

DELÅRSRAPPORT
JAN – JUN 2022

Q2

Ett rekordkvartal

EBIT 219 MSEK

Elpriser oroar

Produktion i topp
och höga massapriser
ger rekordresultat



ROTTNEROS



Produktion i topp och höga massapriser ger rekordresultat

Q2 2022 JÄMFÖRT MED (Q2 2021)

NETTOOMSÄTTNINGEN ökade med 32 procent till 784 (593) MSEK drivet av högre försäljningspriser.

LISTPRISET för NBSK-massa i Europa var 16 procent högre i USD och 36 procent högre i SEK jämfört med andra kvartalet 2021. Vid utgången av kvartalet nådde listpriset 1 430 USD och fortsatte stiga i början av Q3.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 110,5 (109,2) tusen ton, en toppnotering för produktionen i kvartalet.

SÅLD VOLYM uppgick till 106,0 (103,2) tusen ton. Efterfrågan var stark i Europa men försäljningen hölls tillbaka på grund av logistikproblem.

EBIT (rörelseresultat) för andra kvartalet 2022 var 219 (97) MSEK. En stark massamarknad och gynnsam valutakurs var den främsta orsaken till resultatförbättringen.

NETTORESULTATET för andra kvartalet 2022 var 172 (74) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var 1,13 (0,49) SEK.

BALANSRÄKNINGEN har stärkts ytterligare. Soliditeten var 67 (57) procent och tillgänglig likviditet uppgick till 553 (568) MSEK. Nettokassan uppgick till 143 MSEK.

UTDELNING beslöts och utbetalades till aktieägarna om 60 öre/aktie, totalt 91 MSEK.

KVARTALET I SIFFROR	apr-jun 2022	apr-jun 2021	förändr.	jan-jun 2022	jan-jun 2021	förändr.	rullande 12 mån	2021
Nettoomsättning, MSEK	784	593	191	1444	1135	309	2 612	2 303
EBITDA, MSEK	253	127	126	427	167	260	645	385
EBIT, MSEK	219	97	122	364	108	256	523	267
Resultat efter finansiella poster, MSEK	218	93	125	362	100	262	508	246
Nettoresultat, MSEK	172	74	98	286	79	207	405	198
Resultat per aktie, SEK	1,13	0,49	0,64	1,87	0,52	1,35	2,65	1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	262	81	181	261	94	167	455	288
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %				29,1	1,2		29,1	18,5
Produktion, tusen ton	110,5	109,2	1,3	213,7	211,7	2,0	397,3	395,3
Leveranser, tusen ton	106,0	103,2	2,8	206,0	215,2	-9,2	394,0	403,2

VD-ord

Lennart Eberleh

Produktion på toppnivåer tillsammans med den fortsatt starka massamarknaden innebar ett resultatmässigt rekordkvartal. Samtidigt stiger våra kostnader genom de ökande obalanserna i omvärlden och det ökande inflationstrycket som följer av dem. Vårt långsiktiga fokus på lönsamhet genom ständiga effektivitets- och produktivitetsförbättringar intensifieras därmed.

Vi hade ett av våra bästa kvartal för produktionen i våra bruk. Volymen ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal ifjol, till 110 500 ton. Våra leveranser ökade med 3 procent, till 106 000 ton.

Nettoomsättningen växte med 32 procent under kvartalet och EBIT mer än fördubblades till 219 MSEK, vilket var ett nytt rekord för ett enskilt kvartal. Utöver volymtillväxten var prisuppgången på massa och en starkare USD de viktigaste faktorerna bakom förbättringen. Vi gynnades även av stabila flöden av sågverksflis och massaved.

INFLATION INNEBÄR INTENSIFIERAT KOSTNADSFOKUS

Den tydliga kostnadsinflationen på våra insatsvaror och externa tjänster innebär att effektivitetshöjande åtgärder har högsta prioritet. Omvärldssituationen leder nu gradvis till en stramare virkesmarknad efter ett par år av gynnsam balans med stigande priser framöver. Försörjning av vedråvara till våra bruk sker främst från närområdet och bygger på långsiktiga relationer med våra leverantörer, både vad gäller massaved och sågverksflis. Genom vårt råvarubolag i Lettland, Rottneros Baltic samt Nykvist Skogs AB i Värmland har vi en bra struktur som kompletterar våra industriella leverantörsrelationer, säkerställa försörjningen och kan hantera eventuella volymförändringar.

Den strama elmarknaden fortsätter att skapa stora utmaningar för den elintensiva produktionen i Rottneros Bruk samtidigt som elsäkringar fortsätter att kompensera de negativa resultat-effekterna i stort sett fullt ut. Det tidvis mycket höga spotpriset, som vi köper till för produktionen, innebär att vi behövde göra vissa mindre produktionsstopp även detta kvartal, motsvarande ett produktionsbortfall om cirka 800 ton. Elpriserna före säkringar nästan tredubblades under det andra kvartalet jämfört med fjolårets andra kvartal.

På grund av den utmanande elmarknaden står sliplinjen still under juli i samband med semesterperioden. Därmed får vi en planerad produktionsminskning om drygt 5000 ton och en viss negativ resultateffekt under det tredje kvartalet.

Under kvartalet fortsatte arbetet med den fördjupade strategiska analysen för att säkerställa att koncernens struktur uppfyller kraven på uthållig lönsamhet i linje med våra finansiella mål. Bakgrunden är den förändrade situationen på energimarknaden och stigande priser för övriga insatsvaror.



MARKNADEN FORTSATT STARK, PRISERNA STEG YTTRELLIGARE UNDER KVARTALET

Massamarknaden fortsätter att vara solid och listpriset för NBSK klättrade nästan 90 USD under kvartalet, till 1430 USD. Den europeiska marknaden fortsätter att gynnas av en stark efterfrågan på regionalt producerad massa genom de fortsatt begränsade fraktmöjligheterna från främst Asien. Listpriset fortsatte upp i början av det tredje kvartalet till 1 470 USD.

Avslutningsvis kan jag konstatera att Rottneros Packagings omfattande investeringsprojekt i Polen, tillsammans med Arctic Paper, fortskrider enligt planen som innebär en uppstart i slutet av 2023.

Sist men inte minst vill jag återigen rikta ett stort tack till alla kollegor för deras helhjärtade arbete mot vår övergripande målsättning att ständigt utveckla och förbättra Rottneros. Jag vill också passa på att tacka våra kunder, leverantörer och ägare för ett mycket bra samarbete.

Massamarknaden

Marknaden för avsalumassa kännetecknades under andra kvartalet av fortsatta produktionsstörningar hos flera massatillverkare i bland annat Kanada, logistikstörningar samt en fortsatt mycket hög efterfrågan på papper och i förlängningen även på massa. Detta ledde till en stark marknadsbalans för massatillverkare och följaktligen högre massapriser. Samtidigt råder stor osäkerhet om hur det andra halvåret kommer att utveckla sig med tanke på den kraftiga inflationen, stigande räntor, återkommande covid-nedstängningar i Kina, oro för energibrist samt Rysslands krig mot Ukraina. Sedvanligt har det makroekonomiska läget en mycket stor inverkan på hur massamarknaden utvecklar sig men de ihållande produktions- och leveransstörningarna kan komma att dämpa en eventuell nedgång när den kommer.

Inflationen fortsatte på en mycket hög nivå under andra kvartalet, nivåer som inte skådats på över 40 år i västvärlden. Inflationen nådde i maj 8,1 procent i Europa och 8,6 procent i USA. Något som fått centralbankerna i såväl Nordamerika som Europa att agera genom att höja räntor och avisera om ytterligare höjningar. Detta har lett till en ökad oro för en recession i USA och skuldskris i Europa då ränteskillnaderna på statsobligationer har börjat öka. En till oro i Europa är tillgängligheten på gas som är livsviktig för industrin.

Marknaden i Kina kännetecknades under det andra kvartalet av fortsatt låg aktivitet, som ett resultat av svag inhemsk efterfrågan, återkommande covid-nedstängningar samt en svag exportmarknad för papper. Flera bedömer att BNP-tillväxten i Kina i år når knappt 4 procent. Leveranserna av avsalumassa till Kina fram till maj ligger -11,3 procent jämfört med 2021. Med en förbättring av problemen i de globala logistikkedjorna och en ökad relativ konkurrenskraft, är en eventuell återhämtning i Kina senare under 2022 möjlig. Huruvida en sådan uppgång skulle kunna kompensera en eventuell nedgång i Europa återstår att se. Kina är inte en väsentlig marknad för Rottneros, men den största marknaden för avsalumassa och därmed historiskt viktig för den generella bedömningen.

Listpriset för NBSK i Europa steg från 1 340 USD till 1 430 USD under det andra kvartalet. Nettopriset för NBSK i Kina låg oförändrat kring 980 USD under det andra kvartalet trots att priset på terminsmarknaden har sjunkit till kring 850 USD, parallellt med nedgången för andra handelsvaror såsom metaller, bomull och timmer. Dock har import- och återförsäljningspriserna inte påverkats. BCTMP priset i Asien fortsatte kraftigt uppåt under andra kvartalet och nådde nivåer kring 800-900 USD/t netto mot slutet av kvartalet beroende på marknad. Detta motsvarar en uppgång på 20 procent jämfört med andra kvartalet 2021. Kortfibermarknaden är än mer ansträngd med starka prisuppgångar som följd.

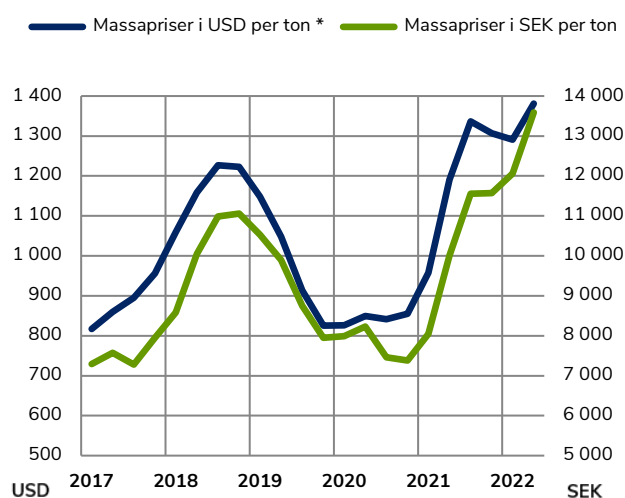
Leveranserna av mjukpapper fram till april visar en uppgång på 0,7 procent jämfört med 2021. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros men det är det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden.

Kapacitetsrationaliseringar inom skriv- och tryckpapper de senaste åren samt avsaknad av kinesisk konkurrens har gynnat europeiska och nordamerikanska tillverkare, som kunnat överföra stigande kostnader mot sina kunder och upplevt generellt en god efterfrågan. Trots detta sjönk leveranserna av skriv- och tryckpapper med 5,3 procent fram till april på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina).

För årets fem första månader 2022 är efterfrågan av marknads-massa ned med 0,8 procent jämfört med 2021, fördelat på kortfibrig massa -0,3 procent och långfibrig massa -2,6 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) steg med 9,8 procent.

Tillverkarnas globala lager i maj av långfibrig massa var 40 dagar och av kortfibrig massa 46 dagar, en nedgång på 5 dagar för långfibrig samt en uppgång på 6 dagar för kortfibrig massa jämfört med februari. Kundernas massalager globalt ligger idag relativt lågt men det ligger uppskattningsvis cirka 1 miljon ton mera massa uppbundet i transportledet än före pandemin. Marknaden kan anses ligga i god balans.

NBSK BRUTTOPRISER 2017–2022, KVARTALSVIS



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på barrsulfat-massaleveranser i Europa.

Försäljning och resultat, Q2

Omsättningen under andra kvartalet 2022 uppgick till 784 (593) MSEK, en ökning med 32 procent. Omsättningen påverkades positivt av högre försäljningspriser och valutakurseffekter. Listpriset på NBSK steg under kvartalet från 1 342 till 1 430 USD/ton. Jämfört med andra kvartalet 2021 var NBSK 16 procent högre i USD och 36 procent högre i SEK. De högre listpriserna reflekteras i fakturerade priser med en viss fördröjning. Fakturerad volym ökade med 3 procent trots att leveranserna påverkades negativt av logistikproblem.

Massaprisräkringarna gav ett negativt utfall på -18 (-2) MSEK.

Tillgången på vedråvara var fortsatt god under kvartalet. Kostnaden på vedråvaran har stigit under kvartalet på grund av ökade fraktpriser och en prishöjning på vedråvaran förväntas under Q3.

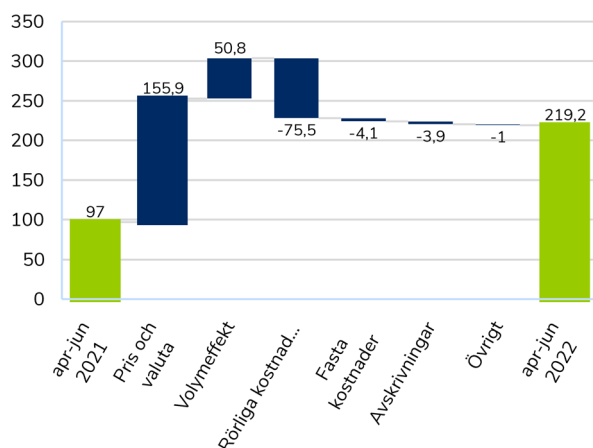
Elpriset har fortsatt varit på en mycket hög nivå och även detta kvartal har präglats av stark volatilitet över dygnet. De höga elpriserna har lett till produktionsbegränsningar i Rottneros Bruk på totalt ca 800 ton.

Systempriset för kvartalet var 127 öre/kWh jämfört med endast 42 öre per kWh samma kvartal 2021. Rottneros förbrukning av extern el sker i första hand i elområde SE3 där priset var 106 (39) öre per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserad vinst på elprissäkringarna var 57 (13) MSEK. Snittpriset på el för koncernen efter säkringsresultatet var 19 (24) öre per kWh.

Totalt försämrade de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) resultatet med 76 MSEK jämfört med andra kvartalet 2021. Det är främst frakt och energiprishöjningar som slagit igenom på ved- och kemikaliekostnaderna.

De fasta kostnaderna för andra kvartalet var 4 MSEK högre än andra kvartalet 2021.

SKILLNADEN I EBIT ANDRA KVARTALET 2022 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2021 (MSEK)



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

Resultatet belastades med planliga avskrivningar om 30 (30) MSEK.

EBIT för andra kvartalet 2022 var 219 (97) MSEK. Resultatet påverkades positivt av högre fakturerade priser och en starkare dollar.

Både de rörliga och fasta kostnaderna påverkade resultatet negativt jämfört med andra kvartalet 2021.

Andra kvartalet 2022 jämfört med andra kvartalet 2021	apr-jun 2022	apr-jun 2021	förändr, %
NBSK, USD	1 381	1 191	16%
SEK/USD	9,84	8,41	17%
NBSK, SEK	13 589	10 012	36%
Nettoomsättning, MSEK	784	593	32%
EBIT, MSEK	219	97	126%

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) var -1 (-4) MSEK för april-juni 2022. Posten består av ränta för banklån om 125 MSEK, jämfört med 2021 då ränta erlades för obligationslån om 400 MSEK.

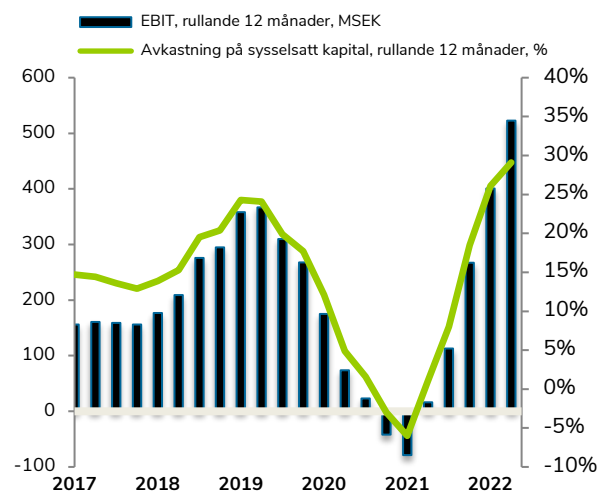
Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 218 (93) MSEK.

Inkomstskattekostnaden för april-juni var 46 (19) MSEK. Nettoresultatet ökade till 172 (74) MSEK och resultat per aktie till 1,13(0,49) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, uppgick till 31,1 (1,2) procent.

Avkastningen på eget kapital, över rullande 12 månader, uppgick till 23,3 (0,0) procent.

EBIT RULLANDE 12 MÅNADER



Produktion och leveranser

Produktionsvolymen för andra kvartalet 2022 var 110 500 (109 200) ton, en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, och är ett nytt produktionsrekord.

CTMP-produktionen hade en fortsatt positiv utveckling, samtidigt som produktionen av slipmassa minskade något främst till följd av höga elpriser. Produktionen av sulfatmassa har fortsatt gått bra. Orsakerna är att investeringarna under tidigare år nu har fått effekt.

Efterfrågan var fortsatt stark under årets andra kvartal, men leveranserna hölls tillbaka av logistikproblem. Leveranserna ökade med 3 procent till 106 000 (103 200) ton.

PRODUKTION, TON	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 mån	jan-dec 2021
Sulfatmassa	62 500	62 800	119 000	120 300	221 100	222 400
Slipmassa	16 300	17 800	33 200	34 300	62 900	64 000
CTMP	31 700	28 600	61 500	57 100	113 300	108 900
SUMMA	110 500	109 200	213 700	211 700	397 300	395 300

LEVERANSER, TON	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 mån	jan-dec 2021
Sulfatmassa	58 300	56 100	112 800	118 100	218 100	223 400
Slipmassa	16 900	15 700	33 800	36 400	66 400	69 000
CTMP	30 800	31 400	59 400	60 700	109 500	110 800
SUMMA	106 000	103 200	206 000	215 200	394 000	403 200

UNDERHÅLLSSTOPP OCH SÄSONGSVARIATIONER

Under 2022 kommer Vallviks underhållsstopp i sin helhet att belasta det fjärde kvartalet. Rottneros Bruk genomför sitt underhållsstopp under tredje kvartalet likt förra året.

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

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad stoppkostnad
	2022	2021	2022 (MSEK)
Rottneros Bruk	Q3	Q3	15
Vallviks Bruk	Q4	Q3/Q4	61

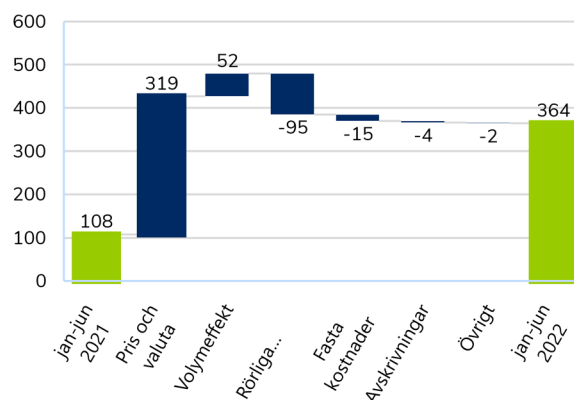
Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet. I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

Försäljning och resultat, första halvåret

Omsättningen januari-juni uppgick till 1 444 (1 135) MSEK, en uppgång med 27 procent. Listpriset för marknadsmassan NBSK steg under perioden med 24 procent, samtidigt som USD stärktes mot SEK med 14 procent. Omräknat till SEK steg listpriset med 42 procent. Såväl högre försäljningspriser som leverans-volymer bidrog till den ökade omsättningen samtidigt som valuta och mix påverkade resultatet positivt. Omsättningen för andra produkter än marknadsmassa steg till 135 (77) MSEK. Den realiserade förlusten för massaprisräkningar var -29 (1) MSEK.

De rörliga kostnaderna har påverkats negativt av stigande råvarupriser. Tillgången på vedråvara har dock varit god under hela perioden. Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde 3) var 105 (43) öre/kWh samtidigt som systempriset var 121 (43) öre/kWh. Rottneros elprissäkringar genererade ett positivt utfall på 109 (24) MSEK för januari-juni 2022. Rottneros snittpris efter säkringar var 19 (26) öre/kWh. Elkostnaden påverkades negativt av högre snittpris men positivt av lägre elförbrukning under början av året. Sammantaget har de rörliga kostnaderna (baserat på kostnad per ton) försämrat resultatet med 95 MSEK jämfört med 2021. De fasta kostnaderna är cirka 15 MSEK högre än året innan och avser främst högre engångs- och underhållskostnader. Under den först delen av året har vi haft ett stort fokus på att hålla nere våra fasta kostnader.

SKILLNADEN I EBIT FÖRSTA HALVÅRET 2022 JÄMFÖRT MED FÖRSTA HALVÅRET 2021 (MSEK)



Första halvåret 2022 jämfört med första halvåret 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	förändr, %
NBSK, USD	1 336	1 074	24
SEK/USD	9,59	8,40	14
NBSK, SEK	12 826	9 027	42
Nettoomsättning, MSEK	1 444	1 135	27
EBIT, MSEK	364	108	237

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) var -2 (-8) MSEK för januari-juni. Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 362 (100) MSEK.

Inkomstskattekostnaden för januari-juni var 76 (21) MSEK. Nettoresultatet ökade till 286 (79) MSEK och resultat per aktie till 1,87 (0,52) SEK. Avkastningen på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, uppgick till 31,1 (1,2) %. Avkastningen på eget kapital, över rullande 12 månader, uppgick till 23,3 (0,0) %.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-juni 2022 uppgick till 43 (38) MSEK, och avser i första hand reinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden som har uppnåtts genom de senaste årens stora investeringar.

De totala investeringarna år 2022 förväntas uppgå till 105 MSEK. Investeringarna inkluderar stabilitet, tillgänglighet och driftsäkerhet i båda bruken och även förra årets satsning på miljö fortsätter under det här året. Den yttre miljön och säkerhet är ett annat investeringsområde som är i fokus på båda bruken. I Rottneros Packaging kommer investeringar att genomföras i produktionen för att förbättra flödet men också ytterligare höja kvaliteten på de formpressade fibertrågen.

Den normala nivån för reinvesteringar, flaskhalselimineringar, effektiviseringar och miljöförbättringar är cirka 100 MSEK per år.

Rottneros Packaging

Rottneros Packaging fokuserar på högkvalitativa livsmedelsförpackningar med mycket högt satta krav på dess egenskaper. Det gäller främst renhet, barriäregenskaper för att uppnå en lång hållbarhet, ytkvalitet samt spårbarhet. De formpressade förpackningstråg som Rottneros producerar har en förnybar råvaruandel om 80–95 procent.

I februari 2022 beslutade styrelserna för Rottneros och Arctic Paper att tillsammans investera 15 MEUR i en fabrik för formpressade fibertråg vid Arctic Papers pappersbruk i polska Kostrzyn, inom ramen för det 50/50-ägda samrisk-bolag som tidigare aviserats. Uppstart av den nya fabriken förväntas ske i slutet av 2023. Tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till 60-80 miljoner förpackningar, vilket kan jämföras med Rottneros Packagings befintliga anläggning i Sunne där kapaciteten idag uppgår till 15-20 miljoner förpackningar.

Finansiell ställning

Rottneros AB ingick i juli 2021 ett låneavtal omfattande ett lån om 150 MSEK med amortering, samt revolverande krediter om upp till 100 MSEK. Efter nyttjande av förlängningsoptionen löper låneavtalet till juli 2024. Det nya låneavtalet har sänkt de finansiella kostnaderna med cirka 14 MSEK på årsbasis.

Koncernens likvida medel uppgick vid slutet av andra kvartalet till 271 MSEK, jämfört med 161 MSEK vid utgången av år 2021. Räntebärande skulder var 128 MSEK vid utgången av kvartalet. Räntebärande nettokassa var 143 MSEK, jämfört med nettokassa om 16 MSEK vid slutet av år 2021. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 282 MSEK vid slutet av andra kvartalet 2022.

Soliditeten per den 30 juni 2022 uppgick till 67 (57) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 13,88 (9,01) SEK vid kvartalets slut.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten januari-juni 2022 uppgick till 261 (94) MSEK. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var 218 (56) MSEK.

Nettokassaflödet för perioden var 110 (56) MSEK, vilket främst beror på ett strakt resultat vilket bidragit positivt samt en utbetald utdelning om 91 MSEK vilket har bidragit negativt.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för januari-juni 2022 i moderbolaget uppgick till -45 (-10) MSEK. Vilket till största delen beror på utfallet av massaprisssäkringarna.

Ändringar i ledningen

I juni avslutade inköpschefen Arvid Svanborg sin anställning. Han ersätts av Pär Skinnargård som får ett utökat ansvar som Vd för Nykvist Skogs och virkesdirektör och som sedan tidigare ingår i koncernledningen.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 328 (315). Det är främst i Rottneros Packaging som antalet anställda procentuellt har ökat.

Långsiktiga mål

Rottneros vision är "Att alltid göra skillnad". Det har konkretiserats i långsiktiga mål för finansiell, social och klimatmässig hållbarhet. Uppföljningen sker beroende på mål, kvartals-, eller årsvis.

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD JUNI 2022

FINANSIELLA MÅL		Målsättning	Utfall juni
Utdelning av nettoresultat		30-50 %	46 %
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa		3 % /år	+1 % jan-jun
Andel intäkter, ej massa		Min 10 % år 2023	9 % jan-jun
Soliditet		Över 50 %	67 %
SOCIALA MÅL		Målsättning	Utfall juni
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro		Årlig förbättring av LTIFR	7,5 (-5,5 mot utfall 2021)*
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

*Mätt på rullande 12 mån

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 marknads-massa samt att dämpa fluktuationerna i lönsamheten över en konjunkturcykel. De faktorer som har störst påverkan på koncernens resultat är knutna till valuta-kurser, massa-, ved- och elpriser

PÅVERKAN AV KRIGET I UKRAINA

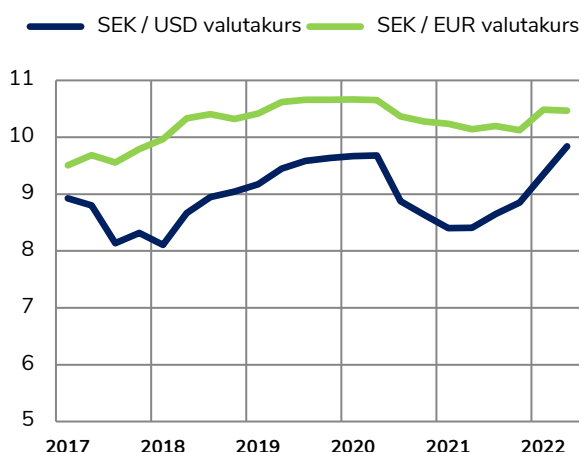
Koncernens påverkan av kriget i Ukraina är indirekt och märks tydligast av en ökning i priserna för insatsvaror. Koncernens produktion har inte påverkats av kriget.

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 procent av inflödet och EUR cirka 33 procent. Genomsnittet av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen januari-juni 2022 var 14 procent högre jämfört med samma period 2021.

VALUTAKURSUTVECKLINGEN 2017-2022



MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverknings-kostnaderna till stor del är i SEK. Per sista juni 2022 innehade koncernen massaprisräskringar om 12 000 ton med förfallotid mellan april 2022 och december 2023 till ett snittpris av 13 393 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa orealiserade prissäkringar var -11 MSEK per 30 juni 2022.

EL

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Vid utgången av andra kvartalet 2022 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 648 MSEK per den 30 juni 2022.

Elprissäkringar per 30 juni 2022

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

57 % av den säkrade volymen är mot systempriset och 43 % mot elområde SE3.

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 2022 till 105 (43) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2021, sidorna 63-69.

Aktieinformation

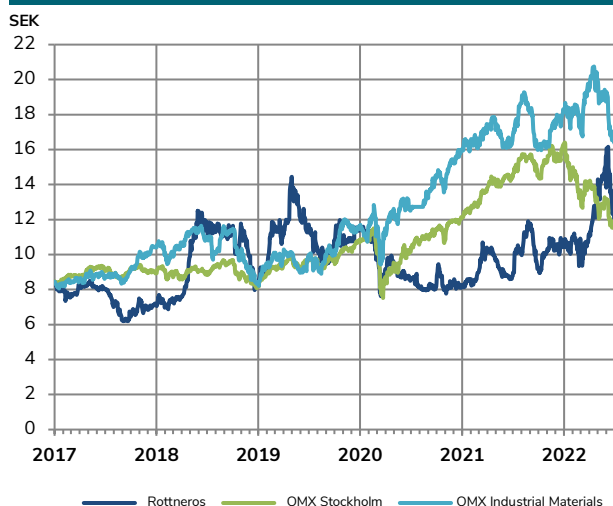
ANTALET AKTIER OCH EGNA AKTIER

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 2022.

AKTIENS KURSUTVECKLING JANUARI-JUNI 2022

Vid utgången av andra kvartalet 2022 var aktiekursen 11,96 SEK (10,42 vid utgången av 2021). Medelkursen under perioden var 13,47 SEK.

AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSUTVECKLING 2017-2022



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari-juni 2022 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 0 (30) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 juni 2022 till 0 (7) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 JUNI 2022

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	6 552 234	4,3
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	3 400 000	2,2
SEB AB, LUXEMBOURG BRANSCH, W8IMY	2 278 400	1,5
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2 210 320	1,4
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 476 125	1,0
KBC BANK NV, W-8IMY	1 272 420	0,8
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
STATE STREET BANK AND TRUST CO, W9	1 085 434	0,7
Summa 10 största ägarna - innehavsmässigt	97 100 041	71,2
Övriga aktieägare	55 471 884	36,2
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Årsstämman 2022

Rottneros AB (publ) årsstämma hölls torsdagen den 28 april 2022 i Söderhamn. På årsstämman beslutades att utdela 0,60 öre per aktie för 2021.

Årsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sex. Omval av Marie S. Arwidson, Per Lundeen, Roger Mattsson och Conny Mossberg samt nyval av Julia Onstad samt Johanna Svanberg.

Styrelsen är därefter helt jämställd. Till ordförande omvaldes Per Lundeen. Årsstämman beslutade vidare att som revisor välja revisionsbolaget KPMG till perioden fram till årsstämman 2023.

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

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Kommande informationstillfällen

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 22 juli 2022

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Marie S. Arwidson
Styrelseledamot

Roger Matsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Julia Onstad
Styrelseledamot

Johanna Svanberg
Styrelseledamot

Mika Palmu
Arbetsagarrepresentant

Jerry Sohlberg
Arbetsagarrepresentant

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 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

**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 2022 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.

Karlstad den 22 juli 2022

KPMG AB

Mattias Eriksson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Nettoomsättning	784	593	1 444	1 135	2 612	2 303
Förändringar färdigvarulager	20	26	39	-15	25	-29
Övriga rörelseintäkter	23	-1	28	13	44	29
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	827	618	1 511	1 133	2 681	2 303
Råvaror och förnödenheter	-355	-300	-672	-598	-1 199	-1 125
Övriga externa kostnader	-135	-110	-258	-218	-549	-509
Personalkostnader	-84	-81	-154	-150	-288	-284
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	253	127	427	167	645	385
Av- och nedskrivningar	-34	-30	-63	-59	-122	-118
EBIT (Rörelseresultat)	219	97	364	108	523	267
Finansiella intäkter	0	2	0	2	-1	1
Finansiella kostnader	-1	-6	-2	-10	-14	-22
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-1	-4	-2	-8	-15	-21
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	218	93	362	100	508	246
Skatt på periodens resultat	-46	-19	-76	-21	-103	-48
NETTORESULTAT	172	74	286	79	405	198
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen)	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK)	1,13	0,49	1,87	0,52	2,65	1,30

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
NETTORESULTAT	172	74	286	79	405	198
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	409	35	496	-8	625	121
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	-84	-7	-102	2	-129	-25
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	325	28	394	-6	496	96
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ¹	497	102	680	73	901	294

¹ Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
BELOPP I MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	23	27	25
Materiella anläggningstillgångar	1 196	1 185	1 213
Finansiella anläggningstillgångar	510	55	101
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 729	1 266	1 339
Varulager	385	351	327
Kortfristiga fordringar	793	397	555
Likvida medel	271	386	161
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 449	1 134	1 043
SUMMA TILLGÅNGAR	3 178	2 401	2 382
EGET KAPITAL	2 117	1 374	1 527
Räntebärande skulder	128	411	145
Uppskjuten skatteskuld	253	104	153
Övriga icke räntebärande skulder	56	57	54
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	437	572	352
Räntebärande skulder	-	-	-
Icke räntebärande skulder	624	455	503
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	624	455	503
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 178	2 401	2 382

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG							
BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övr tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
				Säkrings- reserv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2021	153	730	-69	17	-8	478	1 301
Nettoresultat jan-jun						79	79
Övrigt totalresultat jan-jun				-6	-		-6
Totalresultat för jan-jun				-6	-	79	73
Utgående balans per 30 juni 2021	153	730	-69	11	-8	557	1 374
Nettoresultat jul-dec						119	119
Övrigt totalresultat jul-dec				102	-		102
Totalresultat för jul-dec				102	-	119	221
Utdelning till aktieägare jul-dec						-68	-68
Utgående balans per 31 december 2021	153	730	-69	113	-8	608	1 527
Nettoresultat jan-jun						286	286
Övrigt totalresultat jan-jun				394	1		395
Totalresultat för jan-jun				394	1	286	681
Utdelning till aktieägare jan-jun						-91	-91
Utgående balans per 30 juni 2022	153	730	-69	507	-7	803	2 117

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 månader	jan-dec 2021
EBIT	364	108	523	267
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-		1	1
Av- och nedskrivningar	62	59	120	117
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	426	167	644	385
Erhållna/betalda finansiella poster	-2	-9	-14	-21
Erhållen/betald skatt	-22	-33	-31	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	402	125	599	322
Förändring av rörelsekapital	-141	-31	-144	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	261	94	455	288
Investeringar i anläggningstillgångar	-43	-38	-130	-125
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0	2	2
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-38	-128	-123
Upptagna långfristiga lån	-	-	150	150
Amortering av långfristiga lån	-17	-	-433	-416
Utbetald utdelning	-91	-	-159	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-108	0	-442	-334
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	110	56	-115	-169
Likvida medel vid periodens början	161	330	386	330
Periodens nettokassaflöde	110	56	-115	-169
Likvida medel vid periodens slut	271	386	271	161

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 månader	jan-dec 2021
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	145	411	411	411
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna långfristiga lån från banker	-	-	150	150
Amortering av långfristiga lån från banker	-17	-	-433	-416
Totalt	-17	-	283	-266
Andra förändringar				
Via förvärv	-	-	-	-
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	128	411	128	145

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING			
BELOPP I MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	jan-dec 2021
NETTOOMSÄTTNING	4	4	8
Övriga rörelseintäkter	8	9	19
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	12	13	27
Resultat från säkringsaktiviteter	-29	1	-17
Övriga externa kostnader	-16	-8	-19
Personalkostnader	-18	-16	-31
EBITDA (RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR)	-51	-10	-40

Av- och nedskrivningar	-2	-2	-4
EBIT (rörelseresultat)	-53	-12	-44
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	162
Finansiella intäkter	10	11	21
Finansiella kostnader	-2	-9	-21
SUMMA FINANSIELLA POSTER	8	2	162
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-45	-10	118
Skatt på periodens resultat	0	0	-25
NETTORESULTAT	-45	-10	93

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
BELOPP I MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	jan-dec 2021
NETTORESULTAT	-45	-10	93
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-45	-10	93

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
BELOPP I MSEK	30 juni 2022	31 juni 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	2	6	4
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar ¹	822	657	844
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	824	663	848
Kortfristiga fordringar ²	124	404	278
Likvida medel	261	376	143
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	385	780	421
SUMMA TILLGÅNGAR	1 209	1 443	1 269
EGET KAPITAL	696	798	833
Räntebärande långfristiga skulder	117	398	133
Icke räntebärande långfristiga skulder	56	50	54
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	173	448	187
Icke räntebärande kortfristiga skulder ³	340	197	249
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	340	197	249
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 209	1 443	1 269

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 441 (283) MSEK.

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 91 (390) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 321 (189) 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, massaprisräddningar och mervärdeskatt.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Vid värdering av derivatinstrument används 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 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 2021. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2021 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	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Sverige	157	117	297	208	556	467
Övriga Norden	84	44	135	97	272	234
Tyskland	118	85	224	161	414	351
Italien	109	86	203	161	359	317
Övriga Europa	85	52	158	106	271	219
Nordamerika	69	59	128	116	231	219
Asien	162	150	299	285	509	495
Övriga världen	0	0	0	1	0	1
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	784	593	1 444	1 135	2 612	2 303

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER:

Belopp i MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Försäljning av massa	723	553	1 338	1 054	2 439	2 155
Resultat från massaprisräkringar	-18	-3	-29	1	-47	-17
Försäljning av biprodukter och övrigt	27	12	45	23	69	47
Försäljning av ved	52	31	90	57	151	118
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	784	593	1 444	1 135	2 612	2 303

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSOMRÅDE

Belopp i MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 månader	Helår 2021
Kartong och förpackning	213	163	412	280	683	551
Skriv- och tryckpapper	76	83	145	180	333	368
Filter	131	130	260	243	480	463
Elektrotekniska applikationer	111	73	193	142	366	315
Mjukpapper	32	28	56	63	115	122
Specialpapper	96	65	188	131	363	306
Övrigt	64	11	84	15	99	30
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	723	553	1 338	1 054	2 439	2 155

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 JUNI 2022

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	jul 2022 -dec 2023	13 393 SEK/ton	-11
El, termin köp	886 632 MWh	2022-2025	31,8 öre/kWh	648
Totalt verkligt värde				637

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2021

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	jan 2022 - dec 2022	9 721 SEK/ton	-8
El, termin köp	1 025 640 MWh	2022-2025	32,0 öre/kWh	149
Totalt verkligt värde				141

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 mån	2021	2020	2019	2018	2017
Resultaträkning, MSEK								
Nettoomsättning	1 444	1 135	2 612	2 303	2 093	2 376	2 260	1 912
EBITDA	427	167	645	385	77	374	394	247
Av- och nedskrivningar	-63	-59	-122	-118	-119	-106	-99	-91
EBIT	364	108	523	267	-42	268	295	156
Finansiella poster (finansnetto)	-2	-8	-15	-21	-19	-21	-19	-9
Resultat efter finansiella poster	362	100	508	246	-61	247	276	147
Nettoreultat	286	79	405	198	-50	194	221	114

Kassaflödesanalys, MSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	261	94	455	288	85	462	223	222
Investeringar i anläggningstillgångar	-43	-38	-128	-123	-128	-109	-255	-237
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	218	56	327	165	-43	353	-32	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-108	0	-442	-334	-3	-214	-56	325
Nettokassaflöde	110	56	-115	-169	-46	138	-88	310

Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	1 729	1 267	1 801	1 339	1 285	1 280	1 290	1 078
Varulager	385	351	361	327	355	375	389	279
Kortfristiga fordringar	793	397	951	555	287	342	484	324
Likvida medel	271	386	46	161	330	376	238	326
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-143	25	-184	-16	81	35	157	68
Eget kapital	2 117	1 374	2 270	1 527	1 301	1 380	1 460	1 207
Långfristiga räntebärande skulder	128	411	-138	145	411	411	395	394
Långfristiga ej räntebärande skulder	309	161	355	207	150	176	137	52
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	624	455	672	503	395	406	409	354
Sysselsatt kapital	1 974	1 399	2 086	1 511	1 382	1 415	1 617	1 275
Summa eget kapital och skulder	3 178	2 401	3 159	2 382	2 257	2 373	2 401	2 007

Nyckeltal								
EBITDA-marginal, %	29,6	14,7	31,6	16,7	3,7	15,7	17,4	12,9
EBIT-marginal, %	25,2	9,5	27,3	11,6	-2,0	11,3	13,1	8,2
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	23,3	0,0	23,3	14,2	-3,8	13,7	16,6	9,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	31,1	1,2	31,1	18,5	-3,0	17,7	20,4	12,9
Soliditet, %	67	57	72	64	58	58	61	60
Skuldsättningsgrad, %	-7	2	-8	-1	6	3	11	6

Övrigt								
Medelantal anställda, st	328	315	322	316	316	303	303	301
Produktion massa, tusen ton	213,7	211,7	397,3	395,3	412,6	406,0	393,6	401,2
Leveranser massa, tusen ton	206,0	215,2	394,0	403,2	416,5	408,3	382,5	395,9
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 381	1 074	1 505	1 198	843	984	1 167	882
SEK/USD ²	9,59	8,40	10,0	8,58	9,21	9,46	8,69	8,54
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	13 589	9 027	14 842	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

	2022		2021				2020			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1

Resultaträkning, MSEK

Nettoomsättning	784	660	598	570	593	542	490	508	510	585
EBITDA	254	174	88	130	127	40	-65	31	31	80
Av- och nedskrivningar	-34	-29	-30	-29	-30	-29	-30	-28	-29	-32
EBIT	220	145	58	101	97	11	-95	3	2	48
Finansiella poster (finansnetto)	-1	-1	-1	-11	-4	-4	-4	-5	-5	-5
Resultat efter finansiella poster	219	144	57	90	93	7	-99	-2	-3	43
Skatt på periodens resultat	-46	-30	-8	-19	-19	-2	22	0	0	-11
Nettoresultat	172	114	49	71	74	5	-77	-2	-3	32

Per aktie

Resultat per aktie, SEK	1,13	0,75	0,32	0,47	0,48	0,03	-0,51	-0,01	-0,02	0,21
-------------------------	------	------	------	------	------	------	-------	-------	-------	------

Övrigt

Produktion massa, tusen ton	110,5	103,2	91,4	92,2	109,2	102,5	95,3	110,2	97,7	109,4
Leveranser massa, tusen ton	106,0	100,0	95,5	92,5	103,2	112,0	106,5	106,9	93,1	110,0
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	13 589	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044	7 382	7 465	8 226	7 988

AKTIEDATA ¹

		jan-jun 2022	jan-jun 2021	Rullande 12 mån	2021	2020	2019	2018	2017
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	1,87	0,52	2,65	1,30	-0,33	1,27	1,45	0,75
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	1,43	0,37	2,13	1,07	-0,30	2,30	-0,21	-0,10
Eget kapital/aktie	SEK	13,88	9,01	13,88	9,99	8,53	9,05	9,57	7,91
Utdelning ⁴									
Ordinarie utdelning	SEK	-	-	0,40	0,40	-	-	0,40	0,30
Extra utdelning	SEK	-	-	0,20	0,20	0,45	-	1,00	0,07
Totalt	SEK	-	-	0,60	0,60 ⁴	0,45	-	1,40	0,37
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	4,3	6,0	5,3	-	14,6	4,7
Börskurs vid periodens slut	SEK	11,96	8,70	11,96	10,42	8,15	11,40	8,24	7,15
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,9	1,0	0,9	1,0	1,0	1,3	0,9	0,9
P/E-tal/aktie	ggr	6,4	16,7	4,5	8,1	-24,7	9,0	5,7	9,5

¹ Det finns inga nyckeltal som är påverkade av någon utspädningseffekt.

² Antal aktier anges i tusental, exklusive Rottneros innehav av egna aktier.

³ Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

⁴ Avser utbetald utdelning under 2022 baserad på räkenskapsår 2021.

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 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 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