

DELÅRSRAPPORT
JAN – JUN 2023

Q2

Fokus på förbättrad konkurrenskraft och finansiell stabilitet

EBIT andra kvartalet 2023 41 MSEK

Investeringar i utökad kapacitet och förnybar el

Refinansiering av långfristiga lån



ROTTNEROS



Fokus på förbättrad konkurrenskraft och finansiell stabilitet

Q2 2023 JÄMFÖRT MED (Q2 2022)

NETTOOMSÄTTNINGEN sjönk med 13 % till 681 (784) MSEK. Såld volym påverkades av att försäljningen av slipmassa upphört. Samtidigt gynnades produktmixen och genomsnittligt försäljningspris steg. Lägre efterfrågan och ändrad kundmix höll tillbaka faktureringen i kvartalet.

LISTPRISET för NBSK-massa var 5 % lägre i USD och 1 % högre i SEK jämfört med andra kvartalet 2022. USD stärktes mot SEK med 7 % under samma period.

PRODUCERAD VOLYM exklusive slipmassa uppgick till 93,2 (94,2) tusen ton, en nedgång med 1 %.

SÅLD VOLYM av sulfatmassa och CTMP uppgick till 82,8 (89,1) tusen ton. Volymen slipmassa uppgick till 0,1 (16,9) tusen ton.

EBIT (rörelseresultat) var 41 (219) MSEK. Kvartalet påverkades av en svagare konjunktur, markant högre rörliga kostnader för framför allt vedråvara, samt kostnader för organisationsöversyn i Vallviks Bruk.

NETTORESULTAT uppgick till 34 (172) MSEK. Resultat per aktie för kvartalet var 0,22 (1,13) SEK.

BALANSRÄKNING är fortsatt stark. Soliditeten var 65 (67) % och tillgänglig likviditet uppgick till 714 (553) MSEK. Nettokassan uppgick till 274 MSEK. De långfristiga lånefaciliteterna har refinansierats med en löptid på två år och möjlighet till förlängning.

UTDELNING till aktieägarna i kvartalet om 1,40 SEK per aktie, totalt 214 MSEK.

KVARTALET I SIFFROR	Apr–jun 2023	Apr–jun 2022	Förändr	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Förändr	Rullande 12 mån	Jan–dec 2022
Nettoomsättning, MSEK	681	784	-103	1 425	1 444	-19	2 961	2 980
EBITDA, MSEK	71	253	-182	249	427	-178	513	691
EBIT, MSEK	41	219	-178	190	364	-174	376	550
Resultat efter finansiella poster, MSEK	44	218	-174	192	362	-170	544	714
Nettoresultat, MSEK	34	172	-138	152	286	-134	431	565
Resultat per aktie, SEK	0,22	1,13	-0,91	1,00	1,87	-0,87	2,82	3,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	17	81	-64	121	260	-139	400	539
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	–	–	–	22,7	29,1	–	22,7	32,2
Produktion*, tusen ton	93,2	94,2	-1,0	182,8	180,5	2,3	343,2	340,9
Leveranser*, tusen ton	82,8	89,1	-6,3	165,4	172,2	-6,8	326,1	332,9

* Exklusive slipmassa

Vd-ord

Lennart Eberleh

Under det andra kvartalet fortsatte vi att leverera på vår målsättning om ständiga förbättringar och ökad konkurrenskraft. Utifrån vår starka finansiella position fattade vi en rad viktiga beslut inför framtiden. Massamarknaden var utmanande vilket innebar ytterligare prisnedgångar. Vår inriktning på kostnadseffektivitet, långsiktigt växande nischer tillsammans med våra solida finanser ger oss en betydande motståndskraft mot potentiella utmaningar framöver.

Vår resultaträkning påverkades av det svaga marknads-läget som innebar både lägre leveranser och priser i USD. Nettoomsättningen minskade med 13 procent under kvartalet, till 681 MSEK. EBIT uppgick till 41 MSEK, inklusive reserveringar för pensionsavgångar och ny organisation i Vallvik om totalt 16 MSEK. Produktionen följde planen och var stabil mätt på jämförbara enheter, medan leveranserna minskade som följd av främst längre transittider mellan bruk och kund genom den svagare marknaden. Generellt var vi framgångsrika i att hitta avsättning för våra produktionsvolymerna. Den starka dollarn var fortsatt gynnsam för våra marginaler.

FOKUS PÅ EFFEKTIVISERINGAR

Kostnadsinflationen i kombination med de sjunkande massapriserna innebär att vi gör det vi kan för att motverka de negativa margineffekterna. Under kvartalet förhandlades en ny organisation för Vallviks Bruk som innebär en minskning med 21 anställda. Tillsammans med effektiviseringarna och avvecklingen av sliplinjen i Rottneros Bruk under fjolåret innebär det att vi minskat antalet heltidstjänster med nästan 20 procent under det senaste året. Vi har varit måna om att genomföra neddragningarna så respektfullt som möjligt för våra medarbetare. Vi kommer även att anpassa underhållsaktiviteterna i bruket under det kommande året. Genom att skjuta på vissa åtgärder som inte är tidskritiska gynnas den fasta kostnadsbasen på kort sikt.

RÅVARUMARKNADEN GYNNAS AV KONJUNKTURINBROMSNINGEN

Tecknen på en minskad kostnadsinflation märks genom en tydligt förbättrad balans och god tillgång på vedråvara inom våra närområden. Det är främst en lägre efterfrågan som gynnar balansen. Därmed kommer importvolymerna från Baltikum att minska, vilket gynnar våra marginaler. Även våra kemikaliepriser sjunker. De har normalt en relativt nära koppling till energipriserna.

MASSAPRISERNA SJUNKER

I det svaga konjunkturläget som råder utvecklas balansen på massamarknaden till nackdel för säljarna, med prisnedgångar som följd. Lagernivåerna på marknaden är fortsatt höga. Listpriset för NBSK sjönk därmed med 130 USD under Q2, till 1 240 USD i slutet av juni.



I Kina visar marknaden tydliga tecken på att ha bottnat med aviseringar om prishöjningar på kortfibrig kemisk massa. Det inger hopp om en stabilisering på den globala marknaden lite längre fram. I Europa fortsatte efterfrågan och priserna att minska i början av det tredje kvartalet.

STORT INTRESSE FÖR PACKAGINGS PRODUKTER

Det med Arctic Paper samägda bolaget i Polen för formpressade fiberförpackningar ligger helt rätt i tiden. Detta bekräftades med råge i samband med Interpack i Düsseldorf, världens största förpackningsmessa. Intresset för våra produkter var jättestort.

EN RAD VIKTIGA UTVECKLINGSSTEG

Vi fortsätter att ha ett högt tempo i vårt arbete med att utveckla Rottneros till nästa nivå. I april beslutade styrelsen att investera i utökad CTMP-kapacitet samt i förnyelsebar energiproduktion med tillhörande energilagring i Rottneros Bruk.

I juni ingick vi ett långsiktigt avtal för att säkra tillgången till långsiktig, förnybar energi med tyska EnBW genom ett Power Purchase Agreement (PPA). Bolaget kommer att förse oss med drygt 30 GWh/år av ren vindenergi under en 8,5-årsperiod med start 2025. Avtalet är en viktig del i vårt arbete för att minska den långsiktiga exponeringen mot elpriserna, samt vår resa mot fossilfri produktion.

VÅRA BETYDANDE BUFFERTAR GER OSS FINANSIELL UTHÅLLIGHET

I slutet på juni refinansierade vi våra långsiktiga kreditfaciliteter om sammanlagt 250 MSEK. Finansieringsavtalet, som löper i två år, omfattar liksom tidigare en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökrakterna i koncernens långsiktiga mål.

Vi fortsätter att prioritera våra finansiella buffertar inför de möjliga utmaningar som konjunkturavmattningen kan föra med sig. Soliditeten uppgick vid kvartalsskiftet till 65 procent, våra likvida medel var 382 MSEK och tillgänglig likviditet uppgick till totalt 714 MSEK. Nettokassan uppgick till robusta 274 MSEK efter att vi betalat ut en utdelning på rekordnivå under kvartalet, 214 MSEK.

Slutligen vill jag tacka alla kollegor som ständigt arbetar för att utveckla vår verksamhet, samt våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett givande samarbete.

Massamarknaden

Världsekonomin fortsätter att präglas av osäkerhet. Inflationen har tydligt vänt neråt men ligger fortsatt högt. Inflationen i Euro-området var 6,1 procent i maj och förväntas sjunka till 5,5 procent i juni, även i USA har inflationen avtagit. Centralbankerna i USA och EU har fortsatt höja räntorna under kvartalet samt aviserat ytterligare höjningar. Ekonomin i Kina är fortsatt svag, industriella produktionen fortsatte sjunka och ungdomsarbetslösheten nådde en ny rekordnivå. Kinas Centralbank sänkte räntan i juni för att stimulera ekonomin.

Korrigeringen i marknaden för avsalumassa fortsatte med ömsinad kraft under det andra kvartalet. Lagernivåerna genom hela värdekedjan från massa till konverterade slutprodukter byggdes upp successivt under och efter pandemin som en följd av flaskhalsar i logistiken och att kunder säkrade upp sig. Med normaliserade leveranser fanns inte detta behov längre, och därmed har orderböckerna krympt genom hela värdekedjan. Detta inträffar samtidigt som behovet av förpacknings- samt tryckmaterial minskar då konsumenter och företag är pressade av ökande räntor och kostnader och därmed ställer om. Samtidigt har mängden avsalumassa ökat genom ny kapacitet i Sydamerika, samt att en del integrerade pappersbruk valt att producera massa i stället för papper. Sammantaget leder detta till ett stort överutbud av avsalumassa och en prisnedgång. Ett antal massaproducenter har aviserat produktionsbegränsningar eller stängningar då de inte är lönsamma.

Pappersmarknaden i Europa fortsatte i en nedåtgående trend under andra kvartalet. Fram till april var produktionen ner med totalt 17 procent jämfört med året innan. Mjukpapper visade motståndskraft med en nedgång på endast 2 procent. Vissa av Rottneros nisch-marknader har även fortsatt haft en god efterfrågan.

Marknaden i Kina, som är världens största marknad för avsalumassa men inte betydande för Rottneros, var fortsatt svag under det andra kvartalet. De låga massapriserna under kvartalet ledde dock till en köpimpuls eftersom lagren av massa hos kunderna i Kina var och är fortsatt låga. De låga priserna på importerad avsalumassa trängde även ut en del dyrare integrerad massa-produktion i Kina under kvartalet, ett fenomen som kan fortsätta även framgent men är beroende av priset på importerad flis som råvara.

Listpriset för NBSK i Europa sjönk från 1 370 USD till 1 240 USD under det andra kvartalet medan nettopriserna sjönk från 770 USD till cirka 630 USD. Motsvarande sjönk nettopriserna för NBSK i Kina från 830 USD till 650 USD. Nettopriserna för BCTMP i Asien sjönk från 600 USD till cirka 450 USD under kvartalet och priserna i de olika länderna är nu snarlika. Priserna i Kina bedöms nu ligga under marginalkostnaden för flera producenter. Priset för kortfibrig massa steg i Kina mot slutet av kvartalet.

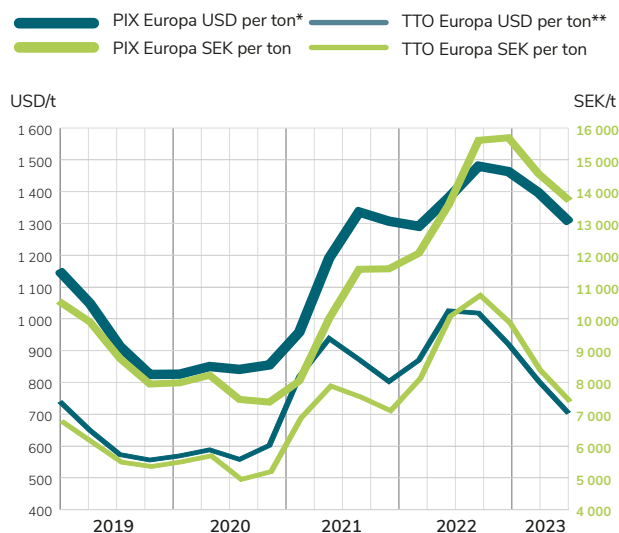
Leveranserna av mjukpapper på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) fram till april visar en nedgång på 1,3 procent jämfört med 2022. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros men det är det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden.

Leveranserna av skriv- och tryckpapper fortsatte i en nedåtgående trend som började under andra halvåret 2022. Fram till april sjönk leveranserna med 20 procent på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) jämfört med 2022. Skriv- och tryckpapper är ett segment som Rottneros lämnade under 2022 men det är det näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Fram till maj 2023 är den globala efterfrågan av marknadsmassa ned med 0,8 procent jämfört med 2022, fördelat på kortfibrig massa +2,0 procent och långfibrig massa -4,0 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) sjönk med 15 procent jämfört med ett mycket starkt 2022. Detta avser främst standard UKP medan våra specialkvaliteter står sig väl.

Tillverkarnas globala lager i maj av långfibrig massa var 52 dagar och av kortfibrig massa 59 dagar, en uppgång på 5 dagar för långfibrig samt 7 dagar för kortfibrig massa jämfört med februari 2023. Lagernivåerna av bägge kvaliteterna indikerar en marknad med tydligt överutbud.

NBSK-PRISER 2019–2023, KVARTALSVIS



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på NBSK i Europa

** Genomsnittliga nettopriser per kvartal på NBSK i Europa

Försäljning och resultat, Q2

Omsättningen uppgick till 681 (784) MSEK, en nedgång med 13 procent. Största förklaringen är att försäljningen av slipmassa helt upphörde från andra kvartalet 2023. Även lägre försäljningsvolym av övriga produkter minskade omsättningen. Exklusive slipmassa var försäljningsvolymen 82,8 (89,1) tusen ton, vilket är 7 procent lägre än året innan.

Jämfört med andra kvartalet 2022 sjönk listpriset för NBSK med 5 procent i USD men steg med 1 procent i SEK. Snittpriset för Rottneros massa steg med 7 procent tack vare en bättre produktmix.

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

Försäljning av andra produkter än massa var 70 (79) MSEK, vilket motsvarar 10 procent av omsättningen.

De rörliga kostnaderna är på en fortsatt hög nivå. Kostnaden, baserat på kronor per producerat ton, ökade med cirka 137 MSEK för andra kvartalet 2023 jämfört med samma period 2022. Ökningen gäller framför allt högre kostnader för vedråvara, men även kostnaden för kemikalier och bränslen har varit hög. Tillgången på flis och rundved har varit volatil under kvartalet. Från en ansträngd situation i början av kvartalet var både tillgång på vedråvara och lagernivåerna goda vid slutet av kvartalet. Import av ved från Baltikum har varit på en högre nivå än normalt.

Elpriset gick ner under kvartalet till nivåer det inte varit på sedan sommaren 2021. Systempriset för kvartalet var 0,64 (1,27) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,54 (1,06) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserad vinst på elprissäkringarna var 11 (57) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukningen under andra kvartalet var 0,30 (0,16) SEK per kWh.

De underliggande fasta kostnaderna var på en lägre nivå än andra kvartalet 2022. Inflationspåverkan motverkades av en lägre kostnadsnivå i Rottneros Bruk i och med nedläggningen av sliplinjen. Under kvartalet har inga större underhållsarbeten utförts.

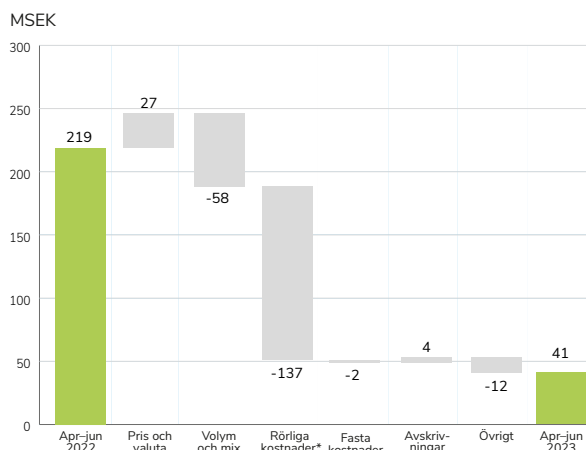
Resultatet belastades med planliga avskrivningar om 30 (34) MSEK.

En organisationsöversyn i Vallviks Bruk har gjorts under kvartalet. Den förhandlade bemanningen innebär en neddragning med 21 anställda. En reservation på 16 MSEK för pensionslösningar har belastat det andra kvartalet och ingår i posten övrigt i diagrammet och ingår i posten övrigt i diagrammet.

EBIT var 41 (219) MSEK. En svagare massmarknad och fortsatt höga priser på råvaror påverkade resultat.

Andra kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Förändr, procent
NBSK, USD	1 307	1 381	-5
SEK/USD	10,52	9,84	7
NBSK, SEK	13 749	13 589	1
Nettoomsättning, MSEK	681	784	-13
EBIT, MSEK	41	219	-81

SKILLNADEN I EBIT ANDRA KVARTALET 2023 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2022 (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.

Produktion och leveranser

Produktionen var på en mycket god nivå. Volymen var 93 200 ton jämfört med 94 200 ton året innan när slipmassa exkluderas. Det är en minskning med 1 procent men ändå det näst bästa kvartalet med nuvarande produktmix. Produktionen för första halvåret var 182 900 (180 500) ton, en ökning med 1 procent. Systematiskt arbete med operativ styrning och visualisering av kritiska KPI:er har gett ökad tillgänglighet och produktivitet.

Kundleveranserna av sulfatmassa och CTMP minskade med 7 procent till 82 800 (89 100) ton. För första halvåret minskade leveranserna med 4 procent till 165 400 (172 200) ton. Försäljningsvolymerna påverkades av det svaga marknadsläget. Som en följd har kundmixen ändrats med ändrade logistiklösningar, vilket medfört en förskjutning i leveranserna.

PRODUKTION, TON	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Sulfatmassa	60 700	62 500	121 400	119 000	227 900	225 500
CTMP	32 500	31 700	61 400	61 500	115 300	115 400
SUMMA	93 200	94 200	182 800	180 500	343 200	340 900
Slipmassa	0	16 300	0	33 200	23 000	56 200

LEVERANSER, TON	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	Jan-dec 2022
Sulfatmassa	57 000	58 300	111 700	112 800	218 600	219 700
CTMP	25 800	30 800	53 700	59 400	107 500	113 200
SUMMA	82 800	89 100	165 400	172 200	326 100	332 900
Slipmassa	100	16 900	4 700	33 800	26 400	55 500

Underhållsstopp och säsongvariationer

Under 2023 planeras de årliga underhållsstoppen hållas vid Rottneros Bruk under tredje kvartalet och vid Vallviks Bruk under fjärde kvartalet.

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

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad resultatpåverkan
	2023	2022	MSEK
Rottneros Bruk	Q3	Q3	15–20
Vallviks Bruk	Q4	Q4	60–70

Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet. Den representerar en bedömning av ett normalt årligt underhållsstopps påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan underhållsstopp.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongvariationer.

Försäljning och resultat, första halvåret

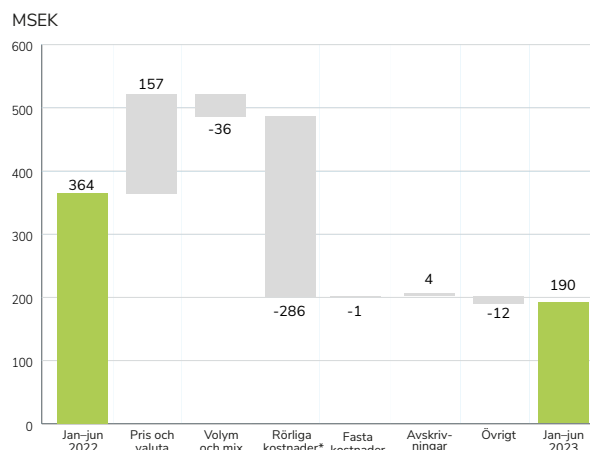
Omsättningen uppgick till 1 425 (1 444) MSEK, en nergång med 1 procent. Listpriset för marknadsmassan NBSK steg under perioden med 1 procent i USD och med 11 procent i SEK. De högre prisnivåerna motverkade den lägre försäljningsvolymen. Försäljningen av sulfatmassa och CTMP var lägre och minskade med 4 procent. Försäljning av andra produkter än massa ökade till 145 (135) MSEK, vilket motsvarar 10 procent av omsättningen. Den realiserade förlusten för massapris-säkringar var -8 (-29) MSEK.

De rörliga kostnaderna var på en betydligt högre nivå än året innan. Kostnaden, baserat på kronor per producerat ton, ökade med cirka 286 MSEK för jämförelseperiod. Ökningen gäller framför allt högre kostnader för vedråvara, men även kostnaden för kemikalier har varit

Jan-jun 2023 jämfört med jan-jun 2022

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Förändr, procent
NBSK, USD	1 352	1 336	1
SEK/USD	10,47	9,59	9
NBSK, SEK	14 156	12 805	11
Nettoomsättning, MSEK	1 425	1 444	-1
EBIT, MSEK	190	364	-48

SKILLNADEN I EBIT JANUARI-JUNI 2023 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2022 (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.

hög. Tillgången på flis och rundved har varit volatil under halvåret, vilket har lett till att import av ved från Baltikum har varit på en högre nivå än normalt.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) var 0,69 (1,05) SEK per kWh. Systempriset för perioden var 0,80 (1,21) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen och realiserad vinst på elprissäkringarna var 40 (109) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning för första halvåret var 0,23 (0,21) SEK per kWh.

De fasta kostnaderna ökade med 1 MSEK jämfört med första halvåret 2022. Inflationspåverkan motverkades av en lägre kostnadsnivå i Rottneros Bruk i och med nedläggningen av sliplinjen. Vid full effekt av organisationsförändringen i Rottneros Bruk förväntas den årliga kostnadsänkningen uppgå till cirka 50 MSEK.

Resultatet belastades med planenliga avskrivningar om 59 (58) MSEK. Övriga kostnader inkluderar en reservation på 16 MSEK för organisationsöversyn i Vallviks Bruk.

EBIT för första halvåret 2023 var 190 (364) MSEK. Höga massapriser och en starkare USD bidrog positivt, medan högre rörliga kostnader och lägre försäljningsvolymen påverkade negativt.

ANDRA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella poster (netto) uppgick till 1 (-2) MSEK för perioden. Posten består förutom ränteintäkter och räntekostnader även av värdeförändringen på finansiella derivat.

I och med nedläggningen av sliplinjen finns elprissäkringar för åren 2023 och 2024 som överskrider framtida kassaflöden och därmed har klassats som finansiella derivat. Den största delen av värdet på säkringarna är låst genom försäljning av matchande elprissäkringar. Värdeförändring på de kontrakt som inte är låsta redovisas under finansiella poster.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 192 (362) MSEK.

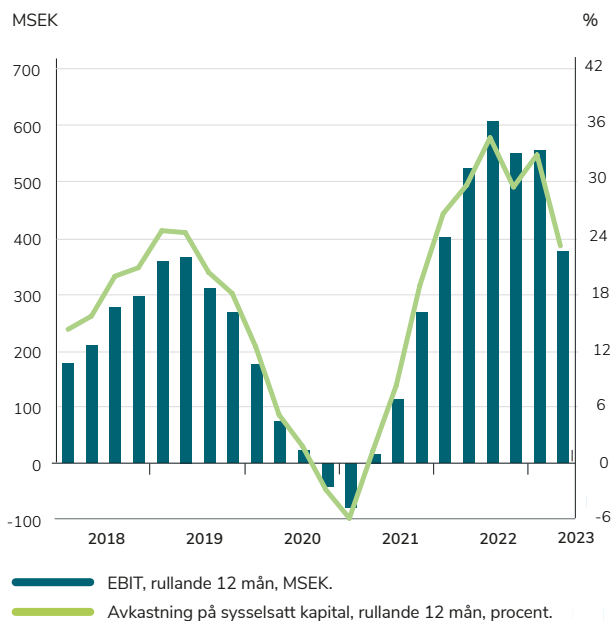
Inkomstskattekostnaden för halvåret var -40 (-76) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till 152 (286) MSEK och resultat per aktie till 1,00 (1,87) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital mätt över rullande 12 månader uppgick till 22,7 (29,1) procent.

Avkastningen på eget kapital över rullande 12 månader uppgick till 21,5 (23,3) procent.

EBIT, RULLANDE 12 MÅNADER



Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under första halvåret 2023 uppgick till 53 (43) MSEK och avser i första hand underhållsinvesteringar för att upprätthålla den tekniska standarden som har uppnåtts genom de senaste årens stora investeringar. Investeringarna inkluderar åtgärder för ökad kvalitet och tillgänglighet samt investeringar i säkerhet och skalskydd.

Utöver underhållsinvesteringar för året på cirka 100 MSEK tillkommer en investering i ett nytt hartsokeri i Vallviks Bruk. Investeringen beräknas uppgå till 93 MSEK och löper över 2023 och 2024.

Ett hartsokeri är del av kemikalieåtervinningen i ett sulfatmassabruk, där såpa avskiljs och vidareförädlas till tallolja. Tallolja är en värdefull biprodukt som kan ersätta fossila oljor och vara råvara för andra produkter.

Under andra kvartalet har styrelsen tagit beslutat att investera 180 MSEK för att väsentligt öka produktionen av CTMP i Rottneros Bruk från dagens 125 tusen ton till cirka 165 tusen ton. Den tillkommande volymen är främst avsedd för de växande marknadssegmenten kartong och förpackningar samt mjukpapper.

Styrelsen har även beslutat att investera totalt 93 MSEK relaterat till förnyelsebar energi vid Rottneros Bruk. Investeringarna omfattar en solcellspark och ett batterilager och är ett led i att långsiktigt minska exponeringen mot elmarknaden. Uppstarten är planerad till 2024.

Rottneros Packaging fokuserar på att utveckla och optimera produktion av formpressade fibertråg. Som ett led i utvecklingen har koncernen bildat ett samriskbolag i Polen. I koncernens investeringar i finansiella anläggningstillgångar ingick insatt kapital om 12 MSEK till samriskbolaget.

Rottneros Packaging

Rottneros har tillsammans med Arctic Paper bildat ett gemensamtägt bolag i Polen. Syftet med bolaget är att bygga och driva en fabrik för produktion av formpressade fibertråg i stor industriell skala.

Investeringen i fabriken beräknas sammanlagt uppgå till motsvarande cirka 230 MSEK och kommer till stor del att finansieras via långfristiga lån. Tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till cirka 80 miljoner förpackningar per år, vilket är väsentligt fler jämfört med anläggningen i Sunne. Bolaget förväntas omsätta i storleksordningen 140 MSEK årligen när fabriken når fullt kapacitetsutnyttjande.

Produktionen kommer bland annat inriktas mot högbarriärsförpackningar, med förlängd hållbarhet av livsmedel, men även mot förpackningar med enklare funktionskrav. Trågen klarar hög värme och är utmärkt till frysta eller kylda livsmedel. Råvaran utgörs av massa från Rottneros Bruk.

Finansiell ställning

I juni 2023 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga låneavtalen. Det nya avtalet omfattar ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om 2 år med en ettårig förlängningsoption.

Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål. Länken är ett led i Rottneros kontinuerliga fokus på hållbar utveckling.

Koncernens likvida medel uppgick till 382 MSEK vid utgången av kvartalet, jämfört med 465 MSEK vid utgången av år 2022. Räntebärande skulder var 108 MSEK vid utgången av kvartalet. Nettokassa var 274 MSEK, jämfört med 354 MSEK vid slutet av år 2022. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 332 MSEK.

Soliditeten per den 30 juni 2023 uppgick till 65 (67) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 13,12 (13,88) SEK vid slutet av perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret 2023 uppgick till 121 (260) MSEK. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var 56 (217) MSEK.

Kassaflödet från finansiella placeringar, 76 MSEK, avser realiserade elprissäkringar klassificerade som finansiella derivat.

Under perioden delades 214 (91) MSEK ut till aktieägarna. Nettokassaflödet för perioden var -84 (109) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för januari-juni 2023 uppgick till 60 (-45) MSEK. De elprissäkringar som klassificeras som finansiella derivat och realiserades under kvartalet redovisas som finansiell intäkt i moderbolaget och uppgick till 77 MSEK. Utfallet påverkar inte koncernens resultat för perioden.

Ändringar i ledningen

Under kvartalet skedde inga ändringar i ledningen.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda uppgick till 284 (314) för perioden januari-juni.

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 2023

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall juni 2023
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	Årlig uppföljning
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa*	3 procent/år	+1 procent
Intäkter, ej massa	Minst 10 procent år 2023	10 procent
Soliditet	Över 50 procent	65 procent

SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall juni 2023
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR**	7,8 (utfall 2022: 7,4)
Andel kvinnliga medarbetare	Minst 30 procent år 2025	18 procent

MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall
Fossila utsläpp enligt GHG Scope 1	Fossilfri produktion år 2030	Årlig uppföljning
Fossila utsläpp enligt GHG Scope 2	Fossilfri produktion år 2030	Årlig uppföljning
Utsläpp av COD / ton massa	Årlig förbättring	Årlig uppföljning

* Exklusive slipmassa

** LTIFR - Lost Time Injury Frequency Rate: Antal olycksfall med sjukfrånvaro per 1 miljon arbetade timmar, mätt över rullande 12 månader.

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 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 drygt 60 procent av inflödet och EUR cirka 30 procent. 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 2023 var 9 procent högre jämfört med samma period 2022.

MASSAPRIS

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista juni 2023 innehade koncernen massapris-säkringar på 9 000 ton med förfallotid mellan juli och december 2023 till ett snittpris av 13 302 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var 9 MSEK per 30 juni 2023.

EL

All extern el till bruken, cirka 220 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Vid utgången av juni 2023 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. Det verkliga värdet på de realiserade elprissäkringarna var 209 MSEK per den 30 juni 2023. Beloppet exkluderar den volym som överstiger elbehovet och där värdet säkrats genom försäljning av matchande instrument. Dessa säkringar klassas som finansiella instrument.

Elprissäkringar per 30 juni 2023

År	Andel säkrat, %	Öre/kWh
2023	100	36,2
2024	100	35,6
2025	80	36,8
2026	20	54,7
2027	20	54,4
2028	20	57,5

69% av den säkrade volymen är mot systempriset och 31% mot elområde SE3.

Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. I och med större obalans mellan elprisområden säkras en viss andel av kontrakten mot elområde SE3. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari–juni 2023 till 0,69 (1,05) SEK per kWh.

I juni 2023 ingick Rottneros ett långsiktigt avtal att köpa el i form av ett Power Purchase Agreement (PPA) inklusive ursprungsgarantier (UG). Avtalet omfattar drygt 30 GWh/år ren vindkraftsenergi som kommer att levereras under en 8,5-årsperiod med start 2025.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2022, sidorna 65–71.

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 2023.

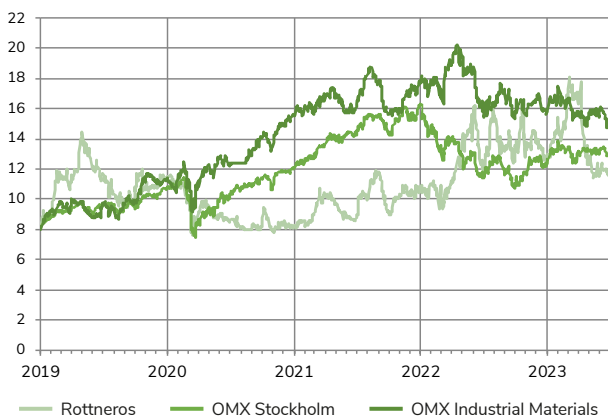
AKTIENS KURSUTVECKLING JANUARI - JUNI 2023

Vid utgången av andra kvartalet 2023 var aktiekursen 11,58 SEK (12,22 vid utgången av 2022). Medelkursen under perioden var 14,32 (13,40 år 2022) SEK.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 JUNI 2023

Aktieägare	Antal aktier (= röster)	% av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 575 500	7,5
UBS Switzerland AG, W8IMY	7 085 133	4,6
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	4 262 733	2,8
Avanza Pension	2 571 810	1,7
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	2 278 400	1,5
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 522 717	1,0
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
The Bank of New York Mellon SA/NA, W8IMY	965 893	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
Summa 10 största ägarna – innehavsmässigt	110 480 747	72,0
Övriga aktieägare	42 091 178	27,4
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

AKTIENS OCH STOCKHOLMSBÖRSENS KURSUTVECKLING 2019–2023



Årsstämman 2023

Rottneros AB (publ) årsstämma hölls torsdagen den 27 april 2023 i Sunne. På årsstämman beslutades att dela ut 1,40 SEK per aktie för 2022.

Årsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sex med omval av Per Lundeen, Roger Mattsson, Conny Mossberg, Julia Onstad och Johanna Svanberg samt nyval av Magnus Wikström.

Till ordförande omvaldes Per Lundeen. Årsstämman beslutade vidare att som revisor välja revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för perioden fram till årsstämman 2024.

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 2023 Delårsrapport januari-september 2023.

I övrigt hänvisas till Rottneros hemsida, www.rottneros.com

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten 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 21 juli 2023

Per Lundeen

Styrelsens ordförande

Roger Mattsson

Styrelseledamot

Conny Mossberg

Styrelseledamot

Julia Onstad

Styrelseledamot

Johanna Svanberg

Styrelseledamot

Magnus Wikström

Styrelseledamot

Mika Palmu

Arbetsgarerepresentant

Jerry Sohlberg

Arbetsgarerepresentant

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 21 juli 2023 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

Revisorns granskningsrapport

Rottneros AB (publ) 556013-5872

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Rottneros AB (publ) per 30 juni 2023 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 revisionsred 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 21 juli 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson

Huvudansvarig auktoriserad revisor

Tomas Rahm

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
NETTOOMSÄTTNING	681	784	1 425	1 444	2 961	2 980
Förändring färdigvarulager	37	20	91	39	140	88
Övriga rörelseintäkter	15	23	31	28	47	44
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	733	827	1 547	1 511	3 148	3 112
Råvaror och förnödenheter	-441	-355	-878	-672	-1 621	-1 415
Övriga externa kostnader	-127	-135	-253	-258	-644	-649
Personalkostnader	-94	-84	-166	-154	-369	-357
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	0	-1	0
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	71	253	249	427	513	691
Av- och nedskrivningar	-30	-34	-59	-63	-137	-141
EBIT (rörelseresultat)	41	219	190	364	376	550
Finansiella intäkter	4	0	7	0	176	169
Finansiella kostnader	-1	-1	-5	-2	-8	-5
SUMMA FINANSIELLA POSTER	3	-1	2	-2	168	164
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	44	218	192	362	544	714
Skatt på periodens resultat	-10	-46	-40	-76	-113	-149
NETTORESULTAT	34	172	152	286	431	565
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
RESULTAT PER AKTIE (SEK)¹	0,22	1,13	1,00	1,87	2,82	3,70

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningsseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
NETTORESULTAT	34	172	152	286	431	565
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdetförändringar på kassafördessäkringar	-9	409	-243	496	-420	319
Inkomstskatt hänförlig till värdetförändringar	2	-84	50	-102	86	-66
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-7	325	-193	394	-334	253
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN²	27	497	-41	680	97	818

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 juni 2023	30 juni 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	21	23	21
Materiella anläggningstillgångar	1 186	1 196	1 190
Finansiella anläggningstillgångar	243	510	290
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 450	1 729	1 501
Varulager	583	385	436
Kortfristiga fordringar	678	793	1 020
Likvida medel	382	271	465
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 643	1 449	1 921
SUMMA TILLGÅNGAR	3 093	3 178	3 422
EGET KAPITAL	2 002	2 117	2 256
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	76	128	111
Uppskjuten skatteskuld	201	253	268
Övriga icke räntebärande skulder	57	56	57
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	334	437	436
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	32	–	–
Icke räntebärande skulder	725	624	730
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	757	624	730
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 093	3 178	3 422

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övr tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resulta	Summa eget kapital
				Säkrings- reserv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2022	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-dec	–	–	–	–	–	-91	-91
Utgående balans per 30 juni 2022	153	730	-69	507	-7	803	2 117
Nettoresultat jul-dec	–	–	–	–	–	279	279
Övrigt totalresultat jul-dec	–	–	–	-141	1	–	-140
Totalresultat för jul-dec	–	–	–	-141	1	279	139
Utgående balans per 31 december 2022	153	730	-69	366	-6	1 082	2 256
Nettoresultat jan-jun	–	–	–	–	–	152	152
Övrigt totalresultat jan-jun	–	–	–	-193	0	–	-193
Totalresultat för jan-jun	–	–	–	-193	0	152	-41
Utdelning till aktieägare jan-jun	–	–	–	–	–	-213	-213
Utgående balans per 30 jun 2023	153	730	-69	173	-6	1 021	2 002

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
EBIT	190	364	376	550
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16	-	16	-
Av- och nedskrivningar	59	62	137	140
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	265	426	529	690
Erhållna/betalda finansiella poster	2	-2	2	-2
Erhållen/betald skatt	-24	-22	-34	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	243	402	497	656
Förändring av rörelsekapital	-122	-142	-97	-117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121	260	400	539
Investeringar i anläggningstillgångar	-65	-43	-134	-112
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	76	-	76	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	11	-43	-58	-112
Upptagna långfristiga lån	100	-	100	-
Amortering av långfristiga lån	-103	-17	-120	-34
Utbetald utdelning	-213	-91	-213	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-216	-108	-233	-125
Periodens nettokassaflöde	-84	109	109	302
Likvida medel vid periodens början	465	161	271	161
Periodens nettokassaflöde	-84	109	109	302
Kursdifferens i likvida medel	1	1	2	2
Likvida medel vid periodens slut	382	271	382	465

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	111	145	128	145
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna långfristiga lån från banker	100	-	100	-
Amortering av långfristiga lån från banker	-103	-17	-120	-34
Totalt	-3	-17	-20	-34
Andra förändringar				
Via förvärv	-	-	0	-
Periodisering av direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden	-	-	-	-
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	108	128	108	111

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING			
BELOPP I MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
NETTOOMSÄTTNING	9	4	8
Övriga rörelseintäkter	7	8	16
RÖRELSENS INTÄKTER TOTALT	16	12	24
Resultat från säkringsaktiviteter	-8	-29	-58
Övriga externa kostnader	-17	-16	-36
Personalkostnader	-20	-18	-42
EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-29	-51	-112
Av- och nedskrivningar	0	-2	-3
EBIT (rörelseresultat)	-29	-53	-115
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	534
Finansiella intäkter	93	10	24
Finansiella kostnader	-4	-2	-4
SUMMA FINANSIELLA POSTER	89	8	554
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	60	-45	439
Skatt på periodens resultat	0	0	-92
NETTORESULTAT	60	-45	347

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
BELOPP I MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
NETTORESULTAT	60	-45	347
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	60	-45	347

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING			
BELOPP I MSEK	30 juni 2023	30 juni 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	0	2	0
Materiella anläggningstillgångar	2	0	1
Finansiella anläggningstillgångar ¹	678	822	664
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	680	824	665
Kortfristiga fordringar ²	608	124	637
Likvida medel	323	261	428
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	931	385	1 065
SUMMA TILLGÅNGAR	1 611	1 209	1 730
EGET KAPITAL	934	696	1 088
Långfristiga skulder			
Räntebärande	67	117	102
Ej räntebärande	56	56	57
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	123	173	159
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	32	-	-
Ej räntebärande ³	521	340	483
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	553	340	483
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 610	1 209	1 730

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

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 585 (568) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 444 (443) 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, 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.

I och med beslutet den 16 augusti 2022 att stänga sliplinjen i Rottneros Bruk har koncernen elprissäkringar som överstiger beräknad konsumtion för åren 2023 och 2024. I enlighet med IFRS 9 klassificeras den del av säkringens som inte motsvaras av framtida kassaflöden som finansiella poster. Värdeförändringar på den del som inte motsvaras av framtida kassaflöden redovisas efter denna tidpunkt i finansnettot och uppgick till -1 MSEK för perioden januari-juni 2023.

De finansiella derivaten utgörs av en köpposition på 12 MW. För att eliminera risken i de finansiella derivaten har en säljposition på 10 MW tagits som säkrat 154 MSEK av de 165 MSEK som redovisades som finansiell intäkt år 2022. Kassaflödet från de finansiella derivaten uppgick till 77 MSEK för januari-juni 2023.

I juni 2023 refinansierade Rottneros AB de befintliga långfristiga låneavtalen. Det nya avtalet omfattar ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolverande krediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om 2 år med en ettårig förlängningsoption.

Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål.

Karaktern av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2022. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2022 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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari-juni 2023 har Rottneros sålt massa till den närliggande Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 7 (0) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 juni 2023 till 0 (0) MSK. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING BESTÅR AV FÖLJANDE POSTER

Belopp i MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Försäljning av massa	612	723	1 287	1 338	2 711	2 762
Resultat från massaprisräkringar	-2	-18	-8	-29	-37	-58
Försäljning av biprodukter och övrigt	30	27	64	45	115	96
Försäljning av ved	41	52	82	90	172	180
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	681	784	1 425	1 444	2 961	2 980

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Belopp i MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Sverige	148	157	301	297	684	680
Övriga Norden	88	84	167	135	306	274
Tyskland	88	118	205	224	438	457
Italien	34	109	87	203	275	391
Övriga Europa	94	85	193	158	306	271
Nordamerika	55	69	117	128	233	244
Asien	172	162	352	299	716	663
Övriga världen	2	0	3	0	3	0
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	681	784	1 425	1 444	2 961	2 980

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSGRUPP

Belopp i MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	Helår 2022
Kartong och förpackning	175	213	373	412	841	880
Skriv- och tryckpapper	5	76	46	145	167	266
Filter	153	131	325	260	607	542
Elektrotekniska applikationer	123	111	245	193	462	410
Mjukpapper	56	32	98	56	156	114
Specialapplikationer	80	96	159	188	370	399
Fibercement	15	0	23	0	88	65
Övrigt	5	64	18	84	20	86
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	612	723	1 287	1 338	2 711	2 762

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 JUNI 2023

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	9 000 ton	2023	13 302 SEK/ton	9
El, termin köp, kassaflödessäkring	663 120 MWh	2023–2028	39,8 öre/kWh	209
El, termin, finansiell	61 728 MWh	2023–2024	–	88
Totalt verkligt värde				306

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2022

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	2023	13 638 SEK/ton	6
El, termin köp, kassaflödessäkring	640 200 MWh	2023–2025	34,5 öre/kWh	454
El, termin, finansiell	105 120 MWh	2023–2024	–	165
Totalt verkligt värde				625

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 månader	2022	2021	2020	2019
Resultaträkning, MSEK							
Nettoomsättning	1 425	1 444	2 961	2 980	2 303	2 093	2 376
EBITDA	249	427	513	691	385	77	374
Av- och nedskrivningar	-59	-63	-137	-141	-118	-119	-106
EBIT	190	364	376	550	267	-42	268
Finansiella poster (finansnetto)	2	-2	168	164	-21	-19	-21
Resultat efter finansiella poster	192	362	544	714	246	-61	247
Nettoresultat	152	286	431	565	198	-50	194
Kassaflödesanalys, MSEK							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	122	261	386	541	288	85	462
Investeringar i anläggningstillgångar	11	-43	-58	-112	-123	-128	-109
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	133	218	328	429	165	-43	353
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-216	-108	-238	-125	-334	-3	-214
Nettokassaflöde	-83	110	90	304	-169	-46	138
Balansposter, MSEK							
Anläggningstillgångar	1 450	1 729	1 450	1 501	1 339	1 285	1 280
Varulager	583	385	583	436	327	355	375
Kortfristiga fordringar	678	793	678	1 020	555	287	342
Likvida medel	382	271	382	465	161	330	376
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-274	-143	-274	-354	-16	81	35
Eget kapital	2 002	2 117	2 002	2 256	1 527	1 301	1 380
Långfristiga räntebärande skulder	108	128	108	111	145	411	411
Långfristiga ej räntebärande skulder	258	309	258	325	207	150	176
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	725	624	725	730	503	395	406
Sysselsatt kapital	1 728	1 974	1 656	1 902	1 511	1 382	1 415
Summa eget kapital och skulder	3 093	3 178	3 093	3 422	2 382	2 257	2 373
Nyckeltal							
EBITDA-marginal, %	17,5	29,6	11,1	23,2	16,7	3,7	15,7
EBIT-marginal, %	13,3	25,2	6,6	18,5	11,6	-2,0	11,3
Vinstmarginal, %	13,5	25,1	18,4	24,0	10,7	-2,9	10,4
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	21,5	23,3	21,5	29,9	14,0	-3,7	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	22,7	29,1	22,7	32,2	18,5	-3,0	17,7
Soliditet, %	65	67	65	66	64	58	58
Skuldsättningsgrad, %	-14	-7	-14	-16	-1	6	3
Övrigt							
Medelantal anställda, st	284	314	304	319	316	318	303
Produktion massa, tusen ton	182,8	213,7	366,2	397,1	395,3	412,6	406,0
Leveranser massa, tusen ton	170,1	206,0	352,5	388,4	403,2	416,5	408,3
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 352	1 336	1 410	1 404	1 198	843	984
SEK/USD ²	10,47	9,59	10,55	10,12	8,58	9,21	9,46
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	14 156	12 805	14 879	14 213	10 280	7 765	9 304

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2023		2022				2021			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK										
Nettoomsättning	681	744	730	806	784	660	598	570	593	542
EBITDA	71	178	31	233	254	174	88	130	127	40
Av- och nedskrivningar	-30	-29	-30	-49	-34	-29	-30	-29	-30	-29
EBIT	41	149	1	185	220	145	58	101	97	11
Finansiella poster (finansnetto)	3	-1	10	156	-1	-1	-1	-11	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	44	148	11	341	219	144	57	90	93	7
Skatt på periodens resultat	-10	-30	-2	-71	-46	-30	-8	-19	-19	-2
Nettoresultat	34	118	9	270	172	114	49	71	74	5
Per aktie										
Resultat per aktie, SEK	0	1	0	2	1	1	0	0,47	0	0
Övrigt										
Produktion massa, tusen ton	93	90	87	96	111	103	91	92	109	103
Leveranser massa, tusen ton	83	87	87	96	106,0	100,0	96	93	103	112,0
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	13 749	14 568	15 693	15 613	13 589	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044

AKTIEDATA¹

		Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Rullande 12 mån	2022	2021	2020	2019
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 571	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
Genomsnittligt antal utestående aktier ²	Antal	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
Resultat per aktie	SEK	1,00	1,87	2,83	3,70	1,28	-0,33	1,27
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	0,37	1,43	1,74	2,80	1,07	-0,30	2,30
Eget kapital/aktie	SEK	13,12	13,88	13,12	14,78	9,99	8,53	9,05
Utdelning⁴								
Ordinarie utdelning	SEK	0,50	0,40	0,50	0,40	-	-	0,40
Extra utdelning	SEK	0,90	0,20	0,90	0,20	0,45	-	1,00
Totalt	SEK	1,40	0,60	1,40	0,60	0,45	-	1,40
Utdelning/eget kapital/aktie	%	10,7	4,3	10,7	4,1	4,5	-	15,5
Börskurs vid periodens slut	SEK	11,58	11,96	11,58	12,22	10,42	8,15	11,40
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,9	0,9	0,9	1,2	1,0	1,0	1,3
P/E-tal/aktie	ggr	11,6	6,4	26,9	3,3	8,0	-24,7	9,0

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

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

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

⁴ Avser utbetald utdelning under respektive år.

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 komple-

ment 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 cellulosa-fibrer 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 cellulosa-fibrer 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

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