

Q2
2021



DELÅRSRAPPORT
JAN–JUN 2021

En stark marknad och god produktion lyfte resultatet

EBIT 97 MSEK

Massapriserna
på rekordnivåer

Stabil produktion,
109 kton



ROTTNEROS

PURE POSSIBILITIES

En stark marknad och god produktion lyfte resultatet

Q2 2021 JÄMFÖRT MED (Q2 2020)

- **SÅLD VOLYM** uppgick till 103,2 (93,1) tusen ton tack vare stark efterfrågan.
- **PRODUCERAD VOLYM** var på en hög nivå under kvartalet, 109,2 (97,7) tusen ton medan det 2020 hölls ett underhållsstopp i maj.
- **NETTOOMSÄTTNINGEN** ökade med 16 % till 593 (510) MSEK, drivet av högre listpriser och försäljningsvolym.
- **LISTPRISET** för NBSK-massa i Europa var 40 % högre i USD och 22 % högre i SEK jämfört med andra kvartalet 2020. Listpriset har stigit från 880 till 1 300 USD under första halvåret 2021.
- **EBIT** (rörelseresultat) uppgick till 97 (2) MSEK. En stark massamarknad, låga rörliga kostnader och höga produktions- och försäljningsvolym var främsta orsakerna till resultatförbättringen. Även fasta kostnader bidrog positivt.
- **NETTORESULTATET** var 74 (-3) MSEK och resultatet per aktie för kvartalet var 0,49 (-0,02) SEK.
- **BALANSRÄKNINGEN** är fortsatt stark. Tillgänglig likviditet uppgick till 568 (519) MSEK och soliditeten var 57 (56) %.
- **ÅRSSTÄMMAN** hölls den 28 april 2021. Stämman beslutade att ingen utdelning ska utgå för 2020.
- **CORONAPANDEMIN** innebär fortsatta åtgärder för att minimera risken för smittspridning i koncernens anläggningar. Produktionen påverkades inte av pandemin under kvartalet.

KVARTALET OCH ÅRET I SIFFROR

	apr-jun 2021	apr-jun 2020	förändr, %	jan-jun 2021	jan-jun 2020	förändr, %	rullande 12 mån	jan-dec 2020
Nettoomsättning, MSEK	593	510	16	1 135	1 095	4	2 133	2 093
EBITDA, MSEK	127	31	310	167	111	50	133	77
EBIT (rörelseresultat), MSEK	97	2	4 750	108	50	116	16	-42
Resultat efter finansiella poster, MSEK	93	-3	3 200	100	40	150	-1	-61
Nettoresultat, MSEK	74	-3	2 567	79	29	172	0	-50
Resultat per aktie, SEK	0,49	-0,02	2 550	0,52	0,19	174	0,00	-0,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	81	-23	452	94	25	276	154	85
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 mån), %				1,2	5,0		1,2	-3,0
Produktion, tusen ton	109,2	97,7	12	211,7	207,1	2	417,2	412,6
Leveranser, tusen ton	103,2	93,1	11	215,2	203,1	6	428,6	416,5



Lennart Eberleh
verkställande direktör
och koncernchef

VD-ORD

Såväl produktionen och försäljningen som det finansiella resultatet låg på en god nivå under det andra kvartalet. Vår tydliga inriktning mot ständiga förbättringar på de områden vi själva kan påverka gav därmed resultat, trots de utmaningar pandemin fört med sig. Uppgången på den europeiska massamarknaden fortsatte under kvartalet samtidigt som Kina nu visar tydliga tecken på en avmattning.

Vi hade ett bra och stabilt andra kvartal för produktionen i våra bruk. Volymen ökade med 12 procent jämfört med samma kvartal föregående år, till drygt 109 000 ton. Jämförelsen påverkas av att underhållsstoppet i Rottneros Bruk ägde rum under andra kvartalet ifjol medan det sker under det tredje kvartalet i år.

Våra leveranser ökade med 11 procent, till över 103 000 ton.

UPPGÅNG AV VÅRA VOLYMER, HÖJDA PRISER OCH GOD TILLGÅNG PÅ VEDRÅVARA

Nettoomsättningen växte med 16 procent där de högre priserna i SEK bidrog utöver leveransökningen. Prisuppgången i USD var tydligt högre än dollarns försvagning mot kronan. Den starka marknaden innebar att vi gradvis kunde höja våra priser under kvartalet. Detta sker normalt med en viss fördröjning jämfört med listpriserna.

EBIT-förbättringen från 2 MSEK till 97 MSEK, förklarades huvudsakligen av volym- och prisuppgången. Tillgången på vedråvara fortsätter att vara god vilket gynnar våra inköpskostnader. Elpriset låg på en säsongsmässigt ovanligt hög nivå under kvartalet. Prisutvecklingen är oroande och ett tydligt tecken på den bristfälliga elförsörjningen vi har i Sverige och som är ett hot för den svenska basindustrin. Våra elsäkringar utgör dock ett effektivt sätt att reducera de finansiella effekterna på vårt resultat.

FORTSATT FRAMGÅNGSRIK HANTERING AV PANDEMINS UTMANINGAR

Våra medarbetares säkerhet och välmående kommer alltid först. Vi kan fortsatt konstatera att våra systematiska åtgärder hållit borta smittan från våra anläggningar under pandemin. Vårt arbete fortsatte med att minimera de psykosociala konsekvenserna som kan uppstå när arbetet måste utföras hemifrån. Att produktionen varit opåverkad genom pandemin är ett tydligt kvitto på våra medarbetares framgångsrika arbete med att hantera de stora utmaningarna.

STARK PRISUPPGÅNG MEN KINA HAR BROMSAT IN

Den starka återhämtningen på massamarknaden som initialt drivits av en stark efterfrågan i Kina fortsatte under kvartalet. Listpriset per ton NBSK på vår hemmamarknad i Europa ökade under det andra kvartalet med 270 USD, till 1 300 USD per den sista juni. Uppgången fortsatte i början av det tredje kvartalet, till i dagsläget omkring 1 340 USD. Prisutvecklingen i Kina vände dock under andra kvartalet och det är troligt att den starka pristrenden i Europa nu kommer att bromsa in.

STARKT KASSAFLÖDE ÖPPNAR UPP FÖR NY OCH BILLIGARE FINANSIERING

I juli har vi förtidsinlöst våra utestående obligationer som uppgick till 400 MSEK och ersatt dem med bankfinansiering om totalt 250 MSEK, varav vi initialt utnyttjar 150 MSEK. Vårt starka kassaflöde innebär att vi kan reducera vår skuldbörda med cirka 250 MSEK samtidigt som vi bibehåller en god likviditet. Som en konsekvens kommer vi att sänka våra finansieringskostnader med omkring 13 MSEK per år. Den nya finansieringen öppnar också upp för en potentiell utdelning till våra aktieägare under andra halvåret.

FOKUS PÅ MILJÖN FORTSÄTTER

I början av april fattade styrelsen beslut om att investera 40 MSEK i biopannan vid Rottneros Bruk i syfte att höja tillgängligheten och minimera behovet av fossila bränslen för torkningen av massan. Investeringen görs i samband med underhållsstoppet i september och är en del i vår ambition att kontinuerligt minska miljöpåverkan och att nå en helt fossilfri produktion till 2030.

Avslutningsvis vill jag tacka samtliga medarbetare för deras stora engagemang och för arbetet som ständigt görs för att stärka och utveckla Rottneroskoncernen, trots de stora utmaningarna vi mött genom pandemin. Jag vill även rikta ett varmt tack till både kunder och leverantörer för ett gott samarbete.

Massamarknaden

Världsekonomin fortsätter omformas av pandemin. Förändringar i restriktioner samt nya virusmutationer gör att återhämtningen fortfarande präglas av en osäkerhet. Den ekonomiska utvecklingen är desstutom ojämnt fördelad över länder och sektorer. Kontaktintensiva näringar såsom turism och evenemang ligger fortfarande långt efter medan kapitalintensiva branscher såsom bilindustrin har återhämtat sig väl. IMF förutspår i april en global BNP-tillväxt 0,8 % högre än i sin oktober-20-rapport, 6 % under 2021 samt 4,4 % för 2022.

Återhämtningen i massamarknaden som inleddes i slutet av 2020 fortsatte under första halvåret 2021. Detta har hittills varit en av de starkaste återhämtningar genom tiderna och visar på hög efterfrågan på skogsindustrins produkter i en tid som präglas av hållbarhet. Under perioden var efterfrågan mycket hög i Europa och USA där priserna kontinuerligt steg varje månad. I början av juli nåddes brutto 1 340 USD i Europa och 1 615 i USD i USA. Samtidigt stannade utvecklingen i Kina av, priserna sjönk för att sedan plana ut på en lägre nivå, strax under den europeiska.

Kina är världens största marknad för avsalumassa och på så vis prishöjande. Marknadsdynamiken i Kina är dock annorlunda och i en högre grad präglad av spekulation och större lagerfluktuation vilket leder till en större prisvolatilitet jämfört med Europa och USA.

De globala leveranserna av marknads massa backade med -1,8 % jämfört med 2020, fördelat på kortfibrig massa -1,3 % och långfibrig blekt massa -4,7 %. Delvis påverkades utbudet av långfibrig massa av oplanerade stopp i industrin som i sin tur skapade bristsituationer. Efterfrågan på oblekt massa visar en stark positiv trend, +22,9 %. Den drevs av bristen på returfiber för tillverkning av förpackningar samt en fortsatt god tillväxt inom nischapplikationer.

Efterfrågan för mjukpapper ligger under fjolårets nivå men jämförelsen haltar eftersom efterfrågan var rekordhög i början av pandemin 2020. För de första fyra månaderna var mjukpapperstillverkningen -2,6 % ner från fjolårets nivå. De höga massapriserna skapar utmaningar för just mjukpapperstillverkarna eftersom de sitter i avtal med handeln med ytterst begränsade möjligheter till prisjusteringar. Mjukpapper är det största användningsområdet för marknads massa med mer än 40 % av marknaden.

Marknaden för grafiska papper har varit stark i Europa då importen från Asien helt försvunnit på grund av logistikproblem. Officiell statistik visar på en nedgång om -7,6 % för årets första fyra månader, men detta är en återhämtning från den extrema nedgången under pandemin 2020 och som en följd har det kommit en rad aviseringar om prishöjningar.

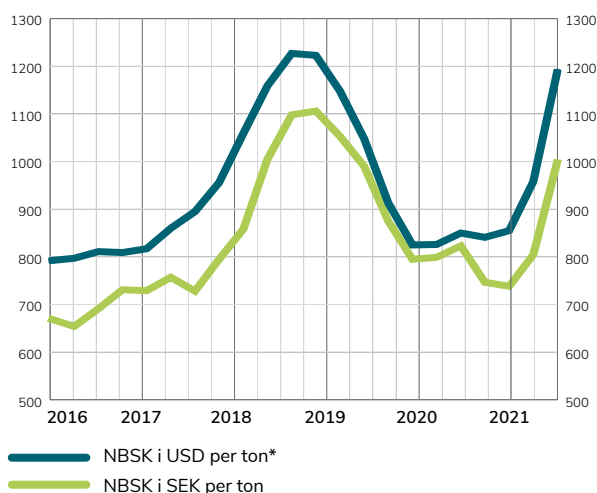
Tillverkarnas globala lager i maj var 37 dagar för såväl långfibrig som kortfibrig massa. Även om detta är en uppgång med två dagar för respektive kvalitet jämförd med april, så är detta en lagernivå som visar på en marknad i balans med en god prisutveckling som följd.

Försäljning och resultat, Q2

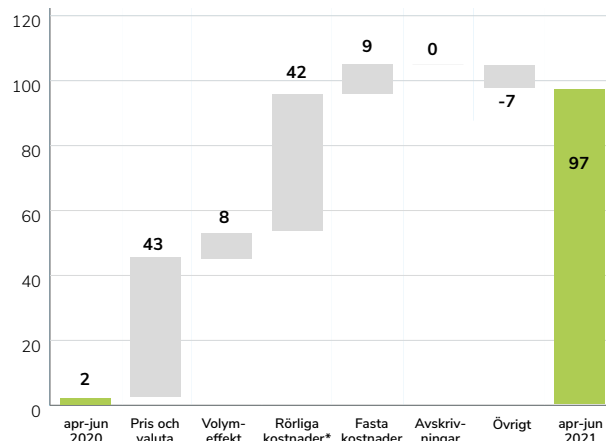
Omsättningen under andra kvartalet 2021 uppgick till 593 (510) MSEK, en ökning med 16 %. Ökningen var hänförlig till högre försäljningspriser och volymer. Listpriset på NBSK steg under kvartalet från 1 030 till 1 300 USD. Jämfört med andra kvartalet 2020 var NBSK 40 % högre i USD och 22 % högre i SEK. Förändringar i listpriser reflekteras i fakturerade priser med en viss fördröjning. Massaprisräkningen gav ett negativt utfall på -2 (5) MSEK.

Tillgången på vedråvara var fortsatt god under kvartalet. Den starka sågverksindustrin gynnar tillgången på flis och massaved för massaproducenter.

NBSK BRUTTOPRISER 2016–2021, KVARTALSVIS



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



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

Elpriserna har varit på en hög nivå för årstiden med ett systempris på 42 öre/kWh för kvartalet. I motsats var systempriset under andra kvartalet 2020 endast 6 öre/kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset har varit 39 (16) öre/kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserad vinst på elpris-säkringarna var 13 (-11) MSEK. Snittpriset för koncernen efter säkringsresultatet var 24 (29) öre/kWh.

Totalt förbättrades de rörliga kostnaderna resultatet med 42 MSEK, baserat på kostnad per ton.

De fasta kostnaderna för andra kvartalet var 9 MSEK lägre än andra kvartalet 2020. Rottneros Bruk hade sitt årliga underhållsstopp under andra kvartalet 2020, medan det kommer att hållas i september 2021.

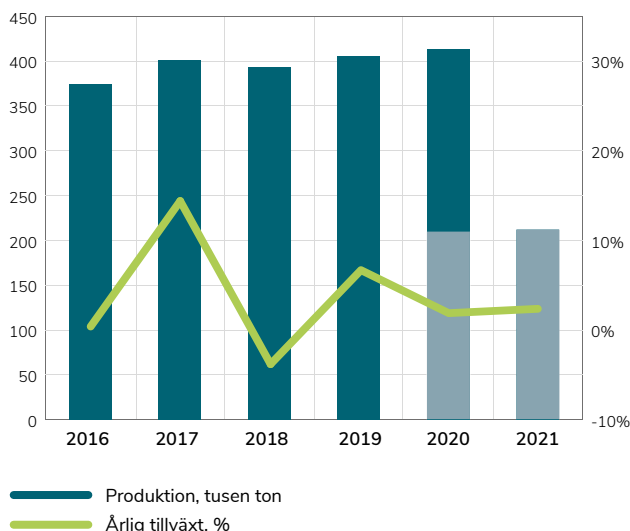
Resultatet belastas med planenliga avskrivningar om 30 (29) MSEK.

EBIT för Q2 2021 var 97 (2) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre fakturerade priser, högre produktion och försäljning samt lägre rörliga och fasta kostnader. Jämförelsen påverkas av att underhållsstoppet i Rottneros Bruk inföll i Q2 2020.

Andra kvartalet 2021 jämfört med andra kvartalet 2020

	apr-jun 2021	apr-jun 2020	förändr, %
NBSK, USD	1 191	850	40
SEK/USD	8,41	9,68	-13
NBSK, SEK	10 012	8 226	22
Nettoomsättning, MSEK	593	510	16
EBIT, MSEK	97	2	4 750

VOLYMTVECKLINGEN ÅRSVIS MED ÅRLIG TILLVÄXT



Produktion och leveranser

Produktionsvolymen för Q2 2021 var 109 200 (97 700) ton, en uppgång med 12 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rottneros Bruks årliga underhållsstopp i maj 2020 påverkade produktionen av CTMP och slipmassa för jämförelseåret. Produktionen för första halvåret var 211 700 (207 100) ton. Den kalla vintern påverkade negativt under första kvartalet. God och full produktion andra kvartalet gav positiv effekt.

Kundleveranserna ökade med 11 % till 103 200 (93 100) ton under andra kvartalet tack vare stark efterfrågan på marknadsmassa och stabil produktion. För första halvåret ökade leveranserna med 6 % till 215 200 (203 100) ton.

PRODUKTION, TON	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
Sulfatmassa	62 800	59 500	120 300	121 600	231 400	232 700
Slipmassa	17 800	16 300	34 300	36 300	70 700	72 700
CTMP	28 600	21 900	57 100	49 200	115 100	107 200
SUMMA	109 200	97 700	211 700	207 100	417 200	412 600

LEVERANSER, TON	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
Sulfatmassa	56 100	57 400	118 100	119 500	235 400	236 800
Slipmassa	15 700	16 600	36 400	34 100	74 000	71 700
CTMP	31 400	19 100	60 700	49 500	119 200	108 000
SUMMA	103 200	93 100	215 200	203 100	428 600	416 500

UNDERHÅLLSSTOPP OCH SÄSONGSVARIATIONER

Under 2021 planeras det årliga underhållsstoppet vid Rottneros Bruk hållas i tredje kvartalet. År 2020 hölls stoppet undantagsvis i andra kvartalet. Vid Vallviks Bruk planeras underhållsstoppet hållas i september/oktober.

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

Försäljning och resultat, första halvåret

Omsättningen januari-juni uppgick till 1 135 (1 095) MSEK, en uppgång med 4 %. Listpriset för markadsmassan NBSK steg under perioden med 28 %, samtidigt som USD försvagades mot SEK med 13 %. Omräknat till SEK steg listpriset med 11 %. Såväl högre försäljningspriser som leveransvolymerna bidrog till den ökade omsättningen samtidigt som valuta och mix påverkade resultatet negativt. Omsättningen för andra produkter än markadsmassa steg till 77 (69) MSEK. Den realiserade vinsten för massaprisräkningar var 1 (8) MSEK.

De rörliga kostnaderna har påverkats positivt av sjunkande råvarupriser. Tillgången på vedråvara har varit god under hela perioden.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde 3) var 43 (18) öre/kWh samtidigt som systempriset var 43 (11) öre/kWh. Rottneros elprissäkringar genererade ett positivt utfall på 24 (-15) MSEK för januari-juni 2021. Rottneros snittpris efter säkringar var 26 (30) öre/kWh. Elkostnaden påverkades positivt av lägre snittpris men negativt av högre elförbrukning under början av året.

Sammanlagt har de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) förbättrat resultatet med 66 MSEK jämfört med 2020.

De fasta kostnaderna är cirka 14 MSEK lägre än året innan, till stor del påverkat av Rottneros Bruks underhållsstopp i maj 2020. Även god kostnadskontroll bidrar till resultatet.

Första halvåret 2021 jämfört med första halvåret 2020

	jan-jun 2021	jan-jun 2020	förändr, %
NBSK, USD	1 074	838	28
SEK/USD	8,40	9,68	-13
NBSK, SEK	9 027	8 107	11
Nettoomsättning, MSEK	1 135	1 095	4
EBIT, MSEK	108	50	116

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) var 10 (10) MSEK för januari-juni och gäller främst obligationslånet om 400 MSEK som Rottneros emitterade i augusti 2017.

Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 100 (40) MSEK.

Inkomstskattekostnaden för januari-juni var 21 (11) MSEK.

Nettoresultatet ökade till 79 (29) MSEK och resultat per aktie till 0,52 (0,19) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, uppgick till 1,2 (5,0) %.

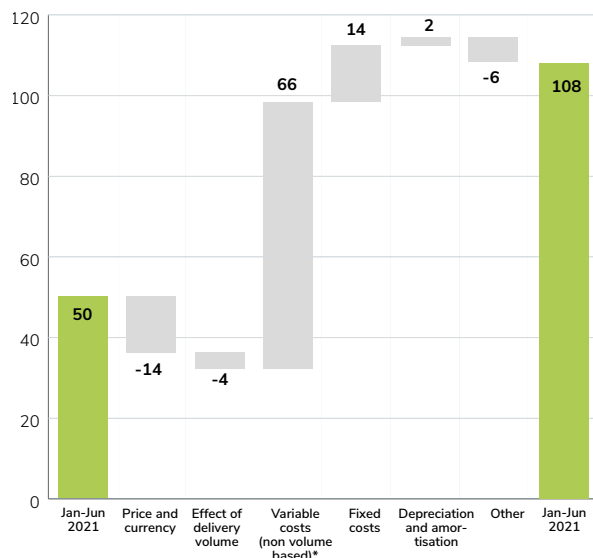
Avkastningen på eget kapital, över rullande 12 månader, uppgick till 0,0 (2,7) %.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-juni 2021 uppgick till 38 (77) MSEK varav 38 (62) MSEK i materiella anläggningstillgångar som avser i första hand reinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden som har uppnåtts genom de senaste årens stora investeringar.

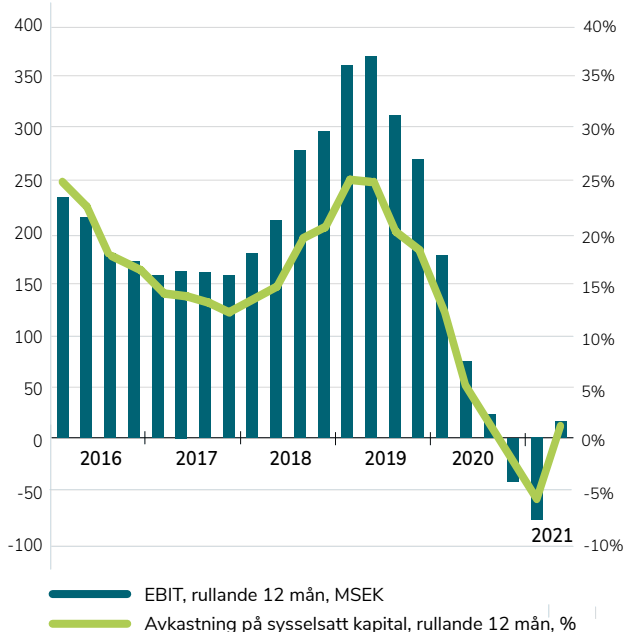
De totala investeringarna år 2021 förväntas uppgå till 140 MSEK. Investeringarna inkluderar miljöinvesteringar i Vallviks Bruk kopplade till brukets nyligen uppdaterade

SKILLNAD I EBIT FÖRSTA HALVÅRET 2021 JÄMFÖRT MED FÖRSTA HALVÅRET 2020 (MSEK)



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

EBIT, RULLANDE 12 MÅNADER



miljötillstånd. Investeringen är främst inriktad mot att minska utsläppen till vatten genom att öka andelen som renas i fabriken biologiska reningsanläggning, samt att förbättra effektiviteten i massalinen och därigenom minimera utsläppen från blekprocessen. Årets investeringar inkluderar även en ombyggnad av biobränslepannan i Rottneros Bruk i syfte att höja tillgängligheten och därmed minimera behovet av fossila bränslen för torkningen av massan.

Den normala nivån för re-investeringar, elimineringar av flaskhalsar, effektiviseringar och miljöförbättringar är cirka 100 MSEK per år.

Rottneros Packaging

I oktober 2020 lanserades formpressade tråg av färskfiber för färdigrätter med lång hållbarhet. Rottneros har nu reguljära leveranser och slutprodukten finns i dagligvaruhandeln i Sverige och andra länder i Europa.

Den senaste generationens våtformningsmaskin är installerad och har dubblat kapaciteten för trågtillverkning.

Rottneros deltar i EU:s innovationsprojekt "Pulpacktion" som enda svenska industripartner. Målet är att utveckla en helt förnybar biobaserad förpackningslösning till ett konkurrenskraftigt pris och därmed bidra till en mer hållbar utveckling inom förpackningsindustrin. Rottneros är koordinator i projektet.

Finansiell ställning

Rottneros AB har ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK som emitterades i augusti 2017 till huvudsakligen nordiska institutionella investerare. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 4,15 % och ska återbetalas i september 2022. Rottneros bekräftade den 8 juli 2021 att bolaget löser in obligationen i förtid, vilket genomfördes den 19 juli 2021.

Rottneros AB har den 14 juli ingått ett nytt låneavtal som möjliggör upptagande av lån om 150 MSEK och revolvingkrediter om upp till 100 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med möjlighet till ett års förlängning.

Koncernens likvida medel uppgick vid slutet av andra kvartalet till 386 MSEK, jämfört med 330 MSEK vid utgången av år 2020. Räntebärande skulder var 411 MSEK vid utgången av kvartalet. Räntebärande nettoskuld var 25 MSEK, jämfört med 81 MSEK vid slutet av år 2020. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 182 MSEK vid slutet av andra kvartalet 2021.

Soliditeten per den 30 juni 2021 uppgick till 57 (56) %. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 9,01 (8,77) SEK vid andra kvartalets slut.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten januari-juni 2021 uppgick till 94 (25) MSEK. Kassaflödet efter investeringar var 56 (-50) MSEK och påverkades 2020 av underhållsstoppet i Rottneros Bruk samt förvärvet av Nykvist Skogs AB. Nettokassaflödet för halvåret var 56 (-53) MSEK.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för första halvåret 2021 i moderbolaget uppgick till -10 (-30) MSEK.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 315 (313).

Långsiktiga mål

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

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD JUNI 2021

FINANSIELLA MÅL		Målsättning	Utfall juni
Utdelning av nettoresultat		30-50 %	N/A
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa		3 % /år	2 % jan-jun
Andel intäkter, ej massa		Min 10 % år 2023	7 % jan-jun
Soliditet		Över 50 %	58 %
SOCIALA MÅL		Målsättning	Utfall juni
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro		Årlig förbättring av LTIFR	16 (+1 mot utfall 2020)
Andel kvinnliga medarbetare		Min 30 % år 2025	17 %
MILJÖMÅL		Målsättning	Utfall juni
Fossilfri produktion enligt GHG scope 1 & 2		År 2030	Årlig uppföljning
Utsläpp av COD/ ton massa		Årlig förbättring	Årlig uppföljning

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 år 2020. Marknaden återhämtade sig och har övergått i hög efterfrågan och stigande priser under första halvan av 2021. Koncernens produktion har inte påverkats av pandemin. Trots det föreligger fortsatt en osäkerhet. Rottneros följer kontinuerligt upp risker relaterade till coronapandemin och vidtar åtgärder för att minimera dess påverkan på koncernen.

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 %. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1-3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under januari-juni 2021 var 13 % lägre jämfört med samma period 2020.

MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista juni 2021 innehade koncernen massaprissäkringar på 15 000 ton med förfallotid mellan juli 2021 och juni 2022 till ett snittpris av 9 476 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa orealiserade prissäkringar var -7 MSEK per 30 juni 2021.

EL

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. Vid utgången av andra kvartalet 2021 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrat andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de orealiserade elprissäkringarna var 19 MSEK per den 30 juni 2021.

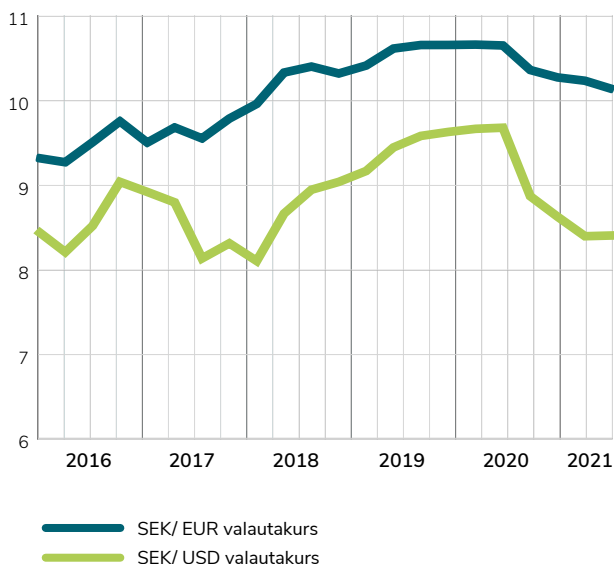
Elprissäkringar per 30 juni 2021

År	Andel säkrat	Öre/kWh
2021	100 %	26,3
2022	91 %	32,5
2023	100 %	30,9
2024	86 %	32,1
2025	57 %	31,6

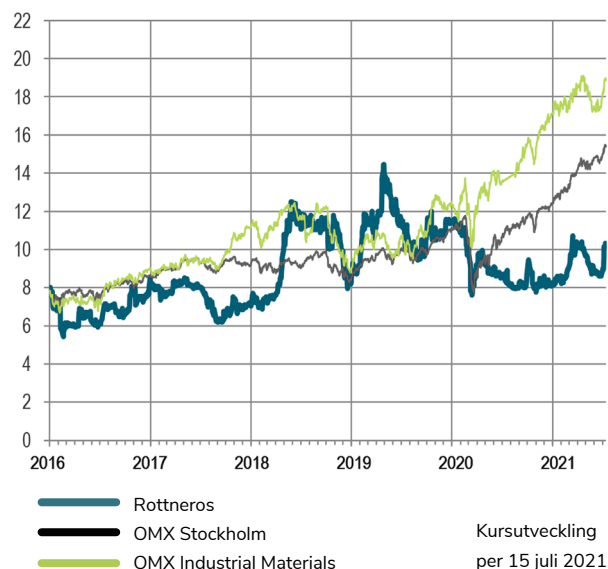
Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. I och med större obalans mellan elområden säkras en viss andel av kontrakten mot elområde SE3. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari-juni 2021 till 43 (18) öre/kWh.

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

VALUTAKURSUTVECKLINGEN DE SENASTE FEM ÅREN



AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSUTVECKLING 2016–2021



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 UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2021

Vid utgången av första halvåret 2021 var aktiekursen 8,70 SEK (8,15 vid utgången av 2020). Medelkursen under perioden var 9,25 SEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första kvartalet 2021 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 30 (36) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 juni 2021 till 7 (5) MSEK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 JUNI 2021

Aktieägare	Antal aktier (= röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 110 223	7,2
UBS Switzerland AG, W8IMY	5 198 772	3,4
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	4 050 967	2,6
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	2 500 000	1,6
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 111 727	0,7
Clearstream Banking S.A., W8IMY	1 097 818	0,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 033 087	0,7
BNY Mellon SA/NA (Former BNY), W8IMY	797 126	0,5
SUMMA		
10 största ägarna - innehavsmässigt	106 285 716	69,3
Övriga aktieägare	46 286 209	30,2
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Årsstämman 2021

På årsstämman den 28 april 2021 beslutade stämman att ingen utdelning ska utgå för 2020 och att bolagets fria vinstmedel ska balanseras i ny räkning.

Årsstämman beslutade att antealet styrelseledamöter ska vara fem om omvalde Marie S. Arwidson, Ulf Carlson, Per Lundeen, Roger Mattsson och Conny Mossberg. Till ordförande omvaldes Per Lundeen.

Årsstämman beslutade vidare att som revisor välja revisionsbolaget KPMG till perioden fram till årsstämman 2022.

Mer information om årsstämman finns på Rottneros hemsida under bolagsstyrning.

I tillägg har de anställda utsett Mika Palmu och Jerry Sohlberg som ordinarie arbetstagarrepresentanter och Jimmy Thunander och Jörgen Wasberg som suppleanter.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 8 juli 2021 bekräftade Rottneros att bolaget i förtid löser in utestående obligationer om 400 MSEK. Inlösen skedde den 19 juli 2021.

Den 14 juli 2021 meddelade Rottneros att bolaget ingått ett nytt låneavtal som möjliggör upptagande av lån om 150 MSEK och revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med möjlighet till ett års förlängning.

Kommande informationstillfällen

21 oktober 2021 Delårsrapport januari-september.
I övrigt hänvisas till Rottneros hemsida, rottneros.com.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 22 juli 2021

Per Lundeen

Styrelsens ordförande

Marie S. Arwidson
Styrelseledamot

Ulf Carlson
Styrelseledamot

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Jerry Sohlberg
Arbetsstagarrepresentant

Mika Palmu
Arbetsstagarrepresentant

Lennart Eberleh

Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som Rottneros AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 juli 2021 klockan 08.00. 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



GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Rottneros AB
Org. nr 556013-5872

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Rottneros AB per den 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 juli 2021

KPMG AB

Sven Cristea

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



KONCERNENS RESULTATRÄKNING						
BELOPP I MSEK	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 månader	Helår 2020
Nettoomsättning	593	510	1 135	1 095	2 133	2 093
Förändringar färdigvarulager	26	20	-15	13	-59	-31
Övriga rörelseintäkter	-1	-3	13	13	14	14
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	618	527	1 133	1 121	2 088	2 076
Råvaror och förnödenheter	-300	-297	-598	-622	-1 176	-1 200
Övriga externa kostnader	-110	-126	-218	-247	-484	-513
Personalkostnader	-81	-73	-150	-141	-276	-267
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-19	-19
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	127	31	167	111	133	77
Av- och nedskrivningar	-30	-29	-59	-61	-117	-119
EBIT (Rörelseresultat)	97	2	108	50	16	-42
Finansiella intäkter	2	0	2	0	2	0
Finansiella kostnader	-6	-5	-10	-10	-19	-19
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-4	-5	-8	-10	-17	-19
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	93	-3	100	40	-1	-61
Skatt på periodens resultat	-19	0	-21	-11	1	11
NETTORESULTAT	74	-3	79	29	0	-50
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK) ¹	0,49	-0,02	0,52	0,19	0,00	-0,33

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT						
BELOPP I MSEK	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 månader	Helår 2020
NETTORESULTAT	74	-3	79	29	0	-50
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	35	53	-8	-91	47	-36
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	-7	-11	2	19	-9	8
Omräkningsdifferenser	0	0	0	1	-2	-1
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	28	42	-6	-71	36	-29
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	102	39	73	-42	36	-79

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	27	32	30
Materiella anläggningstillgångar	1 185	1 206	1 203
Finansiella anläggningstillgångar	55	49	52
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 267	1 287	1 285
Varulager	351	415	355
Kortfristiga fordringar	397	352	287
Likvida medel	386	323	330
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 134	1 090	972
SUMMA TILLGÅNGAR	2 401	2 377	2 257
EGET KAPITAL	1 374	1 338	1 301
Räntebärande skulder	411	411	411
Uppskjuten skatteskuld	104	117	105
Övriga icke räntebärande skulder	57	78	45
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	572	606	561
Räntebärande skulder	-	-	-
Icke räntebärande skulder	455	433	395
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	455	433	395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 401	2 377	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-jun						29	29
Övrigt totalresultat jan-jun				-72	1		-71
Totalresultat för jan-jun				-72	1	29	-42
Utgående balans per 30 juni 2020	153	730	-69	-26	-7	557	1 338
Nettoresultat jul-dec						-79	-79
Övrigt totalresultat jul-dec				43	-1		42
Totalresultat för jul-dec				43	-1	-79	-37
Utgående balans per 31 december 2020	153	730	-69	17	-8	478	1 301
Nettoresultat jan-jun						79	79
Övrigt totalresultat jan-jun				-6	0		-6
Totalresultat för jan-jun				-6	0	79	73
Utgående balans per 30 juni 2021	153	730	-69	11	-8	557	1 374



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
EBIT	108	50	16	-42
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			0	
Av- och nedskrivningar	59	60	117	118
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	167	110	133	76
Erhållna/betalda finansiella poster	-9	-10	-18	-19
Erhållen/betald skatt	-33	3	-34	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	125	103	81	59
Förändring av rörelsekapital	-31	-78	73	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94	25	154	85
Investeringar i anläggningstillgångar	-38	-77	-92	-131
Försäljning av anläggningstillgångar	-	2	1	3
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	-75	-91	-128
Amortering av långfristiga lån	-	-3	0	-3
Utbetald utdelning	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-3	0	-3
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	56	-53	63	-46
Likvida medel vid periodens början	330	376	323	376
Periodens nettokassaflöde	56	-53	63	-46
Likvida medel vid periodens slut	386	323	386	330

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 månader	jan-dec 2020
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	411	411	411	411
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristiga lån från banker	-	-2	-1	-3
Totalt	-	-2	-1	-3
Andra förändringar				
Via förvärv	-	2	1	3
Periodisering av direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden	-	-	-	-
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	411	411	411	411

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
NETTOOMSÄTTNING	4	4	8
Övriga rörelseintäkter	9	7	16
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	13	11	24
Resultat från säkringsaktiviteter	1	-7	-7
Övriga externa kostnader	-8	-8	-17
Personalkostnader	-16	-14	-24
EBITDA (RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR)	-10	-18	-24
Av- och nedskrivningar	-2	-2	-4
EBIT (rörelseresultat)	-12	-20	-28
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	87
Finansiella intäkter	11	0	0
Finansiella kostnader	-9	-10	-19
SUMMA FINANSIELLA POSTER	2	-10	68
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-10	-30	40
Skatt på periodens resultat	0	-1	-11
NETTORESULTAT	-10	-31	29

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
NETTORESULTAT	-10	-31	29
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-10	-31	29

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	6	9	8
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar ¹	657	518	652
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	663	528	660
Kortfristiga fordringar ²	404	558	470
Likvida medel	376	314	317
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	780	872	787
SUMMA TILLGÅNGAR	1 443	1 400	1 447
EGET KAPITAL	798	748	809
Räntebärande långfristiga skulder	398	397	398
Icke räntebärande långfristiga skulder	50	44	45
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	448	441	443
Icke räntebärande kortfristiga skulder ³	197	211	195
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	197	211	195
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 443	1 400	1 447

¹ Inkluderar fordringar på dotterbolag på 283 (283) MSEK² Inkluderar fordringar på dotterbolag på 390 (469) MSEK.³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 189 (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, förutom för statliga stöd som redovisas enligt IAS 20.

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

NETTOOMSÄTTNING

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

Rottneros AB har ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK som emitterades i augusti 2017. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 4,15 % och ska återbetalas i september 2022. Direkta kostnader i samband med emissionen uppgick till ca 7 MSEK och rapporteras som räntekostnader över lånetiden. Lånet som har ett rambelopp om 600 MSEK är noterat på Nasdaq Stockholm. Lånevillkoren innehåller sedvanliga så kallade covenantar i form av nettoskuld i relation till EBITDA maximalt 3,5, soliditet minst 50 % och utdelning maximalt 50 % av föregående års nettoresultat. Vid balansdagen var dessa covenantar uppfyllda. Obligationslånet kommer lösas i förtid under juli 2021 enligt tidigare beskrivning på sidan 9.

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.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER:

Belopp i MSEK	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 mån	helår 2020
Försäljning av massa	553	473	1 054	1 018	1 986	1 950
Resultat från massaprisräkningar	-3	5	1	8	15	22
Försäljning av biprodukter och övrigt	12	12	23	27	37	41
Försäljning av ved	31	20	57	41	96	80
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	593	510	1 135	1 095	2 134	2 093

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 JUNI 2021

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	15 000 ton	juli 2021-juni 2022	9 476 SEK/ton	-7
El, termin köp	1 180 200 MWh	2021-2025	31,1 öre/kWh	19
Totalt verkligt värde				12

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2020

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	6 000 ton	jan 2021-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

	jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 mån	helår 2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning, MSEK								
Nettoomsättning	1 135	1 095	2 133	2 093	2 376	2 260	1 912	1 730
EBITDA	167	111	133	77	374	394	247	221
Av- och nedskrivningar	-59	-61	-117	-119	-106	-99	-91	-51
EBIT	108	50	16	-42	268	295	156	170
Finansiella poster (finansnetto)	-8	-10	-17	-19	-21	-19	-9	-7
Resultat efter finansiella poster	100	40	-1	-61	247	276	147	163
Nettoresultat	79	29	0	-50	194	221	114	128
Kassaflödesanalys, MSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94	25	154	85	462	223	222	187
Investeringar i anläggningstillgångar	-38	-75	-91	-128	-109	-255	-237	-278
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	56	-50	63	-43	353	-32	-15	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-3	0	-3	-214	-56	325	-62
Nettokassaflöde	56	-53	63	-46	138	-88	310	-153
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	1 267	1 287	1 265	1 285	1 280	1 290	1 078	905
Varulager	351	415	291	355	375	389	279	278
Kortfristiga fordringar	397	352	332	287	342	484	324	290
Likvida medel	386	323	393	330	376	238	326	16
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	25	88	18	81	35	157	68	-2
Eget kapital	1 374	1 338	1 337	1 301	1 380	1 460	1 207	1 151
Långfristiga räntebärande skulder	411	411	411	411	411	395	394	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	161	195	116	150	176	137	52	14
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	-	14
Kortfristiga ej räntebärande skulder	455	433	417	395	406	409	354	310
Sysselsatt kapital	1 399	1 426	1 355	1 382	1 415	1 617	1 275	1 149
Summa eget kapital och skulder	2 401	2 377	2 281	2 257	2 373	2 401	2 007	1 489
Nyckeltal								
EBITDA-marginal, %	14,7	10,1	8,3	3,7	15,7	17,4	12,9	12,8
EBIT-marginal, %	9,5	4,6	2,9	-2,0	11,3	13,1	8,2	9,8
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	0,0	2,7	0,0	-3,8	13,7	16,6	9,7	11,6
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	1,2	4,9	1,2	-3,0	17,7	20,4	12,9	16,7
Soliditet, %	57	56	59	58	58	61	60	77
Skuldsättningsgrad, %	2	7	2	6	3	11	6	0
Övrigt								
Medelantal anställda, st	315	313	320	318	303	303	301	282
Produktion massa, tusen ton	211,7	207,1	417,2	412,6	406,0	393,6	401,2	374,1
Leveranser massa, tusen ton	215,2	203,1	428,6	416,5	408,3	382,5	395,9	374,1
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 074	838	1 079	843	984	1 167	882	802
SEK/USD ²	8,40	9,68	7,9	9,21	9,46	8,69	8,54	8,56
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	9 027	8 107	8 685	7 765	9 304	10 144	7 530	6 867

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

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2021		2020				2019			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1

Resultaträkning, MSEK										
Nettoomsättning	593	542	490	508	510	585	546	617	582	630
EBITDA	127	40	-65	31	31	80	-5	81	131	167
Av- och nedskrivningar	-30	-29	-30	-28	-29	-32	-25	-27	-28	-26
EBIT	97	11	-95	3	2	48	-30	54	103	141
Finansiella poster (finansnetto)	-4	-4	-4	-5	-5	-5	-7	-5	-5	-5
Resultat efter finansiella poster	93	7	-99	-2	-3	43	-37	49	98	136
Skatt på periodens resultat	-19	-2	22	0	0	-11	8	-10	-21	-28
Nettoresultat	74	5	-77	-2	-3	32	-29	39	77	108

Per aktie										
Resultat per aktie, SEK	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	109,0	103,0	95,0	110,0	98,0	109,4	100,4	100,3	107,7	97,6
Leveranser massa, tusen ton	103,0	112,0	107,0	107,0	93,0	110,0	103,2	110,8	95,2	99,1
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	10 012	8 044	7 382	7 465	8 226	7 988	7 950	8 753	9 900	10 527

AKTIEDATA ¹

		jan-jun 2021	jan-jun 2020	Rullande 12 mån	helår 2020	2019	2018	2017	2016
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	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	152 572	152 572
Genomsnittligt antal utestående aktier ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Återköpta egna aktier ²	Antal	822	822	822	822	822	822	822	822
Resultat per aktie	SEK	0,52	0,19	0,00	-0,33	1,27	1,45	0,75	0,84
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	0,37	-0,33	0,40	-0,30	2,30	-0,21	-0,10	-0,60
Eget kapital/aktie	SEK	9,01	8,77	8,76	8,53	9,05	9,57	7,91	7,54
Utdelning ⁴									
Ordinarie utdelning	SEK	-	-	-	-	-	0,40	0,30	0,30
Extra utdelning	SEK	-	-	-	-	-	1,00	0,07	0,10
Totalt	SEK	-	-	-	-	-	1,40	0,37	0,40
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	-	-	-	14,6	4,7	5,3
Börskurs vid periodens slut	SEK	8,7	8,62	8,33	8,00	11,40	8,24	7,15	8,05
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,0	1,0	1,0	1,0	1,3	0,9	0,9	1,1
P/E-tal/aktie	ggr	16,7	46,1	4 817,2	-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.

Alternativa nyckeltal

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

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

Definitioner för IFRS- och alternativa nyckeltal

EBITDA

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

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-MARGINAL

EBIT i procent av nettoomsättning.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier.

KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

NETTOSKULD/NETTOKASSA

Räntebärande skulder minus likvida medel.

SYSSELSATT KAPITAL

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (RULLANDE 12 MÅNADER)

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (RULLANDE 12 MÅNADER)

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

SOLIDITET

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

LIKVIDITET

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

TILLGÄNGLIG LIKVIDITET

Likvida medel samt tillgängliga krediter hos banker och motsvarande institut.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-TAL

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

RÖRELSERESULTAT PER AKTIE

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

ORDLISTA

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