

Q4
2021



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JAN-DEC 2021

Mycket stark avslutning på året

EBIT ökade
med 153 MSEK

Stark kassa och
balansräkning

Styrelsen föreslår
60 öre i utdelning



ROTTNEROS

PURE POSSIBILITIES

Mycket stark avslutning på året

Q4 2021 JÄMFÖRT MED (Q4 2020)

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** ökade med 22 procent till 598 (490) MSEK. Högre försäljningspriser i SEK motverkades av lägre försäljningsvolymen.
- **LISTPRISET** för NBSK-massa i Europa var 53 procent högre i USD och 57 procent högre i SEK jämfört med fjärde kvartalet 2020. USD stärktes mot SEK med 3 procent under samma period.
- **PRODUCERAD VOLYM** uppgick till 91,4 (95,3) tusen ton. Produktionen för helår minskade med 4 procent mot föregående år till 395,3 (412,6) tusen ton.
- **SÅLD VOLYM** uppgick till 95,5 (106,5) tusen ton. Efterfrågan var fortsatt stark i Europa men försäljningen hölls tillbaka av lägre produktion. Försäljningen för helår blev 403,2 (416,5) tusen ton.
- **EBIT** (rörelseresultat) för fjärde kvartalet 2021 var 58 (-95) MSEK. Starkare USD och bra marknadspriser var de främsta orsakerna till det positiva resultatet. EBIT för helår var 267 (-42) MSEK
- **NETTORESULTAT** för fjärde kvartalet 2021 var 49 (-77) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var 0,32 (-0,50) SEK och 1,30 SEK (-0,33) SEK för helåret
- **BALANSRÄKNINGEN** är fortsatt stark. Soliditeten var 64 (58) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 443 (512) MSEK. Nettokassan uppgick till 16 MSEK.
- **UTDELNING** Det starka resultatet ger utrymme för en ordinarie utdelning om 40 öre och en extra utdelning om 20 öre, varför styrelsen föreslår en total utdelning om 60 öre per aktie.

KVARTALET OCH ÅRET I SIFFROR

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	förändring	jan-dec 2021	jan-dec 2020	förändring
Nettoomsättning, MSEK	598	490	108	2 303	2 093	210
EBITDA, MSEK	88	-65	153	385	77	308
EBIT (rörelseresultat), MSEK	58	-95	153	267	-42	309
Resultat efter finansiella poster, MSEK	57	-99	156	246	-61	307
Nettoresultat, MSEK	49	-77	126	198	-50	248
Resultat per aktie, SEK	0,32	-0,50	0,82	1,30	-0,33	1,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	93	5	88	288	85	203
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 mån), %				18,5	-3,0	21,5
Produktion, tusen ton	91,4	95,3	-3,9	395,3	412,6	-17,3
Leveranser, tusen ton	95,5	106,5	-11,0	403,2	416,5	-13,3



Lennart Eberleh
verkställande direktör
och koncernchef

VD-ORD

Den fortsatt robusta massamarknaden innebar att vi kunde visa ett mycket starkt resultat för såväl det fjärde kvartalet som för helåret. Detta trots att både produktionen och leveranserna minskade jämfört med föregående år. Vårt långsiktiga arbete med ständiga förbättringar av de faktorer vi själva kan påverka fortsätter i oförminskad takt under 2022.

Nettoomsättningen växte med 22 procent och EBIT ökade med 153 MSEK under kvartalet, trots att produktionen och leveranserna minskade med 4 respektive 10 procent. De högre priserna var den främsta förklaringen. Produktionen i Vallvik påverkades av vissa tillfälliga störningar samt brukets årliga underhållsstopp, som delvis ägde rum under oktober. I Rottneros Bruk fortsatte höga elpriser att påverka produktionen.

Vårt långsiktiga arbete med ständiga effektivitetsförbättringar har tagit ytterligare viktiga steg genom att vi förstärkt vår produktionsorganisation både strukturellt och kompetensmässigt. Vi har inrättat och tillsatt en ny övergripande roll som Chief Operating Officer för båda massabrukarna som innebär ett tydligt fokus på att produktionen långsiktigt drivs och utvecklas på ett så optimalt sätt som möjligt. Vi har även förstärkt kompetensnivån genom vissa externa nyckelrekryteringar.

MASSAMARKNADEN HAR PLANAT UT PÅ EN HÖG NIVÅ

Vår huvudmarknad, den europeiska massamarknaden, fortsätter att vara stark, även om listpriset för NBSK gått ned något, till 1 260 USD i december, jämfört med toppnivån 1 340 USD i oktober. Efterfrågan på en av våra viktigaste produkter, oblekt sulfatmassa (UKP), fortsätter samtidigt att vara mycket stark.

Våra nischer har haft en bra utveckling, med stigande efterfrågan under året. Vi växte tydligt inom förpackningar och UKP. Därmed minskade andelen av försäljningen som går till mjukpapper samt skriv- och tryckpapper. Kunderna uppskattar vår höga servicenivå i kombination med massans höga kvalitet.

FORTSATT STARK BALANSRÄKNING

Liksom resultatet var kassaflödet från den löpande verksamheten mycket starkt under Q4, 93 MSEK. Vår starka balansräkning med en betydande likviditet innebär att vi fortsätter att vara väl rustade om det skulle ske negativa förändringar i omvärlden. Soliditeten är robust och uppgick vid årsskiftet till 64 procent, vilket är en ökning med sex procentenheter jämfört med ingången av året. Även koncernens likvida medel och outnyttjade krediter låg kvar på betryggande nivåer, 443 MSEK. Den räntebärande nettokassan var 16 MSEK.

FÖRBEREDELSENA PÅGÅR FÖR FULLT INFÖR SATSNINGEN PÅ FÖRPACKNINGAR I POLEN

Vi jobbar för fullt med förberedelserna inför Packagings storskaliga satsning i Polen, där vi skrev under en avsiktsförklaring med Arctic Paper om ett samriskbolag i oktober. Just nu arbetar vi med mer detaljerade tekniska studier och förberedelser inför finansieringen. Vi räknar med att fatta ett definitivt beslut under det första halvåret. Anläggningen kommer att innebära ett rejält kapacitetstillskott för att möta den enorma efterfrågan som finns på marknaden.

ELMARKNADEN PROBLEMATISK

Elmarknaden fortsätter att utgöra ett problem för den el-intensiva verksamheten i Rottneros Bruk. Våra elsäkringar fungerar mycket väl för att neutralisera resultateffekterna, men det periodvis mycket höga spot-priset som vi köper till för produktionen innebar att vi var tvungna att göra produktionsanpassningar. Sammanlagt var det drygt 7 000 ton under kvartalet, motsvarande ett produktionsbortfall om cirka 17 procent av brukets produktion. Under hösten har vi inlett ett arbete med att analysera möjligheterna att mer långsiktig och strukturellt reducera vår exponering mot de volatila elpriserna, utöver elprissäkringarna. I grunden handlar det om att vi alltid måste ha bästa möjliga kostnadseffektivitet och en optimal struktur för att skapa långsiktig lönsamhet.

Pandemin hade endast en begränsad påverkan i vår verksamhet under det fjärde kvartalet. I skrivande stund har vi dock fullt fokus på att hålla smittans påverkan borta från vår verksamhet så långt som möjligt. Detta är onekligen en utmaning med tanke på den stora smittspridningen ute i samhället.

Avslutningsvis kan jag konstatera att vi fortsätter att vara framgångsrika i vårt löpande arbete med att förbättra de faktorer vi själva kan påverka, oberoende av de yttre betingelserna. Rottneros positiva utveckling under de senaste fem åren är ett utmärkt kvitto på detta. Därför vill jag ännu en gång tacka mina medarbetare för de insatser som de gör för att utveckla verksamheten. Jag vill även tacka våra kunder, leverantörer och styrelsen för ett utmärkt samarbete under året.

Massamarknaden

Coronapandemin påverkade marknaden även under Q4. Kvartalet inleddes relativt lugnt då flera länder hade uppnått en hög vaccinationsgrad och lägre smittotal, men uppkomsten av den nya omikronvarianten skapade oro och åter hårdare restriktioner mot slutet av året. Inflationsökningen tog fart under hösten och förväntades vara av övergående karaktär men överraskade med sin styrka. Inflationen i USA nådde 7 % i december, den högsta noteringen på 40 år. Även i Europa har inflationen tilltagit i spåren av höga energi-, frakt- och livsmedelspriser och nådde 5 % i december. USA:s centralbank förväntas påbörja räntehöjningarna i Q1 2022 för att stävja inflationen, medan konsensus i Europa är att fortfarande avvaka.

Även om priset på det globala containerindexet sjönk med 10 % mot slutet av året från sin topp i oktober så är logistikflödena fortfarande mycket ansträngda världen över. Pris-sättning på massa sker under dessa förhållanden i en regional kontext. Detta har upprätthållit en mycket snäv marknadsbalans i Europa där i synnerhet kortfibrig massa fortfarande handlas med ett stort premium jämfört med i Kina. På ett likadant sätt kan vi se en regional stark efterfrågan i Indien.

Trots den relativa knappheten på marknads massa sjönk listpriset för NBSK i Europa från sin topp om 1 340 USD till 1 260 USD under kvartalet. Prisnedgången upphörde dock inför januari och prognosen framgent pekar åter på en snävt balanserad marknad som en konsekvens av produktionsstörningar hos massaproducenter samt industristrejken i Finland.

Under kvartalet återhämtade sig den kinesiska pappersindustrin något, även om bristen på exportmöjligheter fortfarande hämmade marknaden. Utbudsrelaterade faktorer som översvämningar i Kanada, covid-19 nedstängningar vid gränsövergångar samt hotet om strejken i Finland gjorde att det framåtblickande priset på råvarubörsen i Shanghai steg successivt under kvartalet. Efter en sänkning under början av kvartalet ökade importpriserna åter igen, och importpriserna låg vid utgången av året kring 800 USD för NBSK och 550 USD för BCTMP. Priset på oblekt massa har i Kina legat

relativt stabilt under hela året och låg i slutet av året på 760 USD, vilket återspeglar en stark och stabil marknad. Det kinesiska priset är ett nettopris, medan priserna i Europa anges inklusive rabatter.

För årets elva första månader 2021 är den globala efterfrågan på marknads massa ner med -3,3 % jämfört med 2020, fördelat på kortfibrig massa på -4,4 % och långfibrig blekt massa -4,1 %. Oblekt massa fortsätter i en stark trend (+22,9 %) drivet av bristen på råvara för tillverkning av förpackningar men även fortsatt god tillväxt inom nischapplikationerna.

Leveranserna av mjukpapper ligger under fjolårets nivå men jämförelsen haltar eftersom efterfrågan var hög under pandemiåret 2020. För de tio första månaderna är mjukpapperstillverkningen -2,2 % efter fjolårets nivå. Mjukpapper är det största användningsområdet för marknads massa med mer än 40 % av marknaden men den är av mindre betydelse för Rottneros.

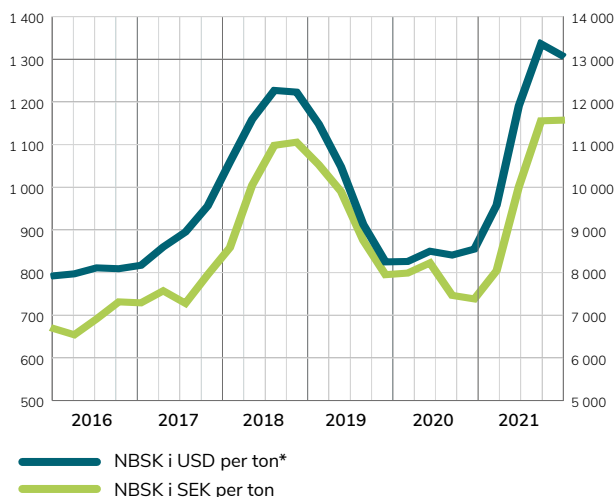
Leveranserna av skriv- och tryckpapper fortsatte att återhämta sig jämfört med 2020. Uppgången för årets första 10 månader var +5,8 % men jämförelsen med 2019 visar tydligt den strukturella långsiktiga nedgången inom området. Trots pris-höjningar på slutprodukter pressas tillverkarnas marginaler av ökade kostnader för energi, kemikalier samt frakter. Skriv- och tryckpapper är fortsatt ett av de större användningsområden för Rottneros massa, men den relativa andelen minskar årligen.

Tillverkarnas globala lager av långfibrig massa var 44 dagar och av kortfibrig massa 45 dagar i november, en minskning på 2 dagar för långfibrig samt 3 dagar för kortfibrig massa jämfört med augusti. Dessa nivåer anses historiskt ligga blygsamt över normalspannet på långfibrig samt inom normalspannet för kortfibrig massa.

Försäljning och resultat, Q4

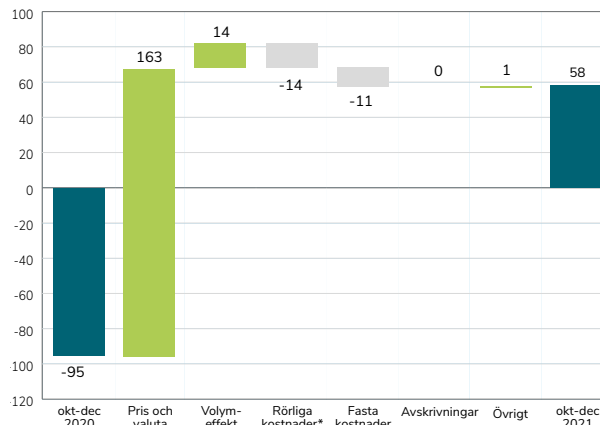
Omsättningen under fjärde kvartalet 2021 uppgick till 598 (490) MSEK, en uppgång med 22 procent. Omsättningen påverkades positivt av högre försäljningspriser samt försäljning av andra produkter än massa som ökade till 50 (29) MSEK. Listpriset på NBSK i Europa sjönk under kvartalet från 1 340 till 1 260 USD, men var på en fortsatt hög nivå.

NBSK BRUTTOPRISER 2016–2021, KVARTALSVIS



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på barrsulfatmassaleveranser i Europa.

SKILLNADEN I EBIT FJÄRDE KVARTALET 2021 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2020 (MSEK)



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

Jämfört med fjärde kvartalet 2020 var listpriset i USD 53 % högre och omräknat till SEK 57 % högre. Lägre volymer påverkade omsättningen negativt samtidigt som förändringen i produktmixen bidrog positivt till resultatet. Massaprisräkringarna gav ett negativt utfall på -9 (6) MSEK.

Tillgången på vedråvara var god under kvartalet. Trots avmattning i konjunkturen för sågverksindustrin är tillgången god på flis och massaved för massaproducenterna. Rottneros importandel var på en något lägre nivå än normalt.

Spotpriset på el har varit på en mycket hög nivå och präglats av stark volatilitet. De höga elpriserna har lett till produktionsbegränsningar i Rottneros Bruk. Systempriset för kvartalet var 98 öre per kWh jämfört med endast 14 öre per kWh för samma period 2020. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 110 (26) öre per kWh. Rottneros prissäkrar största delen av elförbrukningen. Realiserad vinst på elprissäkringarna var 55 (-6) MSEK. Jämfört med fjärde kvartalet 2020 var kostnaden för el 20 MSEK lägre på grund av elprissäkringarna. Totalt försämrade de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) resultatet med -14 MSEK på grund av ökade kostnader för ved, kemikalier och olja.

De fasta kostnaderna för kvartalet var 11 MSEK högre än fjärde kvartalet 2020, delvis beroende på planerade underhållsarbeten.

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

EBIT för fjärde kvartalet 2021 var 58 (-95) MSEK. Vallviks Bruks årliga underhållsstopp hölls delvis under kvartalet, medan det 2020 inföll i sin helhet under fjärde kvartalet. Underhållsstoppet påverkar resultatet med högre fasta kostnader än övriga kvartal samt intäktsbortfall kopplat till lägre produktion. Bra massapriser, en starkare USD och realiserade elprissäkringar bidrar positivt, medan högre fasta kostnader påverkar negativt.

Fjärde kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020	okt-dec 2021	okt-dec 2020	förändr, %
NBSK, USD	1 307	855	53
SEK/USD	8,85	8,63	3
NBSK, SEK	11 573	7 382	57
Nettoomsättning, MSEK	598	490	22
EBIT, MSEK	58	-96	153 MSEK

PRODUKTION, TON	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Sulfatmassa	50 600	49 200	222 400	232 700
Slipmassa	14 800	17 400	64 000	72 700
CTMP	26 000	28 700	108 900	107 200
SUMMA	91 400	95 300	395 300	412 600

LEVERANSER, TON	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Sulfatmassa	52 100	57 500	223 400	236 800
Slipmassa	20 000	19 400	69 000	71 700
CTMP	23 400	29 600	110 800	108 000
SUMMA	95 500	106 500	403 200	416 500

Produktion och leveranser

Produktionsvolymen för fjärde kvartalet 2021 var 91 400 (95 300) ton, en minskning med 4 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Produktionen i kvartalet har påverkats negativt av några oplanerade stopp i båda bruken samt cirka 7 000 ton som Rottneros Bruk fick stå pga höga elpriser.

Produktionen för helåret minskade med 4 % till 395 300 (412 600) ton. Orsakerna till årets negativa produktionsutveckling är identifierade och avhjälpas kontinuerligt. Under årets sista kvartal har en omorganisation och kompetensförstärkning gjorts för att vidareutveckla arbetet med produktivitetförbättringar.

Lägre produktion under fjärde kvartalet ledde till att kundleveranserna minskade med 10 % till 95 500 (106 500) ton. För helåret minskade leveranserna med 3 % till 403 200 (416 500) ton.

UNDERHÅLLSSTOPP OCH SÄSONGSVARIATIONER

Under 2021 hölls det årliga underhållsstoppet vid Rottneros Bruk under tredje kvartalet. Förra året hölls det under det andra kvartalet. Vid Vallviks Bruk hölls underhållsstoppet under både tredje och fjärde kvartalet, tidigare år har stoppet påverkat fjärde kvartalet i sin helhet.

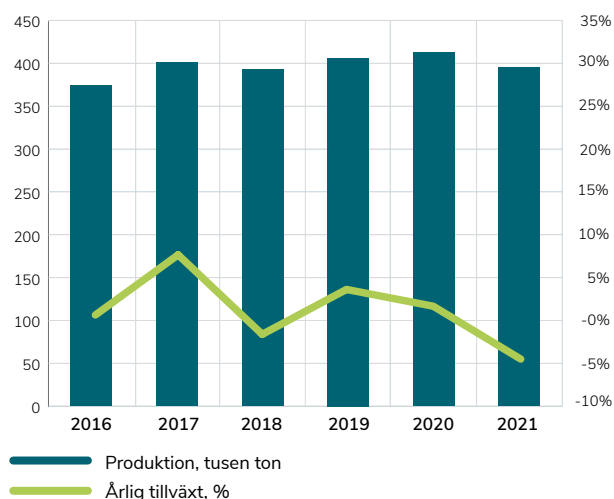
De direkta kostnaderna för underhållsstopp redovisas i den period då stoppen genomförs. Underhållsstoppet innebär också ett visst produktionsbortfall som påverkar omsättning och resultat för det kvartal när stoppet genomförs.

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad stoppkostnad
	2021	2020	2021 (MSEK)
Rottneros Bruk	Q3	Q2	15
Vallviks Bruk	Q3/Q4	Q4	61

Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

VOLYMUUTVECKLINGEN ÅRSVIS MED ÅRLIG TILLVÄXT



Försäljning och resultat, januari-december

Omsättningen januari - december uppgick till 2 303 (2 093) MSEK, en ökning med 10 %. Listpriset för marknadsmassan NBSK ökade under perioden med 42 %, samtidigt som USD försvagades mot SEK med 7 %. De högre priserna kompenserade för att leveransvolymerna minskade med 3 % till 403 200 (416 500) ton. Omsättningen påverkades positivt av ökad försäljning av andra produkter än marknadsmassa, 165 (121) MSEK. Den realiserade förlusten för massapris-säkringar var -17 (22) MSEK.

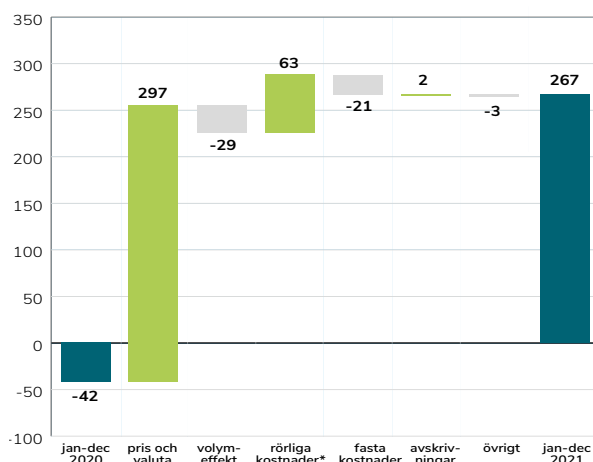
Utvecklingen för de rörliga kostnaderna var gynnsam under året, och har påverkats positivt av lägre råvarupriser och en lägre kostnad för el. Kostnaden för bränsle steg och inverkan av högre kemikaliepriser började påverka under slutet av året. Sammantaget har de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) förbättrat resultatet med 63 MSEK jämfört med 2020.

Det har varit ett turbulent år på elmarknaden med höga priser generellt och även högre priser i elområde 3 än för systempriset. Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde 3) var 67 (22) öre per kWh samtidigt som systempriset var 43 (11) öre per kWh. Rottneros elprissäkringar skyddade koncernen mot de höga spotpriserna och genererade ett positivt utfall på 113 (-30) MSEK för januari till december 2021. Den totala kostnaden för el, inklusive elprissäkringar, var 35 MSEK lägre 2021 än 2020.

Omvärderingen av färdigvarulagret påverkade resultatet med -1 (-21) MSEK.

Jan-dec 2021 jämfört med jan-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020	förändring %
NBSK, USD	1 198	843	42
SEK/USD	8,58	9,20	-7
NBSK, SEK	10 280	7 760	32
Nettoomsättning, MSEK	2 303	2 093	10
EBIT, MSEK	267	-42	309 MSEK

SKILLNAD I EBIT JANUARI-DECEMBER 2021 JÄMFÖRT MED JANUARI-DECEMBER 2020 (MSEK)



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

De fasta kostnaderna ökade med 21 MSEK jämfört med föregående år, främst kopplat till högre personalkostnader.

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella kostnader (netto) var 21 (19) MSEK för januari till december och gäller främst obligationslånet om 400 MSEK som Rottneros emitterade i augusti 2017 och som inlöstes i Q3 2021.

Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 246 (-61) MSEK. Inkomstskattekostnaden för året var -48 (11) MSEK. Nettoresultatet ökade till 198 (-50) MSEK och resultat per aktie till 1,30 (-0,33) SEK.

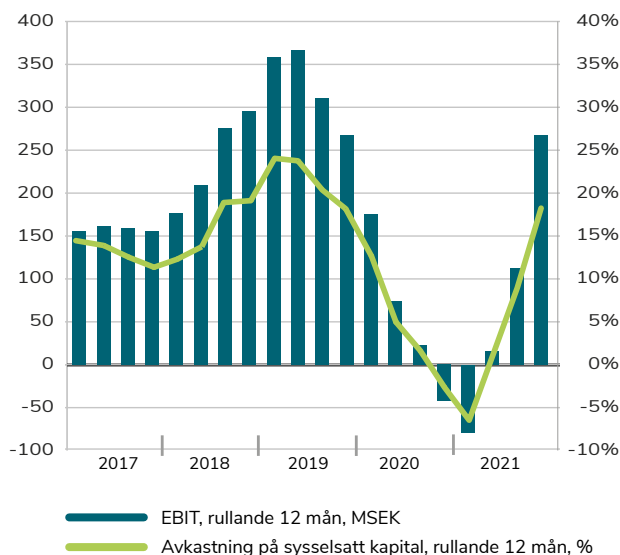
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 18,5 (-3,0) %. Avkastningen på eget kapital uppgick till 14,0 (-3,8) %.

Rottneros Packaging

I oktober 2021 ingick Rottneros och Arctic Paper en avsiktsförklaring (Letter of Intent) avseende ett 50/50 samriskbolag i Polen med syfte att bygga en fabrik för formpressade fibertråg. Uppstart av fabriken planeras till slutet av 2023. Den totala investeringen för samriskbolaget förväntas uppgå till 12-15 MEUR med en tillverkningskapacitet om 60-80 miljoner förpackningar, vilket är fyra gånger mer än fabriken i Sunne.

Rottneros har som koordinator och enda svenska industripartner deltagit i Pulpaction, ett innovationsprojekt inom ramen för EU Horizon 2020. I september gick projektet i mål efter fem år. Syftet var att utveckla en helt förnybar biobaserad förpackningslösning till ett konkurrenskraftigt pris och bidra till en hållbar utveckling inom förpackningsindustrin. Projektet innebar att tillsammans med företag och institut i hela Europa, bedriva utveckling och testa material i en skala som inte varit möjlig på egen hand. Dessutom har kontakter knutits som kan gynna utvecklingen framåt. Slutresultatet bekräftade att målsättningarna med projektet uppnåts och förpackningens goda förutsättningar, såväl ekonomiskt, tekniskt som funktionellt, verifierades. Den utvärderades av två varumärkesägare inom livsmedelsindustrin med ett både positivt och godkänt resultat.

EBIT, RULLANDE 12 MÅNADER



Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari till december 2021 uppgick till 125 MSEK varav 125 (116) MSEK i materiella anläggningstillgångar. En stor del av årets investeringar har fokuserat på hållbarhet. Vallviks Bruk investerade 33 MSEK i minskade utsläpp till vatten. Detta är kopplat till brukets förnyade miljötillstånd som medger en produktion om 255 000 ton per år. Rottneros Bruk investerade 40 MSEK i biobränslepannan för ökad tillgänglighet och minskat behov av fossila bränslen vid torkning av massan. Utvecklingen i Rottneros Packaging har innefattat investeringar i en lamineringsmaskin och kvalitetskontroll.

Utöver det har investeringar gjorts i arbetsmiljö, reinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden, flaskhalselimineringar och effektiviseringar för ökad produktivitet samt miljöförbättringar.

Den årliga investeringsnivån i befintlig verksamhet förväntas framöver vara cirka 100 MSEK, där största delen av investeringarna sker i samband med brukens årliga underhållsstopp.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari till december 2021 uppgick till 288 (85) MSEK starkt påverkat av de höga massapriserna på världsmarknaden, och en starkare USD-kurs mot SEK. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var 165 (-43) MSEK.

Nettokassaflödet för perioden var -169 (-46) MSEK, och inkluderar en utdelning om 68 MSEK och refinansiering om 266 MSEK.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för januari-december 2021 i moderbolaget uppgick till 118 (40) MSEK.

Ändringar i ledningen

Peter Sävelin tillträdde 1 november 2021 på en nyinrättad tjänst som COO (operativ chef) med ansvar för båda bruken i Rottneros.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 316 (318).

Finansiell ställning

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett nytt låneavtal omfattande ett lån om 150 MSEK och revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med möjlighet till förlängning. Utöver detta har Rottneros en outnyttjad checkkredit om 182 MSEK.

Med det nya lånet har Rottneros refinansierat ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK. Hela obligationslånet löstes in i förtid i juli 2021. De finansiella kostnaderna 2021 inkluderar kostnader för förtida inlösen samt upptagande av de nya lånen. Den nya finansieringslösningen sänker de löpande finansiella kostnaderna med cirka 14 MSEK per år.

Koncernens likvida medel uppgick till 161 MSEK vid utgången av år 2021, jämfört med 330 MSEK vid utgången av år 2020. Räntebärande skulder var 145 MSEK vid utgången av året. Räntebärande nettokassa var 16 MSEK, jämfört med en nettoskuld på 81 MSEK vid slutet av år 2020. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 282 MSEK vid slutet av år 2021.

Soliditeten per den 31 december 2021 uppgick till 64 (58) %. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 9,99 (8,53) SEK vid årets slut.

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD DECEMBER 2021

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall 2021
Utdelning av nettoresultat	30-50 %	48 % ¹
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa	3 % / år	-4 %
Andel intäkter, ej massa	Minst 10 % år 2023	7 %
Soliditet	Över 50 %	64 %

SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall 2021
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR	-2
Andel kvinnliga medarbetare	Min 30 % år 2025	18 %

MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall 2021
Fossila utsläpp enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	-8 %
Fossila utsläpp enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	+7 %
Utsläpp av COD kg/ton massa	Årlig förbättring	-0,3

1) Baserat på nettoresultat för åren 2019 och 2020.

Riskhantering

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

PÅVERKAN AV CORONAPANDEMIN

Coronapandemin och den efterföljande ekonomiska inbromsningen påverkade marknaden under 2020. Marknaden återhämtade sig 2021 och övergick i hög efterfrågan och stigande priser. Koncernens produktion har inte påverkats av pandemin.

VALUTAEXPONERING USD OCH EUR

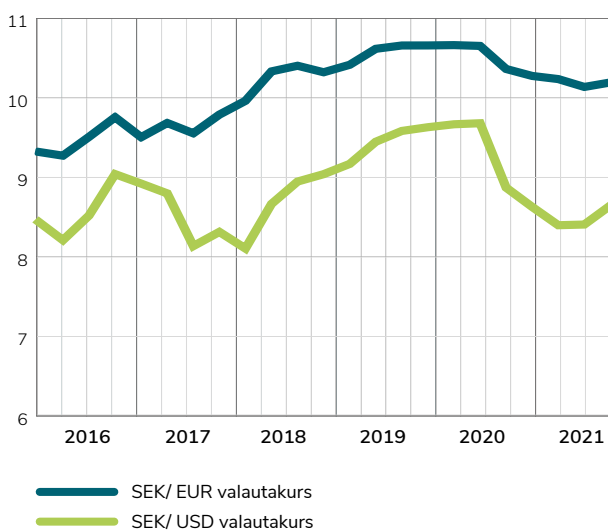
Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Den underliggande exponeringen mot USD är således hög. Det direkta inflödet av USD motsvarar cirka 50 % av inflödet och EUR cirka 33 %. Genomsnittet av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1-3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under januari-december 2021 var 7 % lägre jämfört med 2020.

MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista december 2021 innehade koncernen massaprisräkringar på 12 000 ton med förfallotid mellan januari och december 2022 till ett snittpris av 9 721 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa orealiserade prissäkringar var -8 MSEK per 31 december 2021.

VALUTAKURSENTVECKLINGEN 2016-2021



EL

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Vid utgången av år 2021 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de orealiserade elprissäkringarna var 149 MSEK per den 31 december 2021.

ELPRISSÄKRINGAR PER 31 DECEMBER 2021:

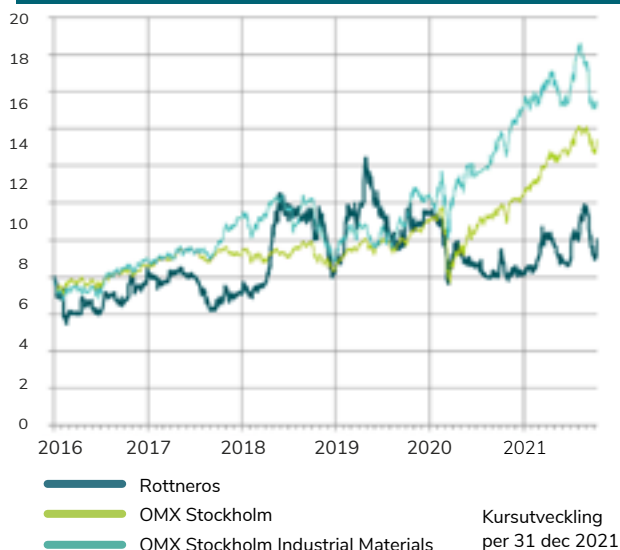
År	Andel säkrat	Öre/kWh
2022	91 %	32,7
2023	100 %	31,1
2024	86 %	32,4
2025	57 %	31,9

56 % av den säkrade volymen är mot systempriset och 44 % mot elområde SE3.

Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. I och med större obalans mellan elprisområden säkras en viss andel av kontrakten mot elområde SE3. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari till december 2021 till 67 (22) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2020, sidorna 61-67.

AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSENTVECKLING 2016-2021



Kursutveckling
per 31 dec 2021

Aktieinformation

ANTALET AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2021.

AKTIENS KURSUTVECKLING JANUARI-DECEMBER 2021

Vid utgången av år 2021 var aktiekursen 10,42 SEK (8,15 vid utgången av 2020). Medelkursen januari-december var 9,77 (9,10) SEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari-december 2021 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 76 (73) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 31 december 2021 till 5 (9) MSEK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 DECEMBER 2021

Aktieägare	Antal aktier (= röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 565 500	7,5
UBS Switzerland AG, W8IMY	6 059 434	4,0
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	3 176 170	2,1
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 135 412	2,0
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 334 092	0,9
KBC BANK NV, W-8IMY	1 209 420	0,8
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
Handelsbanken Fonder	957 706	0,6
Pension, Futur	782 662	0,5
SUMMA		
10 största ägarna - innehavsmässigt	107 606 392	70,2
Övriga aktieägare	44 965 533	29,3
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Årsstämman 2022

Årsstämman 2022 kommer att hållas onsdagen den 28 april 2022 i Söderhamn.

Aktieägare som önskar få ärenden behandlade på årsstämman 2022 ska inkomma med sådana förslag till styrelsens ordförande via e-post till rottneros@setterwalls.se eller per brev till: Rottneros AB (publ) c/o Setterwalls Advokatbyrå AB, Box 11235, 404 25 Göteborg

Förslag ska inkomma senast den 9 mars 2022 för att kunna tas in i kallelsen till årsstämman 2022.

Väsentliga händelser efter balansdagen

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

Kommande informationstillfällen

22 mars 2022	Årsredovisning 2021
28 april 2022	Delårsrapport januari-mars
28 april 2022	Bolagsstämman i Söderhamn
22 juli 2022	Delårsrapport januari-juni
27 oktober 2022	Delårsrapport januari-september

I övrigt hänvisas till Rottneros hemsida, rottneros.com



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

Vallvik den 4 februari 2022

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Marie S. Arwidson
Styrelseledamot

Ulf Carlson
Styrelseledamot

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Jerry Sohlberg
Arbetstagarrepresentant

Mika Palmu
Arbetstagarrepresentant

Lennart Eberleh
Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som Rottneros AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 februari 2022 klockan 8.00. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	598	490	2 303	2 093
Förändringar färdigvarulager	-8	-57	-29	-31
Övriga rörelseintäkter	8	2	29	14
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	598	435	2 303	2 076
Råvaror och förnödenheter	-275	-266	-1 125	-1 200
Övriga externa kostnader	-158	-151	-509	-513
Personalkostnader	-77	-68	-284	-267
Övriga rörelsekostnader	0	-15	0	-19
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	88	-65	385	77
Av- och nedskrivningar	-30	-30	-118	-119
EBIT (Rörelseresultat)	58	-95	267	-42
Finansiella intäkter	0	0	1	0
Finansiella kostnader	-1	-4	-22	-19
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-1	-4	-21	-19
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	57	-99	246	-61
Skatt på periodens resultat	-8	22	-48	11
NETTORESULTAT	49	-77	198	-50
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK) ¹	0,32	-0,50	1,30	-0,33

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
NETTORESULTAT	49	-77	198	-50
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	71	53	121	-36
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	-15	-11	-25	8
Omräkningsdifferenser	0	-1	0	-1
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	56	41	96	-29
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	105	-36	294	-79

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	25	30
Materiella anläggningstillgångar	1 213	1 203
Finansiella anläggningstillgångar	101	52
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 339	1 285
Varulager	327	355
Kortfristiga fordringar	555	287
Likvida medel	161	330
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 043	972
SUMMA TILLGÅNGAR	2 382	2 257
EGET KAPITAL	1 527	1 301
Räntebärande skulder	145	411
Uppskjuten skatteskuld	153	105
Övriga icke räntebärande skulder	54	45
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	352	561
Räntebärande skulder	-	-
Icke räntebärande skulder	503	395
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	503	395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 382	2 257

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övr tillskjutet kapital	Andra reserver		Omräknings- differens	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
			Återköpta egna aktier	Säkrings- reserv			
Ingående balans per 1 januari 2020	153	730	-69	46	-8	528	1 380
Nettoresultat jan-dec						-50	-50
Övrigt totalresultat jan-dec				-29	-		-29
Totalresultat för jan-dec				-29	-	-50	-79
Utgående balans per 31 december 2020	153	730	-69	17	-8	478	1 301
Nettoresultat jan-dec						198	198
Övrigt totalresultat jan-dec				96	0		96
Totalresultat för jan-dec				96	0	198	294
Utdelning till aktieägare jan-dec						-68	-68
Utgående balans per 31 december 2021	153	730	-69	113	-8	608	1 527

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
EBIT	267	-42
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	-
Av- och nedskrivningar	117	118
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	385	76
Erhållna/betalda finansiella poster	-21	-19
Erhållen/betald skatt	-42	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	322	59
Förändring av rörelsekapital	-34	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	288	85
Investeringar i anläggningstillgångar	-125	-131
Försäljning av anläggningstillgångar	2	3
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123	-128
Upptagna långfristiga lån	150	-
Amortering av långfristiga lån	-416	-3
Utbetald utdelning	-68	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-334	-3
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	-169	-46
Likvida medel vid periodens början	330	376
Periodens nettokassaflöde	-169	-46
Likvida medel vid periodens slut	161	330

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	411	411
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna långfristiga lån från banker	150	-
Amortering av långfristiga lån från banker	-416	-3
Totalt	-266	-3
Andra förändringar		
Via förvärv	-	3
Periodisering av direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden	-	-
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	145	411



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
NETTOOMSÄTTNING	8	8
Övriga rörelseintäkter	19	16
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	27	24
Resultat från säkringsaktiviteter	-17	-7
Övriga externa kostnader	-19	-17
Personalkostnader	-31	-24
EBITDA (RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR)	-40	-24
Av- och nedskrivningar	-4	-4
EBIT (rörelseresultat)	-44	-28
Resultat från andelar i koncernföretag	162	87
Finansiella intäkter	21	0
Finansiella kostnader	-21	-19
SUMMA FINANSIELLA POSTER	162	68
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	118	40
Skatt på periodens resultat	-25	-11
NETTORESULTAT	93	29

MODERBOLAGETS RAPPORT
ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
NETTORESULTAT	93	29
Övrigt totalresultat	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	93	29

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	4	8
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar ¹	844	652
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	848	660
Kortfristiga fordringar ²	278	470
Likvida medel	143	317
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	421	787
SUMMA TILLGÅNGAR	1 269	1 447
EGET KAPITAL	833	809
Räntebärande långfristiga skulder	133	398
Ikke räntebärande långfristiga skulder	54	45
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	187	443
Ikke räntebärande kortfristiga skulder ³	249	195
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	249	195
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 269	1 447

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 466 (283) MSEK.

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 236 (469) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 224 (158) MSEK.

Tilläggsupplysningar och noter i sammandrag

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

NETTOOMSÄTTNING

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett låneavtal omfattande ett lån om 150 MSEK och revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med möjlighet till förlängning. Samtidigt återbetalade bolaget ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK som emitterades i augusti 2017. Lånet hade en löptid på 5 år och löstes in i förtid.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2020. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2020 bedöms redovisade värden motsvara verkliga värden eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Kundfordringar täcks av kreditförsäkring som ersätter merparten av eventuella kundförluster. Bolaget har långa relationer med sina kunder och kreditförluster har historiskt varit låga.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD:

Belopp i MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Sverige	113	110	467	468
Övriga Norden	84	55	234	211
Tyskland	99	67	351	289
Italien	90	65	317	318
Övriga Europa	73	26	219	227
Nordamerika	48	49	219	210
Asien	90	118	495	370
Övriga världen	0	0	1	0
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	598	490	2 303	2 093

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER:

Belopp i MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Försäljning av massa	557	455	2 155	1 950
Resultat från massaprisräkringar	-9	6	-17	22
Försäljning av biprodukter och övrigt	13	7	47	41
Försäljning av ved	37	22	118	80
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	598	490	2 303	2 093

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSSOMRÅDE

Belopp i MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Kartong och förpackning	124	105	551	472
Skriv- och tryckpapper	96	79	368	387
Filter	104	98	463	381
Elektrotekniska applikationer	91	70	315	265
Mjukpapper	30	45	122	217
Specialpapper	102	58	306	227
Övrigt	10	0	30	1
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	557	455	2 155	1 950

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2021

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

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2020

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	6 000 ton	jan-juni 2021	8 870 SEK/ton	8
El, termin köp	1 200 600 MWh	2021-2025	30,8 öre/kWh	13
Totalt verkligt värde				21

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

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

¹ Källa: Marknadsnotering bruttopris en gång per vecka. Genomsnitt för varje period.² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2021				2020				2019			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK												
Nettoomsättning	598	570	593	542	490	508	510	585	546	617	582	630
EBITDA	88	130	127	40	-65	31	31	80	-5	81	131	167
Av- och nedskrivningar	-30	-29	-30	-29	-30	-28	-29	-32	-25	-27	-28	-26
EBIT	58	101	97	11	-95	3	2	48	-30	54	103	141
Finansiella poster (finansnetto)	-1	-11	-4	-4	-4	-5	-5	-5	-7	-5	-5	-5
Resultat efter finansiella poster	57	90	93	7	-99	-2	-3	43	-37	49	98	136
Skatt på periodens resultat	-8	-19	-19	-2	22	0	0	-11	8	-10	-21	-28
Nettoresultat	49	71	74	5	-77	-2	-3	32	-29	39	77	108
Per aktie												
Resultat per aktie, SEK	0,32	0,47	0,48	0,03	-0,51	-0,01	-0,02	0,21	-0,19	0,25	0,51	0,71
Övrigt												
Produktion massa, tusen ton	91,4	92,2	109,2	102,5	95,3	110,2	97,7	109,4	100,4	100,3	107,7	97,6
Leveranser massa, tusen ton	95,5	92,5	103,2	112,0	106,5	106,9	93,1	110,0	103,2	110,8	95,2	99,1
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	11 573	11 557	10 012	8 044	7 382	7 465	8 226	7 988	7 950	8 753	9 900	10 527

AKTIEDATA ¹

		jan-dec 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Utestående aktier vid periodens utgång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Återköpta egna aktier ²	Antal	822	822	822	822	822	822
Resultat per aktie	SEK	1,28	-0,33	1,27	1,45	0,75	0,84
Kassaflöde efter investeringar/ aktie ³	SEK	1,07	-0,30	2,30	-0,21	-0,10	-0,60
Eget kapital/aktie	SEK	9,99	8,53	9,05	9,57	7,91	7,54
Utdelning ⁴							
Ordinarie utdelning	SEK	0,40	-	-	0,40	0,30	0,30
Extra utdelning	SEK	0,20	0,45	-	1,00	0,07	0,10
Totalt	SEK	0,60	0,45	-	1,40	0,37	0,40
Utdelning/ eget kapital/ aktie	%	6,0	5,3	-	14,6	4,7	5,3
Börskurs vid periodens slut	SEK	10,42	8,15	11,40	8,24	7,15	8,05
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,0	1,0	1,3	0,9	0,9	1,1
P/E-tal/aktie	ggr	8,1	-24,7	9,0	5,7	9,5	9,6

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 För 2021 anges föreslagen utdelning.

Alternativa nyckeltal

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

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

Definitioner för IFRS- och alternativa nyckeltal

EBITDA

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

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-MARGINAL

EBIT i procent av nettoomsättning.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

RESULTAT PER AKTIE

Nettoresultatet 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.

SYSSELSATT KAPITAL

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

NETTOSKULD/NETTOKASSA

Räntebärande skulder minus likvida medel.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (RULLANDE 12 MÅNADER)

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (RULLANDE 12 MÅNADER)

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

SOLIDITET

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-TAL

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

RÖRELSERESULTAT PER AKTIE

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

ORDLISTA

Marknadsmassa	Massa som säljs på marknaden och transporteras till kunden. Cirka en tredjedel av världens massaproduktion utgörs av marknadsmassa. Resterande två tredjedelar produceras av integrerade pappers- och kartongbruk eller förbrukas internt inom en koncern.
BCTMP	Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen är vanlig i Nordamerika och Asien (se CTMP).
BEK	Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptussulfatmassa.
COD	Chemical Oxygen Demand, kemisk mätmetod för syreförbrukande ämnen.
CTMP	Chemi-Thermo-Mechanical Pulp, vidareutveckling av TMP, mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen används i Europa både för blekt och oblekt massa.
ECF	Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med klordioxid, inte klorgas.
GHG Scope 1	Koldioxidutsläpp från fossila bränslen vid tillverkning i egen verksamhet.
GHG Scope 2	Koldioxidutsläpp från el och annan energi som köps in till verksamheten.
Högutbytesmassa	Slipmassa, TMP och CTMP/BCTMP.
Kemisk massa	Pappersmassa som framställs genom kokning av vedråvaran i kemikalier. Massan kan blekas till högre ljushet och har högre styrka än mekanisk massa. Kemisk massa är vanligen sulfatmassa men kan även vara sulfitmassa.
Kortfibermassa	Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare cellulosafibrer än barrved.
LTIFR	Lost Time Injury Frequency Rate anger antal olycksfall med sjukfrånvaro per miljon arbetade timmar.
Långfibermassa	Massa där råvaran utgörs av barrved som har längre cellulosafibrer än lövved.
Mekanisk massa	Pappersmassa som framställs genom en mekanisk process för fiberseparering och bearbetning. Har högre bulk, styvhet och opacitet än kemisk massa. Varianter av mekanisk massa är slipmassa, TMP, och CTMP/BCTMP.
NBSK	Northern Bleached Softwood Kraft Pulp: blekt långfibersulfatmassa. Prisledare på världsmarknaden.
Slipmassa (SGP)	Mekanisk massa baserad på rundved som råvara.
TMP	Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som bygger på en tillverkningsteknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier.
UKP	Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.

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



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