



INFORMATIONSDOKUMENT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION I ROTTNEROS AB (PUBL)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senaste den 3 juli 2025, eller
- avyttra de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 30 juni 2025.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

VIKTIG INFORMATION

Detta informationsdokument ("Informationsdokumentet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Rottneros AB (publ), organisationsnummer 556013-5872, av högst nya 114 428 943 aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db) och Bilaga IX i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Detta Informationsdokument utgör inte ett prospekt enligt Prospektförordningen och har inte granskats eller godkänts i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Med "**Rottneros**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses i Informationsdokumentet, beroende på sammanhanget, Rottneros AB (publ), den koncern i vilken Rottneros AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.

Överlåtelsebegränsningar m.m.

Informationsdokumentet eller till Informationsdokumentet hänförligt material får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, och inget Erbjudande lämnas, i USA, Kanada, Australien, Sydafrika, Japan eller i någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Genom att ta del av detta Informationsdokument bekräftar mottagaren att denne tagit del av de begränsningar som framgår av Rottneros webbplats, www.rottneros.com, som en förutsättning för att få ta del av Informationsdokumentet och mottagaren förbinder sig att observera dessa begränsningar.

Framåtriktad information

Informationsdokumentet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Rottneros aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligt skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Rottneros framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat, men begränsas inte till, de som beskrivs i avsnittet "**Riskfaktorer**". Framåtriktad information i Informationsdokumentet gäller endast per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande. Rottneros lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Informationsdokumentet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Ingen information i Informationsdokumentet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor. "MSEK" avser miljoner SEK.

Information om emittenten

Bolagets företagsnamn är Rottneros AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 juni 1916 och registrerades i Sverige den 25 augusti 1916 enligt svensk lagstiftning. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets organisationsnummer är 556013-5872 och Bolagets LEI-kod är 213800DM8OBVX8QWUR14. Bolagets registrerade postadress är Box 144, 826 23 Söderhamn, Sverige, och dess telefonnummer är 0270-62200. Bolagets webbplats är www.rottneros.com.

Ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet och jurisdiktion

Finansinspektionen är behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Informationsdokumentet har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Informationsdokumentet utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen. För Informationsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt av svensk domstol.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen intygar att de skyldigheter avseende rapportering och offentliggörande av information som följer av direktiv 2004/109/EG, förordning (EU) nr 596/2014 samt, i förekommande fall, den delegerade förordningen (EU) 2017/565, har efterlevts under hela den period då Bolagets aktier varit upptagna till handel. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för Erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska informationen som Rottneros offentliggör i enlighet med Bolagets skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.rottneros.com.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Styrelsen för Rottneros beslutade den 20 maj 2025, villkorat av efterföljande godkännande vid extra bolagsstämma, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier om cirka 300 MSEK före avdrag för transaktionskostnader med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Rottneros har under de senaste två kvartalen upplevt en utmanande marknad och påverkats av ett flertal ogynnsamma omvärldsfaktorer, inklusive högre råvarupriser, världsmarknadens minskade efterfrågan på mekanisk massa och en allt svagare dollarkurs. Dessa tre faktorer har tillsammans påverkat Bolagets finansiella utveckling negativt.

För att motverka effekterna av den negativa omvärldsutvecklingen, har Rottneros genomfört kostnadsanpassningar och infört operationella effektiviseringar i organisationen, inklusive det varsel som annonserades i slutet på mars 2025, genom vilket Bolaget sammantaget räknar med att minska koncernens kostnadsbas med 35–40 MSEK på årsbasis, med fullt genomslag under andra halvåret 2025.

Rottneros har även tagit flera viktiga investeringar i drift under de senaste två åren som utgör viktiga delar för Bolagets strategiska utveckling, inklusive expansion av CTMP-kapacitet samt produktion av förnybar energi med tillhörande energilagring i Rottneros Bruk. Även investeringen i ett nytt hartsokeri i Vallviks Bruk slutfördes under 2024, som ersatte äldre existerande utrustning. Vidare pågick dotterbolaget Rottneros Packagings projekt inom hållbara förpackningslösningar tillsammans med Arctic Paper S.A. ("Arctic Paper") i Polen med produktionsstart

under det första kvartalet 2025. Vidtagna kostnadsanpassningar och operationella effektiviseringar kommer möjliggöra för Bolaget att dra nytta av och kapitalisera på nyligen genomförda investeringar när marknaden vänder, med en stark långsiktig tro på framtiden och världsmarknaden för högkvalitativ massa.

Som ett resultat av Rottneros försämrade finansiella resultat, har skuldsättningsgraden på rullande 12 månaders basis ökat till en nivå som styrelsen inte anser vara hållbar på lång sikt.

Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 300 MSEK före transaktionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 12,5 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas för att minska skuldsättningsgraden genom delvis återbetalning av Bolagets lån samt för att generellt stärka Bolagets finansiella ställning för att främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka Bolagets finansiella flexibilitet.

Tecknings- och garantiåtagande samt avsiktsförklaringar

Bolagets största aktieägare Arctic Paper som innehar 51,0 procent av aktierna och rösterna i Rottneros, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Arctic Paper har vidare ingått ett garantiåtagande avseende resterande del av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet omfattar därmed hela Företrädesemissionen. För garantiåtagandet utgår en kontant ersättning om 2,5 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 3,7 MSEK. Om Arctic Paper skulle behöva infria dess garantiåtagande och därigenom skulle komma att föfoga över röster i Rottneros som motsvarar eller överskrider de gränsvärden som framgår under rubriken "FDI" nedan, är åtagandet villkorat av att godkännande från Inspektionen för strategiska produkter erhålls senast den 15 november 2025.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Rottneros som äger aktier i Bolaget per dagen för Informationsdokumentet (motsvarande cirka 0,48 procent av aktierna och rösterna), inklusive Bolagets VD och CFO, har uttryckt att de avser att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med ett antal risker. I enlighet med Bilaga IX till Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget. Bedömningen är baserad på information som finns tillgänglig per dagen för Informationsdokumentet.

Risker hänförliga till Koncernens bransch, marknad och verksamhet

Risker relaterade till prisfluktuationer på råvaror och annat material

Rottneros produktionsprocesser innefattar råvaror, framför allt ved, flis, el och kemikalier, varför dessa utgör väsentliga kostnadsposter för Rottneros. Tillgången till, och priserna på, råvaror är föremål för prisfluktuationer. Exempelvis har priset på vedråvaran, som under räkenskapsåret 2024 utgjorde cirka 65 procent av de rörliga kostnaderna, stigit under 2024 och inledningen av 2025. En prisförändring på vedråvara om 30 SEK per kubikmeter hade påverkat Koncernens resultat med cirka 40 MSEK på årsbasis. Prisfluktuationer kan bero på förändringar i tillgång och efterfrågan, transportkostnader, myndighetsregleringar och tullar, valutakursförändringar, priskontroller, inflation och det allmänna ekonomiska klimatet, liksom andra oförutsebara omständigheter. Om priserna på el, råvaror och annat material som förbrukas i produktionsprocessen ökar kommer även Koncernens rörelsekostnader att öka. Ökade råvarupriser påverkar Koncernens resultat negativt då Rottneros bedömer sig ha begränsade möjligheter att överföra prisökningar på insatsvaror till kunderna, vilket kan påverka Rottneros lönsamhet negativt, alternativt, om sådana prisökningar sker, kan det påverka efterfrågan på Rottneros produkter negativt.

Risker relaterade till variationer i massapris

Rottneros utvecklar och tillverkar marknadsmassa för utvalda nischer. Massan används vid produktion av exempelvis kartong, förpackningar, mjukpapper, filter och fiberbetong. Massapriset sätts på en global marknad och priset på Rottneros produkter är beroende av hur den globala efterfrågan på massaprodukter matchas mot industrins produktionsvolym. En förändring av massapris kan ha en negativ påverkan på Koncernens resultat- och balansräkning. Ett högt massapris innebär att Rottneros har större möjligheter till högre lönsamhet men kan ha negativ påverkan på efterfrågan, och därmed på Koncernens försäljningsvolym.

Risker relaterade till leverantörskoncentration och störningar eller brister hos leverantörer

Rottneros har ingen egen skog och är därför beroende av leverantörer för leverans av vedråvara. Vidare har Bolaget begränsad möjlighet att själv flisa rundved och är därför även beroende av extern flis. Rottneros tre största leverantörer stod för 58 procent av Koncernens totala inköp av ved under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

Det finns en risk att tillgången till råvarorna ved och flis minskar till följd av en lägre avverkningsnivå på grund av hänsynstagande till biologisk mångfald och naturvård. Även större barkborreangrepp, vilket bland annat drabbade dotterbolaget Nykvist Skogs AB under 2022, kan leda till lägre avverkningsnivåer i perioder. Bristfälliga, försenade eller uteblivna leveranser av råvaror eller annat material kan resultera i störningar i Koncernens verksamhet, såsom exempelvis avbrott eller störningar i produktionen, försämrad förmåga att leverera till kunder och ökade kostnader som ett resultat av att alternativa leverantörer måste sökas. Om Rottneros inte kan leverera produkter till kunder i enlighet med gällande avtal till följd av produktionsstörningar orsakade av leverantörer kan det innebära minskad försäljning, att Koncernen måste betala viten och/eller skadestånd, och att relationen med kunder försämras. Om någon av dessa risker realiserar skulle det kunna leda till försämrade kundrelationer samt en negativ inverkan på Rottneros verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till teknikutveckling och minskad efterfrågan inom vissa produktområden

Efterfrågan på Rottneros produkter påverkas av marknadstrender samt utvecklingen av ny teknik och nya produkter som påverkar behovet av vissa typer av pappersmaterial. Exempelvis driver digitalisering och globalisering strukturförändringar i branschen och minskar efterfrågan på vissa typer av pappersmassa, såsom skriv- och tryckpapper, medan efterfrågan på mjukpapper, kartong och specialpapper ökar. Om Rottneros inte framgångsrikt lyckas anpassa sin produktmix efter rådande marknadsförhållanden kan rörelsens resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Makroekonomiska faktorer såsom inflationsnivåer, räntenivåer, valutakursförändringar, offentliga utgifter, ökad protektionism och globala ekonomiska förhållanden såsom geopolitiska spänningar, epidemier och pandemier eller andra globala kriser påverkar både prisutveckling och möjliga försäljningsvolymen vilket kan få en negativ inverkan på Rottneros verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat. Under 2022–2023 präglades konjunkturläget av stigande inflation och höjningar av bankernas styrräntor, och inledningsvis höjda energipriser, och Rottneros upplevde strukturella prishöjningar på bland annat ved. Vidare har inledningen av 2025 präglats av geopolitiska utmaningar. Politiska och ekonomiska beslut i länder där Rottneros agerar, såsom handelsrestriktioner, tullar och sanktioner, riskerar att leda till prisökningar och leveransproblem vilket kan påverka Rottneros export negativt. En kraftig konjunkturedgång till följd av en instabil omvärldssituation, geopolitiska konflikter eller andra orsaker kan medföra en negativ inverkan på efterfrågan på Rottneros produkter, vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till produktion och produktionsanläggningar

Rottneros har två massatillverkande enheter: Rottneros Bruk som producerar mekanisk massa och Vallviks Bruk som producerar kemisk massa. Plötsliga och oförutsedda störningar i driften inträffar från tid till annan och kan påverka respektive enhets förmåga att producera enligt plan, vilket utöver en direkt finansiell påverkan kan få effekt på kundrelationer och i förlängningen på Rottneros konkurrenskraft. Driftsstörningar kan bland annat bero på arbetsskador, maskinhaverier, bränder, andra skadehändelser, strejker samt att Rottneros därutöver utför återkommande planerade underhåll på sina produktionsanläggningar. Eftersom produktionen är kontinuerlig medför underhållsstopp tillfälliga produktionsbortfall. Det framtida behovet av underhåll eller andra investeringar i Bolagets produktionsanläggningar kan komma att visa sig vara mer omfattande än väntat, vilket kan leda till minskad produktion till följd av driftsstopp samt ökade investeringskostnader, och riskerar att påverka Rottneros verksamhet och rörelsens resultat negativt. Utöver återkommande planerade underhåll genomför Rottneros mer omfattande och komplexa investeringar för uppgraderingen av sina produktionsanläggningar. Investeringarna kan resultera i ökade investeringskostnader samt förseningar i driftstarten av produktionsanläggningarna, vilket riskerar att påverka Rottneros verksamhet och rörelsens resultat negativt.

Rottneros är föremål för risker hänförliga till förmågan att rekrytera och behålla kvalificerad personal och ledningspersoner

Koncernen och dess verksamhet är beroende av ett fåtal nyckelpersoner, däribland ledande befattningshavare och personer med specialistkompetens som har lång erfarenhet av pappersindustri och för Koncernen väsentliga relationer med kunder och andra beslutsfattare. Dessa personer är därför centrala för att Koncernens verksamhet ska kunna utvecklas på ett framgångsrikt sätt framöver. Vidare är det viktigt för utvecklingen av Rottneros verksamhet att Bolaget fortlöpande rekryterar ny kompetent personal. Koncernen skulle påverkas negativt om ett stort antal av dess anställda skulle lämna samtidigt eller om rekrytering av nya nyckelpersoner eller andra anställda skulle misslyckas. Eftersom rekryteringen av kvalificerad personal är konkurrensutsatt finns det också en risk att Bolaget tvingas höja ersättningen för att behålla kvalificerad personal. Om Rottneros inte kan behålla nyckelpersoner och/eller om Bolaget inte kan rekrytera tillräckligt med kvalificerad personal föreligger det en risk att Koncernen inte kan tillvarata affärsmöjligheter. Detta kan i sin tur få en negativ inverkan på Koncernens framtida verksamhet och lönsamhet.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till miljöpåverkan och miljölagstiftning

Rottneros verksamhet omfattas av flera olika miljö- och andra skyddsregler i form av lagstiftning och myndighetsföreskrifter. Dessa reglerar bland annat framställning, användning, efterbehandling, utsläpp, hantering och transport av farliga ämnen samt arbetsmiljö. Rottneros verksamhet och produkter förutsätter användning av kemikalier och material som kan vara miljöfarliga och påverka luft, vatten, mark och biologiska processer, vilket kan medföra att Rottneros åläggs ansvar för skador eller efterbehandling av historiska föroreningar samt kostnader för återställande av miljön. Miljölagstiftningen är komplex, ändras ofta och har tenderat att bli striktare. Det finns en risk att miljölagstiftningen ändras eller blir striktare i framtiden på ett sätt som skulle kunna vara negativt för Rottneros. Vidare kan Rottneros komma att bli föremål för böter eller sanktioner som kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning om Bolaget inte lyckas efterleva gällande miljölagstiftning eller utverka erforderliga tillstånd.

Risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Rottneros kan från tid till annan bli indraget i tvister och andra rättsprocesser. Sådana tvister kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten och medföra negativ publicitet. Därtill kan tvister innefatta stora belopp och medföra betydande kostnader för Rottneros, oavsett om det är Rottneros eller motparten som initierar tvisten. Om Rottneros skulle bli indraget i tvister skulle det således leda till ökade kostnader, vilket påverkar resultatet negativt, men det skulle även kunna påverka Rottneros framtida lönsamhet och tillväxt negativt.

Risker relaterade till framtida möjliga förändringar i skattelagar och förordningar

Med hänsyn till Bolagets internationella verksamhet är Rottneros föremål för bedömningar av olika lokala skattemyndigheter. Hanteringen av skatterättsliga frågor inom Rottneros baseras på tolkningar av gällande och relevant skattelagstiftning. Det finns en risk att Rottneros uppfattning och tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och övriga bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner gör bedömningar som avviker från Rottneros uppfattning och tolkning av lagar, skatteavtal och övriga bestämmelser, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Koncernens skattekostnader och effektiva skattesats. Det finns således en risk att ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser, som eventuellt kan gälla retroaktivt, kan påverka Rottneros resultat negativt.

Finansiella risker

Risker relaterade till negativ påverkan av valutakursförändringar

Valutarisk delas upp i balansexponering respektive transaktionsexponering. Balansexponering innebär att förändringar av valutakursen kan ha en negativ påverkan på Koncernens framtida resultat, kassaflöden samt värde på tillgångar och skulder, och transaktionsexponering är risken för att valutakursförändringar på exportintäkter och importkostnader påverkar rörelseresultatet. För Rottneros kan balansexponering hänföras till löpande transaktioner i huvudsak bestående av kundfordringar och likvida medel i utländsk valuta, i förhållande till vilka det föreligger en valutarisk. Den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD, och Rottneros

underliggande exponering mot USD är således hög. Det direkta inflödet av USD motsvarar drygt 65 procent av nettoomsättningen och EUR motsvarar cirka 25 procent av nettoomsättningen. Överlag har Rottneros en större andel intäkter än kostnader i USD, och den största delen av kostnaderna i SEK varför en försvagning av USD i förhållande till SEK kan påverka Rottneros resultat negativt. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader. Valutakursförändringar kan således ha en negativ inverkan på Rottneros finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till Koncernens finansierings- och likviditetsbehov och finansiella åtaganden

Rottneros är föremål för likviditetsrisk för det fall Koncernen inte kan uppfylla betalningsåtaganden på grund av otillräckliga likvida medel. Under maj och juni 2025 har Rottneros omförhandlat sitt tidigare låneavtal, inklusive de villkor avseende finansiella åtaganden (kovenanter) som fanns i detta avtal, och ingick den 9 juni 2025 ett ändrat facilitetsavtal ("**Facilitetsavtalet**") med sina långivare avseende ett totalt belopp om 550 MSEK. Facilitetsavtalet är, bland annat, villkorat av att Företrädesemissionen genomförs.

Villkoren för Facilitetsavtalet är kopplade till finansiella åtaganden avseende en lägsta nivå av likviditet och lönsamhet. Det finns även sedvanliga åtaganden i Facilitetsavtalet om bland annat begränsningar att ta upp ny skuld, pantsätta tillgångar och lämna utdelning. Om Rottneros skulle bryta mot ett eller flera av åtagandena i Facilitetsavtalet kan det leda till att faciliteten sägs upp till omedelbar återbetalning, vilket skulle ha en negativ inverkan på Rottneros finansiella ställning och väsentligt negativt påverka Rottneros förmåga att fortsätta att bedriva sin verksamhet. Vidare är Rottneros föremål för risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försvåras eller fördyras i framtiden.

Risker relaterade till förändringar av marknadsräntan och ökade räntekostnader

Ränterisk utgörs av den exponering Koncernens finansiella tillgångar och skulder har mot rörlig ränta. Koncernen är exponerad mot ränterisk i sin upplåning i form av banklån som i allt väsentligt har STIBOR 3m som räntebas. Per den 31 mars 2025 uppgick Koncernens räntebärande skulder till 595 MSEK. Ökade marknadsräntor som i betydande omfattning påverkar Rottneros räntekostnader skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat före skatt och finansiella ställning.

Risker relaterade till kundfordringar och andra krediter till motparter

Rottneros kreditrisk utgörs av att Koncernens motparter i affärer inte kommer att fullfölja sina förpliktelser, och att eventuellt erhållna säkerheter inte täcker fordringsbeloppet och därigenom förorsakar Koncernen en finansiell förlust. Per den 31 december 2024 uppgick Koncernens maximala kreditexponering till 461 MSEK, varav kundfordringar utgjorde 442 MSEK. Om motparter till Rottneros inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot Koncernen i tid eller över huvud taget, exempelvis till följd av att deras finansiella ställning har försämrats, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker hänförliga till aktierna

Aktiekursen kan vara volatil och det finns en risk att det vid var tid inte finns en aktiv och likvid marknad för handel i Rottneros aktier

En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Priset på Rottneros aktie är bland annat beroende av utvecklingen av Rottneros verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Rottneros lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Om en aktiv och likvid handel med Rottneros aktie inte visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller önskad prisnivå.

Risker relaterade till utspädning

Aktieägare som avstår från att utnyttja alla eller några av sina teckningsrätter för att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att bli innehavare av en minskad andel av Rottneros aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 42,9 procent av det totala antalet aktier och röster efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Framtida emissioner av aktier eller andra instrument i Rottneros kan leda till en ytterligare utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission.

Handel i teckningsrätter och BTA (betald tecknad aktie)

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 18 juni 2025 till och med den 30 juni 2025 respektive från och med den 18 juni 2025 till och med den 16 juli 2025. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna respektive BTA inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Rottneros aktie och kan bli föremål för en större volatilitet än vad som gäller för aktien. Priset på Rottneros aktie kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Rottneros såväl som en generell nedgång på aktiemarknaden.

Tecknings- och garantiåtagandet är inte säkerställt

Bolagets största aktieägare, Arctic Paper, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen samt lämnat ett garantiåtagande för den del av Företrädesemissionen som inte täcks av teckningsåtagandet på vissa villkor. Tecknings- och garantiåtagandet gentemot Bolaget är inte säkerställt genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Det finns därmed en risk att lämnat tecknings- och garantiåtagande i Företrädesemissionen inte uppfylls, vilket skulle få en negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande. I den del Arctic Papers garantiåtagande infrias och Arctic Paper därigenom skulle komma att förfoga över röster som motsvarar eller överskrider något av gränsvärdena som framgår under rubriken "FDI" nedan, är åtagandet villkorat av att godkännande från Inspektionen för strategiska produkter erhålls senast den 15 november 2025.

Information om värdepapperen

Rottneros aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) RROS och ISIN-kod SE0000112252.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor, och antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000. Rottneros registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Informationsdokumentet till 153 393 890 kronor fördelat på totalt 153 393 890 aktier med ett kvotvärde om en (1) krona per aktie.

Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

De nyemitterade aktierna beräknas att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 22 juli 2025.

Information om utspädning och aktieinnehav efter Företrädesemissionen

Företrädesmissionen förväntas öka det totala antalet aktier och röster i Rottneros med 114 428 943, från 153 393 890 till 267 822 833, och aktiekapitalet med 114 428 943 kronor, från 153 393 890 kronor till 267 822 833 kronor.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 42,9 procent beräknat på antalet aktier och röster efter genomförandet av Företrädesemissionen (exklusive 821 965 egna aktier som innehas av Rottneros), men har möjlighet att ekonomiskt delvis kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter enligt vad som framgår under "*Handel med teckningsrätter*" nedan.

Villkor och anvisningar

Tidpunkt

18 juni – 30 juni 2025

18 juni – 3 juli 2025

18 juni – 16 juli 2025

7 juli 2025

8 juli 2025

Händelse

Handel med teckningsrätter på Nasdaq Stockholm

Teckningsperiod

Handel med BTA (betald tecknad aktie) på Nasdaq Stockholm

Beräknad dag för offentliggörande av preliminärt utfall i Företrädesemissionen

Beräknad dag för offentliggörande av slutgiltigt utfall i Företrädesemissionen

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 16 juni 2025 var registrerade som aktieägare i Rottneros i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") förda aktieboken erhöll tre (3) teckningsrätter för varje befintlig aktie i Rottneros, med förbehåll för restriktionerna som framgår under avsnittet "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" nedan. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Rottneros. Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna kommer att emitteras till en teckningskurs om 2,65 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 18 juni 2025 till och med den 3 juli 2025. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 3 juli 2025. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 3 juli 2025 eller säljas senast den 30 juni 2025 på Nasdaq Stockholm för att inte förfalla utan värde. Teckningsrätter som inte nyttjas för teckning kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-/depåkonto utan avisering från Euroclear Sweden.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Till direktregistrerade aktieägare, som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Rottneros räkning förda aktieboken, skickas en förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto skickas inte ut.

Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Rottneros vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid nyttjande av teckningsrätter till individer och juridiska personer i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Sydafrika, Japan, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller åtgärder utöver vad som krävs enligt svensk rätt inte att erhålla detta Informationsdokument. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("**Danske Bank**") avser att genomföra sådan försäljning under perioden från och med den 18 juni 2025 till och med den 30 juni 2025 förutsatt att det finns köpare på marknaden. Belopp understigande 100 SEK kommer att utbetalas på begäran.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Rottneros vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka detta Informationsdokument eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i, USA, Kanada, Australien, Sydafrika, Japan, eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i Företrädesemissionen kräver prospekt, registrering eller åtgärder utöver vad som krävs enligt svensk rätt, utan förhandsgodkännande från Bolaget.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Aktieägare med direktregistrerade innehav

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom två olika metoder:

- Om en aktieägare önskar utnyttja samtliga teckningsrätter, kan teckning göras genom samtidig kontant betalning enligt den förtryckta bankgiroavin bifogad till emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten, dvs. betalningen måste motsvara den exakta summan på bankgiroavin.
- Om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller om antalet teckningsrätter som ska utnyttjas för teckning avviker från det antal som anges i den förtryckta emissionsredovisningen, ska anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas. Anmälningssedeln finns tillgänglig på Rottneros hemsida, www.rottneros.com, och på Danske Banks hemsida, www.danskebank.se/prospekt.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" ovan men som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast kl. 15.00 CEST den 3 juli 2025.

Anmälningssedeln skickas via brev till Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Att: Nordic Asset Services – Emissioner, Box 7523, 103 92 Stockholm.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Rottneros vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. För dessa aktieägare gäller att teckning och betalning av nya aktier med företrädesrätt ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från förvaltaren eller, i förekommande fall, förvaltarna.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter i Företrädesemissionen äger rum på Nasdaq Stockholm. Handeln äger rum under perioden från och med den 18 juni 2025 till och med den 30 juni 2025 under beteckningen RROS TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0025197825.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd teckning och betalning, att bokföras som BTA på VP-/depåkonton. Depåkunder hos bank eller annan förvaltare erhåller BTA i enlighet med respektive banks eller annan förvaltares rutiner. Efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 8 juli 2025, kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till nya aktier. Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 18 juni 2025 till och med den 16 juli 2025 under beteckningen RROS BTA. ISIN-koden för BTA är SE0025197833. Leverans av de nya aktierna beräknas ske omkring den 22 juli 2025.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Viktig information om NID och LEI vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Nationellt ID eller National Client Identifier ("**NID-nummer**") är en global identifieringskod för privatpersoner. Juridiska personer behöver ha en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("**LEI-kod**"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter uppmanas att ta reda på sin LEI-kod (juridiska personer) eller sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Observera att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Aktieägare med direktregistrerade innehav och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan teckningsrätter ska göras på avsedd anmälningssedel märkt "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Anmälan ska ske enligt de principer som framgår under avsnittet "*Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter*" ovan. Någon betalning ska dock ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med instruktionen på utskickad teckningsbekräftelse.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från förvaltaren, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Om du har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (Investeringssparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan teckna aktier i Företrädesemissionen.

Tilldelning av nya aktier vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till Arctic Paper i enlighet med dess garantiåtagande.

Besked om eventuell tilldelning för nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter för innehav i depå erhålls i enlighet med respektive banks eller annan förvaltares rutiner.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 9 juli 2025. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett och de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att skicka ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-/depåkonto. Tecknaren erhåller aktier direkt och inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-/depåkonto. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 17 juli 2025.

Notering av nya aktier

Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i nya aktier tecknade med eller utan stöd av teckningsrätter förväntas infalla omkring den 22 juli 2025.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Övrig information

Danske Bank är emissionsinstitut för Företrädesemissionen, dvs. bistår Rottneros med vissa administrativa tjänster kring Företrädesemissionen. Att Danske Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Danske Bank betraktar tecknaren som kund hos Danske Bank. Tecknaren betraktas vid investeringen endast som kund hos Danske Bank om Danske Bank har lämnat råd till tecknaren om investeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående investeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Danske Bank inte betraktar tecknaren som kund för investeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Tecknare ansvarar därmed själv för att de har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar sig i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Danske Bank-koncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank-koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som hanteringen avser kan komma att hanteras. Det kan också förekomma att personuppgifter hanteras i datasystem hos företag och organisationer som bolag i Danske Bank-koncernen samarbetar med. Information om hantering av personuppgifter lämnas av Danske Banks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Danske Bank genom en automatisk datainhämtning hos Euroclear Sweden.

FDI

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar. Följaktligen måste en investering i aktier i Företrädesemissionen (annat än genom utnyttjande av företrädesrätt), som leder till att en investerare skulle komma att förfoga över röster som motsvarar eller överskrider något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionens slutförande, anmälas till Inspektionen för strategiska produkter före investeringen och, om tillämpligt, till motsvarande myndighet i enlighet med lagstiftningen i en annan jurisdiktion, och får inte genomföras förrän Inspektionen för strategiska produkter och, i förekommande fall, en annan motsvarande myndighet i en annan jurisdiktion har lämnat anmälan utan åtgärd eller godkänt investeringen.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Rottneros.

Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.