproducent med kunder globalt är Rottneros en del av det naturliga kretsloppet, som har sin början i skogen. Hållbarhetsdimensionen är därmed helt integrerad i företagets strategi. Skogsindustrin kommer spela en viktig roll i omställningen till ett klimatneutralt samhälle och Rottneros strategiska beslut går hand i hand med det målet. Rottneros har identifierat fem fokusområden med utgångspunkt i våra intressenters viktigaste krav och där företaget har möjlighet att göra en positiv skillnad.

Hållbara processer och produkter är viktiga framgångsfaktorer

Förändringen mot hållbara produkter, från fossilbaserade, är högt prioriterad i samhället och blir viktigare för varje dag. Tillsammans med ett växande behov av konkurrenskraftiga förpackningslösningar innebär det att massamarknaden har goda förutsättningar att uppvisa långsiktig tillväxt. Samtidigt är expansionspotentialen fortsatt stor inom Rottneros olika marknadsnischer.

Investeringarna ska alltid vara värdeskapande för såväl kunderna och aktieägarna som för miljön, både genom en god potentiell avkastning och via de hållbarhetsvärden vi kan skapa. Löpande görs investeringar för en bättre och säkrare arbetsmiljö och för att minimera skadlig påverkan på den yttre miljön. Större investeringar som slutfördes under 2024 var ökad CTMP-kapacitet, solceller och batterilagring i Rottneros Bruk. I Vallviks Bruk ersattes det befintliga hartsokeriet, där den värdefulla biprodukten tallolja tas fram, med ett nytt.

Diversifiering med fokus på tråg

Det är en stark trend att konsumenterna vill se fossilfria förpackningar på områden där plasten fortfarande dominerar. Rottneros utvecklar formpressade fibertråg som har överlägset bättre miljömässiga egenskaper än plastbaserade produkter som dominerar marknaden idag. Rottneros Packaging i Sunne är den första fabriken som tillverkar trågen. Där utvecklas även teknik och process. En större anläggning tas i drift i Polen inom ramen för ett gemensamt bolag med Arctic Paper. Satsningen har en betydande långsiktig potential och är resultatet av ett

mångårigt arbete med att utveckla ledande kompetens på denna marknad.

Fossilfri produktion

Fossilfri produktion och miljö är ett självklart fokusområde för Rottneros. Koncernen har ett långsiktigt mål att uppnå en helt fossilfri produktion senast år 2030, enligt Scope 1 och 2. Förutom att fasa ut de fossila bränslen som främst används vid uppstart efter produktionsstopp, måste även den inköpta elen komma från fossilfria källor, något som har hög prioritet. En energistrategi har även tagits fram i syfte att långsiktigt effektivisera energiförbrukningen. Att minimera indirekta koldioxidutsläpp som sker utanför verksamhetens grindar, GHG scope 3, utgör ytterligare en långsiktig utmaning. Scope 3 rör övriga indirekta utsläpp som exempelvis utsläpp från inköpta varor och tjänster, avfallshantering, affärsresor, transporter av både rå- och insatsvaror och frakt av producerade varor till kunderna. Kartläggningen av dessa utsläpp fortsatte under 2024 som ett led i att på sikt kunna minska dem.

I en hållbar verksamhet måste medarbetare känna sig trygga både i den fysiska arbetsmiljön och socialt. Därför är medarbetarnas säkerhet och hälsa högsta prioritet. Övriga fokusområden som prioriterats är jämställdhet och mångfald, kundnöjdhet och hållbar lönsamhet.

Om styrning av hållbarheten och förberedelse inför CSRD
CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) är ett EU-direktiv som syftar till att öka tillgången till information om hur företag påverkar människor och miljö samt hur företag påverkas

av hållbarhetsfrågor. Rottneros hållbarhetsrapport omfattas av CSRD från och med 2025. Under 2024 har Rottneros genomfört en dubbel väsentlighetsanalys i enlighet med CSRD, gjort en genomgång av nuläget samt uppdaterat policyer för att täcka in väsentliga frågor. Bolaget har påbörjat en klimatomställningsplan samt ett arbete med att ta fram mål och nyckeltal för de väsentliga frågorna.

GLOBALA UTVECKLINGSMÅL

Rottneros har identifierat vilka av FN:s 17 globala utvecklingsmål som koncernen har störst inverkan på:



5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande

8.8 Skydda arbetstagares rättigheter och främja trygghet och säker arbetsmiljö

12.2 Hållbar förvaltning och användning av naturresurser

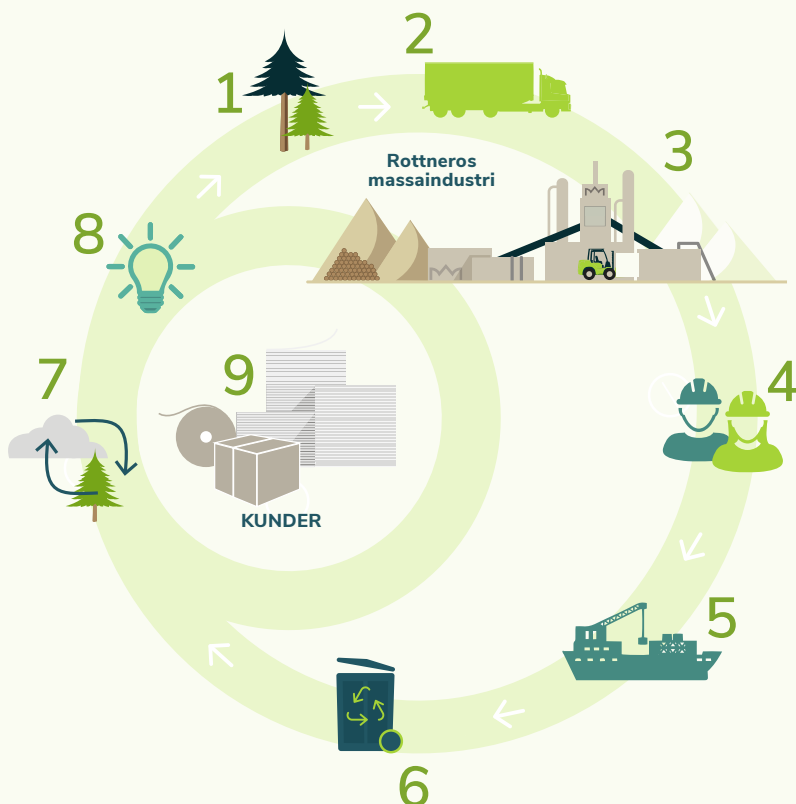
14.1 Minska föroreningarna i haven

15.2 Bevara, restaurera och säkerställ hållbart nyttjande av ekosystem på land och i sötvatten

INTRODUKTION

Hur Rottneros minimerar påverkan i värdekedjan

Skogen som förnybar råvara är utgångspunkten i den cirkulära skogsindustrin, där Rottneros verkar. Genom att kartlägga var i värdekedjan som vår påverkan sker kan vi tydliggöra vårt ansvar. Det hjälper oss att ta strategiska beslut gällande investeringar eller förändringar i arbetssätt och rutiner. Rottneros långsiktiga miljömål är en helt fossilfri produktion enligt GHG scope 1 & 2 år 2030 genom en årlig minskning av utsläppen av fossil koldioxid.



PÅVERKAN: ▲ HÖG ○ MELLAN ▼ LÅG

1. Skogsråvara

Rottneros är spårbarhetscertifierad enligt FSC® och PEFC. Det garanterar att den råvara som används kommer från ansvarsfullt skogsbruk, att den inte har något kontroversiellt ursprung och kan spåras bakåt i leveranskedjan.

Läs mer: sid. 23-24

2. Leveranser

Vid leveranser av råvara, kemikalier, maskiner och utrustning till våra enheter finns en påverkan. Att eliminera dessa indirekta koldioxidutsläpp är ett långsiktigt mål för att Rottneros ska uppnå nettonollutsläpp. Rottneros har kartlagt de indirekta utsläppen för att minimera dem. Vid upphandlingar försöker vi alltid att välja leverantörer nära våra enheter för att minimera utsläppen.

Läs mer: sid. 23-24

3. Produktionsprocessen

Koldioxidutsläpp från vår egen verksamhet kommer främst från fossila bränslen och inköp av el. Fossila bränslen används främst vid uppstart av produktionen, exempelvis efter ett underhållsstopp. Vi arbetar ständigt för att effektivisera våra processer samt att bygga interna kretslopp för rening och återvinning.

Läs mer: sid. 25-28

4. Medarbetare

Det sker fortfarande arbetsplatsolyckor men vi arbetar systematiskt och prioriterat för att uppnå vår nollvision. För att skapa en stimulerande och trivsamt arbetsplats satsar vi på jämställdhet, värdegrundarbete, högt engagemang och tydligt ledarskap.

Läs mer: sid. 34-39

5. Försäljning och kunder

Transporter av vår massa har en påverkan på klimatet. För att reducera utsläpp fokuserar vi på effektiv logistik och hållbara transportmedel, som båt och tåg. God kvalitet på våra produkter, leveranssäkerhet, hög teknisk support och servicenivå är nyckelfaktorer för kundnöjdhet och våra långsiktiga kundrelationer.

Läs mer: sid. 40-41

6. Biprodukter, bioenergi och återvinning

Kemikalier tas omhand enligt lagkrav och återvinns där det är möjligt. Kemikalieåtervinningen i sulfatprocessen är i det närmaste ett slutet system. Bark används som energi för att alstra ånga och elektricitet. Biprodukter, såsom tallolja och biobränslen säljs och är fossilfria råvara i nya produkter eller processer.

Läs mer: sid. 42-43

7. Koldioxid

Den biogena koldioxid som avges tas på nytt upp av växande träd. Genom att kolet är bundet i skogen bidrar det inte till växthuseffekten i atmosfären. Genom att satsa på ett långsiktigt hållbart skogsbruk kan kolförråden fortsätta öka under många år framöver när skogen växer.

Läs mer: sid. 23-24

8. Innovation

Rottneros arbetar med flera innovativa utvecklingsprojekt för en ökad resurseffektivitet och förädlingsgrad, exempelvis att utnyttja våra bruks överskott av lågvärdig värme. Även produktutveckling pågår ständigt och ett aktuellt projekt är att vidareförädla massan till att få oljeabsorberande egenskaper.

Läs mer: sid. 37

9. Produkter

Rottneros produkter kan ofta ersätta fossilbaserade alternativ, innovationstakten inom området är hög och efterfrågan av miljövänliga produkter växer kraftigt. Att reducera mängden matsvinn är en nyckel för att minska det globala klimatavtrycket. Våra livsmedelsstråk kan förlänga hållbarheten och säkerställa att maten behålls fräsch genom hela leveranskedjan.

Läs mer: sid. 15-17

En säker och trygg arbetsmiljö har alltid högsta prioritet

Medarbetarnas säkerhet och hälsa står alltid högst upp på dagordningen. Det innebär att ständigt arbeta proaktivt för att eliminera riskerna innan de uppstår, något som genomsyrar den dagliga verksamheten. Det övergripande målet är att ingen ska skada sig på arbetsplatsen. Viktiga element i detta är systematiska arbetsätt och en tydlig struktur kring säkerhetsarbetet.



SÄKERHET OCH HÄLSA

VÄSENTLIGHET

Rottneros verkar på mindre orter med förhållandevis lågt utbud på kvalificerad arbetskraft. I detta sammanhang är det viktigt att Rottneros kan erbjuda en attraktiv arbetsplats där hälsa och säkerhet alltid är en naturlig del i alla arbetsmoment för samtliga medarbetare. Rottneros har cirka 285 medarbetare.

POLICYS OCH STYRANDE DOKUMENT

- Policy för arbetsmiljö
- Policy för alkohol och narkotika
- Policy för krishantering
- Policy för kränkande särbehandling
- Uppförandekod
- Visselblåstjänst



Säkerheten och hälsan kommer alltid först

Flera yrkesgrupper inom Rottneros kan exponeras för olycksrisker på arbetsplatsen. Därför kommer hälsan och säkerheten alltid först på dagordningen i den dagliga verksamheten, men också i det långsiktiga och strategiska arbetet med att utveckla verksamheten. Säkerheten ska alltid vara en naturlig del i alla arbetsmoment för samtliga medarbetare. För att proaktivt eliminera eventuella risker är det viktigt att alla känner sig delaktiga och tar eget ansvar. Att arbeta förebyggande är avgörande för att nå nollvisionen gällande olyckor med sjukfrånvaro. För att nå dit krävs en stark säkerhetskultur och medvetenhet i alla arbetsmoment, vilket befästs av ett tydligt ledarskap och systematiska arbetsätt. För att säkerställa en säker arbetsplats för alla, såväl anställda som besökare, krävs att var och en verkligen tar riskerna på allvar.

Förebyggande säkerhetsarbete är en självklar del av kulturen

Det finns alltid ett skyddsombud i investeringsprojektens projektgrupper. Det genomförs skyddsronder i den dagliga verksamheten för att upptäcka och åtgärda eventuella risker. Säkerheten är alltid den första punkten på dagordningen vid produktionsmöten, liksom vid många andra interna möten. Vid internutbildningar ingår säkerhetsaspekten som ett centralt delmoment. Samtliga riskobservationer, checklistor för skyddsronder, tillbud och olyckor rapporteras i det branschgemensamma systemet PIA. Plattformen ger en överskådlig sammanställning så att det systematiskt går att utreda orsaker till olycksfall och proaktivt arbeta för att eliminera risker.

”Det kan inte sägas för många gånger, att alla är säkra och trygga på Rottneros är vårt allra viktigaste uppdrag. En del av det är att göra riskobservationer och att registrera dem i PIA. Här har varje medarbetare ett stort ansvar. Att göra en riskobservation är ett sätt att visa omsorg för andra.”

Arvid Sjöström, säkerhetschef



Förebyggande arbete för att motverka ohälsa

Koncernen arbetar hela tiden för att motverka och förebygga alla sorters ohälsa. Exempelvis utförs hälsoundersökningar regelbundet. Även slumpvisa drog- och alkoholtester genomförs i samarbete med företagshälsovården på de orter där koncernen är verksam. Koncernen jobbar aktivt för att företagshälsovården ska vara förebyggande och inte bara efterhjälpande. Friskvårdsbidrag erbjuds varje år till alla anställda och koncernen bekostar även olika typer av vaccinationer. Bolaget genomför regelbundet medarbetarundersökningar som följs upp av avdelningen tillsammans med respektive chef. De resulterar normalt i utvecklande och förbättrande aktiviteter.

Utvecklingen under 2024

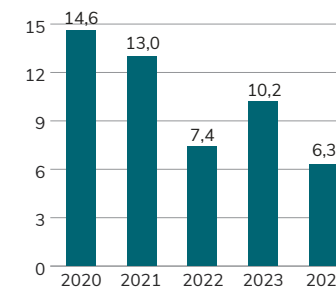
Arbetet fortsatte med att höja kompetensen kring den fysiska och psykosociala arbetsmiljön med fokus på att skapa ett så öppet klimat och stark kultur som möjligt kring säkerhetsfrågor. En viktig del av detta var att förstärka säkerhetskulturen ytterligare genom att fokusera på systematiska arbetssätt. Ännu en kritisk pusselbit var att fortsätta implementera de tio livräddande reglerna. Dessa utgör en övergripande ledstjärna i säkerhetsarbetet och utgår från tio utvalda högriskområden. Bland dessa prioriterades bland annat området säkra stopp för att eliminera olycksrisker i samband med underhållsåtgärder. Även övningar för att säkerställa beredskapen inför nödlägen genomfördes. Där ingår brandskyddet som en viktig del. Det fortlöpande riskanalyser för att identifiera risker i dagliga arbetet fortsatte. Även arbetet med att kartlägga arbetsmiljöavvikelser intensifierades, bland annat genom att följa upp med utredningar i ett så tidigt skede som möjligt. Under året har ett antal inriktade utbildningar hållits för personalen för att ytterligare förstärka säkerheten på respektive arbetsplats.

Antalet olycksfall med frånvaro sjönk under 2024

Under 2024 fortsatte antalet olycksfall att minska för koncernen och antalet olycksfall med frånvaro sjönk jämfört med föregående år. Inflödet av proaktiva riskobservationer var inte på en tillfredsställande nivå, men är en viktig del i det förebyggande arbetet för att eliminera olycksrisker. Det inträffade dock en svår arbetsplatsolycka i Rottneros Bruk i juni, något som bolaget ser mycket allvarligt på. Orsaken till olyckan utreds noggrant både av Rottneros och berörda myndigheter. Rottneros del av utredningen lämnades under hösten över till de berörda myndigheterna.

ANTAL OLYCKSFALL MED SJUKFRÅNVARO

LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate) eller antal olycksfall med sjukfrånvaro per miljon arbetade timmar uppgick till 6,3 och är en minskning från 10,2 året innan. Antalet olyckor med sjukfrånvaro sjönk från 5 till 3.



OLYCKSFALL MED SJUKFRÅNVARO

Rottneros har en nollvision för arbetsplatsolyckor med sjukfrånvaro. Kortsiktigt är målet en årlig förbättring av LTIFR, vilket också uppnåddes 2024.

Att aktivt rapportera riskobservationer, tillbud och olycksfall har varit ett prioriterat område under året. Högre antal riskobservationer synliggör riskerna och hjälper till att förebygga dem.

LIVRÄDDANDE REGLER

Säkerhetsorganisationen har under året arbetat fram livräddande regler som gäller samtliga anställda och alla entreprenörer. De tio högriskområdena som är viktigast att eliminera och avgörande för en säker arbetsplats är:

- Arbete på hög höjd
- Säkra stopp
- Alkohol och droger
- Säkra lyft
- Registrera avvikelser
- Trafiksäkerhet
- Arbetstillstånd
- Min säkerhet
- Slutna utrymmen
- Kemiska arbetsmiljörisiker

Långsiktigt hållbar tillväxt med god lönsamhet och solida finanser

Uthållig tillväxt, god lönsamhet och starka finanser är hörnstenar för Rottneros långsiktiga utveckling och strategi. Samtidigt är verksamheten kapitalintensiv och beroende av både konjunkturläget och växelkurser. Rottneros mål inkluderar därför successivt ökad produktivitet och andra kostnadsbesparande initiativ som att reducera exponeringen mot elmarknaden.



HÅLLBAR LÖNSAMHET

VÄSENTLIGHET

Rottneros producerade 341 tusen ton massa år 2024 och omsatte 1,7 mrd SEK. Specialisering och diversifiering är nycklarna till en hållbar och stabil utveckling.

POLICYS OCH STYRANDE DOKUMENT

- Aktieägare och styrelseprocesser
- Kommunikation kring affärsidé, vision och värdegrund
- Uppförandekod
- Hållbarhetspolicy



För att skapa en långsiktig och hållbar tillväxt strävar Rottneros mot att successivt bredda intäktbasen till närliggande områden. Fokus på lönsamma nischer, mervärden för kunderna, ett högt kapacitetsutnyttjande, operationell effektivitet och innovationer är grundläggande byggstenar för en lönsam och finansiellt uthållig tillväxt i Rottneros. Därutöver är en stark balansräkning med väl tilltagna finansiella buffertar avgörande för att hantera svängningar på den cykliska massamarknaden. Koncernen har därför fastställt att soliditeten ska vara över 50 procent, ett mål som under lång tid överträffats med god marginal.

Utmaningar, mål och metoder

Rottneros strävar mot att successivt bredda verksamheten till områden där koncernens kompetens kan utnyttjas, inte minst för att applicera kunskaper inom fiber på nya växande användningsområden vid sidan av marknads massa. Under 2024 ökade andelen av koncernens intäkter som kom från dessa till 10 procent. Målet är att andelen ska öka till 25 procent senast 2030. För att motverka de negativa resultateffekterna från inflationen inom fasta kostnader, bland annat de årliga löneökningarna, krävs en successiv tillväxt av produktionsvolymen och produktiviteten. Långsiktigt är målet för koncernens massaproduktion att den ska öka till minst 415 tusen ton senast 2030, en ökning med knappt 2 procent årligen från nivån under 2024, 341 tusen ton.

Successivt ökad effektivitet genom ett systematiskt förbättringsarbete

Under 2024 fortsatte koncernens fokus på att successivt öka tillgängligheten i produktionen genom ett långsiktigt och systematiskt förbättringsarbete. Kostnadskontroll hade samtidigt en mycket hög prioritet för att motverka de negativa effekterna från den ökade

FOKUSOMRÅDE: HÅLLBAR LÖNSAMHET

inflationen. Rottneros arbetar aktivt för att långsiktigt minska exponeringen mot elprisets utveckling. Under året investerades totalt 85 MSEK relaterat till förnyelsebar elenergi vid Rottneros Bruk. Investeringarna som togs i drift under hösten 2024 omfattade en solcellspark och ett batteri för energilagring. Koncernen har även ingått ett långsiktigt avtal för att säkra tillgången till förnybar energi med tyska EnBW genom ett Power Purchase Agreement (PPA). Rottneros kommer att kunna tillgodoräkna sig drygt 30 GWh/år ren vindenergi under en 8,5-årsperiod med start 2025. Avtalet är även en viktig del i arbetet för att uppnå en fossilfri produktion på sikt.

Flera viktiga investeringar togs i drift under året

De långsiktiga lönsamhetsförutsättningarna för CTMP bedöms som goda. För att öka kapaciteten i Rottneros Bruk från cirka 125 000 till 165 000 ton årligen investerade koncernen totalt 220 MSEK under 2023–2024. Den nya utrustningen togs i produktion i samband med efter det årliga underhållsstoppet under hösten 2024. I Vallviks Bruk togs investeringen i ett nytt harts-kokeri i drift under hösten. Den uppgick till drygt 90 MSEK.

Solid balansräkning innebär både motståndskraft och handlingsfrihet

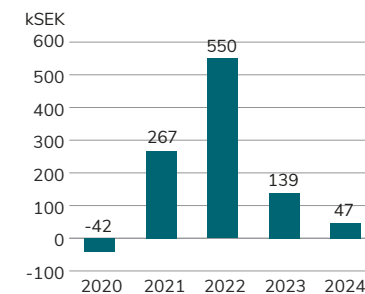
Soliditeten uppgick vid utgången av 2024 till 59 procent, likvida medel var 19 MSEK och tillgänglig likviditet uppgick till totalt 392 MSEK. Koncernen hade samtidigt en nettoskuld om 393 MSEK.

I slutet av 2024 refinansierades koncernens långsiktiga kreditfaciliteter om sammanlagt 550 MSEK. Finansieringsavtalet, som löper över tre år, omfattar liksom tidigare en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål.



UTVECKLING AV EBIT

Massamarknaden är en cyklisk bransch. 87 procent av Rottneros intäkter kommer från försäljning av pappersmassa. Rottneros strategi är att successivt bredda intäktsbasen.



INNOVATIVA PROJEKT OCH FÖRSTUDIER

Rottneros är också aktiva inom flera innovativa projekt och förstudier, ofta i samarbete med nystartade företag. En gemensam nämnare är inriktningen mot nya produkter tillverkade av skogsråvara som ersätter fossil råvara. Bland annat handlar det om cellulosafiber till förpackningar och biobaserat skum-material till olika användningsområden. Målet är att något eller några av dessa samarbeten på sikt ska bidra till en breddning av Rottneros intäktsbas.

INTÄKTSBASEN GRADVIS MER DIVERSIFIERAD

Satsningen på fibertråg inom Rottneros Packaging utgör en viktig del av breddningen av verksamheten. Den genomförs via ett samägt bolag där koncernen tillsammans med Arctic Paper bygger en fabrik för formpressade fibertråg i Polen. Investeringen förväntas uppgå till 25 MEUR och tillverkningskapaciteten beräknas till cirka 60–80 miljoner förpackningar vilket är väsentligt fler jämfört med anläggningen i Sunne.

NYKVIST SKOGS SÄKRAR RÅVARUTILLGÅNG

Ett annat viktigt exempel på den successiva breddning av intäktsbasen är Nykvist Skogs, som ingår i koncernen sedan 2020. Verksamheten säkrar koncernens råvarutillgång från främst småskaligt och privatägt skogsbruk, och ger intäktsströmmar från virkesleveranser samt från olika tjänster kopplade till skogsbruket.

Engagerade medarbetare, mångfald och oliktankande skapar långsiktig framgång

Engagerade medarbetare, mångfald och oliktankande är fundamentala faktorer för ett kreativt arbetsklimat och därmed för den långsiktiga utvecklingen i Rottneros. Målet är att erbjuda en dynamisk, inkluderande och trygg arbetsplats där medarbetarna känner stolthet. För att säkra tillgången på kompetens inför framtiden är det också avgörande att vara en attraktiv arbetsgivare för alla.



JÄMSTÄLLDHET OCH MÅNGFALD

VÄSENTLIGHET

För att vara en attraktiv arbetsplats måste vi visa att vi värnar om och driver arbetsplatsfrågor på ett sätt som helst överträffar marknadens förväntningar. År 2024 var personalomsättning 15 procent och Rottneros fick 52 nya medarbetare.

POLICYS OCH STYRANDE DOKUMENT

- Uppförandekod
- Hållbarhetspolicy
- Arbetsmiljöpolicy
- Mångfald- och likabehandlingsplan
- Handlingsplan för kränkande särbehandling och trakasserier
- Alkohol- och drogpolicy
- Visselblåsarfunktion



Social hållbarhet genomsyrar verksamheten

Genom ett starkt fokus på medarbetarna vill Rottneros skapa en utvecklande och engagerande arbetsplats. Social hållbarhet är avgörande för att vara en attraktiv arbetsgivare såväl idag som imorgon. Det övergripande målet är att skapa en attraktiv, inkluderande och trygg arbetsplats som gör de anställda stolta. Alla ska veta att de behövs och det ska kännas meningsfullt att gå till jobbet. Därför är det centralt med tydlighet kring roller och ansvar, så att varje medarbetare förstår sin individuella del i företagets utveckling. Ett nära ledarskap med en öppen och kontinuerlig dialog har därmed hög prioritet i den dagliga verksamheten. Betydelsen av detta ökar när allt fler jobbar arbetar på distans.

Mångfald viktigt för framgång och utveckling på lång sikt

En viktig del i arbetet med social hållbarhet är att vara en inkluderande arbetsplats för alla. Rottneros arbetar kontinuerligt och långsiktigt för att skapa ett tryggt och stimulerande arbetsklimat där alla trivs oavsett etnicitet, kön, ålder eller sexuell läggning. När organisationen präglas av mångfald ökar möjligheterna att nå uppsatta mål. Den skapar ett bredare perspektiv på frågeställningar och ett mer dynamiskt arbetsklimat. Möjligheterna att ta snabba och träffsäkra beslut ökar. Inkludering och mångfald stärker även förutsättningarna att hitta rätt kompetens till varje befattning och möjligheten att nå hela den potentiella arbetskraften på marknaden i de orter där Rottneros har sin verksamhet, vilket är kritiskt för bolagets långsiktiga utveckling. Andelen kvinnliga medarbetare var 18 procent under året.

”Vi vill vara en inkluderande arbetsplats där medarbetarna ska känna sig trygga. När vi trivs och har roligt på jobbet vågar vi också bidra med idéer, vilket är en förutsättning för en god företagsutveckling.”

Ida Mörtzell, chef HR & Kommunikation

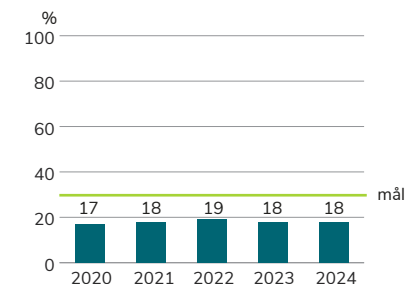
Självklart gäller nolltolerans för all form av våld, bestraffning, övergrepp, tvång eller missbruk av något slag och de anställdas rätt att organisera sig respekteras självklart, exempelvis via fackföreningar. Koncernen följer internationella standarder för mänskliga rättigheter och arbetsrättsliga regler. Alla former av barnarbete är förbjudna inom Rottneros och de verksamheter som drivs av våra affärspartners. Nationella och internationella lagar om minimiålder följs. Likaså är korruption och mutor strikt förbjudna, en anställd får inte lämna eller acceptera gåvor.



ANDEL KVINNIGA MEDARBETARE

Målsättning:
Andelen kvinnliga medarbetare ska uppgå till 30 procent före 2025.

Som ett led i att uppnå målet ligger fokus på den organisatoriska och sociala arbetsmiljön så att alla ska känna sig välkomna hos Rottneros.



VI ENGAGERAR OSS, VI RESPEKTERAR ALLA, VI ÄR PROFFS

Rottneros grundläggande värderingar formar vår kultur, sättet vi förhåller oss till varandra och hur vi bygger relationer. Det är i våra beteenden och ageranden vi kan göra skillnad.

- Vi engagerar oss i varandra, i samhället och driver verksamheten med så låg miljöpåverkan vi kan.
- Vi respekterar alla människor och behandlar alla lika. Mångfald uppmuntras.
- Vi har höga krav på oss själva och varandra. Vi agerar alltid utifrån vår egen och andras säkerhet.
- Vi älskar lösningar som kombinerar forskning, teknikutveckling och miljöattraktiva produkter.
- Vi vill förstå, föreslå och implementera i praktiken.

Förstklassiga produkter, en hög servicenivå och långsiktiga, nära kundrelationer maximerar kundnyttan

Genom att maximera mervärdet för kunderna via högkvalitativa produkter i kombination med en hög servicenivå och långsiktiga, nära kundrelationer bygger Rottneros starka marknadspositioner.



KUNDNÖJDHET

VÄSENTLIGHET

De nära, goda och långsiktiga kundrelationerna gör att vi får en djup förståelse för våra kunders marknader och utmaningar. Tillsammans utvecklar vi framtidens produkter och tjänster. Rottneros har cirka 200 kunder.

POLICYS OCH STYRANDE DOKUMENT

- Affärsidé
- Hållbarhetspolicy
- Konkurrensrättspolicy
- PEFC-certifiering
- FSC®-certifiering
- Kvalitetsledningssystem



Starka och långsiktiga affärsrelationer

Utvecklingsarbetet och den höga servicegraden är centrala delar i koncernens inriktning på en hög andel specialiserade kunder med unika behov. Det innebär också nära samarbeten med kunderna där Rottneros erbjuder anpassade lösningar för att ge stöd i deras affärer. Långsiktiga och starka affärsrelationer skapas därmed som utgår från bolagets erbjudande inom såväl kemisk som mekanisk massa med en hög teknisk specialistkunskap. En stor och växande andel kunder vill också ha certifierad och spårbar massa för tillverkning av miljömärkta produkter, särskilt de som tillverkar konsumentprodukter. Att kraven uppfylls fullt ut intygas av koncernens certifieringar, se sid 44.

Metoder för att kartlägga och uppfylla kundernas behov

Kundundersökningar genomförs regelbundet för att säkerställa att processerna kopplade till huvudsakligen kommunikation och teknisk kundservice uppfyller högt ställda krav, samt för att identifiera och åtgärda eventuella problemområden. Utmaningarna i samband med värdeskapandet för kunderna är huvudsakligen kopplade till att möta deras specifika behov. Därför är det viktigt att arbeta nära dem. Regelbundna kundmöten där bland annat produkt- och kvalitetsfrågor kartläggs är en viktig del av detta. Därmed skapas löpande ett underlag för beslut om förändringar och anpassning av utbudet.

Leveransprecision: en nyckelfaktor för en hög kundnöjdhet

Hög leveranssäkerhet till kunderna utgör ytterligare en utmaning. Där är ett stabilt produktionsflöde och en jämn kvalitet avgörande för att kunna erbjuda punktliga leveranser av högklassiga produkter. Generellt, uppskattar kunderna Rottneros höga leveransprecision och servicenivå vad gäller information

”Vi är en liten men engagerad aktör på en global marknad, det är vår styrka. Vår storlek gör oss flexibla och ger oss möjlighet att fokusera helhjärtat på nischade marknader där kunder värdesätter våra produkters unika egenskaper och konsekventa kvalitet.”

Kasper Skuthälla, marknads- och affärsutvecklingsdirektör

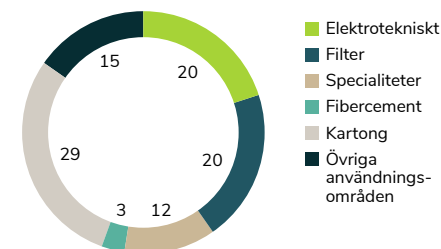


om order och transporter. Det är mycket viktigt för kunderna att få leveranserna inom utsatt tid, samt att de snabbt blir underlättade vid eventuella avvikelser. För att uppnå ett nära och långsiktigt samarbete använder koncernen ett begränsat antal transportbolag, vilket också är en viktig faktor för att skapa bästa möjliga kundupplevelse.

Utvecklingen under 2024: den höga kundnöjdheten bekräftades

Den enkätundersökning som genomfördes i början av år 2024 visade att kunderna var genomgående positiva. Samtliga respondenter (100 procent) skulle rekommendera Rottneros till en annan aktör. Koncernens höga servicenivå, produktkvalitet och flexibilitet var styrkor som lyftes fram. Dessa faktorer var också de viktigaste när kunderna själva utvärderade sina massaleverantörer.

FÖRSÄLJNING TILL PRIORITERADE NISCHER, %



NISCHSTRATEGI

Den långsiktiga strategin är att fokusera på nischer där Rottneros pappersmassa kan erbjuda ett mervärde i form av produktkvalitet och service. Filter och elektrotekniska applikationer till exempel.

Andelen massa som säljs till prioriterade nischer är cirka 85 procent.

ENKÄT

100%

Samtliga respondenter skulle rekommendera Rottneros till en annan aktör i den enkätundersökning som genomfördes 2024.

ROTTNEROS VARUMÄRKEN

Spring by Rottneros – mekaniska massa (CTMP)
 Robur Flash UKP och ECF – oblekt respektive blekt sulfatmassa
 Nature by Rottneros – formpressade fiberförpackningar



Miljön och målet om fossilfri produktion har mycket hög prioritet

Miljöfrågorna är centrala i Rottneros. Koncernens arbete med att förbättra miljöprestanda och minimera påverkan på miljön pågår ständigt. Att nå en helt fossilfri produktion till år 2030 samt att minska utsläppen till vatten tillhör bolagets viktigaste mål.



FOSSILFRI PRODUKTION OCH MILJÖ

VÄSENTLIGHET

Rottneros fokus ligger på att minska GHG-utsläpp i linje med de nationella målen och minimera syreförbrukande utsläpp till vatten. All vedråvara ska som lägst vara enligt FSC® controlled wood, vilket säkerställer hållbart skogsbruk och spårbarhet.

POLICYS OCH STYRANDE DOKUMENT

- Hållbarhetspolicy
- Miljö- och energipolicy
- PEFC-certifiering
- FSC®-certifiering
- Miljö- och energicertifiering



Proaktivitet kritiskt i miljöfrågor

Rottneros är verksamt i en bransch som utgör en del av lösningen på den globala uppvärmningen. Koldioxid tas upp av skogen och lagras därmed i de produkter som tillverkas av den. Nya produkter som ersätter fossilbaserad råvara med biobaserad utgör därmed en betydande potential för både Rottneros och branschen som helhet. Ett proaktivt agerande kring miljöfrågor är grundläggande i koncernens strategi. Det sker därför en löpande avrapportering med korta intervall till styrelsen och ledningen. Koncernens arbete med eventuella miljörisker och förbättringar kopplade till dem är av särskilt intresse för myndigheter, kunder och lokalsamhället.

Användande och transporter av råvaran

Koncernen bidrar till och verkar för ett hållbart skogsbruk på flera sätt. Urvalet av råvara och leverantörer görs noggrant. Under 2024 uppfyllde allt virke som köptes in kraven för FSC®:s standard för kontrollerat virke. Bolagets effektiva användande av råvaran i produktionen ger fördelar både ur miljö- och kostnadsynpunkt.

I Rottneros Bruk nyttjas cirka 95 procent av råvaran. I Vallviks Bruk blir cirka 50 procent av råvaran massa, medan resterande del blir biprodukter eller används som en förnyelsebar källa till energigenerering, som således är fossilfri.

För att minska miljöpåverkan från transporter, görs inköp av råvara så nära bruken som möjligt. Vallviks Bruk köper cirka 50 procent och Rottneros Bruk cirka 75 procent av vedråvaran inom en radie av 10 mil från bruken. Transporterna samordnas när det är möjligt såväl inom koncernen som med andra företag för att på så sätt minimera transportsträckor och därmed miljöpåverkan.

FOKUSOMRÅDE: FOSSILFRI PRODUKTION OCH MILJÖ

KOLDIOXIDUTSLÄPP CO₂

Målsättning:

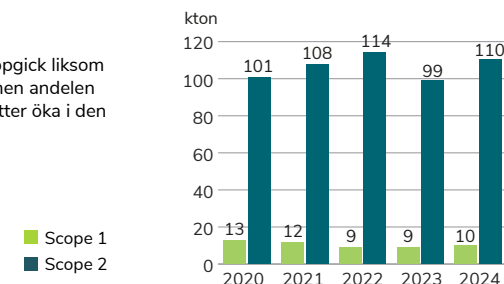
Målet är fossilfri produktion år 2030 enligt GHG scope 1 & 2. På kort sikt är målet en årlig förbättring.

Utfall scope 1:

Utfallet ligger på samma nivå som tidigare år. Från år 2023 ingår även utsläpp från interna transporter och tjänstebilar.

Utfall scope 2:

Mängden inköpt el uppgick liksom 2023 till 211 GWh, men andelen fossil koldioxid fortsätter öka i den inköpta elen.



Energiförbrukning och miljörisker

Koncernens produktionsprocesser påverkar miljön på grund av flera olika faktorer. Rottneros Bruk har en mekanisk tillverkningsprocess där de största miljöriskerna är energiförbrukning och utsläpp till luft och vatten. Energiåtgången är betydande. Därför är det kritiskt att minimera behovet av fossilbaserade energislag genom en högeffektiv utrustning och hållbara produktionsprocesser. I Vallviks Bruk, där massa framställs med kemiska processer är de största miljöriskerna utsläpp till vatten och luft, samt kemikaliehantering. För att värna om miljön och förhindra eventuella överträdelser av bestämmelser och krav gällande utsläpp, har bruket en kontinuerlig provtagning med larmfunktioner kopplat

till fabriken styrssystem. Utöver detta görs manuella stickprov löpande. Koncernens båda bruk har miljöledningssystem och är certifierade enligt ISO 14001. I miljöledningssystemet finns väl inarbetade rutiner för uppföljning, provtagningar och avvikelsehantering. Bruken är även certifierade enligt ISO 50001 som är ett energiledningssystem.

Det är koncernens policy att alla berörda befattningar ska ha nödvändig kompetens inom miljöområdet. Miljöansvariga personer i koncernen fortbildas kontinuerligt. Ytterligare ett led i koncernens hållbarhetsarbete är regelbundna kontakter med kringliggande samhälle och länsstyrelsen vid respektive produktionsort, för att fånga upp önskemål om förbättringar i miljön runt bruken. Tillsynsmöten sker med länsstyrelsen flera gånger per år där även kommunen blir kallad.

Produktionen ska vara helt fossilfri senast 2030

Rottneros långsiktiga mål är en fossilfri produktion senast år 2030. Något som fortfarande återstår är att byta ut de fossila bränslen som används vid uppstart efter ett produktionsstopp, detta gäller främst för Vallviks Bruk, men även i viss mån för Rottneros Bruk. Att säkra att den inköpta elen kommer från fossilfria källor är ytterligare något som har hög prioritet. En energistrategi har tagits fram i syfte att långsiktigt effektivisera energiförbrukningen. Att minimera indirekta koldioxidutsläpp som sker utanför verksamhetens grindar, GHG scope 3, utgör ytterligare en långsiktig utmaning. Scope 3 rör övriga indirekta utsläpp som exempelvis utsläpp från inköpta varor och tjänster, avfallshantering, affärsresor, transporter av både rå- och insatsvaror och frakt av producerade varor till kunderna. Kartläggningen av dessa utsläpp fortsatte under 2024 som ett led i att på sikt kunna minska dem.

UTSLÄPP TILL VATTEN MINIMERAS

Utsläpp av syreförbrukande ämnen till vatten (COD) är ett mått på hur mycket syre som behövs för bryta ner organiska föreningar. För hög koncentration av organiskt material kan leda till syrebrist och negativ påverkan på vattenmiljön.

Rottneros utsläpp av COD har successivt minskat. År 2024 minskade utsläppen i Rottneros Bruk tack vare högre effektivitet i reningsanläggningen och minskade vattenflöden. Vallviks Bruk hade ett högre värde än 2023 beroende på produktionsstörningar men även utrustningsrelaterade begränsningar.

CO₂ SCOPE 3

Koldioxidutsläpp från fossila bränslen mäts i den egna verksamheten (scope 1), från el och annan energi som köps in (scope 2) och som indirekta utsläpp (scope 3).

Rottneros har under året kartlagt scope 3, dvs utsläpp från inköpta varor och tjänster, avfallshantering, affärsresor, transporter av rå- och insatsvaror och frakt av producerade varor till kund. Rapportering av scope 3 inleds år 2025.

SOLCELLSPARK OCH BATTERI-LAGRING

Under hösten 2024 började Rottneros egen solcellspark producera el och en energilagring togs i drift.

Solcellerna väntas generera nästan 3 GWh årligen vilket kan jämföras med koncernens årsbehov av köpt el som uppgår till cirka 220 GWh.

Rottneroskoncernens certifieringar och utmärkelser

Genom våra certifieringar kan intressenterna lita på att vårt arbetssätt och våra produkter granskas och uppfyller kraven för den specifika certifieringsstandarderna.



Certifierad massproduktion

Rottneros massproduktion är certifierad enligt internationella standarder för kvalitets-, miljö- och energiledningssystem (ISO9001:2015, ISO14001:2015 och ISO50001:2018).

Alla våra massor är också godkända för produktion av papper och kartong avsedda för livsmedelskontakt och märkning med Svanen och EU Ecolabel.



Hållbar skogsråvara

All ved som används är spårbar och alla massor är tillgängliga som PEFC- eller FSC®-certifierade.

Certifierade livsmedelstråg

Rottneros livsmedelstråg innehåller certifikat för kontakt med livsmedel och finns tillgängliga som FSC®-certifierade.

Utmärkelser

Rottneros har sedan 2024 en koncernövergripande certifiering för EcoVadis. Koncernen har tilldelats betyget brons.



FSC®-certifikat

FSC är en oberoende, internationell medlemsorganisation som verkar för ett miljöanpassat, socialt ansvarstagande och ekonomiskt livskraftigt bruk av världens skogar.

FSC-certifierade skogsägare följer nationella och lokala lagar samt bindande internationella överenskommelser. FSC-certifierade skogsbrukare följer också särskilda hänsynsregler, som att främja säkra och sunda arbetsvillkor för dem som arbetar i skogen och att skydda:

- Hotade djur och växter
- Markens förmåga att bära skog framåt
- Urfolks rättigheter



PEFC-certifikat

PEFC är världens största certifieringssystem för hållbart skogsbruk med en helhetssyn på miljö, sociala frågor och ekonomi. PEFC har rötterna i familjeskogsbruket och syftet är att systemet ska passa både de många familjeskogsbruket och de större företagen.

PEFC bygger på lokala förutsättningar och ett nära samarbete med alla som berörs av skogsbruket, inklusive skogsägare, friluftsliv och fack, samtidigt som internationella regelverk uppfylls. I Sverige omfattas 16,5 miljoner ha skogsmark, cirka 49 000 fastighetsinnehav och 3 650 skogsentreprenörer av PEFC-certifieringen.



EcoVadis

EcoVadis utvärderar leverantörer baserat på frågor om miljö, arbetsrätt och mänskliga rättigheter, affäretik samt hållbara inköp. Utvärderingen baseras på internationella standarder och blir därför ett värdefullt verktyg för oss i vårt eget hållbarhetsarbete.

ÅRSREDOVISNING



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Rottneros AB (publ), org. nr. 556013-5872, med säte i Sunne, upprättar härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2024.

VERKSAMHET

Rottneroskoncernen är en fristående och flexibel producent av både kemisk och mekanisk högkvalitativ massa. Koncernen är verksam inom segmentet marknads massa, där den producerade massan säljs till kunder över hela världen. Tyngdpunkten för Rottneros försäljning ligger i Europa, USA och på vissa asiatiska marknader.

Rottneros huvudverksamhet sker vid de två massbruken Vallviks Bruk och Rottneros Bruk. Bolaget fokuserar på att expandera inom utvalda nischer där koncernen tillhör de ledande tillverkarna i världen, eller områden där Rottneroskoncernens massa har en klar konkurrensfördel. Koncernen breddar sitt erbjudande via Rottneros Packaging som utvecklar produktionsteknologi för att tillverka högkvalitativa fossilfria förpackningslösningar.

Hållbarhet

Hållbarhet är en avgörande hörnsten i Rottneros. Hur vår verksamhet kan skapa värde för våra intressenter står högst upp på dagordningen och därför vill vi också ha en öppen och transparent dialog med alla som berörs av vår verksamhet. Vi arbetar utifrån sex fokusområden; säkerhet, långsiktig lönsamhet, mångfald, kundnöjdhet, fossilfri produktion och miljöpåverkan. Dessa är formulerade utifrån intressenternas viktigaste krav och förväntningar.

Rottneros omfattas från år 2025 av CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) och har påbörjat kartläggning och analys inför det nya direktivet. Hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen 6 kap 11 §. Läs mer om Rottneros hållbarhetsarbete på sid 31–44 och 105–107.

Marknad

Efter ett svagt 2023 var efterfrågan på sulfatmassa god under 2024 med starkt stigande priser under första halvåret. Under senare delen av 2024 sjönk priserna något. Under året har efterfrågan på CTMP varit svag vilket också påverkat prisbildningen.

2024 steg efterfrågan på marknads massa i Europa, Rottneros huvudmarknad, med cirka 10 procent. Samtidigt var efterfrågan svag i Kina. Globalt sjönk därmed efterfrågan med 2 procent.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Försäljning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 710 (2 755) MSEK, en nedgång med 2 procent. Exklusive slipmassa minskade omsättningen med 1 procent på grund av lägre leveranser av sulfatmassa och CTMP. I omsättningen ingår även försäljning av vedråvara om 216 (145) MSEK, intäkter från biprodukter och övrigt om 129 (120) MSEK samt resultat från massaprisräkringar om -30 (-2) MSEK. Se även not 1 i årsredovisningen.

Koncernens produktion exklusive slipmassa minskade till 341 (352) tusen ton och försäljningen till 333 (352) tusen ton. Det genomsnittliga bruttopriset på långfibrig sulfatmassa (NBSK) ökade med 18 procent uttryckt i USD och med 17 procent uttryckt i SEK jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Koncernens EBIT för 2024 var 47 (139) MSEK. De rörliga kostnaderna ökade till 1 795 (1 661) MSEK. Ökningen i rörliga kostnader gäller främst vedråvara. Priset på timmer och massaved har stigit markant under de senaste två åren. Elkostnaden var på ungefär samma nivå som året innan då Rottneros prissäkrar största delen av elkonsumention.

Övriga externa kostnader uppgår till 621 (573) MSEK och personalkostnader 294 (302) MSEK.

Av- och nedskrivningar uppgick till 133 (113) MSEK. År 2023 inkluderar en återförd nedskrivning på 6 MSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	2 710	2 755
EBIT	47	139
Resultat efter finansiella poster	27	153
Nettoresultat	20	121

AVVIKELSEANALYS

MSEK	2024	2023
NBSK PIX, USD	1 491	1 268
SEK/USD	10,56	10,61
NBSK PIX, SEK	15 752	13 455

Andra poster i resultaträkning

Finansiella poster (netto) uppgick till -20 (13) MSEK för året. Posten består förutom ränteintäkter och räntekostnader även av värdeförändring på finansiella derivat.

I och med nedläggningen av sliplinjen i Rottneros Bruk fanns elpristerminer som överskred framtida kassaflöden. Effekten av dessa terminer var 10 MSEK år 2023. Finansiella poster består även av ränteintäkter om 3 MSEK och räntekostnader om 13 MSEK.

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 27 (153) MSEK.

Inkomstskatter

Inkomstskattkostnaden var -7 (-32) MSEK. Den gällande skattesatsen var 20,6 (20,6).

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE**Nettoresultat**

Koncernens nettoresultat uppgick till 20 (121) MSEK och resultatet per aktie till 0,13 (0,79) SEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar, exklusive finansiella placeringar uppgick till 450 (205) MSEK. Huvuddelen av investeringarna gäller ett nytt hartsokeri, utökad CTMP-kapacitet och solceller med batterilagring. Investeringsbeloppet för dessa var totalt cirka 410 MSEK. Projekten sträckte sig över 2023 och 2024.

Cirka 100 MSEK avser underhållsinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden, åtgärder för ökad kvalitet och tillgänglighet samt investeringar i säkerhet och skalskydd.

Koncernens investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (96) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Anläggningstillgångarna uppgick per den 31 december 2024 till 1 698 (1 470) MSEK. Av koncernens anläggningstillgångar är 93 (87) procent materiella anläggningstillgångar.

Omsättningstillgångarna, exklusive likvida medel, uppgick per den 31 december 2024 till 1 129 (1 151) MSEK och består till 51 (43) procent av varulager och till 39 (57) procent av kundfordringar och andra kortfristiga fordringar. Jämfört med utgången av 2023 minskade omsättningstillgångarna främst på grund av ett lägre värde på kortfristiga orealiserade elprissäkringar.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024	2023
Anläggningstillgångar	1 698	1 470
Omsättningstillgångar	1 129	1 151
Likvida medel	19	196
Summa tillgångar	2 846	2 817
Eget kapital	1 691	1 858
Räntebärande skulder	412	91
Ej räntebärande skulder	744	868
Summa eget kapital och skulder	2 846	2 817

Koncernens likvida medel uppgick till 19 (196) MSEK vid årets utgång.

I december 2024 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga låneavtalen. Avtalet omfattar ett lån om 400 MSEK med 69 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med en ettårig förlängningsoption. Lånevillkoren innehåller sedvanliga så kallade covenantar i form av nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar om maximalt 3,2 och utdelning om maximalt 50 procent av föregående års nettoresultat.

Räntebärande nettoskuld vid slutet av året var 393 MSEK jämfört med en nettokassa på 105 MSEK vid utgången av år 2023. Totalt beviljade men outnyttjade krediter uppgick den 31 december 2024 till 373 (332) MSEK. Soliditeten uppgick vid årets slut till 59 (66) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 11,08 (12,18) SEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15 (104) MSEK. Betalda skatter var -35 (-113) MSEK och realiserade finansiella placeringar 12 (154) MSEK. Kassaflödet efter investeringar för året var -422 (-36) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 244 (-233) MSEK och avsåg upptagna lån och utdelning. Under året betalades utdelning till aktieägarna om 76 (213) MSEK. Årets nettokassaflöde var -177 (-269) MSEK.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	104
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-437	-140
Kassaflöde efter investeringar	-422	-36
Förändring räntebärande skulder	321	-20
Utbetald utdelning	-76	-213
Årets nettokassaflöde	-177	-269

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för 2024 uppgick till 23 (18) MSEK. Moderbolagets försäljning utgörs av koncerninterna intäkter från administrativa och operativa ledningstjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till 28 (259) MSEK. I resultatet ingår erhållna/lämnade koncernbidrag på 108 (133) MSEK.

Framtida utveckling

Kärnverksamheten i Rottneroskoncernen fortsätter sitt strukturerade och systematiska arbete med ständiga förbättringar i alla avseenden. Samtidigt fortsätter Rottneros att utveckla nya produkter som bidrar till det fossilfria samhället. Efterfrågan på fiberbaserade förpackningslösningar är stor, och kommersialiseringen av Rottneros Packaging fortgår.

Antal anställda

Medelantalet anställda uppgick under 2024 till 285 (293). Den genomsnittliga anställningstiden är cirka 10 (12) år och medelåldern är cirka 46 (47) år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE**Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång**

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

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen har i sitt förslag till utdelning beaktat bolagets finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 10 april 2025 för fastställelse.

För räkenskapsåret 2024 kommer styrelsen föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas.

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	410 786 201
Årets nettoresultat	20 995 919
Totalt kronor	431 782 120

Styrelsen föreslår:

Att utdelas till aktieägarna ^{1, 2}	–
Att i ny räkning balanseras	431 782 120
Totalt kronor	431 782 120

1) Efter justering av återköpta aktier i eget förvar.

2) Ingen utdelning föreslås.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**OMFATTNING**

Dessa riktlinjer omfattar styrelseledamöter och koncernledning, vilken inkluderar verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Rottneros. Riktlinjerna är framåtblickande och ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar inte sådana ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

FRÄMJANDE AV BOLAGETS AFFÄRSSTRATEGI, LÅNGSIKTIGA INTRESSEN OCH HÅLLBARHET

Rottneros övergripande mål är att skapa en hållbar och långsiktig lönsamhet samt ge en god avkastning till koncernens aktieägare. För att leverera detta ska Rottneros erbjuda produkter och tjänster av högsta kvalitet som skapar tydliga mervärden i nischer som växer. Rottneros arbetar löpande med att utveckla nya produkter och applikationer mot såväl befintliga som nya kundgrupper. Medarbetarnas säkerhet, en hög produktivitet i bruken och en förstklassig servicenivå till Rottneros kunder har högsta prioritet.

Ett långsiktigt framgångsrikt och hållbart genomförande av bolagets affärsstrategi förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE Formerna av ersättning m.m.

Rottneros ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningar inom Rottneros ska vara baserade på principer om prestation, konkurrenskraft och skälighet. Ersättningen till ledande befattningshavare ska kunna bestå av fast ersättning, kortsiktig respektive långsiktig rörlig ersättning, aktie- och aktiekursbaserade incitamentsprogram, pension samt

övriga förmåner. Om lokala förhållanden motiverar variationer i ersättningsprinciperna får sådana variationer förekomma.

Den fasta ersättningen ska beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den fasta lönen ska ses över årligen. Den kortsiktiga rörliga ersättningen får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta lönen för den verkställande direktören, och högst 30 procent av den årliga fasta lönen för övriga ledande befattningshavare. Den långsiktiga rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta lönen för den verkställande direktören, och högst 30 procent av den årliga fasta lönen för övriga ledande befattningshavare. Den rörliga kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortsiktig rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år och uppfyllelse av kriterier för utbetalning av långsiktig rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om längre än ett år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen av rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar ersättningsutskottet för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara avgiftsbestämda och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från lägst 65 års ålder. Rörliga kontantersättningar är pensionsgrundande.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Ytterligare kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbets-

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

uppgifter. Sådan ersättning ska vara affärsmässigt motiverad, stå i proportion till individens fasta lön och inte utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Därutöver kan bolagsstämman om så beslutas lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram. Sådana långsiktiga incitamentsprogram beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning med mera

Den rörliga kontantersättningen och ersättning som utgår under eventuella kontantbaserade incitamentsprogram ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortsiktig rörlig kontantersättning ska dock kunna mätas under en period om ett år. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna för såväl kortsiktig som långsiktig rörlig kontantersättning ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för den bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal och med de begränsningar som må följa därav helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Ersättning till styrelseledamöter

Styrelseledamöters ersättning för arbete i Rottneros styrelse beslutas av bolagsstämman. Styrelseledamöter har enbart rätt att erhålla sådant arvode som beslutats om av bolagsstämman. Eventuell ytterligare ersättning kan dock utgå för tjänster som styrelseledamöter tillhandahåller Rottneros inom deras respektive expertisområden utanför deras uppdrag som styrelseledamöter. Sådan ersättning ska vara marknadsmässig och regleras i ett konsultavtal som godkänns av styrelsen.

Anställningsvillkor

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden för verkställande direktören vara högst 18 månader och för övriga ledande befattningshavare högst tolv månader. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Vid bolagets uppsägning av verkställande direktören utgår lön och andra förmåner under uppsägningstiden. I övrigt utgår inga avgångsvederlag.

BESLUTSPROCESS, FÖRÄNDRINGAR OCH AVVIKELSER, ETC.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till

ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen har möjlighet att vid exceptionella ekonomiska förhållanden villkora, begränsa eller underlåta utbetalningen av den rörliga kontantersättningen, om sådan åtgärd bedöms som rimlig och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inkl dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Ersättningar 2024

Lön och ersättningar 2024 till bolagets ledande befattningshavare har varit förenliga med av årsstämman 2020 och 2024 fastställda riktlinjer. Lön och ersättningar till vd och övriga ledande befattningshavare under 2024 framgår av not 7 i årsredovisningen. Den rörliga ersättningen 2024 har varit beroende av uppfyllelse av årligen fastställda och mätbara mål.

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Ersättningsrapport 2024

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Rottneros AB, antagna av årsstämman 2024, tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 7 (Personal och ersättningar) på sidorna 81–82 i årsredovisningen för 2024. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60–64 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 82 i årsredovisningen för 2024.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 7–8 i årsredovisningen 2024.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast ersättning, kortsiktig respektive långsiktig rörlig ersättning, aktie- och aktiekursbaserade incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen,

inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 48–49 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://www.rottneros.com/sv/bolagsstyrning/bolagsstamma/>. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2024 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

TOTALERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN UNDER 2024 (KSEK)*

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära poster	4 Pensionskostnad	5 Totalersättning	6 Andelen fast resp. rörlig ersättning****
	Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig*	Flerårig*				
Lennart Eberleh (vd)	3 679	241	0	0	0	1 341	5 261	100/0

* Rörlig ersättning utgår ej för 2024. I Rottneros förekommer inga program som klassificeras under flerårig rörlig ersättning.

** Inklusive semesterersättning om 71 kSEK

*** Bilförmån

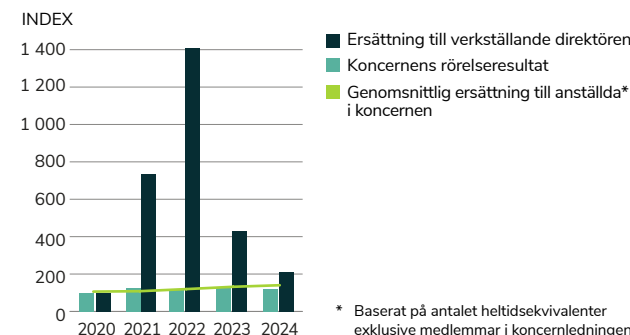
**** Pensionskostnader (kol. 4), som avser dels grundlön (vilken är premiebestämd), och dels avsättning på rörlig ersättning uppgående till 0 ksek, vilka delas upp på fast och rörlig ersättning (kol. 6)

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS PRESTATION UNDER DET RAPPORTERADE RÅKENSKAPSÅRET: RÖRLIG KONTANTERSÄTTNING

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier (%)	3 Uppmätt prestation (%)	4 Faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Lennart Eberleh (vd)	EBIT	30	0	0 kSEK
	Produktion	40		0 kSEK
	Fasta kostnader	30		0 kSEK

JÄMFÖRANDE INFORMATION: FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNING OCH BOLAGETS RESULTAT

FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNING OCH BOLAGETS RESULTAT UNDER DE SENASTE FEM RAPPORTERADE RÅKENSKAPSÅREN



RISKER

Finansiella och operativa risker

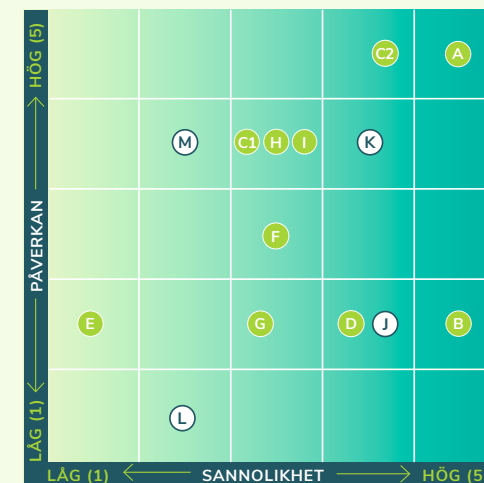
Rottneros arbetar för att minimera riskerna genom förebyggande arbete eller, när detta inte är möjligt, genom att arbeta med säkringar och försäkringar av olika slag. Många av nedanstående risker kan påverka Rottneros både positivt och negativt. Riskarbetet styrs på övergripande nivå av styrelsen och på en operativ nivå av vd och koncernledningen. Riskhanteringsprocessen omfattar bland annat strategisk affärsplanering, löpande riskinventering, förebyggande underhåll och investeringar samt finansiella säkringsaktiviteter.

KÄNSLIGHETSANALYS 2024

Riskslag	Förändring	Effekt på årsresultat efter finansiella poster (MSEK)		Känslighet
		2024	2023	
Massapris (netto)	50 USD/ton	176	190	Hög
USD	50 öre/USD	68	70	Hög
Vedpriser	30 SEK/m ³	40	40	Hög
Elpriser	10 öre/kWh	19	20	Medel
Övriga rörliga kostnader	2 %-enheter	10	10	Medel
Ränterisk (finansiering)	1 %-enhet	4	1	Låg
Refinansiering				Låg
Kreditrisk				Hög

Känslighetsberäkningar för varje riskslag tar inte hänsyn till att verkliga förändringar även kommer att påverka andra poster. Någon effekt av eventuella säkringar eller fastprisavtal har inte heller tagits med i beräkningarna.

RISKOMRÅDEN



Operationella riskområden

- A** Variationer i massapris
- B** Strukturförändring
- C1** Råvarutillgång
- C2** Råvarupriser
- D** Elpris
- E** Kundstruktur och kundkrediter
- F** Anläggningar
- G** Politiska beslut
- H** Hållbarhet och ansvarstagande
- I** Miljö

Finansiella riskområden

- J** Valuta – balans exponering
- K** Valuta – transaktionsexponering
- L** Räntor
- M** Likviditet och refinansiering

RISKER

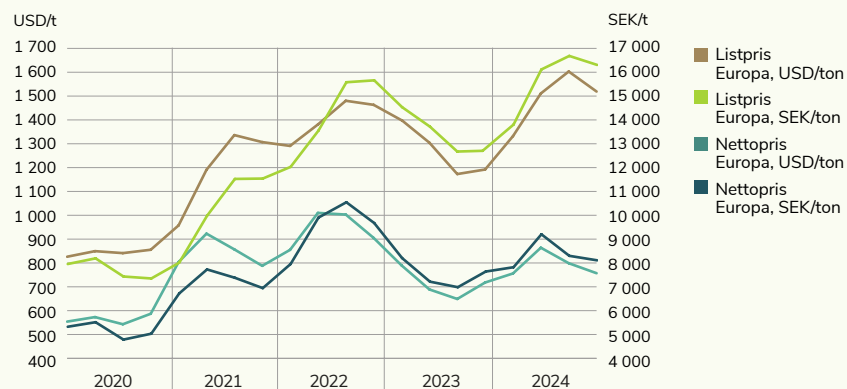
OPERATIVA RISKOMRÅDEN

RISKOMRÅDE

A VARIATIONER I MASSAPRIS

Massaprisrisk avser risken att förändringar av massapriser har en negativ påverkan på koncernens resultat- och balansräkning. Massapriset sätts på en global marknad och priset på Rottneros produkter är beroende av hur den globala efterfrågan på massaprodukter matchas mot industrins produktionsvolym. Variationer i massapriset är sällan relaterat till förändrade kostnader för Rottneros och kan sålunda skapa stora svängningar i resultatet. Ett högt massapris är positivt för resultatet men kan ha negativ påverkan på möjliga försäljningsvolymerna.

MASSAPRISER NBSK I USD OCH SEK



Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på leveranser av barrsulfatmassa i Europa.

RISKHANTERING

SANNOLIKHET: 5 PÅVERKAN: 5

Prissättningen i massamarknaden styrs av internationella prisnivåer som beror på efterfrågan och världskonjunkturen. Massaprisräddningar används när prisnivåerna i långtidskontrakten är ekonomiskt fördelaktiga, eller när marknadspriset är så lågt att ytterligare nedgångar kan hota bolagets överlevnad. Som huvudregel görs massaprisräddningar i svenska kronor.

Rottneros fokuserar på användningsområden som ger större mervärden och som långsiktigt kan ersätta volymprodukter. Målet är att minska beroendet av listpriset på marknadsmassa och därmed dämpa fluktuationer i lönsamheten över en konjunkturcykel.

KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024

Listpriset för NBSK steg kontinuerligt från januari till augusti, varefter det sjönk mot till slutet av året. Samtidigt har rabatten på listpriset ökat jämfört med tidigare år. Det betyder att nettopriserna är en mer relevant jämförelse över tiden. Nettopriset för NBSK var högre 2024 än 2023 medan priset på CTMP var lägre.

Andelen massa såld till de prioriterade användningsområdena låg stabilt på 85 (86) procent.

Under året har koncernen säkrat 12 000 ton till ett genomsnittligt pris av 13 284 SEK per ton, vilket ska jämföras med ett snittpris på 15 752 SEK per ton. Det realiserade resultatet av dessa massaprisräddningar var -30 MSEK. Per sista december 2024 hade koncernen inga massaprisräddningar för år 2025.

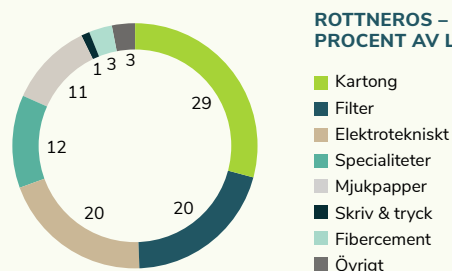
RISKER

OPERATIVA RISKOMRÅDEN

RISKOMRÅDE

B STRUKTURFÖRÄNDRING

Digitalisering, globalisering och ökad handel minskar efterfrågan på vissa typer av pappersmassa och driver på strukturförändringar i branschen. Efterfrågan på skriv- och tryckpapper minskar medan efterfrågan på mjukpapper, kartong och specialpapper ökar. Långsiktigt ökar efterfrågan på marknadsmassa i Asien, framför allt Kina, och stagnerar eller minskar på mogna marknader som Europa och Nordamerika.



RISKHANTERING

SANNOLIKHET: 5 PÅVERKAN: 2

För att hantera strukturförändringen i branschen har Rottneros satsat på tillväxt inom användningsområden där Rottneros kan tillföra mervärden genom kunskap och massa av hög kvalitet. Målet är att minska beroendet av listpriset på marknadsmassa och därmed dämpa fluktuationer i lönsamheten över en konjunkturcykel. Rottneros har också som målsättning att öka försäljning av andra produkter än pappersmassa.

KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024

Europa är Rottneros huvudmarknad och står för 71 procent av leveranserna. Tillverkningen av papper och kartong i Europa ökade med 16 procent, och därmed föll efterfrågan på marknadsmassa i samma utsträckning. Samtidigt ökade efterfrågan i Kina med 6 procent. Totalt minskade efterfrågan på massa med 2 procent.

Rottneros fokus på prioriterade och långsiktigt växande nischer fortsatte under året. Försäljningen till de prioriterade nischerna uppgick till 85 procent. Efterfrågan på de mindre konjunktur känsliga användningsområdena filter och elektrotekniska applikationer var stabil. Minskad efterfrågan på kartong påverkade främst CTMP.

Försäljning av andra produkter än massa ökade från 10 till 13 procent av den totala omsättningen.

C1 RÅVARUTILLGÅNG

Tillgången till vedråvara är central för en massaproducent. Rottneros har ingen egen skog och är därför beroende av goda relationer till leverantörer och ett optimalt flöde av vedråvara till massabruken. Rottneros Bruk har begränsad möjlighet att själv flisa rundved och är därför beroende av extern flis. Skulle Rottneros stå utan vedråvara skulle leveranser och kundrelationer äventyras.

EU-direktiv påverkar svenskt skogsbruk och tillgången på vedråvara. Samtidigt ökar konkurrensen om vedråvara i takt med den gröna omställningen.

SANNOLIKHET: 3 PÅVERKAN: 4

För att säkra tillgång på ved försäkras sig koncernen om en god långsiktig relation till de aktörer som finns i respektive bruks närområde. Vanligtvis tecknar Rottneros avtal med större vedleverantörer och sågverk för perioder mellan 6 och 24 månader. För att öka flexibiliteten har koncernen två egna bolag dels i Sverige och dels i Lettland, för leveranser av ved och flis. Målsättningen är att råvarulagret vid bruken ska räcka till 2–3 veckors produktion.

KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024

Försörjningen löpte på väl under 2024 trots en tidvis utmanande marknadsbalans. Marknaden för vedråvara fortsatte att vara rörlig och periodvis utmanande under 2024. Konkurrensen om råvaran ökade som en följd av en växande användning inom energisektorn, men också på grund av att branschen inte importerar vedråvara från Ryssland och Belarus.

C2 RÅVARUPRISER

Pris och prisförändringar på vedråvara, kemikalier och övriga insatsvaror påverkar en massaproducent. Ökade priser påverkar resultatet negativt och Rottneros har små möjligheter att kompensera prisökningar på insatsvaror.

Externa faktorer som den ekonomiska konjunkturen, globalisering och leveranskedjor påverkar priset.

SANNOLIKHET: 4 PÅVERKAN: 5

Koncernen säkrar inte marknadsmässiga prisfluktuationer, men långsiktiga leverantörsavtal ger viss stabilitet i prisbild. Vedråvara är den största kostnadsposten för insatsvaror och utgör cirka 65 procent av de rörliga kostnaderna. En prisförändring på 30 SEK per m³ påverkar koncernens resultat med cirka 40 MSEK på årsbasis.

KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024

Priset på vedråvara påverkades av obalansen beskriven ovan. Den starka efterfrågan innebar prisuppgångar. Priset på kemikalier minskade något men var fortfarande på en hög nivå. Koncernens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till 1 795 (1 661) MSEK, vilket motsvarar 66 (60) procent av nettoomsättningen.

RISKER

OPERATIVA RISKOMRÅDEN

RISKOMRÅDE

D ELPRISER

Rottneros förbrukar drygt 200 GWh el per år. Ökade elpriser kan leda till ökade produktionskostnader och kan ha en negativ påverkan på koncernens resultat.

Tillgången på el och otillräcklig överföringskapacitet kan leda till effektbrist i elsystemet. Rottneros Bruk köper all el som förbrukas och kan påverkas av tillfälliga obalanser.

NORDPOOL ELPRIS I SE3

SEK/kWh



RISKHANTERING

SANNOLIKHET: 4 PÅVERKAN: 2

All extern el till bruken köps direkt över elbörsen Nord Pool. En prisförändring på 10 öre per kWh påverkar koncernens resultat med cirka 20 MSEK på årsbasis, om inga elprissäkringar finns. För att skydda Rottneros framtida elkostnad mot kraftiga fluktuationer och uppnå ett förutsägbart elpris ska framtida elpriser säkras i förväg enligt en fastställd strategi. Styrelsen godkänner säkringsnivåer utifrån förslag från företagsledningen. Styrelsen godkänner även nya finansiella motparter.

Elmarknaden går mot långsiktigt högre priser och större volatilitet. För att minska exponeringen har Rottneros fattat beslut om investering i egen solcellspark samt tecknat långtidskontrakt för inköp av förnybar el.

KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024

Den genomsnittliga prisnivån i elområde SE3 var 0,41 (0,59) SEK per kWh, samtidigt som systempriset var 0,41 (0,64) SEK per kWh. Priserna var på en lägre nivå jämfört med 2023. Rottneros hade säkrat prisnivån till 35 öre per kWh, vilket ledde till positivt utfall på elprissäkringarna om 10 MSEK.

Inköp av el minskade till 192 (211) GWh.

Ett projekt att installera solceller i Rottneros Bruk avslutades under år 2024. Beräknad årsproduktion är cirka 2,6 GWh. Rottneros har ingått ett långsiktigt avtal att köpa el, inklusive ursprungsgarantier, i form av ett Power Purchase Agreement (PPA) med avräkning mot ett fast pris i SE3. Avtalet omfattar drygt 30 GWh per år ren vindkraftsenergi och löper under en 8,5-årsperiod med start 2025.

År	Andel säkrat, %	Öre/kWh	I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning, samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh.
2025	99	38,8	
2026	51	53,0	
2027	51	51,6	
2028	43	53,0	
2029-2033	14	53,6	

E KUNDSTRUKTUR OCH KUNDKREDITER

Stort beroende av några få enskilda stora kunder, branscher eller geografiska marknader kan ha betydande inverkan på intäkterna om en stor kund eller bransch skulle få problem.

Risken för att koncernens kunder inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser utgör en kreditrisk som kan ha stor negativ påverkan om krediten inte är försäkrad eller garanterad.

SANNOLIKHET: 1 PÅVERKAN: 2

Rottneros bedömer att koncernen har en god kommersiell riskspridning med omkring 200 kunder, ingen kund står för mer än 10 procent av omsättningen. Det pågår en långsiktig strukturell förändring där skriv- och tryckpapper är en minskande marknad medan mjukpapper, kartong och specialapplikationer ökar. Rottneros strategi är att öka försäljningen av massa till lönsamma och växande användningsområden. Geografiskt är Rottneroskoncernen inte beroende av marknaden i något enskilt land. Huvuddelen av koncernens omsättning sker i Europa där Sverige, Tyskland, Italien och Norge utgör de största marknaderna.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå. Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder. Affärsrisken i form av kundfordringar är med få undantag försäkrade genom kreditförsäkring med tio procent självrisk.

KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024

Koncernen har i storleksordningen 200 kunder och historiskt har koncernen haft små kreditförluster och inga under 2024. Försäljningen till prioriterade användningsområden låg stabilt på 85 procent av nettoomsättningen.

RISKER

OPERATIVA RISKOMRÅDEN

RISKOMRÅDE	RISKHANTERING
<p>F ANLÄGGNINGAR</p> <p>Rottneros har två stora produktionsanläggningar som bedriver kontinuerlig produktion. Arbets-skador, maskinhaverier, bränder och andra skadehändelser kan leda till längre produktionsstopp, skador på anläggningen och leveransproblem.</p>	<p>SANNOLIKHET: 3 PÅVERKAN: 3</p> <p>Ledningen gör årligen en översyn av brukens underhållsbehov för de närmaste åren. I detta arbete ingår att identifiera löpande årliga investeringar, expansionsinvesteringar samt investeringar som syftar till att höja kvaliteten, säkerheten och miljöprestanda.</p> <p>För att säkerställa en hög och jämn produktionstakt genomför Rottneroskoncernen årliga underhållsstopp. Underhållsstopp planeras noga för att minimera stilleståndstiden. Ytterligare görs förebyggande underhållsarbete löpande. Rottneros försäkrar sina anläggningar mot egendoms- och avbrottskador samt har relevanta ansvarsförsäkringar.</p> <p>Försäkringsbolagen gör årliga revisioner på koncernens anläggningar och ger rekommendationer till förbättringar och reduktion av risker.</p> <p>KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024</p> <p>Under 2024 har underhållsstopp utförts under fjärde kvartalet i både Rottneros Bruk och Vallviks Bruk.</p> <p>Produktionen av sulfatmassa och CTMP minskade med 3 procent. Produktionen av CTMP nådde 121 900 ton, vilket är i nivå med föregående år.</p> <p>Produktionen av sulfatmassa påverkades negativt av produktionsproblem under början av året. Det systematiska arbetet med operativ styrning och visualisering av kritiska KP:er fortsatte för att ge ökad tillgänglighet och produktivitet.</p> <p>Genomgång och upphandling av försäkringar sker årligen.</p>
<p>G POLITISKA BESLUT OCH RISKER</p> <p>Politiska beslut kan genom förändringar i miljölagstiftningen påverka produktionen vid koncernens massabruk negativt, begränsa tillgång till vedråvara eller förändra olika stödsystem såsom handeln med utsläppsrätter och elcertifikat.</p> <p>Politiska risker är främst kopplade till det politiska klimatet i andra länder. Det kan röra sig om förändringar i nationella lagstiftningar som påverkar handel, men kan också gälla det säkerhetspolitiska läget. Även sanktioner och embargon som riktar sig mot stater, företag eller individer kan påverka Rottneros affärsverksamhet.</p>	<p>SANNOLIKHET: 3 PÅVERKAN: 3</p> <p>Rottneros bedömer att det alltid finns risk för politiska beslut som på ett eller annat sätt förädlar eller begränsar Rottneros möjlighet att producera massa. Bolaget anser dock att denna risk är begränsad. Rottneros arbetar med ständiga förbättringar av produktionsprocessen och målet är att alla investeringar som görs i bruken också ska leda till positiva resultat för miljön.</p> <p>Det säkerhetspolitiska läget i östra Europa är fortsatt instabilt. Bedömningen är att påverkan på Rottneros kommer att vara begränsad vad gäller försäljning till kund. Däremot kan Rottneros påverkas av förändrade förutsättningar för tillgång till insatsvaror och förändrade priser.</p> <p>Rottneros bedriver produktion i Sverige och säljer merparten av sina produkter till Sverige och övriga Europa. Dessa marknader är stabila demokratier men den politiska risken för snabba förändringar i lagstiftning och regelverk har ökat.</p>

RISKER

OPERATIVA RISKOMRÅDEN

RISKOMRÅDE	RISKHANTERING
<p>H HÅLLBARHET OCH ANSVARSTAGANDE</p> <p>Bristande ansvar i hållbarhetsfrågor kan skada förtroendet för bolaget och varumärket och därmed påverka bolagets lönsamhet negativt.</p> <p>För att nå uthållig lönsamhet och värdeskapande måste Rottneros samtidigt skapa värde för de intressenter som påverkas av koncernens verksamhet. Se även hållbarhetsrapporten sid 31–44.</p>	<p>SANNOLIKHET: 3 PÅVERKAN: 4</p> <p>Rottneros verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn till den yttre och inre miljön, samhället, våra kunder och leverantörer, våra ägare och våra medarbetare. Förtroendet för Rottneros som en ansvarstagande aktör, leverantör och arbetsgivare stärker vår ställning i samhället och på marknaden samt främjar medarbetarnas engagemang. Rottneros kommunicerar regelbundet med sina intressenter för att upprätthålla en öppen och positiv relation.</p> <p>Rottneros strävar efter att göra produkterna bättre både ur ett kvalitets- och effektivitetsperspektiv genom förståelse för kundernas processer och produktstrategi. Miljömässiga, sociala och ekonomiska faktorer är centrala för att lyckas.</p> <p>Koncernen har en hållbarhetspolicy som beskriver Rottneros sociala ansvar angående aktieägare, kunder, leverantörer, miljön, samhället, personal och arbetsmiljön, mänskliga rättigheter samt antikorrupcion och konkurrensrätt.</p> <p>Koncernen har en uppförandekod (Code of Conduct) som beskriver hur Rottneros och bolagets medarbetare agerar i relation till omvärlden och till varandra. Uppförandekoden definierar Rottneros sociala ansvar, etiska engagemang och ställning i jämställdhets- och mångfaldsfrågor samt hur Rottneros medarbetare bör förhålla sig i frågor av principiell natur.</p> <p>Medarbetarnas välmående är en viktig del av Rottneros framgångar. Koncernen tar ansvar genom att verka för god hälsa, miljö och säkerhet på arbetsplatserna. Rottneros har en nollvision gällande arbetsskador som leder till sjukskrivning.</p> <p>KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024</p> <p>Rottneros fortsätter att utveckla nya användningsområden för sina produkter som bidrar till en mer hållbar utveckling i samhället. Rottneros Packaging producerar återvinningsbara och nedbrytbara fibertråg.</p> <p>Rottneros bidrar till ett hållbart skogsbruk genom ett noga urval av leverantörer och råvara. Under år 2024 var 73 procent av leveranserna certifierade enligt FSC® eller PEFC. Den inköpta råvara som inte är certifierad är uppfyller kraven enligt FSC® Kontrollerat virke.</p> <p>Under 2024 ökade olycksfall som ledde till sjukskrivning från 10,2 till 6,3 mätt som LTIFR. Lost Time Injury Frequency Rate anger antal olyckor med sjukfrånvaro per miljon arbetade timmar under en 12 månaders period. Rottneros arbetar aktivt med att öka antal proaktiva riskobservationer, vilket är en viktig del i det förbyggande arbetet att eliminera olycksrisiker.</p>
<p>I MILJÖ</p> <p>Rottneros verksamhet har påverkan på miljön.</p> <p>Miljölagstiftningen inom Rottneros verksamhetsområde är omfattande och verksamheten kräver tillstånd som förnyas från tid till annan.</p> <p>Det finns risk för överskridande av givna tillstånd, vilket kan medföra produktionsbegränsningar, behov av investeringar men även straffansvar eller att tillstånd återkallas.</p> <p>Risk finns även för förändringar i miljölagstiftningen, vilket kan påverka Rottneros verksamhet. Det finns idag inga sådana kända förändringar.</p> <p>Se även miljöavsnittet sid 42–43.</p>	<p>SANNOLIKHET: 3 PÅVERKAN: 4</p> <p>För styrelse- och bolagsledning är god hantering av miljöfrågor en grundläggande och viktig fråga, varför en löpande avrapportering sker månads-, halvårs- och årsvis. Koncernens båda bruk har miljöledningssystem och är certifierade enligt ISO 14001. I miljöledningssystemet finns väl inarbetade rutiner för uppföljning, provtagningar och avvikelshantering.</p> <p>För att upptäcka och förhindra eventuella överträdelser av gällande bestämmelser och krav har koncernen en kontinuerlig provtagning med larmfunktioner kopplat till brukens styrsystem. Utöver detta görs stickprovsvis manuella prover.</p> <p>Enligt koncernens policy ska alla berörda befattningar ha nödvändig kompetens inom miljöområdet. Miljöansvariga personer i koncernen fortbildas kontinuerligt. Löpande kommunikation sker med länsstyrelser och kommuner. Tillsynsmöten sker med länsstyrelsen fyra gånger per år där även kommunen blir kallad.</p> <p>Rottneros har ett långsiktigt mål att ha helt fossilfri produktion år 2030.</p> <p>KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024</p> <p>Arbetet med att ytterligare minska utsläppen till luft och vatten fortsatt. En rad investeringar har gjorts de senaste åren för att minimera utsläppen till vatten. Nivån på COD (utsläpp av syreförbrukande ämnen) ligger på en lägre nivå.</p> <p>Efter ombyggnad av fastbränslepannan på Rottneros Bruk har koncernens förbrukning av fossila bränslen minskat och därmed också utsläpp av fossil koldioxid (enligt GHG scope 1).</p> <p>Miljödata för året presenteras på sid 105–106.</p>

RISKER

FINANSIELLA RISKOMRÅDEN

Nedan beskrivs Rottneroskoncernens riktlinjer vad gäller finansiell riskhantering. Finansiella risker och övriga arrangemang beskrivs i not 6 i årsredovisningen. De faktorer som har störst påverkan på koncernens resultat är knutna till massapriset i USD, valutakurser samt ved- och elpriser.

Den finansiella riskhanteringen sker på koncernnivå, enligt riktlinjer som finns angivna i koncernens finanspolicy och som årligen godkänns av styrelsen. Styrelsen beslutar om övergripande mandat och limiter för begränsning av koncernens finansiella risktagande samt beslutar om all långsiktig finansiering. Styrelsen godkänner säkringsnivåer

utifrån förslag från företagsledningen. Ledningen bedömer löpande om någon av faktorerna USD-kursen, massapris eller elpris är attraktiva för att göra strategiska säkringar. Finansiella säkringsinstrument används inte i spekulativt syfte utan endast enligt godkänd finanspolicy för att säkra affärer och kalkyler.

RISKOMRÅDE	RISKHANTERING
<p>J VALUTA – BALANSEXPONERING</p> <p>Valutarisk innebär att förändringar av valutakurser kan ha en negativ påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöden samt värde på tillgångar och skulder.</p>	<p>SANNOLIKHET: 4 PÅVERKAN: 2</p> <p>Rottneros massabruk och anläggningstillgångar är i Sverige. Balansexponeringen för dessa är mycket låg. Balansexponering som kan hänföras till löpande transaktioner består i huvudsak av kundfordringar och likvida medel i utländsk valuta. För dessa poster föreligger en valutarisk.</p>
<p>K VALUTA – TRANSAKTIONSEXPONERING</p> <p>Transaktionsexponering är risken för att valutakursförändringar på exportintäkter och importkostnader ska påverka rörelseresultatet.</p>	<p>SANNOLIKHET: 4 PÅVERKAN: 4</p> <p>Fakturering sker till största delen i USD, EUR och SEK. Rottneroskoncernens tillgångar och skulder värderas i SEK. Den centrala finansfunktionen är ansvarig för att proaktivt övervaka och hantera koncernens valutakursexponering och att säkerställa att faktisk riske exponering är identifierad och hanterad.</p> <p>KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024</p> <p>Den underliggande exponeringen mot USD är hög och det direkta inflödet av USD motsvarade drygt 60 procent av omsättningen. Inflödet i EUR var cirka 30 procent samtidigt som koncernen har kostnader i EUR, vilket minskar exponeringen. Koncernen hade per 31 december 2024 valutasäkringar uppgående till 31 MUSD.</p> <p>Stark USD under året bidrog positivt till Rottneros resultat.</p>
<p>L RÄNTOR</p> <p>Ränterisken utgörs av den exponering koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder har mot rörlig ränta.</p>	<p>SANNOLIKHET: 2 PÅVERKAN: 1</p> <p>Rottneros har finansiering via ett långfristigt låneavtal. Ränterisken är huvudsakligen kopplad till den rörliga räntan i banklånet samt till avkastningen på likvida medel.</p> <p>KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024</p> <p>2024 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga låneavtalen. Banklånen uppgick per sista december 2024 till 400 MSEK har en rörlig ränta. En förändring om 1 procentenhet i räntenivån påverkar koncernens resultat med 5 MSEK på årsbasis. Likvida medel per sista december 2024 uppgick till 19 MSEK. Finansiella poster uppgick under året till -20 MSEK.</p>

RISKER

FINANSIELLA RISKOMRÅDEN

RISKOMRÅDE	RISKHANTERING
M LIKVIDITET OCH REFINANSIERING	SANNOLIKHET: 2 PÅVERKAN: 4
<p>Risken består i att Rottneros inte ska ha tillräckligt med likvida medel för att betala löpande kostnader, eller att koncernen inte ska erhålla krediter.</p>	<p>Finansieringsrisken ska så långt som möjligt minimeras genom att förfallotidpunkten för lån och andra kreditfaciliteter ska vara väl diversifierad och jämnt fördelad över tid. Utestående kreditfaciliteter ska refinansieras senast tre månader innan förfall. Koncernen har som mål att likviditetsreserven ska uppgå till minst 10 procent av koncernens 12-månaders rullande omsättning och ska vara tillgänglig inom 30 dagar. Koncernen gör löpande likviditetsprognoser.</p> <p>Rottneros kreditavtal bedöms vara tillräckligt för de närmaste årens normala rörelse- och investeringskassaflöde. I och med detta bedöms både likviditetsrisk och refinansieringsrisk vara låg för närvarande.</p> <p>Koncernen ska ha en kapitalstruktur som är optimal för att hålla kapitalkostnaderna nere och samtidigt trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet.</p> <p>KOMMENTAR TILL UTFALL ÅR 2024</p> <p>2024 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga låneavtalen. Det nya avtalet omfattar lån om 400 MSEK med 69 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. I tillägg har Rottneros checkräkningskrediter uppgående till 225 MSEK. Lånevillkoren innehåller sedvanliga så kallade covenantar i form av nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar om maximalt 3,2 och utdelning om maximalt 50 procent av föregående års nettoresultat. Vid balansdagen var dessa covenantar uppfyllda.</p> <p>Beviljade och utnyttjade krediter uppgick till 392 MSEK vid slutet av året. Koncernens likviditetsreserv uppgick vid utgången av året till 14 (19) procent av omsättningen, där målet är "minst 10 procent".</p> <p>Koncernens nettoskuld vid utgången av 2024 uppgick till 393 (-105) MSEK och skuldsättningsgraden till 23 (-6) procent.</p> <p>Under året delades 76 MSEK ut till aktieägarna.</p>

Långsiktigt värdeskapande genom hållbarhet, effektivitet och fokusering mot växande segment

Rottneros strategiska inriktning på hållbarhet, specialisering och tillväxt inom växande segment, samt operationell effektivitet fortsatte under 2024. Att koncernens produkter är en naturlig del av lösningen för den globala uppvärmningen är en viktig förutsättning för långsiktiga utvecklingspotential. Årets investeringar i egen elproduktion och lagring samt för produktion av hållbara livsmedelsförpackningar i stor skala var viktiga steg inom ramen för vår ambition att bredda affären till närliggande områden med god tillväxtpotential.

Det långsiktiga arbetet med att utveckla och strömlinjeforma bruken, som pågått under ett antal år, fortsatte under 2024. Koncernens position som en hållbarhetsfokuserad, finansiellt stark och globalt ledande aktör inom flera nischer fortsatte därmed att stärkas.

Konkurrensen om råvaran indikerar långsiktigt gynnsam balans på barmassa

Flera faktorer talar för att kapacitetsutbyggnaden inom långfibrig massa kommer att hållas nere framöver. Det är främst den begränsade tillgången på gran och tall i kombination med ett ökat behov av att använda skogsråvaran till energiändamål som begränsar möjligheterna för fortsatt expansion. Därmed är det troligt marknadsbalansen och prisbilden på Rottneros massaprodukter kommer gynnas även långsiktigt. Samtidigt växer utbudet stadigt på kortfibrig eukalyptusmassa som kan produceras väsentligt billigare i främst Sydamerika. Följden har blivit en växande pris-skillnad mellan kort- och långfibrig massa under det senaste året.

Intensivt år med flera större och långsiktigt värdeskapande investeringar

I samband med koncernens investeringsbeslut är förmågan att skapa värde för såväl kunder, aktieägare som miljön avgörande. Kriterierna handlar om en god riskjusterad avkastning, ökad hållbarhet samt hög kvalitet. Koncernens mål om en fossilfri produktion till 2030 utgör en viktig del när det gäller investeringarnas inriktning. Även att gradvis minska exponeringen mot elmarknaden är av stor

vikt. Investeringar för att ytterligare öka energiproduktionen och stärka energieffektiviteten i våra anläggningar är en del av detta.

Under 2024 togs flera större investeringar i drift vid våra bägge bruk. De utgjordes av den utökade CTMP-kapaciteten, samt produktion och lagring av förnyelsebar elenergi i form av solceller med tillhörande batterilagring i Rottneros Bruk och hartsokeriet i Vallvik. Investeringen för att väsentligt expandera produktionskapaciteten av CTMP-massa i Rottneros Bruk är ett uttryck för vår långsiktiga positiva syn på marknaden för kartong och förpackningar. Kapaciteten ökar från 125 tusen ton till cirka 165 tusen ton, för en relativt sett låg investeringskostnad per tillkommande ton massa.

Hållbara förpackningar allt viktigare för konsumenterna

Konsumenternas fokus på att få bort plasten till förmån för hållbara förpackningslösningar blir allt starkare och har mycket hög prioritet bland dem. Behovet av miljövänliga och konkurrenskraftiga förpackningslösningar växer därmed, något som även bidrar till massamarknadens långsiktiga tillväxtpotential.

Uppstart för produktion av fibertråg i industriell skala i Polen

Rottneros samriskbolag i Polen tillsammans med Arctic Paper startade upp produktionen i början av år 2025. Det var en milstolpe i vår ambition att bli en storskalig leverantör av formpressade fibertråg av högsta kvalitet. Fabriken verifierar också vår höga produktkvalitet samt en skalbar och konkurrenskraftig



produktion. Rottneros Packagings fibertråg är överlägsna för miljön jämfört med dagens huvudsakligen plastbaserade produkter. Det gör den långsiktiga marknadspotentialen avsevärd.

Starka finanser viktiga för långsiktigt värdeskapande

För att värna bolagets starka balansräkning föreslår styrelsen till årsstämman att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för 2024. Anledningen är det svaga resultatet som främst bottnade i höga råvarukostnader och en osäker massamarknad i Kina vilken tyngde CTMP-marknaden. För att generera en god avkastning till en balanserad risknivå är det viktigt med en hög soliditet som innebär en väl tilltagen finansiell buffert i sämre tider. Den ökar bolagets möjligheter att hela tiden tänka och agera långsiktigt, oavsett konjunkurläge. En stark balansräkning innebär även en handlingsfrihet att kunna genomföra mindre kompletteringsförvärv, utöver den organiska tillväxten. Soliditeten uppgick vid årsskiftet till betryggande 59 procent och tillgänglig likviditet uppgick till totalt 392 MSEK.

Avslutningsvis vill jag uttrycka ett varmt tack till såväl koncernledningen, medarbetarna och mina styrelsekollegor för ett nära och mycket bra samarbete under året.

Per Lundeen
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport

Rottneros är ett svenskt publikt bolag med säte i Sunne och noterat i segment Mid Cap på Nasdaq Stockholm ("Börsen"). Till grund för bolagsstyrningen inom Rottneros ligger den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Börsens regelverk och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Denna bolagsstyrningsrapport avser både moderbolaget Rottneros AB och koncernen.

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Rottneros tillämpar de regler som följer av lag eller annan författning, samt Koden. Under 2024 har Rottneros tillämpat Koden utan avvikelser.

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING

På årsstämma/bolagsstämma är det aktieägarna som gör de val och sätter upp de riktlinjer som utgör grunden för Rottneros bolagsstyrning. Organisationskartan nedan sammanfattar hur bolagsstyrningen är organiserad i Rottneros.

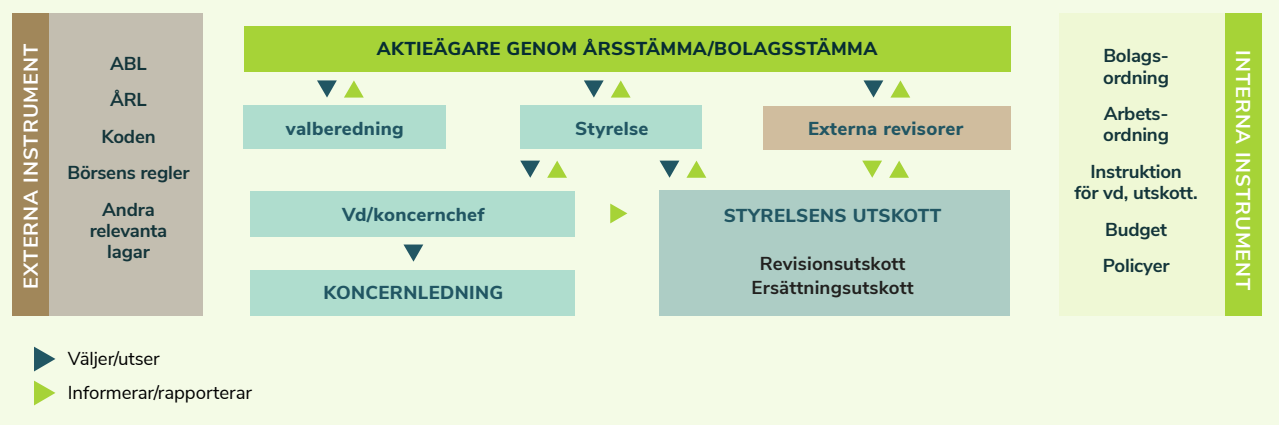
STYRINSTRUMENT

Till de externa styrinstrumenten som utgör ramarna för bolagsstyrningen inom Rottneros hör aktiebolagslagen (ABL), årsredovisningslagen (ÅRL), Börsens regelverk, Koden samt andra relevanta lagar. Utländska dotterbolag tillämpar de lagar och förordningar som är gällande i aktuellt land, men tillser även att koncernens riktlinjer för styrning och kontroll följs.

Styrelsen är ytterst ansvarig för organisationen och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Tillsyn utövas av myndigheter och av myndigheter utsedda organ, genom dels bolagets rapportering till dessa, dels genom myndigheternas regelbundna kontroller.

Till de interna styrinstrumenten hör den av bolagsstämman fastställda bolagsordningen, liksom styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören, styrelsens utskott och den ekonomiska rapporteringen. Därutöver finns bland annat finansiella och kvantitativa mål, budgetar, rapporter, policyer, värderingar och uppförandekoder. De policyer som beslutas av styrelsen är uppförandekod (Code of Conduct), finanspolicy, arbetsmiljöpolicy, hållbarhetspolicy, miljö- och energipolicy, anti-korruptionspolicy, konkurrensrättspolicy, insiderpolicy, kommunikationspolicy och styrelsens mångfaldspolicy. Vd beslutar om kundkreditpolicy, krishanteringsinstruktion, IT-policy, etiska regler för leverantörer, instruktion för visselblåsarjämbud samt instruktion för insiderhantering, vilka delges styrelsen. Dessutom finns ytterligare styrdokument som beslutas av vd eller den som vd utser.

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING



ÅRSSTÄMMA

Aktieägarna i Rottneros utövar sin rätt att besluta i bolagets angelägenheter på årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma och är Rottneros högsta beslutande organ. Årsstämman fattar beslut om bolagsordning, utser styrelse och styrelseordförande, väljer revisor, fastställer resultat- och balansräkning och beslutar om vinstdisposition och ansvarsfrihet, beslutar om valberedning, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med mera.

Rottneros bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Vid årsstämman har varje aktieägare rätt att delta, personligen eller genom ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman. På Rottneros hemsida finns kallelse och övrig information inför årsstämma/bolagsstämma. Här finns också protokoll, vds anförande med mera från de senaste stämmorna.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

AKTIEÄGARE

Rottneros aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 1987. Enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken hade Rottneros 12 979 aktieägare per den 31 december 2024. Aktiekapitalet uppgick till 153 393 890 kronor, fördelat på 153 393 890 aktier med samma rösträtt och andel i bolagets vinst och kapital. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Arctic Paper S.A. hade per den 31 december 2024 en ägarandel uppgående till 51,0 procent av totalt antal aktier och röster. I övrigt har ingen aktieägare ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Rottneros.

Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier, vilket motsvarar cirka 0,54 procent av det totala antalet aktier. På sid. 110–111 finns ytterligare information om aktien, aktieägare med mera. Information finns även tillgänglig på bolagets hemsida.

ÅRSSTÄMMA 2024

Rottneros årsstämma 2024 ägde rum den 20 mars 2024 i Sunne. På stämman deltog 49 av bolagets aktieägare representerande 62,38 procent av bolagets röster och kapital (exklusive av Rottneros återköpta aktier). Samtliga av styrelsens ledamöter, inklusive styrelseordföranden Per Lundeen, liksom vd, var närvarande. Dessutom deltog bolagets revisor vid stämman. Årsstämman fattade bland annat beslut om följande:

- Årsstämman beslutade att bevilja styrelseledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023.
- Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag och revisorernas tillstyrkan att till aktieägarna utdelas 50 öre per aktie som ordinarie vinstutdelning.
- Styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter.
- Per Lundeen, Roger Mattsson, Julia Onstad, Conny Mossberg Johanna Svanberg samt Magnus Wikström omvaldes som ledamöter.
- Per Lundeen omvaldes till styrelseordförande.
- Arvode ska utgå med 636 000 kronor till styrelsens ordförande och 318 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Utöver styrelsearvodet ska 22 000 kronor utgå till ledamot i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet. Till arbetstagarrepresentanterna utgår ett inläsningsarvode om 32 000 kronor per person. Arvode till revisorerna utgår enligt av vd godkänd räkning.

- Det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB valdes som ny revisor fram till och med årsstämman 2025, med Bo Karlsson som huvudansvarig revisor.
- Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023.

VALBEREDNING

Rottneros årsstämma fattar beslut om principerna för valberedningens tillsättande. 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. Valberedningen utser inom sig ordförande. Det åligger styrelsens ordförande att tillse att ledamöter utses enligt ovan. Principerna innefattar också ett förfarande om ersättande av ledamot som lämnar valberedningen i förtid eller då ledamot representerar aktieägare som inte längre tillhör de fem till röstetalet största aktieägarna.

Namnen på ledamöterna i valberedningen ska presenteras senast sex månader före årsstämman 2025. Valberedningens sammansättning från tid till annan ska offentliggöras på Rottneros hemsida. Pressmeddelande med uppgift om valberedningens sammansättning och hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen publicerades den 10 oktober 2024 och har hållits tillgängligt på Rottneros hemsida. Till ordförande för valberedningen utsågs Michal Jarczynski, utsedd av Arctic Paper S.A och till övriga ledamöter Stefan Sundh, utsedd av PROAD AB, samt Per Lundeen, styrelseordförande i Rottneros AB. Tillsammans representerar valberedningen cirka 58,5 procent av röstetalet för samtliga aktier i Rottneros.

Valberedningen ska lägga fram förslag för beslut till årsstämman 2025 vad gäller val av stämмоordförande, antal styrelseledamöter och suppleanter, val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, styrelsearvoden och ersättning för utskottsarbete, val och arvodering av revisorer, samt i förekommande fall ändringar i instruktionen för valberedningen. Årsstämman beslutade att instruktionen ska kompletteras med att valberedningen ska verka för en jämn könsfördelning i styrelsen.

Styrelsen har fastställt en särskild mångfaldspolicy avseende styrelsens sammansättning. Under året var två av sex styrelseledamöter kvinnor. Policyen finns tillgänglig på Rottneros hemsida.

Revisorer

Rottneros revisorer väljs vid årsstämman. Vid årsstämman 2024 återvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisionsbolag, med auktoriserade revisorn Bo Karlsson som huvudansvarig revisor för perioden fram till och med årsstämman 2025. Rottneros bolagsordning innehåller inte någon mandatperiod för revisorn. Detta innebär att val av revisor i Rottneros sker enligt aktiebolagslagen årligen på årsstämman.

REVISIONSARBETET

Revisorerna granskar moderbolagets och koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vd:s förvaltning. Bolagets revisor är närvarande vid minst ett styrelsesammanträde varje år. Revisorerna har varit närvarande vid revisionsutskottets samtliga sammanträden och på årsstämman 2024. Revisorn deltar vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen.

Arvoden till revisionsbolaget för 2024 framgår av not 5 i årsredovisningen.

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning och arvoden

Rottneros styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter valda av årsstämman. Därutöver utser de anställda två representanter med två suppleanter. Rottneros styrelse består av sex stämموvalda ledamöter utan suppleanter, samt två ledamöter och två suppleanter utsedda av de anställda. Verkställande direktören är inte ledamot av styrelsen men adjungeras till samtliga styrelsemöten, utom då utvärdering av styrelsens arbete och av verkställande direktören står på dagordningen. Även andra tjänstemän i bolaget deltar som föredragande alltefter behov. Styrelsens sammansättning under 2024 samt ersättningar till styrelseledamöterna för 2024 respektive 2023 framgår av tabellen på sid 62. Ytterligare information om styrelsemedlemmar framgår på sid 65.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en systematisk utvärdering där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på såväl arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser i styrelsens arbete. Syfte är att utveckla styrelsearbetet samt förse valberedningen med ett relevant beslutsunderlag inför årsstämman.

Oberoende

Enligt Koden ska en majoritet av de bolagsstämموvalda ledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

bolagsledningen samt minst två av dessa ledamöter även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Rottneros styrelse har bedömts uppfylla Kodens krav på oberoende, då två av de stämموvalda styrelseledamöterna bedömts vara oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som till bolagets större aktieägare. Samtliga stämموvalda ledamöterna har under 2024 varit oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete och ansvar för att organisation, ledning och riktlinjer för bolagets medel är ändamålsenligt uppbyggda. Styrelsen ansvarar också för att bolaget är organiserat så att det finns en ändamålsenlig intern kontroll, samt att ändamålsenliga system finns för uppföljning av verksamheten och dess risker, och för efterlevnaden av lagar, regler och interna riktlinjer. Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning under året. Styrelsen fastställer budget och årsbokslut.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete följer den särskilda arbetsordning som

fastställs rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd, mellan styrelsens olika utskott och inom styrelsen samt instruktion för den ekonomiska rapporteringen. I styrelsens arbetsordning ingår en särskild vd-instruktion.

Konstituerande styrelsesammanträde hålls i omedelbar anslutning till årsstämman eller i omedelbar anslutning till extra bolagsstämma där ny styrelse valts. Det konstituerande styrelsesammanträdet ägde rum den 20 mars 2024 där bland annat ledamöter till styrelseutskotten utsågs och den ovan nämnda arbetsordningen fastställdes.

Utöver det konstituerande mötet sammanträder styrelsen vid åtta ordinarie tillfällen per år och därutöver när ordföranden finner det lämpligt eller inom 14 dagar efter att någon ledamot eller vd framställt yrkande därom. Under 2024 har nio styrelsemöten och fyra per capsulam-möten hållits.

Styrelsens arbete följer en i förväg uppgjord plan med vissa fasta beslutspunkter under verksamhetsåret:

- I januari/februari behandlas bokslutskommunikén, styrelsens rekommendation beträffande utdelning samt eventuell komplettering av budget och verksamhetsplan. Dessutom ska styrelsen utvärdera sina arbetsformer och beslutsrutiner och överväga förbättringar däri.

- Under februari/mars behandlas den publika årsredovisningen. Bolagets revisorer rapporterar iakttagelser från revisionen. Dessutom behandlas ersättningsfrågor.
- Kvartalsresultaten behandlas i april, juli och oktober.
- I juni behandlas investeringsplaner för nästkommande verksamhetsår samt översyn av koncernens strategier.
- I december behandlas förberedelser för årsbokslut samt godkännande av verksamhetsplan för nästkommande år.

Därutöver får styrelsen varje månad en rapport över bolagets resultat- och likviditetsutveckling. Behandling av övriga ärenden styrs av varje enskilt ärendes karaktär.

Finanspolicyfrågor

Styrelsen har det yttersta ansvaret för koncernens finansiella verksamhet. Styrelsen är ansvarig för att godkänna koncernens finanspolicy som ska uppdateras årligen. Styrelsen beslutar om övergripande mandat och limiter för begränsning av koncernens finansiella risktagande i enlighet med finanspolicyn, samt beslutar om all långsiktig finansiering. Styrelsen godkänner säkringsnivåer utifrån förslag från bolagsledningen. Styrelsen har delegerat det operativa ansvaret i linje med den ansvarsfördelning som framgår av fastställd finanspolicy.

Styrelsens kontroll av den finansiella rapporteringen

Styrelsen övervakar den ekonomiska rapporteringens kvalitet genom instruktioner avseende denna och genom instruktioner till verkställande direktören. Vd har i uppgift att, tillsammans med ekonomi- och finansdirektören, granska och säkerställa kvaliteten i all extern ekonomisk rapportering inklusive bokslutsrapporter, delårsrapporter, årsredovisning, pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

Styrelsens revisionsutskott medverkar till att säkerställa att en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet upprättas, slutligen godkänns av styrelsen och kommuniceras. Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Styrelsen behandlar vidare delårsrapporter och årsredovisning. För att säkerställa styrelsens informationsbehov rapporterar bolagets revisorer, förutom till revisionsutskottet, också till styrelsen varje år sina iakttagelser från revisionsgranskningen och sin bedömning av bolagets interna kontroll. Minst en gång per år redogör bolagets revisorer för styrelsen för huruvida bolaget tillsett att bokföring, förvaltning och ekonomisk kontroll fungerar,

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH NÄRVARO 2024

Belopp i TSEK	Beroende ¹	Totalt arvode 2024/25 ²	Totalt arvode 2023/24 ²	Styrelsemöten, %	Utskottsmöten, %
Per Lundeen Styrelseordförande	x	680	660	100	100
Roger Mattsson	x	340	330	100	100
Conny Mossberg	x	340	330	100	100
Julia Onstad	x	340	330	100	100
Johanna Svanberg		340	330	100	100
Magnus Wikström		340		100	100
Mika Palmu Arbetstagarrep.				85	
Jerry Sohlberg Arbetstagarrep.				100	
Jörgen Wasberg Arbetstagarrep./suppl.				100	
Jimmy Thunander Arbetstagarrep./suppl.				100	

1) Beroende i förhållande till bolagets största ägare, Arctic Paper S.A.

2) För perioden årsstämma till årsstämma. Inklusive ersättning för utskottsarbete.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

varefter styrelsen för en dialog med revisorerna, utan närvaro av vd eller annan person från bolagsledningen.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen utser utskott som arbetar enligt den fastställda arbetsordningen. Under året har arbete bedrivits i två utskott; revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Revisionsutskott

Utskottet består av minst tre representanter för styrelsen. Det har bland annat till uppgift att:

- Berea styrelsens arbete med kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering.
- Övervaka och lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet med avseende bland annat på effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering.
- Biträda valberedningen vid upphandling av revisionen samt förbereda val och arvodering av revisorer.
- Överväga omfattningen och inriktningen på revisionsuppdraget.
- Berea frågor om revision och utvärdera revisionsinsatsen.
- Fastställa riktlinjer för upphandling av tillåtna tjänster utöver revision av bolagets revisor och om tillämpligt godkänna sådana tjänster enligt riktlinjerna.
- Följa och överväga tillämpningen av nuvarande redovisningsprinciper och införandet av nya redovisningsprinciper samt av andra krav på redovisningen som följer av lag, god redovisningssed, gällande börsregler eller eljest.

Bolagets huvudansvarige revisor och representanter för revisionsfirman är adjungerade vid merparten av sammanträdena. I förekommande fall adjungeras ledande befattningshavare. Utskottet har sedan årsstämman 2024 bestått av ledamöterna Per Lundeen, Roger Mattsson, Johanna Svanberg och Magnus Wikström. Ord-förande i utskottet är Johanna Svanberg.

Revisionsutskottet har haft fem sammanträden under 2024 och styrelsen erhåller löpande avrapportering från sammanträdena. Revisorerna har varit närvarande vid alla av revisionsutskottets sammanträden.

Ersättningsutskott

Utskottet består av minst två representanter för styrelsen. Utskottets arbetsuppgifter ska främst vara att berea styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen; följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen; följa och utvärdera tillämpningen av

de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättning till vd samt principer för ersättning till bolagsledningen beslutas av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av ersättningsutskottet inom de ramar som fastställts av styrelsen och årsstämman.

Ersättningsutskottet har sedan årsstämman 2024 bestått av Per Lundeen, Conny Mossberg och Julia Onstad. Ordförande i utskottet har varit Per Lundeen.

Utskottet har haft tre sammanträden under 2024 och styrelsen har informerats om ersättningsutskottets arbete.

VD/KONCERNCHEF

Vd har att i enlighet med aktiebolagslagens regler och övrig lagstiftning att sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar, samt vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska skötas på ett betryggande sätt. Vd ska vidare tillse att styrelsen löpande får information som behövs för att på ett tillfredsställande sätt följa bolagets och koncernens ekonomiska situation, ställning och utveckling samt i övrigt uppfylla sin rapporteringsskyldighet avseende ekonomiska förhållanden.

Bolagets vd leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast i den särskilda vd-instruktionen. Instruktionen omfattar bland annat vd:s ansvar för den dagliga verksamheten och frågor som alltid kräver styrelsebeslut eller anmälan till styrelsen samt vd:s ansvar för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Vd tar i samråd med ordföranden fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Styrelsen utvärderar fortlöpande vd:s arbete.

KONCERNLEDNING

Vd leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Denna bestod under 2024 av vd och ytterligare åtta personer. Information om vd och koncernledning framgår på sid 66. Koncernledningen har regelbundna verksamhetsgenomgångar under vd:s ledning.

YTTERLIGARE INFORMATION PÅ ROTTNEROS.COM

- Bolagsordning
- Information från tidigare årsstämmor (kallelser, protokoll, beslut, vd:s anföranden)
- Information om valberedningen
- Bolagsstyrningsrapporter (ingår i årsredovisningen)

ROTTNEROS SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I SAMBAND MED DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Bolagsstyrningsrapporten ska enligt årsredovisningslagen innehålla upplysningar om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen.

Rottneros internkontrollstruktur är huvudsakligen uppbyggd utifrån COSO-modellen enligt vilken det sker genomgång och bedömning inom områdena kontrollmiljö, information och kommunikation, riskbedömning, kontrollaktiviteter samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Styrelsen har fastställt ett antal styrande dokument för bolagets interna kontroll och styrning, bland annat styrelsens arbetsordning och instruktioner för vd och styrelsens utskott, rapporteringsinstruktioner och finanspolicy, som alla syftar till att säkerställa en tydlig roll- och ansvarsfördelning. Rapportering av finansiell information sker genom ett koncerngemensamt rapporteringssystem. Ansvaret att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med internkontroll och riskhantering åligger vd och koncernledningen som rapporterar till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Cheferna på olika nivåer i företaget har vidare detta ansvar inom sina respektive ansvarsområden och rapporterar i sin tur till koncernledningen.

Information och kommunikation

Rottneros väsentliga styrande dokumentation i form av policyer, riktlinjer och manualer kommuniceras framför allt via ett koncerngemensamt intranät.

Riskbedömning

Rottneros uppdaterar kontinuerligt riskanalysen avseende bedömning av risker vilka kan leda till fel i den finansiella rapporteringen. Detta sker främst genom kontakter mellan koncernledningen och dotterbolagens ledningsgrupper. Vid genomgångarna identifierar Rottneros de områden där risken för fel är förhöjd.

Kontrollaktiviteter

Varje månad upprättas finansiella rapporter för samtliga bolag inom koncernen tillsammans med konsoliderade finansiella rapporter.

Särskild analys görs av produktion, orderläge, kostnadsuppföljning, investeringar och kassaflöde. Dessutom har ekonomi- och

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

finansdirektören löpande kontakt med dotterbolagen. Detta kompletteras med regelbundna ekonomimöten där ekonomi- och finansdirektören, koncerncontrollern och dotterbolagens ekonomer träffas. På dessa möten läggs särskild vikt vid att eventuella problemställningar följs upp och att en korrekt finansiell rapportering säkerställs. Prognoser uppdateras varje tertiäl för samtliga koncernbolag.

Styrelsen övervakar genom revisionsutskottet den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och utvärderar rekommendationer till förbättringar och behandlar frågor om de risker som har identifierats. Revisionsutskottet lämnar fortlöpande muntliga rapporter till styrelsen samt lämnar förslag i frågor som kräver styrelsens beslut. Kontrollmiljön skapas genom gemensamma värderingar, företagskultur, regler och policyer, kommunikation och uppföljning samt av det sätt som verksamheten är organiserad. Huvuduppgiften för staber och dess medarbetare är dels att implementera, vidareutveckla och upprätthålla koncernens kontrollrutiner, dels utföra intern kontroll inriktad på affärskritiska frågor.

Rottneros revisorer granskar dels den finansiella informationen för halvåret, dels årsbokslutet. Dessutom granskar revisorerna varje år ett urval av kontroller och processer och rapporterar eventuella förbättringsområden till både koncernledning och ledningsgrupp för respektive dotterbolag. Huvudansvarig revisor närvarar även vid revisionsutskottets möten.

Rottneros koncerngemensamma ekonomifunktioner finns lokalt på varje bolag och rapporterar genom ett koncerngemensamt rapporteringssystem. Ekonomifunktionen har regelbundna möten och ett nära samarbete avseende bokslut och rapportering.

INTERNREVISION

Rottneros har hittills inte funnit anledning att inrätta en internrevisionsfunktion. Styrelsens uppfattning är att det inte föreligger något behov av en sådan funktion i verksamheten.

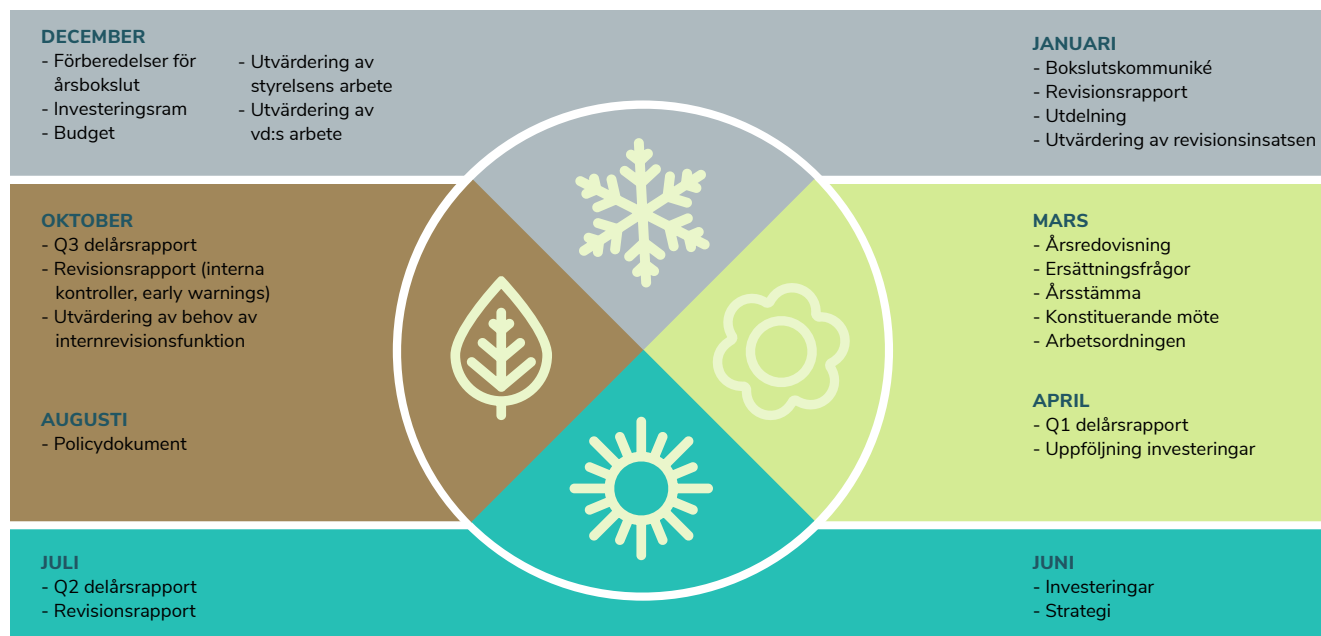
Det finns instruktioner och en löpande utvärdering görs av att ansvariga personer i organisationen har den kompetens och de stödresurser som krävs för att fullgöra arbetet i samband med framtagandet av finansiella rapporter.

VISSELBLÅSARTJÄNST

Rottneros strävar efter att upprätthålla ett öppet affärsklimat och en hög affäretik. Visselblåstjänsten är ett "early warning system" och viktig för att värna god bolagsstyrning, eliminera risker och bevara kundernas och allmänhetens förtroende för koncernen.

Visselblåstjänsten kan användas anonymt för att lämna information om något man tror allvarligt kan påverka organisationen eller en människas liv eller hälsa. Det kan också handla om att inte värderingar och etiska principer följs. För att trygga anonymiteten hanteras tjänsten av en extern part, via vilken även återkoppling till anmälaren sker. Kanalen är krypterad och lösenordsskyddad och alla meddelanden behandlas konfidentiellt.

Inkomna ärenden går till två personer utsedda av koncernchefen, CFO och HR-Direktören ("Ärendehanterare"). Ärenden tas om hand utan dröjsmål och rapporteras till koncernchefen eller styrelseordföranden i de fall ärenden berör koncernchefen. Kvartalsvis sker avrapportering om antal inkomna ärenden till revisionsutskottet. Om behov finns och alla parter integritet kan säkerställas kan även en mer detaljerad rapportering göras.

SAMMANFATTNING AV STYRELSENS ARBETE UNDER 2024

STYRELSE

STYRELSEN

**PER LUNDEEN**

Ordförande sedan 2016, ordförande ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men ej oberoende i förhållande till Arctic Paper S.A.

Utbildning: Civilingenjör

Född: 1955

Aktuella styrelseuppdrag: Styrelseordförande Arctic Paper S.A., Nilsbyn Invest AB och Nordic Carton AB

Tidigare befattningar: Vd och koncernchef Rottneros, vd och koncernchef Å&R Packaging Group och Å&R Carton AB

Aktieinnehav: 250 000 aktier

**JOHANNA SVANBERG**

Styrelseledamot sedan 2022, ordförande i revisionsutskottet. Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som i förhållande till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Civilingenjör

Nuvarande tjänst: Konsult inom hållbarhet och miljö

Född: 1958

Aktuella styrelseuppdrag: Styrelseledamot Vänerexpressen AB och SOMAS Instrument AB

Tidigare befattningar: Produktionsdirektör Nordic Paper / Wermland Paper, Group Manager / Sales manager Kamy AB / Kvaerner Pulping Ltd

Aktieinnehav: 4 000 aktier

**ROGER MATTSSON**

Styrelseledamot sedan 2016, ledamot i revisionsutskottet. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men ej oberoende i förhållande till Arctic Paper S.A.

Utbildning: Civilekonom

Född: 1973

Nuvarande tjänst: Finansdirektör Nemus Holding AB

Aktuella styrelseuppdrag: Styrelseordförande Nemus Holding AB och Munkedal Skog AB, Styrelseledamot i Arctic Paper S.A.

Tidigare befattningar: Koncerncontroller Arctic Paper S.A. CFO Talent Plastics Koncernen

Aktieinnehav: 0

**JERRY SOHLBERG**

Arbetsagarrepresentant sedan 2020.

Nuvarande tjänst: Lagerarbetare, Rottneros Bruk AB

Född: 1989

Aktuella styrelseuppdrag: Ordförande för Pappers avd 89 Rottneros Bruk

Aktieinnehav: 0

**JIMMY THUNANDER**

Arbetsagarrepresentant sedan 2021, suppleant

Född: 1975

Nuvarande tjänst: Driftledare, Rottneros Bruk AB

Aktuella styrelseuppdrag: Ordförande för Unionen Rottneros Bruk

Aktieinnehav: 1 200 aktier

**CONNY MOSSBERG**

Styrelseledamot sedan 2019, ledamot ersättningsutskottet. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men ej oberoende i förhållande till Arctic Paper S.A.

Utbildning: Skogstekniker

Född: 1966

Nuvarande tjänst: Vd i Munkedal Skog AB

Tidigare befattningar: Vd och vice vd för Moelven Skog AB, vd Are Skog AB

Aktieinnehav: 0

**MAGNUS WIKSTRÖM**

Styrelseledamot sedan 2023, ledamot i revisionsutskottet. Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som i förhållande till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Teknisk doktor och Docent i pappersteknik från KTH

Född: 1963

Aktuella styrelseuppdrag: Nexam Chemicals AB, Cellcomb AB och Cellfion AB

Tidigare befattningar: EVP Innovation och CTO BillerudKorsnäs AB

Aktieinnehav: 8 000 aktier

**JULIA ONSTAD**

Styrelseledamot sedan 2022. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men ej oberoende i förhållande till Arctic Paper S.A.

Utbildning: Bachelor of Arts i design marketing

Född: 1978

Aktuella styrelseuppdrag: Ledamot Munkedal Skog AB, Nemus Holding AB och Häfreströms Företagspark AB

Aktieinnehav: 0

**MIKA PALMU**

Arbetsagarrepresentant sedan 2016.

Nuvarande tjänst: Produktionstekniker, Vallviks Bruk AB

Född: 1975

Aktuella styrelseuppdrag: Ordförande Unionen avd 23 Vallviks Bruk

Aktieinnehav: 0

**JÖRGEN WASBERG**

Arbetsagarrepresentant sedan 2019, suppleant

Nuvarande tjänst: Operatör, Vallviks Bruk AB

Född: 1975

Aktuella styrelseuppdrag: Ordförande för Pappers avd 106 Vallviks Bruk

Aktieinnehav: 0

REVISORER PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson, huvudansvarig auktoriserad revisor. Tomas Rahm, auktoriserad revisor

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**LENNART EBERLEH**

Vd och koncernchef

Utbildning: Civilingenjör**Född:** 1969**Anställd sedan:** 2016**Aktuella styrelseuppdrag:**

Styrelseledamot Skogsindustrierna och Forest Friends AB

Aktieinnehav: 251 000 aktier**MONICA PASANEN**

CFO

Utbildning: Ekonomie Magister, MBA**Född:** 1963**Anställd sedan:** 2022**Aktuella styrelseuppdrag:**

Styrelseledamot Oppboga Bruk AB

Aktieinnehav: 25 000 aktier**NILS HAURI**

Direktör för innovation och strategiska projekt

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik**Född:** 1981**Anställd sedan:** 2007**Aktieinnehav:** 16 000 aktier**SOFIA HIDÉN**

Vd Rottneros Bruk *

Utbildning: Civilingenjör i miljö- och vattenteknik**Född:** 1977**Anställd sedan:** 2023**Aktieinnehav:** 0**ANNA JONHED**

Vd Rottneros Packaging

Utbildning: Ph.D. i kemiteknik**Född:** 1975**Anställd sedan:** 2024**Aktuella styrelseuppdrag:**

Styrelseledamot Paper Province ek. förening

Aktieinnehav: 4 300 aktier**IDA MÖRTSELL**

Direktör HR och kommunikation, tf vd Vallviks Bruk *

Född: 1984**Anställd sedan:** 2014**Aktieinnehav:** 10 200 aktier**ANDERS PERSSON**

Direktör strategisk utveckling

Utbildning: Civilingenjör, Executive MBA**Född:** 1973**Anställd sedan:** 2024**Aktieinnehav:** 3 758 aktier**PÄR SKINNARGÅRD**

Virkesdirektör Rottneros, vd Nykvist Skogs AB

Utbildning: Skogstekniker**Född:** 1967**Anställd sedan:** 2020**Aktieinnehav:** 4 850 aktier**KASPER SKUTHÄLLA**

Marknads- och affärsutvecklingsdirektör

Utbildning: Ekonomie magister**Född:** 1978**Anställd sedan:** 2017**Aktieinnehav:** 140 000 aktier**PETER SÄVELIN**

COO

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik**Född:** 1963**Anställd sedan:** 2020**Aktieinnehav:** 0

* Från 2025-01-07

EKONOMISK REDOVISNING

Koncernens räkningar	68	Styrelsens försäkran	99
Tilläggsupplysningar och noter, koncernen	72	Revisionsberättelse	100
Moderbolagets räkningar	89	Flerårsöversikt	108
Tilläggsupplysningar och noter, moderbolaget	93	Alternativa nyckeltal, definitioner	109

Resultatrapporter koncernen

KONCERNENS RESULTATRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
NETTOOMSÄTTNING	1, 2	2 710	2 755
Förändring färdigvarulager		58	9
Övriga rörelseintäkter	3	133	35
SUMMA		2 901	2 799
Råvaror och förnödenheter	4	-1 795	-1 661
Övriga externa kostnader	5	-621	-573
Personalkostnader	7	-294	-302
Övriga rörelsekostnader	3	-12	-11
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)		179	252
Av- och nedskrivningar	10, 11	-133	-113
EBIT (rörelseresultat)		47	139
Finansiella intäkter	8	4	24
Finansiella kostnader	8	-24	-10
Summa finansiella poster		-20	14
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		27	153
Skatt på årets resultat	9	-7	-32
NETTORESULTAT ¹		20	121
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen)		152 572	152 572
Antal utestående aktier efter utspädning i genomsnitt (tusen)		152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK)		0,13	0,79
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,13	0,79

1) Hela nettoresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 1 JANUARI – 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
NETTORESULTAT		20	121
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar		-140	-385
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar		29	79
Omräkningsdifferenser		0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-111	-306
TOTALRESULTAT ²		-91	-185

2) Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Balansräkning koncernen

KONCERNENS TILLGÅNGAR PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10	21	21
Materiella anläggningstillgångar	11	1 579	1 274
Derivatinstrument	6	0	18
Andelar i intressebolag	12	61	66
Övriga finansiella anläggningstillgångar		37	91
Summa anläggningstillgångar		1 698	1 470
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	590	493
Kundfordringar	15	442	406
Derivatinstrument	6	5	100
Övriga kortfristiga fordringar	16	91	152
Likvida medel	17	19	196
Summa omsättningstillgångar		1 148	1 347
SUMMA TILLGÅNGAR		2 846	2 817

KONCERNENS EGET KAPITAL OCH SKULDER PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Eget kapital			
Aktiekapital	18	153	153
Övrigt tillskjutet kapital		730	730
Återköpta egna aktier		-69	-69
Andra reserver		-57	54
Balanserad vinst inkl. årets resultat		934	990
Summa eget kapital		1 691	1 858
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	19	341	59
Uppskjuten skatteskuld	9	123	158
Övriga icke räntebärande skulder		74	65
Summa långfristiga skulder		537	282
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	20	291	284
Räntebärande skulder	19	71	32
Derivatinstrument	6	7	0
Aktuell skatteskuld	9	1	22
Övriga icke räntebärande skulder	21	248	339
Summa kortfristiga skulder		619	677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 846	2 817

Förändringar i eget kapital koncernen

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL 2023

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl. årets resultat	SUMMA EGET KAPITAL
				Säkringsreserv	Omräkningsdifferens		
Ingående balans per den 1 januari 2023	153	730	-69	367	-7	1 082	2 256
Totalresultat							
Nettoresultat						121	121
Övrigt totalresultat							
Kassaflödessäkringar, resultat efter skatt				-306			-306
Valutakursdifferenser					-		-
Summa övrigt totalresultat				-306	-		-306
Summa totalresultat				-306	-	121	-185
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning till aktieägare						-213	-213
Utgående balans per den 31 december 2023	153	730	-69	61	-7	990	1 858

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL 2024

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl. årets resultat	SUMMA EGET KAPITAL
				Säkringsreserv	Omräkningsdifferens		
Ingående balans per den 1 januari 2024	153	730	-69	61	-7	990	1 858
Totalresultat							
Nettoresultat						20	20
Övrigt totalresultat							
Kassaflödessäkringar, resultat efter skatt				-111			-111
Valutakursdifferenser					-		-
Summa övrigt totalresultat				-111	-		-111
Summa totalresultat				-111	-	20	-91
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning till aktieägare						-76	-76
Utgående balans per den 31 december 2024	153	730	-69	-51	-7	934	1 691

Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
EBIT		47	139
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	10, 11	133	118
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		15	-4
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster		195	253
Erhållna räntor		4	14
Betalda räntor		-15	-10
Erhållen/betald skatt		-34	-113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		149	144
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-97	-58
Förändring av kortfristiga fordringar		48	42
Förändring av kortfristiga skulder (ej räntebärande)		-85	-24
Summa rörelsekapitalförändring		-134	-40
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		15	104
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	10	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11	-450	-205
Sålda materiella anläggningstillgångar	11	1	7
Investering i finansiella anläggningstillgångar	12	-	-96
Avyttring/återbetalning av finansiella tillgångar		12	154
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-436	-140

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Upptagna långfristiga banklån	19	409	100
Amortering av långfristiga banklån	19	-91	-120
Förändring av checkkrediter	19	2	-
Utbetald utdelning		-76	-213
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		244	-233
ÅRETS NETTOKASSAFLÖDE			
Likvida medel vid årets början		196	465
Likvida medel vid årets slut	17	19	196
Beviljade och outnyttjade krediter	19	373	332

Tilläggsupplysningar och noter

MSEK om inget annat anges

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare har RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är, om inget annat anges, avrundade till närmaste miljoner kronor. Koncernredovisningen är upprättad enligt ansaffningsvärdesmetoden förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder vilka värderas till verkligt värde.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2024 och som tillämpas av koncernen

Inga nyheter som har trätt i kraft 2024 har haft någon inverkan på innehållet i dessa finansiella rapporter.

Standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Beslutade förändringar som börjar gälla den 1 januari 2024 eller senare bedöms inte att ha någon inverkan på bolagets finansiella rapporter.

KONCERNBOLAG

Koncernbokslutet omfattar boksluten för moderbolaget och samtliga dotterbolag i vilka Rottneros AB har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget.

Under året förvärvade företag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. Avyttrade företag exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår och ingår i posten övriga externa kostnader. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar. Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om överförd ersättning understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Samtliga dotterbolag är helägda. Det finns alltså inga innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretagen.

OBESKATTADE RESERVER/BOKSLUTSDISPOSITIONER

Vid upprättandet av koncernredovisningen har obeskattade reserver och bokslutsdispositioner redovisats i de enskilda bolagen delats upp på uppskjuten skatt och eget kapital. Den uppskjutna skatteskulden har beräknats till aktuell skattesats. Den på detta sätt beräknade

skatt som är hänförlig till årets bokslutsdispositioner ingår i koncernens redovisade skatt såsom uppskjuten skatt. Se även not 9.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA DOTTERBOLAG

För samtliga bolag inom koncernen gäller att lokal valuta motsvarar den funktionella valutan för bolaget. I koncernredovisningen används svenska kronor som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurser. Poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för varje månad. Omräkningsdifferensen redovisas ej över resultaträkningen utan redovisas i koncernens eget kapital via övrigt totalresultat. När ett utländskt dotterbolag avyttras återförs den ackumulerade omräkningsdifferensen till resultaträkningen som en del av beräkningen av realisationsresultatet.

INTÄKTER

Alla intäkter från kundkontrakt redovisas när kontrollen över en vara eller tjänst har överförts till köparen. När ett kundkontrakt tecknas identifieras kontraktets distinkta prestationsåtaganden vilka redovisas separat från andra prestationsåtaganden. Om ett åtagande inte är distinkt skall det kombineras med övriga prestationsåtaganden tills dess ett distinkt prestationsåtagande har identifierats. Om överenskommen ersättning inkluderar någon form av variabel (rörlig) ersättning tas denna i beaktande vid redovisningen av intäkten. Rottneros bedriver en relativt enkel affärsmodell vad gäller redovisning av intäkter. Affärsmodellen är av traditionell art.

Intäkter redovisas vid ett tillfälle i tiden eller över tid beroende på när kontroll av varan övergår till köparen. Kontroll avser köparens förmåga att bestämma över hur tillgången används och därmed erhålla i stort sett alla fördelar vad avser tillgången.

För att bestämma när kunden erhåller kontroll över en levererad vara eller tjänst tas följande i beaktande:

- Bolaget har rätt till betalning
- Kunden innehar den legala äganderätten till tillgången
- Tillgången är levererad
- Kunden har tagit på sig de risker och förmåner som är förknippade med tillgången
- Kunden har accepterat tillgången

NOTER — KONCERNEN

Rottneros huvudsakliga intäktsflöden uppstår från försäljning av pappersmassa samt biprodukter och ved. 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.

SEGMENTRAPPORTERING

IFRS 8, Rörelsesegment, kräver att rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernchefen. Rottneros rapporterar inga segment i den interna rapporteringen och således ej heller i årsredovisningen.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner redovisas i resultaträkningen. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har tillförts resultatet.

VARULAGER

Lager består huvudsakligen av råvaror och förnödenheter, samt massa. Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för råvaror och förnödenheter baseras på inköpspris och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Anskaffningsvärdet för färdiga varor (massa) består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset vid normala förhållanden, med avdrag för kostnader som krävs för att genomföra försäljningen.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel innefattar kontantkassa och banktillgodohavanden.

REDOVISNING AV LEASINGAVTAL

Koncernens leasingobjekt består av lokaler och leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om tre till fem år. Möjligheter till förlängning kan finnas, vilket beskrivs nedan. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett antal olika avtalsvillkor.

Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal enligt IFRS 16 om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Standarden kräver att en tillgång (nyttjanderätten) och en finansiell skuld ska redovisas för alla avtal som uppfyller definitionen av ett leasingavtal.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter (materiella anläggnings-tillgångar) och en motsvarande skuld (långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder), den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens ekonomiska livslängd och hyresperioden. Leasetagaren fastställer kontraktperioden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten och marknadsläget för fastigheten. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärdet. Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive avgifter som till sin substans är fasta), minskat med incitamentsfordringar
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan. Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren

Leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Optioner att förlänga eller säga upp leasingavtal, hyresavtal eller lokal-kontrakt inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen.

RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av eget kapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskilling för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av de verkliga värdena av:

- Överlåtna tillgångar
- Skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- Tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskilling
- Tidigare eget kapital-andel i det förvärvade bolaget

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare eget kapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärdering redovisas i resultatet.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Förvärvade varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde. Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått för att få programvaran i drift. Immateriella anläggnings-tillgångar under utveckling redovisas till anskaffningsvärde. Samtliga immateriella tillgångar förutom Goodwill har begränsade nyttjandeperioder.

Utvecklingsarbete är en integrerad del av produktionen och avser process- och kvalitetsförbättrande åtgärder som kostnadsförs då de inträffar.

Goodwill

Goodwill beräknas enligt principerna om rörelseförvärv. Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar och avser det belopp varmed överförd ersättning, innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare eget kapitalandel överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningsprövas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i den uppkomna vinsten/förlusten.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet.

Kassagenererade enheter relaterade till Goodwill i koncernen är bolaget Nykvist Skogs AB.

NOTER — KONCERNEN

Ledningen har fastställt värdena för de väsentliga antagandena ovan enligt följande:

Försäljningsvolym: Genomsnittlig tillväxttakt över femårsprognosen baserat på historiskt utfall och ledningens bedömning av marknadens utveckling.

Budgeterad rörelsemarginal: Baserat på historiskt utfall och ledningens bedömning om framtiden

Långsiktig tillväxttakt: Den genomsnittliga tillväxttakten som används för att extrapolera kassaflöden efter prognosperioden. Tillväxttakten är i enlighet med prognoser i branschrapporter.

Diskonteringsränta före skatt: Återspeglar specifika risker i de relevanta segment och i de geografiska områden där verksamheten bedrivs.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder. Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Utgifter för reparationer och underhåll redovisas som kostnad i den period de uppstår.

Avskrivningsprinciper immateriella, materiella anläggningstillgångar:

Avskrivningar enligt plan baseras på tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av anläggningstillgångar. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Följande avskrivningstider har tillämpats:

Licenser	10 år
Programvaror	3–5 år
Byggnader och markanläggningar	20–50 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10–20 år
Inventarier, verktyg och installationer	5–10 år
Datorer	3–5 år

NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Om det löpande bedöms att det finns risk för att en tillgångs värde har sjunkit testas tillgången för att bedöma om den behöver skrivas ned. För immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentliga beroende kassaflöden (en kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs- eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Nedskrivningar av tillgångar görs proportionellt mot de tillgångar som ingår i enheten. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärdet är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med räntesats som baseras på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Vid varje rapportperiods slut fastställs om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning av en tillgång, helt eller delvis, inte längre är motiverad. Finns sådana indikationer beräknas tillgångens återvinningsvärde.

En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs endast om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för bestämningen av tillgångens återvinningsvärde när tillgången senast skrevs ned. Om så är fallet, ökas tillgångens redovisade värde till återvinningsvärdet. Denna ökning är en återföring av en nedskrivning.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett legalt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Avsättning för omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad, formell plan för åtgärderna finns och välgrundade förväntningar har skapats hos dem som kommer att beröras av åtgärderna.

I de fall avsättningarna inte beräknas utnyttjas inom en tolv månadersperiod värderas de till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. I beräkningarna används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förfluter redovisas som räntekostnad.

SKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget

kapital. Skatt som avser poster som redovisas i övrigt totalresultat redovisas även i övrigt totalresultat.

Uppskjuten skatt beräknas och redovisas i enlighet med balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet och det redovisade värdet av tillgångar och skulder, samt ackumulerade underskottsavdrag. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

I balansräkningen redovisas beräknad aktuell skatteskuld som kortfristig. Uppskjuten skatteskuld/-fordran redovisas som långfristig. Uppskjuten skattefordran redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Inom koncernen finns utöver ITP-planen endast avgiftsbestämda planer. Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

Åtaganden för de i Sverige anställda tjänstemännens ålders- och familjepensioner tryggas genom en försäkring i Alecta, en ITP-plan som enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Upplysning i enlighet med reglerna i IAS 19 punkten 29 kan dock inte lämnas då försäkringsgivaren inte kan lämna de uppgifter som behövs. ITP-planen redovisas därför i enlighet med IAS 19 punkten 30 som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar enligt ITP som är tecknade hos Alecta uppgår till 1 (2) MSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2024 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 163 (178) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Rottneros har inga aktierelaterade ersättningar till anställda där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument.

UTSLÄPPSRÄTTER

Erhållna utsläppsrätter redovisas enligt reglerna om statliga stöd. Vid tilldelning redovisas utsläppsrätterna som kortfristig fordran till anskaffningsvärde, vilket anses motsvara utsläppsrätternas marknadsvärde vid tilldelningstillfället. Motsvarande belopp redovisas som förutbetalda intäkt. Den förutbetalda intäkten resultatförs som övrig

NOTER — KONCERNEN

rörelseintäkt i takt med att uppbokad fordran minskar och utsläppen kostnadsförs som råvaror och förnödenheter. Intäktsredovisning sker av utsläppsrätter för gjorda utsläpp till det värde som de redovisas vid tilldelningen. Kvarvarande utsläppsrätter (som inte behövs för att täcka egna utsläpp) intäktsförs vid försäljning.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Detta innebär att avvikelse kan förekomma jämfört med förändring i enskilda poster i balansräkningen.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Samtliga finansiella instrument värderas initialt till sina respektive verkliga värden plus transaktionskostnader förutom vad avser de finansiella instrument som löpande värderas till sina verkliga värden över resultaträkningen. Vad avser dessa tillgångar så kostnadsförs transaktionskostnader löpande.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Klassificering av finansiella tillgångar

I enlighet med IFRS 9 klassificeras och redovisas finansiella instrument som antingen räntebärande tillgångar, egetkapitalinstrument eller finansiella derivatinstrument.

Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder är beroende av vilken typ av affärsmodell Rottneros tillämpar angående hur de finansiella tillgångarna eller skulderna hanteras och förvaltas. De värderas antingen till:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde över övrigt totalresultat
- Verkligt värde över resultaträkningen

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Eftersom kundfordringar för koncernen utgör de väsentliga finansiella tillgångar som är skuld för motparten och eftersom koncernen affärsmodell för dessa är att erhålla kapitalbelopp är bedömningarna av nämnda typ normalt inte kritiska.

Egetkapitalinstrument

Samtliga eget kapitalinstrument redovisas till sina respektive verkliga värden i balansräkningen och förändringar i verkligt värde redovisas under finansiella intäkter och kostnader i resultaträkningen. Innehav i instrument som utgör eget kapital för motparten (t.ex. aktieinnehav) klassificeras som redovisade till verkligt värde via resultatet om de innehas för handel. Annars görs initialt ett val att redovisa instrumentet till verkligt värde via resultatet eller via övrigt totalresultat.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen har inga förväntade kreditförluster i allt väsentligt på kundfordringar. Koncernen har inga innehav i skuldinstrument redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat och för andra tillgångar än kundfordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde bedöms möjliga förväntade kreditförluster var negligierbara. Vid en förlustreserv för kundfordringar värderas de alltid till ett belopp motsvarande förväntade kreditförlust under fordrans hela livslängd. Osäkra kundfordringar baseras på förväntade kreditförluster och består av en individuell bedömning. För den individuella bedömningen beaktas kundens nuvarande situation och andra relevanta omständigheter till exempel kreditförsäkringsstatus, historisk situation, geografiska/politiska situation. En nedskrivning redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning, inklusive utnyttjade krediter, redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgdagen och värderas till verkligt värde både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument. Koncernen använder derivat för att säkra riskerna för valutakursförändringar, förändringar i massapris och för att säkra sin exponering för förändringar i elpriserna. Samtliga säkringstyper används från tid till annan för att skydda värdet av framtida kassaflöden.

Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhantering och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Uppllysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 6. Hela det verkliga värdet på derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Förändringar i säkringsreserven i eget kapital framgår av not 18. Den vinst eller förlust som hänför sig till realiserade säkringar, redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten nettoomsättning vad gäller massatermiskontrakt, i posten övriga intäkter vad gäller valutatermiskontrakt samt i posten råvaror och förnödenheter när det gäller eltermiskontrakt. Den ineffektiva delen av ett derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen.

VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN

Vid upprättande av finansiella rapporter krävs att en del viktiga uppskattningar görs för redovisningsändamål, samt att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Det område som för Rottneros del innefattar en hög grad av bedömning och där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, är värdering av materiella anläggningstillgångar och värdering av färdigvarulager.

Värdering av materiella anläggningstillgångar

Väsentliga antaganden och uppskattningar förknippade med materiella anläggningstillgångar innehåller bl.a. bedömning om vad som ska kostnadsföras som underhåll och aktiveras som investering, bedömning av förväntade nyttjandeperioder, återvinningsvärdet för tillgångarna, identifiering av kassagenererande enheter, kalkylrörelsen som används i

NOTER — KONCERNEN

nuvärdesberäkningarna, samt bedömning om det finns indikationer på att en tillgång kan ha minskat i värde eller att en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad.

Värdering av färdigvarulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. För färdiga varor inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal produktionskapacitet. Felaktiga antaganden i bolagets lagerredovisningsmodell skulle ge en felaktig kostnadsallokering som skulle påverka det bokförda värdet av varulager och den redovisade kostnaden för sålda varor.

NOT 1. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning består av följande:

	2024	2023
Försäljning av massa	2 395	2 492
Resultat från massaprisräkringar	-30	-2
Försäljning av biprodukter och övrigt	129	120
Försäljning av ved	216	145
Summa	2 710	2 755

Intäkten från försäljning av Rottneros produkter redovisas vid en specifik tidpunkt när kontroll över produkten förs över till kunden. För varje säljtransaktion finns det bara ett prestationsåtagande: leverans av produkt i enlighet med försäljningsvillkoren.

Nettoomsättning per geografisk marknad:

	2024	%	2023	%
Sverige	632	23	605	22
Övriga Norden	338	12	285	10
Tyskland	363	13	370	13
Italien	108	4	150	5
Övriga Europa	474	17	392	14
USA	235	9	221	8
Kina	123	5	255	9
Indien	207	8	275	10
Övriga världen	231	9	202	7
Summa	2 710	100	2 755	100

Under 2024 svarade koncernens största kund för 7 (7) procent av omsättningen.

Fördelning omsättning massa per användningsområde:

	2024	%	2023	%
Kartong	534	22	729	29
Skriv & tryck	31	1	67	3
Filter	560	23	593	24
Elektrotekniskt	537	22	489	20
Mjukpapper	261	11	229	9
Specialiteter	327	14	298	12
Fibercement	78	3	40	2
Övrigt	67	3	47	2
Summa	2 395	100	2 492	100

NOTER — KONCERNEN

NOT 2. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Arctic Paper S.A., moderbolag till Rottneros AB, ägde vid utgången av året 51 procent av aktierna i Rottneros AB. Arctic Paper S.A. är moderbolag i Arctic Paper S.A.-koncernen, där Nemus Holding AB är det yttersta moderbolaget. Följande kunder till Rottneros ingår i Arctic Paper S.A.-koncernen och redovisas som närstående till Rottneros:

- Arctic Paper Grycksbo AB
- Arctic Paper Kostrzyn S.A.
- Arctic Paper Munkedals AB

I nedanstående tabell framgår de totala belopp av transaktioner med ovanstående närstående som skett under 2024 respektive 2023. Varor säljs med samma villkor som för icke närstående.

Närstående	Försäljning 2024	Försäljning 2023	Kundfordringar 31 dec 2024	Kundfordringar 31 dec 2023
Arctic Paper S.A.-koncernen	11	7	0	0

Fordringar på närstående härrör i sin helhet från försäljningstransaktioner och inga reserveringar för osäkra fordringar på närstående har gjorts.

Transaktioner med personer i ledande ställning

Information om löner, ersättningar och andra förmåner till personer i ledande ställning återfinns i not 7.

NOT 3. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2024	2023
Övriga rörelseintäkter		
Licenser	8	8
Valutaresultat	26	0
Intäkt från utsläppsrätter	7	6
Försäkringsersättning	1	5
Elstöd	0	11
Sålda utsläppsrätter	87	0
Övrigt	5	5
Summa	133	35

	2024	2023
Övriga rörelsekostnader		
Valutaresultat	0	-11
Resultat från anläggningstillgångar	-12	0
Summa	-12	-11

NOT 4. RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

	2024	2023
Vedråvara	-1 228	-1 076
Kemikalier	-241	-279
El	-93	-126
Resultat från elprissäkringskontrakt	10	54
Bränsle	-130	-128
Övriga kostnader för råvaror och förnödenheter	-114	-106
Summa	-1 795	-1 661

NOT 5. REVISIONSKOSTNADER

	2024	2023
Revisionsuppdrag, PwC	1,6	1,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, PwC	0,2	0,2
Övriga tjänster, PwC	0,5	0,0
Summa	2,3	1,7

Revisionsbolaget PwC har varit Rottneros revisor från och med årsstämman den 27 april 2023. Rottneros har inte köpt några väsentliga tjänster utöver revisionsverksamhet från det stämموvalda revisionsbolaget.

NOTER — KONCERNEN

NOT 6. FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument per kategori

	Verkligt värde Säkringsredovisning		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Upplupet anskaffningsvärde		Summa redovisat värde		Verkligt värde		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	
MSEK											
Värderingsklassificering	Nivå 2		Nivå 3								
Övriga aktier och andelar	–	–	37	37	–	–	37	37	37	37	
Långfristiga fordringar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Derivatinstrument	5	95	–	–	–	–	5	95	5	95	
Kundfordringar	–	–	–	–	442	406	442	406	442	406	
Övriga kortfristiga fordringar	–	–	–	–	3	22	3	22	3	22	
Likvida medel	–	–	–	–	19	196	19	196	19	196	
Summa tillgångar	5	95	37	37	465	624	507	756	507	756	
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	–	–	341	59	341	59	341	59	
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	–	–	71	32	71	32	71	32	
Leverantörsskulder	–	–	–	–	291	284	291	284	291	284	
Derivatinstrument	70	–	–	–	–	–	70	–	70	–	
Övriga icke räntebärande skulder	–	–	–	–	4	–	4	–	4	–	
Summa skulder	70	0	0	0	706	375	776	375	776	375	

Finansiella instrument som redovisas till verkligt värde

Tabellen ovan visar finansiella instrument redovisade till verkligt värde, inklusive hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3). Omvärdering redovisas via övrigt totalresultat.

Finansiella risker och riskhantering

De faktorer som har störst påverkan på koncernens resultat är knutna till massapriset i USD, valutakurser samt ved- och elpriser.

Den finansiella riskhanteringen sker på koncernnivå, enligt riktlinjer som finns angivna i koncernens finanspolicy och som årligen godkänns av styrelsen. Styrelsen beslutar om övergripande mandat och limiter för begränsning av koncernens finansiella risktagande samt beslutar om all långsiktig finansiering.

Styrelsen godkänner säkringsnivåer utifrån förslag från företagsledningen. Ledningen bedömer löpande om någon av faktorerna USD-kursen, massapris eller elpris är attraktiva för att göra strategiska säkringar. Finansiella säkringsinstrument används inte i spekulativt syfte utan endast enligt godkänd finanspolicy för att säkra affärer och kalkyler.

En utförligare beskrivning av möjligheter och risker samt en känslighetsanalys finns i ett separat avsnitt, se sid 51–58.

Massaprisrisk

Prissättningen i massamarknaden styrs av internationella prisnivåer som beror på efterfrågan och världskonjunkturen. Massaprisräkningar används när prisnivåerna i långtidskontrakten är ekonomiskt fördelaktiga, eller när marknadspriset är så lågt att ytterligare nedgångar kan hota bolagets överlevnad. Som huvudregel görs massaprisräkningar i svenska kronor. Bolaget har inga massaprisräkningar per bokslutsdatum.

Valutakursrisk

Fakturerings sker till största delen i USD, EUR och SEK. Det direkta inflödet av USD motsvarar drygt 60 procent och EUR cirka 30 procent av intäkterna. Inköp i EUR gör att nettoexponeringen är väldigt låg. Mindre säkringsvolym av valuta har förekommit under 2024, växling till SEK sker löpande och exponeringen och valutakursrisken för balansposterna i USD bedöms som låg.

NOTER — KONCERNEN**Kreditrisk**

Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Styrelsen godkänner finansiella motparter. Kreditrisk uppstår även genom kreditexponeringar gentemot kunder. Denna risk är med få undantag försäkrad genom kreditförsäkring. Rottneros maximala kreditriskexponeringen motsvaras av de finansiella tillgångarnas verkliga värde enligt tabell " Finansiella instrument per kategori".

Vedprisrisk

Koncernen säkrar inte marknadsmässiga prisfluktuationer, men långsiktiga leverantörsavtal ger viss stabilitet i prisbilden.

Elprisrisk

All extern el till bruken köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. För att skydda Rottneros framtida elkostnad mot kraftiga fluktuationer och uppnå ett förutsägbart elpris ska framtida elpriser säkras i förväg i svenska kronor enligt en fastställd strategi.

Ränterisk

I december 2024 refinansierade Rottneros AB de befintliga långfristiga låneavtalen. Det nya avtalet omfattar ett lån om 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. Koncernens upplåning framgår av not 19 på sid 88. Ränterisk är huvudsakligen kopplad till den rörliga räntan i banklånet samt till avkastningen på likvida medel. Bedömning sker löpande avseende ränterisk.

Likviditets- och refinansieringsrisker

Finansieringsrisken ska så långt som möjligt minimeras genom att förfallotidpunkten för lån och andra kreditfaciliteter ska vara väl diversifierad och jämnt fördelad över tiden. Utestående kreditfaciliteter ska refinansieras senast tre månader innan förfall.

Koncernen har som mål att likviditetsreserven ska uppgå till minst 10 procent av koncernens 12-månaders rullande omsättning och ska vara tillgänglig inom 30 dagar. Koncernen gör löpande likviditetsprognoser.

Rottneros kreditavtal bedöms vara tillräckligt för de närmaste årens normala rörelse- och investeringskassaflöde. I och med detta bedöms både likviditetsrisk och refinansieringsrisk vara låg för närvarande.

Koncernen ska ha en kapitalstruktur som är optimal för att hålla kapitalkostnaderna nere och samtidigt trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen ta upp nya lån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Derivatinstrument

	2024		2023	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Kassaflödessäkringar				
Valutaterminkontrakt	0	0	–	–
Massapristerminkontrakt	–	–	7	–
Elpristerminkontrakt	5	70	88	–
Summa	5	70	95	–
Minus långfristig del:				
Elpristerminkontrakt	0	-63	-18	–
Kortfristig del	5	7	77	–

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 omsättnings-tillgång eller kortfristig skuld om den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

Effekter av derivat i resultaträkningen

MSEK	2024	2023
Kassaflödessäkringar		
Valutaprisräddningar	0	0
Elprissäkringar	10	-54
Massaprisräddningar	-30	3
Summa	-20	-51
Varav redovisas mot nettoomsättning	-30	3
Varav redovisas mot råvarukostnader	10	-54
Varav redovisas mot övriga intäkter/kostnader	0	0
Realiserat från eget kapital via resultaträkningen	-20	-51
Effekter av ineffektivitet	0	0
Nettoeffekt i rörelseresultatet av kassaflödessäkringar	-20	-51

Den ineffektiva delen, redovisad i resultaträkningen, avseende kassaflödessäkringar uppgår till 0 (0) MSEK. Avseende PPA-kontrakten så bedöms viss ineffektivitet föreligga och beräknas uppgå till -5,7 MSEK, detta har inte redovisats enligt IFRS 9 för 2024.

Effekter av ekonomiska säkringar

MSEK	2024	2023
Elprisderivat	-8	10
Nettoeffekt i finansiella poster	-8	10

NOTER — KONCERNEN

Kassaflödessäkring och reserv i eget kapital 2024

MSEK	Ingående balans	Verkligt värde via Övrigt totalresultat	Säkring omförd från eget kapital till resultat-räkningen	Skatteeffekt	Utgående balans
Massaprisssäkring	6	-37	30	1	0
Elprissäkring	54	-123	-10	27	-51
Valutasäkring	0	0	0	0	0
Summa kassaflödes-säkringsreserv i eget kapital	60	-159	20	28	-51

Kassaflödessäkring och reserv i eget kapital 2023

MSEK	Ingående balans	Verkligt värde via Övrigt totalresultat	Säkring omförd från eget kapital till resultat-räkningen ¹	Skatteeffekt	Utgående balans
Massaprisssäkring	10	-6	3	1	6
Elprissäkring	355	-307	-74	78	54
Valutasäkring	0	0	0	0	0
Summa kassaflödes-säkringsreserv i eget kapital	365	-313	-71	79	60

1) Elsäkningar som omförts från eget kapital till resultat-räkningen avser -20 msek säkringar som klassificerats som finansiella i resultat-räkningen.

Derivatinstrument per 31 december 2024

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde	Säkrad andel ¹
Valuta, termin sälj/köp (korridor)	31 MUSD	2025-01-2026-03	9,94–11,05 SEK/USD	0	–
Massapris, termin sälj, kassaflödessäkring	–	–	–	–	–
Elpris, köp kassaflödessäkring	714 011 MWh	2025-2033	49,6 öre/kWh	-64	33%
Elpris, finansiell	–	–	–	–	–
Totalt verkligt värde				-64	

1) Säkrad andel avser säkrad volym jämfört med beräknad volym för samma period.

Derivatinstrument per 31 december 2023

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde	Säkrad andel ¹
Valuta USD, termin sälj	–	–	–	–	–
Valuta EUR, termin sälj	–	–	–	–	–
Massapris, termin sälj	12 000 ton	2024	13 284 SEK/ton	7	3,4%
Elpris, termin köp kassaflödessäkring	561 336 MWh	2024–2028	40,1 öre/kWh	68	50,3%
Elpris, finansiell	61 488 MWh	2024	–	20	–
Totalt verkligt värde				95	

Värderingen använder direkt observerbara prisnoteringar per den 31 december som klassificeras på nivå 2 i verkligt värdehierarkin enligt IFRS 13.

Likviditetsrisk per 31 december 2024

	Mindre än 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år
Räntebärande skulder	17	52	341	–
Leverantörsskulder	291	–	–	–
Summa	308	52	341	0

Likviditetsrisk per 31 december 2023

	Mindre än 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år
Räntebärande skulder	9	27	59	–
Leverantörsskulder	284	–	–	–
Summa	293	27	59	0

NOTER — KONCERNEN

NOT 7. PERSONAL OCH ERSÄTTNINGAR

	2024		2023	
	Medelantal anställda	varav kvinnor %	Medelantal anställda	varav kvinnor %
Moderbolaget	23	44	22	45
Dotterföretag	262	16	271	16
Koncernen totalt	285	18	293	18
Varav				
Sverige	282	18	290	18
Lettland	3	67	3	67

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader:

	2024			2023		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	(varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	(varav pensionskostnader)
Moderbolaget	27	14	5	30	13	5
Dotterföretag	172	72	19	179	70	15
Koncernen totalt ¹	199	86	24	209	83	20

1) Av koncernens pensionskostnader avser 4,3 (3,5) MSEK verkställande direktörer och övriga ledande befattningshavare.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan gruppen styrelse och verkställande direktör och övriga anställda:

	2024			2023		
	Styrelse, vd och andra ledande befattningshavare	(varav rörlig ersättning)	Övriga anställda	Styrelse, vd och andra ledande befattningshavare	(varav rörlig ersättning)	Övriga anställda
Moderbolaget	15	1	12	15	2	16
Dotterföretag	2	0	170	2	0	176
Koncernen totalt	17	1	182	17	2	192

ERSÄTTNINGAR TILL PERSONER I LEDANDE STÄLLNING

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter, samt för utskottsarbete, utgår arvode enligt årsstämans beslut. Arbets- tagarrepresentanter erhåller ett inläsningsarvode enligt årsstämans beslut.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare följer riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare beslutade av årsstämman. Ersättningen utgörs av fast lön, eventuell rörlig lönedel, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Med andra ledande befattningshavare avses för närvarande de åtta personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning se sid 66.

Se sid 48 i förvaltningsberättelsen gällande styrelsens förslag till årsstämman 2024 angående "Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare".

Rörlig ersättning

Den rörliga lönedelen som är kontant ska baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara maximerad i förhållande till den fasta lönen. Målen är uppdelade i angivna kvantitativa mål, huvudsakligen inriktade på koncernens, men också vad gäller enhetschefer respektive affärsenhetens finansiella mål, resultat och kassaflöde, samt kvalitativa personliga mål, vilket innebär att den rörliga ersättningen är kopplad till personens arbetsinsats och prestation.

För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 50 procent av fast lön. För övriga ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 30 procent av fast lön.

Styrelsen har vid exceptionella ekonomiska förhållanden möjlighet att villkora, begränsa eller underlåta att betala den rörliga ersättningen om styrelsen bedömer en sådan åtgärd som rimlig och förenlig med bolagets ansvar gentemot aktieägare, anställda och övriga intressenter.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionspremien uppgår till 30 procent av grundlönen.

Övriga ledande befattningshavare omfattas av nu gällande kollektivavtal mellan Svenskt Näringsliv och PTK med en pensionsålder om 65 år.

Verkställande direktören och några andra ledande befattningshavare har även valt att ha en del av sin ersättning i form av kapitalpensionsförsäkring genom s.k. löneväxlingar. I balansräkningen för koncernen och moderbolaget redovisas en långfristig fordran som består av betalda premier till försäkringsbolaget samt en motsvarande icke räntebärande skuld. Den redovisade skulden förväntas förfalla senare än 5 år efter balansdagen.

Avgångsvederlag

Uppsägningstid från verkställande direktörens sida är 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören i moderbolaget rätt till 18 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare tillämpas från den anställdes sida en uppsägningstid på 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid på 12 månader.

Beslutsprocessen

Frågor om ersättning till bolagsledningen behandlas av ersättningsutskottet och när det gäller verkställande direktören och principerna för ersättning till bolagsledningen, beslutas av styrelsen. Om bolaget i något särskilt fall ger enskild styrelseledamot uppdrag för bolaget utöver ordinarie styrelsearbete och utskottsarbete, ska styrelsen besluta om ersättningen, vilken ska vara marknadsmässig och skälig.

NOTER — KONCERNEN

Ersättningar och övriga förmåner under 2024 (MSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Per Lundeen	0,7	–	–	–	–	0,7
Styrelseledamöter:						
Magnus Wikström	0,3	–	–	–	–	0,3
Roger Mattsson	0,3	–	–	–	–	0,3
Conny Mossberg	0,3	–	–	–	–	0,3
Johanna Svanberg	0,3	–	–	–	–	0,3
Julia Onstad	0,3	–	–	–	–	0,3
Verkställande direktör Lennart Eberleh	3,7	0,4	0,1	1,3	0,1	5,6
Andra ledande befattningshavare (åtta personer)	10,5	0,5	0,6	2,9	0,4	15,1
Summa	16,5	0,9	0,9	4,3	0,5	23,0

Ersättningar och övriga förmåner under 2023 (MSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Per Lundeen	0,7	–	–	–	–	0,7
Styrelseledamöter:						
Marie S. Arwidson (4 mån)	0,1	–	–	–	–	0,1
Magnus Wikström (8 mån)	0,2	–	–	–	–	0,2
Roger Mattsson	0,3	–	–	–	–	0,3
Conny Mossberg	0,3	–	–	–	–	0,3
Johanna Svanberg	0,3	–	–	–	–	0,3
Julia Onstad	0,3	–	–	–	–	0,3
Verkställande direktör Lennart Eberleh	3,5	1,0	0,2	1,3	0,0	6,0
Andra ledande befattningshavare (åtta personer)	8,8	1,3	0,7	2,3	0,1	13,2
Summa	14,2	2,3	0,9	3,6	0,1	21,4

Kommentarer till tabellen

- Rörlig ersättning avser vad som belastat resultatet för 2024 respektive 2023.
- Övriga förmåner avser främst tjänstebilar och sjukförsäkringar.
- I styrelsen finns två representanter samt två suppleanter för arbetstagarna. De två representanterna är Jerry Sohlberg och Mika Palmu och de två suppleanterna är Jimmy Thunander och Jörgen Wasberg. Till de fyra representanterna utgår ett inläsningsarvode på 32 000 kr (31 000 kr) per person.
- Gruppen ledande befattningshavare vid årets slut, om totalt åtta personer, utgjordes av sex män och två kvinnor. Styrelsen vid årets slut, om totalt åtta personer, utgjordes av sex män och två kvinnor.

NOTER — KONCERNEN

NOT 8. FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	2024	2023
Finansiella intäkter		
Externa ränteintäkter	3	13
Utdelning från externa bolag	1	1
Resultat från elprissäkringar	0	10
Summa	4	24
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-10	-10
Nedskrivning finansiella tillgångar	-1	0
Övriga finansiella poster	-3	0
Värdeförändring finansiella derivat	-8	0
Summa	-24	-10

NOT 9. INKOMSTSKATTER

	2024	2023
Aktuell skatt	-13	-60
Uppskjuten skatt	7	28
Skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Summa	-7	-32

Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats:

	2024	2023
Redovisat resultat före skatt	27	153
Skatt enligt gällande skattesats	-6	-32
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1	-4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	4
Skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Redovisad skattekostnad	-7	-32

Skattesats

Gällande skattesats för 2024 var 20,6 (20,6) procent.

Temporära skillnader

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skattefordringar (+) och uppskjutna skatteskulder (-):

Koncernen	Övriga temporära skillnader	Derivat-instrument	Över-avskrivningar	Långfristiga skulder	SUMMA
Per den 1 januari 2023	3	-129	-142	0	-268
Redovisat i resultaträkningen	0	30	1	0	30
Redovisat i övrigt totalresultat	-	79	-	-	79
Per den 31 december 2023	3	-20	-141	0	-158
Redovisat i resultaträkningen	0	4	2	0	6
Redovisat i övrigt totalresultat	-	29	-	-	29
Per den 31 december 2024	3	13	-139	0	-123

Följande tabell ger en sammanställning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder. Det finns inga kortfristiga uppskjutna skattefordringar eller -skulder.

	2024	2023
Uppskjutna skattefordringar, långfristiga	0	0
Uppskjutna skatteskulder, långfristiga	-123	-158
Summa	-123	-158

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder samt när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet. Efter sådan kvittning har följande belopp framkommit och redovisats i balansräkningen:

	2024	2023
Uppskjutna skattefordringar	6	2
Uppskjutna skatteskulder	-129	-160
Summa	-123	-158

Följande tabell ger en sammanställning av aktuella skattefordringar och skatteskulder.

	2024	2023
Aktuella skattefordringar	-	-
Aktuella skatteskulder	-1	-22
Summa	-1	-22

NOTER — KONCERNEN

NOT 10. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	2024						2023					
	Programvara	Varumärken	Licenser	Tillgångar under utveckling	Goodwill	Summa	Programvara	Varumärken	Licenser	Tillgångar under utveckling	Goodwill	Summa
Ingående anskaffningsvärde	43	25	–	–	21	89	42	25	–	–	21	88
Årets anskaffning	0	–	–	–	–	0	0	–	–	–	–	0
Årets förvärv ¹	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Under året omförda poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43	25	–	–	21	89	43	25	–	–	21	89
Ingående av- och nedskrivningar	-43	-25	–	–	–	-68	-43	-25	–	–	–	-68
Årets avskrivningar	0	–	–	–	–	0	0	–	–	–	–	0
Under året omförda poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-43	-25	–	–	–	-68	-43	-25	–	–	–	-68
Utgående plan enligt restvärde	0	–	–	–	21	21	0	–	–	–	21	21

¹ Goodwill som förväntas vara skattemässigt avdragsgill uppgår till 0,0 tkr. Inga väsentliga transaktionskostnader har utgått avseende detta förvärv.

Prövning av nedskrivningsbehov

Goodwill prövas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Vid behov av nedskrivning görs det med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Kassaflödena har baserats på finansiella planer som fastställts av koncernledningen och som godkänts av styrelsen och som normalt täcker en period om fem år. Kassaflöden bortom denna period har extrapolerats med hjälp av en bedömd tillväxttakt. Där så är möjligt använder sig Rottneros av externa informationskällor, emellertid är inslaget av tidigare erfarenheter också betydande eftersom det i vissa fall inte finns externa källor som utan bearbetning kan användas som grund för antaganden och bedömningar.

Beräkning av nyttjandevärdet grundas i antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antaganden avser den organiska tillväxten, rörelsemarginalens utveckling, nivån på operativt sysselsatt kapital samt den vägda kapitalkostnaden (WACC), vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. Diskonteringsräntan som används anges innan skatt och återspeglar specifika risker som gäller för den kassaflödesgenererande enheten.

Antaganden och bedömningar som legat till grund för nedskrivningsbedömningen framgår i sammandrag nedan:

Procent	2024	2023
WACC	14	13
Bedömd tillväxttakt bortom prognosperioden	2	2
Genomsnittlig tillväxttakt under prognosperioden	4	4
Rörelsemarginal under prognosperioden	3,8 – 4,1	3,8 – 4,1

Resultatet av nedskrivningsbedömningen för goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov av goodwill förelåg.

NOTER — KONCERNEN

NOT 11. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	2024							2023						
	Mark	Markanlägg.	Byggnader	Maskiner	Inventarier	Påg. nyanl./ förskott	Summa	Mark	Markanlägg.	Byggnader	Maskiner	Inventarier	Påg. nyanl./ förskott	Summa
Ingående anskaffningsvärde	3	128	316	2 594	113	147	3 301	3	116	275	2 496	99	62	3 051
Årets anskaffning	–	0	7	136	5	302	450	–	12	8	53	13	117	203
Försäljning/utrangering	–	–	0	-23	-7	–	-30	–	–	-6	-20	-1	-8	-35
Genom förvärv	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Under året omförda poster	–	0	5	24	2	-31	0	–	0	39	65	2	-24	82
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3	128	328	2 731	113	418	3 721	3	128	316	2 594	113	147	3 301
Ingående avskrivningar	–	-43	-162	-1 717	-81	–	-2 003	–	-37	-118	-1 593	-71	–	-1 819
Försäljning/utrangering	–	–	0	12	6	–	18	–	–	8	14	0	–	22
Årets avskrivningar	–	-6	-13	-96	-6	–	-121	–	-6	-15	-89	-8	–	-118
Under året omförda poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-37	-49	-2	–	-88
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	-49	-175	-1 801	-81	–	-2 106	–	-43	-162	-1 717	-81	–	-2 003
Ingående nedskrivningar	–	–	–	-14	-10	–	-24	–	–	–	-31	-11	–	-42
Årets nedskrivning	–	–	–	-12	–	–	-12	–	–	–	8	1	–	9
Försäljning/utrangering	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3	–	–	3
Under året omförda poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6	–	–	6
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	-26	-10	–	-36	–	–	–	-14	-10	–	-24
Utgående planenligt restvärde	3	79	153	904	22	418	1 579	3	85	154	863	22	147	1 274

¹ Nedskrivning för 2023 påverkas av positivt från återföring avseende 2022. Materiella anläggningstillgångar finns i huvudsak i Sverige. Anläggningstillgångar i Lettland uppgår till 0 (0) MSEK.

NOTER — KONCERNEN

NOT 12. ANDELAR I INTRESSEBOLAG

	2024	2023
Redovisat värde vid årets ingång	66	–
Förvärv av intressebolag	–	67
Andel i intressebolagsresultat efter skatt	-5	-1
Redovisat värde vid årets slut	61	66

Intressebolag

2024	Land	Ägd andel, %	Bokfört värde
Kostrzyn Packaging Spolka Z O.O	Polen	50	61
Totalt			66

2024	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital
Kostrzyn Packaging Spolka Z O.O	0	-9	168	39	129

2023	Land	Ägd andel, %	Bokfört värde
Kostrzyn Packaging Spolka Z O.O	Polen	50	66
Totalt			66

2023	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital
Kostrzyn Packaging Spolka Z O.O	0	-1	143	12	131

NOT 13. STÄLLDA SÄKERHETER

	2024	2023
Företagsinteckningar		
Pantsatta till Danske Bank	510	285
Aktier i intresseföretag		
Pantsatta till Bank Polska Kasa Opieki S.A.	61	66
Pantbrev		
Pantsatta till Danske Bank	–	–
Summa	571	351

Per den 31 december 2024 var en del av koncernens och moderbolagets företagsinteckningar pantsatta till Danske Bank som säkerhet för koncernens kreditfacilitet (225 MSEK och 150 MSEK), lån (400 MSEK) samt för koncernens skyldigheter i samband med derivatkontrakt där Danske Bank är motpart. Aktier i intressebolaget Kostrzyn Packaging Spolka Z O.O har pantsatts som säkerhet för lån hos Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Per den 31 december 2023 var en del av koncernens och moderbolagets företagsinteckningar pantsatta till Danske Bank som säkerhet för koncernens kreditfacilitet (182 MSEK och 150 MSEK), lån (91 MSEK) samt för koncernens skyldigheter i samband med derivatkontrakt där Danske Bank är motpart. Aktier i intressebolaget Kostrzyn Packaging Spolka Z O.O har pantsatts som säkerhet för lån hos Bank Polska Kasa Opieki S.A.

NOT 14. VARULAGER

	2024	2023
Råvaror och förnödenheter	166	131
Reservdelar m.m.	114	111
Färdigvarulager	347	287
Nedskrivning, reservdelar	-24	-22
Nedskrivning, färdigvarulager	-13	-14
Summa	590	493

NOTER — KONCERNEN

NOT 15. KUNDFORDRINGAR

	2024	2023
Kundfordringar, brutto	442	406
Förväntade kreditförluster	–	–
Kundfordringar, netto	442	406

Förändringar i reserven för förväntade kreditförluster är som följer:

	2024	2023
Ingående balans	–	–
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	–	–
Utgående balans	–	–

Bokförda värden på kundfordringar överensstämmer med verkliga värden och motsvaras av nominella belopp. Inga fordringar har lämnats som säkerhet för skulder eller eventalförpliktelser.

Per den 31 december 2024 var kundfordringar uppgående till 66 (66) MSEK förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Fordringarna täcks även av kreditförsäkring som återvinner merparten av eventuella kundförluster. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2024	2023
Ej förfallna kundfordringar	376	340
Mindre än 30 dagar från förfalldagen	66	63
2 till 3 månader från förfalldagen	1	2
3 till 9 månader från förfalldagen	-1	1
Summa	442	406

Redovisade belopp, per valuta, för kundfordringar är följande:

	2024	2023
USD	109	233
EUR	69	80
SEK	264	93
Andra valutor	0	0
Summa	442	406

NOT 16. ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2024	2023
Utsläppsrätter	5	68
Övriga fordringar	64	53
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter:		
Förutbetald försäkringspremie	9	2
Övriga förutbetalda kostnader	9	12
Upplupna intäkter	4	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	14
Summa	91	152

NOT 17. LIKVIDA MEDEL

	2024	2023
Kassa och bank	19	196

Inga likvida medel var spärrade vid årets slut.

NOT 18. EGET KAPITAL

Hantering av kapitalrisk

Rottneros mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen ta upp nya lån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som räntebärande nettoskuld/-kassa dividerat med eget kapital.

Koncernens skuldsättningsgrad per 31 december 2024 var 23,2 (-5,6) procent.

NOTER — KONCERNEN

NOT 19. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2024	2023
Banklån	406	83
Leasingskuld	6	8
Förfaller till betalning:		
Inom ett år	71	34
Senare än ett men inom fem år	341	57
Senare än fem år	0	0

Förändringar i räntebärande skulder

	2024	2023
Ingående balans	92	111
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten:		
Upptagna långfristiga lån från banker	409	100
Amortering av långfristiga lån från banker	-91	-119
Förändring av checkkrediter	2	-
Summa förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten	320	-19
Andra förändringar:		
Leasingskuld	-2	-1
Periodisering av direkta kostnader	2	-
Summa andra förändringar	0	-1
Utgående balans	412	91

Banklån

I december 2024 refinansierade Rottneros AB de befintliga långfristiga låneavtalen. Det nya avtalet omfattar ett lån om 400 MSEK med 69 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med en ettårig förlängningsoption.

Lånevillkoren innehåller sedvanliga så kallade covenantar i form av nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar maximalt 3,25 och utdelning maximalt 50 procent av föregående års nettoresultat. Lånen och utnyttjade checkräkningskrediter får inte heller överstiga värdet på säkerhetsbasen vilken är 75 procent av nominella värdet på kundfordringar samt 70 procent av värdet på varulager. Vid balansdagen var dessa covenantar uppfyllda.

Lånets marknadsvärde uppgår till 406 MSEK vid balansdagen.

Kreditfaciliteter

Per den 31 december 2024 utnyttjade koncernen 2 MSEK av sina checkkrediter, 2023 hade koncernen inte utnyttjat sina checkkrediter. Outnyttjad checkkreditfacilitet uppgick till 223 (182) MSEK per 31 december 2024.

Per den 31 december 2024 och 2023 hade moderbolaget inte utnyttjat sina checkkrediter. Outnyttjad checkkreditfacilitet uppgick till 133 (90) MSEK per 31 december 2024.

Checkkreditfaciliteten finns tillgänglig i valutorna SEK, USD och EUR. Ränta på balansdagen var som följer:

Procent	2024			2023		
	SEK	USD	EUR	SEK	USD	EUR
Checkräkningskredit	3,64	5,77	4,25	5,15	6,60	5,20

NOT 20. LEVERANTÖRSSKULDER

Redovisade belopp, per valuta, för leverantörsskulder är följande:

	2024	2023
SEK	242	221
EUR	40	62
USD	9	1
Summa	291	284

Bokförda värden på leverantörsskulder överensstämmer med verkliga värden och motsvaras av nominella belopp.

NOT 21. ÖVRIGA ICKE RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2024	2023
Övriga skulder	23	23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter:		
Semesterlöneskuld	31	31
Sociala avgifter	8	18
Löneskuld	9	13
Råvarukostnader och insatsvaror	109	102
Utsläppsrätter	5	85
Övriga upplupna kostnader	56	67
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	219	316
Summa	248	339

NOT 22. EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Koncernen har eventualförpliktelser avseende garantier uppgående till 141 (141) MSEK.

NOT 23. HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång har noterats som skulle påverka bokslutet per 31 december 2024.

För upplysningar om risker som bolaget står inför hänvisas till avsnittet möjligheter och risker, se sid 51–58.

Resultatrapporter moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
NETTOOMSÄTTNING	25	23	18
Övriga rörelseintäkter	26	1	11
Rörelsens intäkter totalt		24	29
Externa kostnader	27	-38	-38
Personalkostnader	7	-40	-40
Övriga rörelsekostnader	26	-49	-2
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)		-103	-51
Av- och nedskrivningar		-1	0
EBIT (rörelseresultat)		-104	-51
Resultat från andelar i koncernföretag	28	108	133
Finansiella intäkter	28	35	187
Finansiella kostnader	28	-12	-10
Summa finansiella poster		132	310
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		28	259
Skatt på årets resultat	29	-7	-53
NETTORESULTAT		21	206

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 1 JANUARI – 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
NETTORESULTAT		21	206
Övrigt totalresultat		-	-
TOTALRESULTAT		21	206

Balansräkning moderbolaget

MODERBOLAGETS TILLGÅNGAR PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	30	0	0
Materiella anläggningstillgångar		2	3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	31	704	758
Uppskjuten skatt		4	0
Summa anläggningstillgångar		710	761
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	33	1 154	825
Likvida medel	34	2	158
Summa omsättningstillgångar		1 156	983
SUMMA TILLGÅNGAR		1 867	1 744

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL OCH SKULDER PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Eget kapital			
Aktiekapital	35	153	153
Reservfond		440	440
Överkursfond		268	268
Balanserad vinst inkl. årets resultat		164	219
Summa eget kapital		1 025	1 080
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	36	331	51
Icke räntebärande skulder		20	54
Summa långfristiga skulder		351	105
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	37	2	0
Räntebärande skulder	36	69	32
Aktuell skatteskuld	29	12	32
Övriga icke räntebärande skulder	38	408	495
Summa kortfristiga skulder		491	559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 867	1 744

Förändringar i eget kapital moderbolaget

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL 2023

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per den 1 januari 2023	153	440	268	227	1 088
Totalresultat				206	206
Utdelning till aktieägare				-214	-214
UTGÅENDE BALANS PER DEN 31 DECEMBER 2023	153	440	268	219	1 080

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL 2024

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per den 1 januari 2024	153	440	268	219	1 080
Totalresultat				21	21
Utdelning till aktieägare				-76	-76
UTGÅENDE BALANS PER DEN 31 DECEMBER 2024	153	440	268	164	1 025

Kassaflödesanalys moderbolaget

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS 1 JANUARI – 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
EBIT		-104	-51
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar		1	0
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet		19	-2
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster		-84	-53
Erhållna räntor		23	32
Betalda räntor		-12	-10
Erhållen/betald skatt		-31	-94
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-104	-125
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar		-354	-588
Förändring av kortfristiga skulder (ej räntebärande)		-85	85
Summa rörelsekapitalförändring		-439	-503
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-543	-628
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	30	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-2
Sålda materiella anläggningstillgångar		1	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	31	0	-95
Erhållna koncernbidrag	28	133	534
Realiserade derivat	28	12	154
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		146	591

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Amortering av skuld	36	-91	-120
Upptagna lån	36	408	100
Utbetald utdelning		-76	-213
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		241	-233
ÅRETS NETTOKASSAFLÖDE		-156	-270
Likvida medel vid årets början		158	428
Likvida medel vid årets slut	34	2	158
Beviljade och outnyttjade krediter		283	240

Tilläggsupplysningar och noter – moderbolaget

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Moderbolaget följer samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag som anges nedan. Derivatinstrument redovisas under kontraktens löptid till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde. Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Koncernbidrag som moderföretaget erhåller från ett dotterföretag redovisas i moderföretaget som sedvanliga utdelningar från dotterföretag i enlighet med RFR 2. Detta innebär att koncernbidraget redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med RFR 2 i resultaträkningen.

Koncernbidrag som lämnas från moderföretaget till dotterföretag redovisas enligt huvudansatsen i RFR 2 som en ökning av andelar i dotterföretag. Samtidigt görs en översyn av huruvida det föreligger nedskrivningsbehov på de andelarna för de dotterföretag som erhållit koncernbidrag. Skatteeffekten redovisas i enlighet med IAS 12, det vill säga i resultaträkningen. Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing.

NOT 25. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning består av följande:

	2024	2023
Resultat från massprissäkringar	–	–
Erhållna management fees	23	18
Summa	23	18

NOT 26. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH -KOSTNADER

	2024	2023
Övriga rörelseintäkter		
Valutakurseffekter	0	2
Övriga intäkter koncernbolag	1	9
Övrigt	0	0
Summa	1	11

	2024	2023
Övriga rörelsekostnader		
Valutareultat	–	–
Omvärdering elprissäkringskontrakt	-19	–
Resultat från massprissäkringskontrakt	-30	-2
Summa	-49	-2

NOTER — MODERBOLAGET

NOT 27. REVISIONSKOSTNADER

	2024	2023
Revisionsuppdrag, PwC	0,8	0,8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, PwC	0,2	0,0
Summa	1,0	0,8

Revisionsbolaget PwC har varit Rottneros revisor från och med årsstämman den 27 april 2023. Rottneros har inte köpt några väsentliga tjänster utöver revisionsverksamhet från det stämvalda revisionsbolaget.

NOT 28. FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	2024	2023
Finansiella intäkter		
Externa ränteintäkter	2	12
Ränteintäkter från dotterbolag	21	21
Utdelning från externa bolag	–	–
Resultat från elprissäkringar	12	154
Erhållna/lämnade koncernbidrag, netto	108	133
Summa	143	320
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-12	-10
Summa	-12	-10

NOT 29. INKOMSTSKATTER

	2024	2023
Aktuell skatt	-10	-53
Uppskjuten skatt	4	0
Skatt hänförbart till tidigare år	-1	0
Summa	-7	-53

Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats:

	2024	2023
Redovisat resultat före skatt	28	259
Skatt enligt gällande skattesats	-6	-53
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4	-4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	4
Skatt hänförbart till temporära skillnader	4	0
Skatt hänförbart till tidigare år	-1	0
Redovisad skattekostnad	-7	-53

Följande tabell ger en sammanställning av aktuella skattefordringar och skatteskulder.

	2024	2023
Aktuella skattefordringar	–	–
Aktuella skatteskulder	-12	-32
Summa	-12	-32

NOTER — MODERBOLAGET

NOT 30. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2024			2023		
	Programvara	Tillgångar under utveckling	Summa	Programvara	Tillgångar under utveckling	Summa
Ingående anskaffningsvärde	18	0	18	18	0	18
Årets anskaffning	0	–	–	0	–	–
Under året omförda poster	–	–	–	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18	0	18	18	0	18
Ingående av- och nedskrivningar	-18	0	-18	-18	0	-18
Årets avskrivningar	0	–	0	0	–	0
Under året omförda poster	–	–	–	–	–	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-18	0	-18	-18	0	-18
Utgående planenligt restvärde	0	–	0	0	–	0

NOTER — MODERBOLAGET

NOT 31. ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2024	2023
Andelar i koncernföretag	327	327
Andel samriskbolag	66	66
Andelar i samverkansbolag	28	28
Andra långfristiga fordringar	0	54
Fordringar på koncernbolag	283	283
Utgående planenligt restvärde	704	758

Andelar i koncernföretag specificeras nedan för moderbolaget.

Moderbolagets innehav	Org.nr.	Säte	Antal andelar	Röst/kapital andel, %	Bokfört värde	
					2024	2023
Vallviks Bruk AB	556445-8163	Söderhamn	415 000	100	101	101
Rottneros Bruk AB	556014-4502	Sunne	2 100 000	100	89	89
Rottneros Packaging AB	556307-5356	Stockholm	10 000	100	26	26
Utansjö Bruk AB	556012-7994	Härnösand	500 000	100	79	79
SIA Rottneros Baltic	319 171	Lettland	100	100	6	6
Nykvist Skogs AB	556378-8735	Gräsmark	1 000	100	26	26
Summa					327	327

	2024	2023
Andelar i koncernföretag	327	327
Ingående anskaffningsvärde	872	872
Årets förvärv och kapitaltillskott	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	872	872
Ingående nedskrivningar	-545	-545
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-545	-545
Utgående bokfört värde	327	327

NOTER — MODERBOLAGET

NOT 32. STÄLLDA SÄKERHETER

	2024	2023
Företagsinteckningar		
Pantsatta till Danske Bank	275	50
Aktier i intresseföretag		
Pantsatta till Bank Polska Kasa Opieki S.A.	66	66
Pantbrev		
Pantsatta till Danske Bank	–	–
Eget innehav	–	–
Summa	341	116

NOT 33. ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2024	2023
Fordringar hos dotterföretag	1 139	801
Utsläppsätter	–	–
Övriga fordringar	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter:		
Förutbetald försäkringspremie	9	1
Övriga förutbetalda kostnader	3	1
Upplupna intäkter	3	22
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	24
Summa	1 154	825

NOT 34. LIKVIDA MEDEL

	2024	2023
Kassa och bank	2	158

NOT 35. EGET KAPITAL

	Antal aktier ¹	Aktiekapital
Koncernen och moderbolaget		
Per den 31 december 2024	152 571 925	153
Per den 31 december 2023	152 571 925	153

1) Exklusive moderbolagets innehav av egna aktier.

Genomsnittligt antal utestående aktier 2024	152 571 925
Genomsnittligt antal utestående aktier 2023	152 571 925

Samtliga aktier är av aktieslaget stamaktier och har ett kvotvärde om 1 krona per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda. Moderbolagets innehav av egna aktier uppgår till 821 965 (821 965) stamaktier med ett totalt nominellt värde av 822 tkr.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Inga aktierelaterade incitamentsprogram fanns i koncernen per sista december 2024 och 2023.

Utdelning för räkenskapsåret 2023

På årsstämman den 20 mars 2024 beslutades om en ordinarie utdelning om 0,50 kronor per aktie, uppgående till sammanlagt 76 285 962 kronor.

Förslag till vinstdisposition

För räkenskapsåret 2024 kommer styrelsen föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas.

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	410 786 201
Årets nettoresultat	20 995 919
Totalt kronor	431 782 120

Styrelsen föreslår:

Att utdelas till aktieägarna	0
Att i ny räkning balanseras	431 782 120
Totalt kronor	431 782 120

NOTER — MODERBOLAGET

NOT 36. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2024	2023
Banklån	400	83
Leasingskuld		
Förfaller till betalning:		
Inom ett år	69	32
Senare än ett men inom fem år	331	51
Senare än fem år	–	–
Förändringar i räntebärande skulder		
	2024	2023
Ingående balans	83	102
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten:		
Uptagna långfristiga lån från banker	400	100
Amortering av långfristiga lån från banker	-83	-120
Förändring av checkkrediter	–	–
Summa förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten	400	-20
Andra förändringar:		
Leasingskuld	–	–
Periodisering av direkta kostnader	–	–
Summa andra förändringar	0	0
Utgående balans	400	83

NOT 37. LEVERANTÖRSSKULDER

Redovisade belopp, per valuta, för leverantörsskulder är följande:

	2024	2023
SEK	2	0
EUR	–	–
USD	–	–
Summa	2	0

NOT 38. ÖVRIGA ICKE RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2024	2023
Skulder till dotterföretag	398	487
Övriga skulder	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter:		
Semesterlöneskuld	6	4
Sociala avgifter	0	1
Löneskuld	–	–
Övriga upplupna kostnader	3	2
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	7
Summa	408	495

Styrelsens försäkran

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Sunne den 10 mars 2025

Rottneros AB (publ) org nr 556013-5872

Per Lundeen

Styrelsens ordförande

Roger Mattsson

Styrelseledamot

Conny Mossberg

Styrelseledamot

Julia Onstad

Styrelseledamot

Johanna Svanberg

Styrelseledamot

Magnus Wikström

Styrelseledamot

Jerry Sohlberg

Arbetstagarrepresentant

Mika Palmu

Arbetstagarrepresentant

Lennart Eberleh

Verkställande direktör
och koncernchef

Vår revisionsberättelse är avgiven den 10 mars 2025
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson

Huvudansvarig auktoriserad
revisor

Tomas Rahm

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Rottneros AB (publ), org. nr 556013-5872

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Rottneros AB (publ) för år 2024 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60–66. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 46–49, 51–58 och 60–99 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60–66. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen. Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är

oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig

grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

REVISIONSBERÄTTELSE

INTÄKTSREDOVISNING

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Rottneros beskrivning och upplysningar avseende intäktsredovisning återfinns i not 1 Nettoomsättning samt i Redovisnings- och värderingsprinciper. Omsättningen för år 2024 i koncernen uppgick till 2 710 Mkr. Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när kontrollen över väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köpare, vilket inträffar i samband med leverans i enlighet med tillämplade fraktvillkor. Fraktvillkoren kan skilja sig mellan olika kunder varför äganderätten kan vara överförd innan eller efter faktiskt leverans av varor skett. Rottneros huvudsakliga intäktströden uppstår från försäljning av pappersmassa samt biprodukter och ved. 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 retur, rabatter, massaprisräddningar och mervärdesskatt. Därmed anser vi att periodisering av intäkter är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET

Vår revision har omfattat bland annat följande moment.

- Vi har kartlagt och bedömt utvalda system och processer för intäktsredovisningen inklusive redovisning av kundfordringar och de kontroller som finns för att möta risken att intäkterna redovisas vid fel tidpunkt.
- Vi har utvärderat om bolagets redovisningsprinciper stämmer överens med IFRS.
- Vi har även genom stickprov kontrollerat om redovisade intäkter redovisas enligt koncernens principer och överensstämmer med underliggande dokument såsom fakturor, fraktvillkor och fraktsedlar.
- Vi har genomfört en analytisk granskning av bolagets intäktsredovisning i syfte att finna onormala fluktuationer eller orimliga förhållanden.
- Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen mot bokföringen och annan räkenskapsinformation.

VÄRDERING AV FÄRDIGVARULAGER

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Rottneros beskrivning och upplysningar avseende redovisning av varulager återfinns i not 14 Varulager samt i Redovisnings- och värderingsprinciper och då särskilt under Viktiga uppskattningar och bedömningar. Som framgår av not 14 i årsredovisningen så redovisas lager av färdiga produkter till 347 Mkr i koncernens balansräkning per den 31 december 2024. Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Redovisning av färdigvarulagrets anskaffningsvärde sker till produktionskostnad med avdrag för eventuell inkurans. Värdering till produktionskostnad sker med hjälp av beräkningsmodeller där direkta och indirekta produktionsrelaterade kostnader hänförs till tillverkade produkter. En felaktig beräkning av produktionskostnaden skulle påverka värderingen av lagret och den redovisade kostnaden för sålda produkter under räkenskapsåret. Vid fastställande om nettoförsäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet behöver Rottneros göra bedömningar om de prisnivåer som det redovisade lagret kommer kunna säljas för. Därmed anser vi att värdering av färdigvarulager är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET

Vår revision har omfattat bland annat följande moment.

- Kartlagt och utvärderat utvalda system och processer för lagerredovisningen samt testat ett urval av nyckelkontroller för fastställande av lagervolymer och för fastställande av bokförda värden. Vi har inhämtat en bedömning för varulagerprocessen som helhet med fokus på värderingsprinciper och bolagets kontroller för att möta värderingsrisken.
- Stickprovsvis testat råmateriallager mot faktiska inköpspriser och utvärderat rimligheten i produktkalkyler för färdigvarulagret.
- Deltagit i inventeringar vid lagerplatser.
- Vi har granskat bolagets kontroll över att lägsta värdets princip tillämpas.
- Vi har på stickprovsbasis detaljgranskat att lagerartiklarna har sålts till ett värde som är lika eller högre än det bokförda värdet.
- Vi har även granskat tillverkningskostnaden genom stickprovkontroller mot inköpsfakturor och produktionskalkyler.
- Vi har genomfört en analytisk granskning av varulagret i syfte att finna onormala fluktuationer eller orimliga förhållanden.
- Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen mot bokföringen och annan räkenskapsinformation.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–45, 50, 59 och 104–115. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

REVISIONSBERÄTTELSE

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Rottneros AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Rottneros AB (publ) för år 2024.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Rottneros AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

REVISIONSBERÄTTELSE

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och eget kapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60–66 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Rottneros AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 20 mars 2024 och har varit bolagets revisor sedan 27 april 2023.

Stockholm den 10 mars 2025

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Rahm
Auktoriserad revisor

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Rottneros AB (publ), org.nr 556013-5872

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2024 på sidorna 31–44 och 105-107 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 10 mars 2025

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Rahm
Auktoriserad revisor

ÖVRIGT



HÅLLBARHETSDATA

Miljödata

PRODUKTION		2024	2023	2022	2021	2020
------------	--	------	------	------	------	------

Rottneros Bruk	ton	121 900	122 100	171 600	172 900	178 400
Vallviks Bruk	ton	218 800	229 600	225 600	222 400	232 700

UTSLÄPP TILL LUFT		2024	2023	2022	2021	2020
-------------------	--	------	------	------	------	------

SVAVEL		2024	2023	2022	2021	2020
Rottneros Bruk	ton/år	2,6	2,4	2,2	1,6	6,0
Vallviks Bruk	ton/år	41	50	44	51	48

NOX		2024	2023	2022	2021	2020
Rottneros Bruk	ton/år	32	31	33	36	31
Vallviks Bruk	ton/år	310	325	323	354	365

UTSLÄPP TILL VATTEN		2024	2023	2022	2021	2020
---------------------	--	------	------	------	------	------

SUSPENDERADE ÄMNER		2024	2023	2022	2021	2020
Rottneros Bruk	ton/år	129	122	148	148	222
Vallviks Bruk	ton/år	408	388	321	421	448

COD		2024	2023	2022	2021	2020
Rottneros Bruk	ton/år	2 047	2 418	3 678	2 936	3 755
Vallviks Bruk	ton/år	2 772	2 592	3 063	3 054	3 237

AOX		2024	2023	2022	2021	2020
Vallviks Bruk	ton/år	9	10	10	11	14

FOSFOR		2024	2023	2022	2021	2020
Rottneros Bruk	ton/år	0,3	0,4	0,4	0,7	1,6
Vallviks Bruk	ton/år	5,8	6,3	5,7	6,4	6,6

KVÄVE		2024	2023	2022	2021	2020
Rottneros Bruk	ton/år	16	17	23	22	25
Vallviks Bruk	ton/år	23	22	19	26	31

KLOORAT		2024	2023	2022	2021	2020
Vallviks Bruk, ECF	ton/år	36	37	76	48	46

HÅLLBARHETSDATA

ELEKTRICITETSFÖRBRUKNING						
		2024	2023	2022	2021	2020
ROTTNEROS BRUK						
Elektricitet genererad i fabrik	GWh	0,1				
– därav fossilfri el	GWh	0,1				
Köpt elektricitet	GWh	159	166	254	261	267
– därav fossilfri el	GWh	34	60	114	124	143
VALLVIKS BRUK						
Elektricitet genererad i fabrik	GWh	118	130	118	134	146
– därav fossilfri el	GWh	117	129	117	132	144
Köpt elektricitet	GWh	52	45	54	39	30
– därav fossilfri el	GWh	11	16	24	18	16
KONCERNEN						
Elektricitet genererad i fabrik	GWh	118	130	118	134	146
– därav fossilfri el	GWh	117	129	117	132	144
Köpt elektricitet	GWh	211	211	307	300	297
– därav fossilfri el	GWh	45	76	138	141	159
Totalt	GWh	328	341	425	434	443
– därav fossilfri el	%	49	60	60	63	68
– andel producerad i fabrik	%	36	38	28	31	33

ENERGIFÖRBRUKNING EXKL. ELEKTRICITET						
		2024	2023	2022	2021	2020
ROTTNEROS BRUK						
Biobränslen	GWh	100	93	90	79	85
Fossila bränslen	GWh	9	7	25	34	32
VALLVIKS BRUK						
Biobränslen inkl. svartlut	GWh	1 538	1 623	1 615	1 635	1 689
Fossila bränslen	GWh	23	21	14	17	21
KONCERNEN						
Biobränslen inkl. svartlut	GWh	1 638	1 716	1 705	1 714	1 774
Fossila bränslen	GWh	32	28	39	51	53
Totalt	GWh	1 670	1 744	1 744	1 765	1 827
Andel biobränsle	%	98	98	98	97	97

KOLDIOXIDUTSLÄPP						
		2024	2023	2022	2021	2020
ROTTNEROS BRUK						
Fossila bränslen	ton/år	1 915	1 483	5 113	6 927	7 299
Biobränslen	ton/år	40 135	40 466	35 348	30 875	33 630
– andel biobränsle	%	95	96	87	81	82
VALLVIKS BRUK						
Fossila bränslen	ton/år	6 128	5 737	3 826	4 679	5 604
Biobränslen	ton/år	531 708	557 154	557 667	560 217	656 581
– andel biobränsle	%	99	99	99	99	99
KONCERNEN						
Fossila bränslen	ton/år	8 043	7 220	8 982	11 606	12 903
Biobränslen	ton/år	571 843	597 620	593 015	591 092	690 211
– andel biobränsle	%	99	99	99	98	98
FOSSILT KOLDIOXIDUTSLÄPP						
GHG Scope 1	ton/år	9 637	8 972	8 982	11 606	12 903
GHG Scope 2 *	ton/år	110 448	98 809	114 383	107 687	100 540

* Baserat på miljöpåverkan (g/kWh) för den nordiska residualmixen föregående år.

HÅLLBARHETSDATA

Övrig hållbarhetsdata

ÖVRIG HÅLLBARHETSDATA						
SÄKERHET	2024	2023	2022	2021	2020	
Egen personal						
Antal dödsolyckor	0	0	0	0	0	
Antal olycksfall med sjukfrånvaro	3	5	4	7	8	
Antal olycksfall utan sjukfrånvaro	26	36	39	43	41	
LTIFR	6,3	10,2	7,4	13,0	14,6	
Antal riskobservationer	346	487	323	223	296	
Entreprenörer						
Antal dödsolyckor	0	0	0	0	0	
Antal olycksfall med sjukfrånvaro	2	1	0	0	2	
Antal olycksfall utan sjukfrånvaro	8	5	1	11	3	
SJUKFRÅNVARO						
Korttidsfrånvaro	%	1,68	1,53	2,64	2,72	3,07
Långtidsfrånvaro	%	1,61	1,03	1,85	1,80	0,96
JÄMSTÄLLDHET						
Andelen kvinnliga chefer	%	26	22	22	19	16
Andelen manliga chefer	%	74	78	78	81	84
FACKLIG SAMVERKAN						
Andelen anställda som jobbar på en enhet med kollektivavtal	%	99	99	99	99	99
PERSONALOMSÄTTNINGAR						
Antal som avslutat sin anställning		51	31	63		
Personalomsättning	%	15	9	18		
Antal nyanställda		52	25	29		
Antal egna uppsägningar		31	21	16		
Antal pensioneringar		23	12	32		
ÖVRIGT						
Andel anställda med lön under minimilön	%	0	0	0		
Lönegap **	%	-9	-9	-18		
Svarsfrekvens på medarbetarundersökning	%	89	77	71		

ÖVRIG HÅLLBARHETSDATA						
STYRELSE OCH KONCERNLEDNING		Kvinnor	Män	< 30 år	30-50 år	> 50 år
Styrelse	Antal	2	4	0	1	5
Koncernledning	Antal	4	6	0	5	5
MEDARBETARE PER KÖN						
				Kvinnor	Män	Totalt
Antal anställda				61	256	317
Antal fast anställda				59	249	308
Antal visstidsanställda				2	7	9
Antal heltidsanställda				61	255	316
Antal deltidsanställda				0	1	1
Kollektivanställda				21	171	192
Tjänstemän				40	85	125
MEDARBETARNAS ÅLDERSFÖRDELNING						
				Kvinnor	Män	
Under 30 år	Antal			8	20	
30 – 50 år	Antal			39	127	
Över 50 år	Antal			14	109	
MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER						
		2024	2023	2022		
Antal fall av diskriminering		0	0	0		
Antal klagomål som gjorts via kanaler för egna anställda för att uttrycka oro ***		1	4	3		
Antal allvarliga problem med mänskliga rättigheter och incidenter relaterade till den egna arbetsstyrkan		0	0	0		
Antal allvarliga människorättsfall där företaget spelade en roll för att säkra rättsmedel för de drabbade		0	0	0		
Belopp av betydande böter, straff och ersättning för allvarliga människorättsfrågor och incidenter relaterade till den egna arbetsstyrkan		0	0	0		
Mängden materiella straff, böter och skadestånd för skada orsakad av kränkningar av sociala och mänskliga rättigheter		0	0	0		

* Anställda anges i antal personer, dvs inte i heltidsekivalenter.
** Negativt utfall anger att kvinnliga anställda har högre snittlön än manliga anställda.
*** Klagomål via visselblåsarfunktionen

Flerårsöversikt

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
Skatt på periodens resultat	-8	-32	-149	-48	11
Nettoreultat	20	121	565	198	-50
KASSAFLÖDESANALYS, MSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	104	541	288	85
Investeringar i anläggningstillgångar	-450	-140	-112	-125	-128
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-421	-36	429	165	-46
Försäljning av anläggningstillgångar	1	-	-	2	3
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	219	223	323	207	150
Kortfristiga räntebärande skulder	71	32	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	547	645	732	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

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG					
	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, %	1,1	5,9	29,9	14,0	-3,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	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	352	397	395	413
Leveranser massa, tusen ton	333	357	389	403	417
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 en gång per vecka. Årsgenomsnitt av veckonoteringar.

2) Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

EKONOMISK REDOVISNING — ÖVRIGT

Kvartalsdata och alternativa nyckeltal

	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
Nettoreultat	-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

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 och Direktavkastning 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.

RESULTAT PER AKTIE: Nettoreultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

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: EBIT i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för året (genomsnitt av sysselsatt kapital vid årets början och vid årets slut).

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (RULLANDE 12 MÅNADER): Nettoreultatet i procent av genomsnittligt eget kapital för året (genomsnitt av eget kapital vid årets början och vid årets slut).

SOLIDITET: Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

SKULDSÄTTNINGSGRAD: Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-TAL: Aktiekurs vid periodens utgång i förhållande till resultat per aktie.

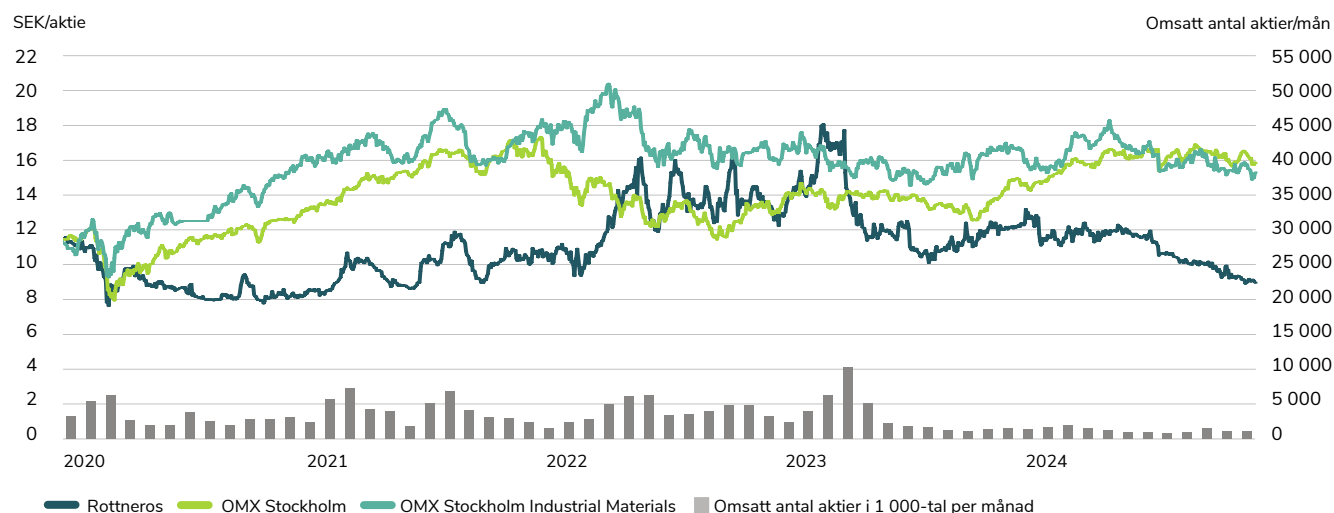
RÖRELSERESULTAT PER AKTIE: Resultat före finansiella poster och inkomstskatter dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Rottnerosaktien och ägarna

Rottnerosaktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Vid utgången av 2024 var Rottneros börsvärde 1 374 (1 868) MSEK och Rottneros aktiekurs noterades till 8,96 (12,18) SEK.

AKTIENS UTVECKLING OCH OMSÄTTNING

jan 2020 – dec 2024



Rottnerosaktien är sedan november 1987 noterad på Nasdaq Stockholm. Rottneros ingick i Mid Cap-segmentet under 2024 och klassas som ett bolag i sektor Basic Resources. Rottneros börsvärde var vid utgången av året 1 374 (1 868) MSEK och bolaget hade 12 979 (14 692) aktieägare. De utländska aktieägarnas andel i Rottneros uppgick till 66,7 (67,1) procent av kapitalet.

Rottneros aktiekurs noterades till 8,96 (12,18) SEK per sista december 2024, vilket är en nedgång med 26 procent. Stockholmsbörsen, Nasdaq Stockholm, hade under 20224 en positiv utveckling på 6 (15) procent, enligt OMXSPI index.

Rottnerosaktiens stängningskurs stod som högst i 13,20 (18,08) SEK den 16 januari medan den lägsta kursen, 8,91 (10,10) SEK, noterades den 10 december. Medelkursen under året var 11,10 (13,71) SEK.

Aktiens omsättning

Under 2024 omsattes totalt 15 (39) miljoner aktier till ett värde av 166 (532) MSEK. Det motsvarar en omsättningshastighet av aktiestocken under året på 10 (25) procent. I genomsnitt gjordes varje dag 139 (290) avslut i Rottneros aktie.

Aktiekapital och innehav av egna aktier

Aktiekapitalet uppgick vid utgången av året till 153,4 (153,4) MSEK fördelat på 153 393 890 (153 393 890) aktier. Alla aktier ger samma rösträtt och andel i bolagets kapital och vinst. Bolagets innehav av egna aktier är oförändrat från föregående år 821 965 aktier vilket motsvarar 0,54 procent av totala antalet aktier.

Utdelning

För verksamhetsåret 2023 betalades en ordinarie utdelning om 0,50 SEK per aktie ut. Inför årsstämman 2025 föreslår styrelsen att ingen utdelning ges för år 2024.

Utdelningspolicy

Rottneros policy är att dela ut 30–50 procent av nettoresultatet, i enlighet med de långsiktiga finansiella målen.

Aktieäggande av styrelse och ledande befattningshavare

Per den 31 december 2024 uppgick styrelsens och ledande befattningshavares egna och närståendes innehav till totalt 718 308 (662 850) aktier i Rottneros AB. Inga teckningsoptioner fanns utställda per sista december 2024.

Aktieägarinformation

Rottneros informerar aktieägare och omvärlden genom flera kanaler. Information som offentliggörs i form av årsredovisningar, kvartalsrapporter och pressmeddelande läggs löpande ut på www.rottneros.com. Där finns också presentation som getts i samband med kvartalsrapporter tillgängliga. Huvudkanal för årsredovisningen är webbsidan, varför årsredovisningen inte skickas till aktieägare som inte uttryckligen begär detta.

EKONOMISK REDOVISNING — ÖVRIGT

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

per 31 december 2024

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER (=RÖSTER)	% 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

AKTIEFÖRDELNING

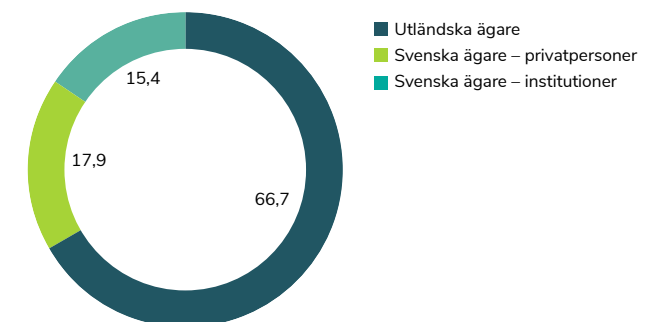
per 31 december 2024

ANTAL AKTIER	ANTAL AKTIEÄGARE	% AV KAPITALET
1 – 500	7 383	0,8
501 – 1 000	1 803	1,1
1 001 – 5 000	2 660	4,6
5 001 – 10 000	573	3,1
10 001 – 15 000	181	1,4
15 001 – 20 000	93	1,0
20 001 –	286	88,0
TOTALT	12 979	100,0

AKTIEDATA¹

		2024	2023	2022	2021	2020
Aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
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
Innehav av 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	12,18	12,18	12,22	10,42	8,15
Direktavkastning	%	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

FÖRDELNING ÄGARKATEGORI, %

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.⁵ Avkastning i förhållande till börskurs vid periodens ingång.

Årsstämman

Rottneros AB (publ), org. nr. 556013-5872, med säte i Sunne, har kallat till årsstämma onsdagen den 10 april 2025 i Sunne. Den fullständiga kallelsen publiceras i Post- och Inrikes Tidningar och finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.rottneros.com.

Rätt att delta, anmälan och poströstning

För att äga rätt att delta vid stämman ska aktieägare dels vara införd in den av Euroclear Sweden AB förda aktiebok per den 2 april 2025, och dels har anmält sin avsikt att delta till bolaget så att anmälan kommit bolaget till handa senast den 4 april 2025. Anmälan ska skickas till Rottneros AB (publ), c/o Advokatfirman Allians, Växnäsgratan 4, 653 40 Karlstad.

Ovanstående får även inges elektroniskt och ska då skickas till: rottneros@allians.se.

I anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid. Om aktieägare ska företrädas av ombud ska uppgift om antal (högst två) lämnas. Poströstningsformulär gäller som anmälan till bolagsstämman.

Ombud och fullmakt

Om aktieägare avser låta sig företrädas av ombud bör fullmakt och övriga behörighetshandlingar biläggas anmälan. Om de inte insänts i förväg ska de på begäran kunna uppvisas vid stämman.

Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta i årsstämman måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering, s.k. rösträttsregistrering, måste i god tid före den 4 april 2025 underrätta sin förvaltare härom. Omregistreringen måste vara verkställd hos Euroclear Sweden AB den 4 april 2025.

På bolagets webbplats finns formulär för poströstning och fullmakt.

Ordlista

ANAEROBISK VATTENRENING: Ett av Rottneros Bruks fyra reningssteg av utgående avloppsvatten. I det anaeroba steget bryts material i avloppsvattnet ned och metangas produceras med hjälp av bakterier i syrefri miljö.

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 eukalyptusmassa.

BSKP: Bleached Softwood Kraft Pulp, blekt långfibersulfatmassa.

BULK: Hur tjockt ett papper är i förhållande till sin vikt. Bulken påverkas av om pappret är glättat, bestruket eller obestruket samt av ytvikten.

BÖJSTYVHET: Kartongens förmåga att motstå deformation vid böjning. Mäts i mNm.

COD: Chemical Oxygen Demand, kemisk mätmetod för syreförbrukande ämnen.

CIKULÄR SKOGSINDUSTRI: Växande skog omvandlar solljus, koldioxid och vatten till ved. Koldioxiden binds i de växande träden. När träden är fullväxta skördas de. För varje träd som skördas planteras minst två nya. 100 % av trädet tas tillvara. Högsta möjliga förädlingsvärde styr vad som tillverkas av trädets olika delar. Rottneros råvara består av massaved från skogsbruk och flis från olika sågverk.

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

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

E-MASSA: Massa som används i elektrotekniska applikationer. Rottneros produktnamn för E-massa är Robur Flash UKP E-grade.

FSC®: Forest Stewardship Council®. Certifiering för hållbart skogsbruk.

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 sulfittmassa.

KORTFIBERMASSA: Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare cellulosa-fibrer än barrved.

LIGNIN: Polymerförening uppbyggd till största delen av fenylpropanenheter, binder huvudsakligen ihop fibrerna i veden. Det utgör cirka 1/3 av veden.

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.

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

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

NBSK: Northern Bleached Softwood Kraft, nordlig blekt långfibersulfatmassa.

NORD POOL: Nordisk elbörs som startades 1996 av Sverige och Norge. Medlemsländer är numera även Danmark, Finland och Estland.

OPACITET: Ogenomskinlighet.

PEFC: Programme for the Endorsement of Forest Certification. Certifiering för hållbart skogsbruk.

PFAS: Samlingsnamn för flourerade ämnen.

PIX: Massaprisindex.

POROSITET: Mått på genomtränglighet för gas eller vätska genom ett material. Används som mått på massans filteregenskaper.

RESIDUALMIX: Mixen av producerad el fördelat på förnybart producerad el, kärnkraftsproducerad el och fossilt producerad el som återstår efter försäljning av el med ursprungsgarantier. Miljöpåverkan av residualmixen mäts som utsläpp av CO₂ per kWh.

SLIPMASSA (SGP): Stone Groundwood Pulp. Mekanisk massa baserad på rundved som råvara.

SPETHALT: Halten av bitar med oseparatorade fibrer i massan.

SULFAT: Metod för tillverkning av kemisk massa.

SULFIT: Som sulfat, men med annan kokteknik, andra kemikalier och annan kemikalieåtervinning.

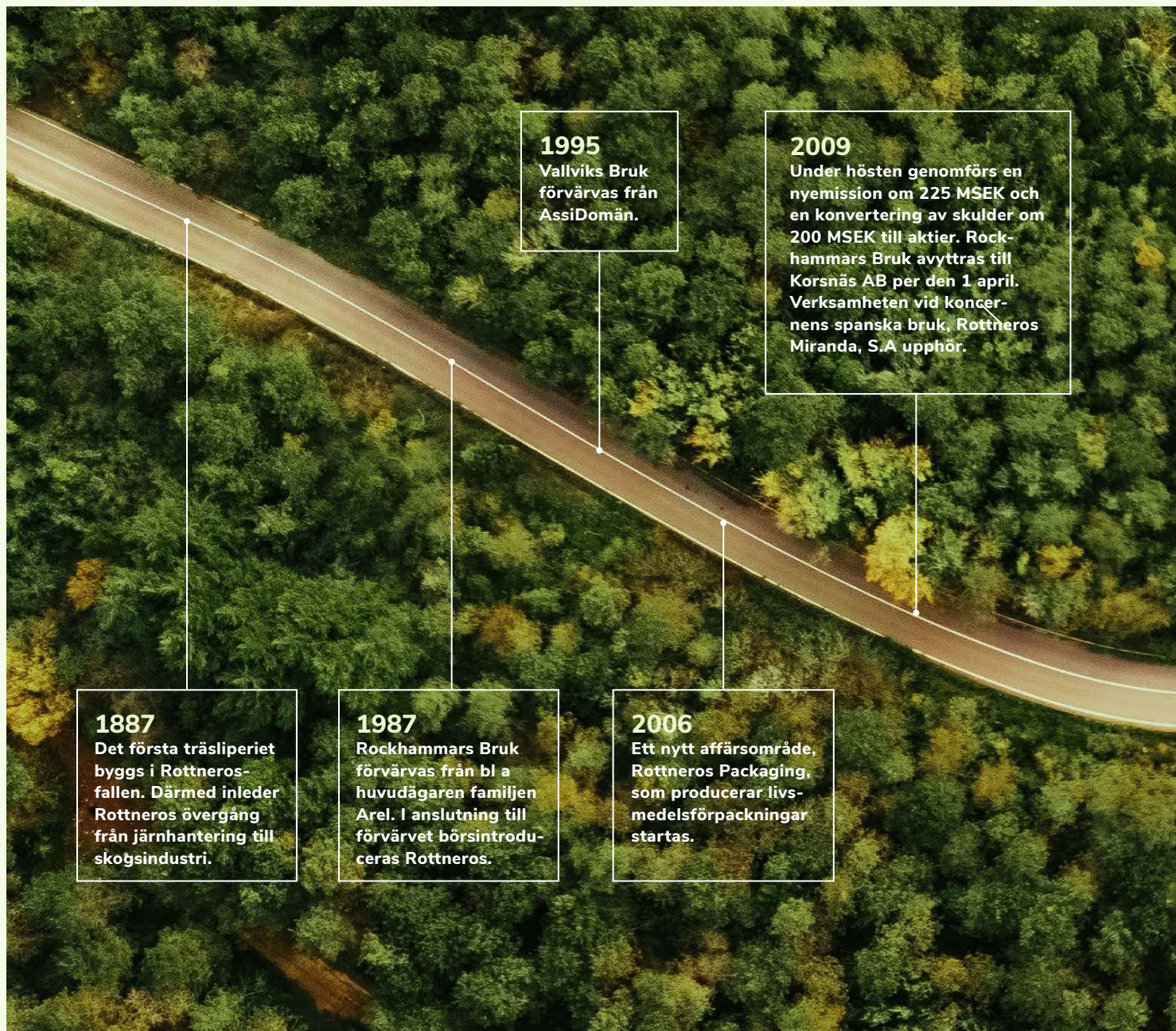
TCF: Totally Chlorine Free, helt klorfri blekt sulfatmassa.

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.

Vår historia

Rottneros har anor ända från 1630-talet då ett järnhammarbruk startades. I slutet av 1800-talet svidade bruket om till papperstillverkning och idag består Rottneroskoncernen av två massabruk, en utvecklingsenhet för formpressad fiber, en skogaktör och virkesinköpsbolag. Vi har alltså 400 års erfarenhet av utveckling och över 135 års erfarenhet av att ta tillvara skogen för att utveckla hållbara lösningar.



2015

Investeringsprogrammet Agenda 500 inleds. Totalt investeras 1 miljard SEK över en femårsperiod. Produktionskapaciteten för massa ökar från 370 till 440 tusen ton. Investeringen omfattar även miljö- och energiåtgärder samt Rottneros Packaging.

2020

Nykvist Skogs AB förvärvas för att utveckla koncernens råvaruförsörjning.

2022

Slipmassalinjen vid Rottneros Bruk läggs ner efter 130 år i produktion på grund av långsiktigt negativa utsikter för tryckpapper och försämringar på elmarknaden.

2024

Rottneros Bruk ökar kapaciteten för CTMP från 125 till 165 tusen ton. Vallviks Bruk investerar i ett nytt hartsokeri. Fokus på hållbarhet i form av solceller, batterier och vindenergi.

