

Rottneros AB

Delårsrapport jan-jun 2024

+4 %
Ökad omsättning

30 MSEK
EBIT för Q2 2024



Stark massamarknad



Stabil produktion och
bra leveranser



Fortsatt stabilisering av verksamheten

Q2 2024 jämfört med (Q2 2023)

NETTOOMSÄTTNINGEN ökade med 4 procent till 711 (681) MSEK. Jämfört med första kvartalet 2024 ökade omsättningen med 3 procent tack vare högre marknadspriser.

LISTPRISET för NBSK-massa var 16 procent högre jämfört med andra kvartalet 2023. Jämfört med första kvartalet 2024 steg listpriset 13 procent. Marknadspriset för CTMP steg med 1 procent jämfört med andra kvartalet 2023 och sjönk med 2 procent från första kvartalet 2024.

PRODUCERAD VOLYM uppgick till 91,0 (93,2) tusen ton, vilket är 2 procent lägre än motsvarande kvartal 2023.

SÅLD VOLYM uppgick till 88,6 (82,8) tusen ton, en ökning med 7 procent.

EBIT (rörelseresultat) var 30 (41) MSEK. Jämfört med motsvarande kvartal 2023 var försäljningspriserna lägre medan volymen var högre. EBIT ökade från första kvartalet 2024 tack vare ökande priser och högre produktionsvolym.

NETTORESULTATET för kvartalet uppgick till 22 (34) MSEK. Resultat per aktie var 0,15 (0,22) SEK.

BALANSRÄKNINGEN är fortsatt stark. Soliditeten var 64 (65) procent. Tillgänglig likviditet uppgick till 298 (714) MSEK. Nettoskulden uppgick till 112 MSEK.

INVESTERINGARNA i det pågående investeringsprogrammet uppgick till 216 (65) MSEK för första halvåret.

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	förändring	jan-mar 2024	förändring Q1-Q2/24	jan-jun 2024	jan-jun 2023	förändring	rullande 12 månader	jan-dec 2023
Nettoomsättning	711	681	30	688	23	1 399	1 425	-26	2 729	2 755
EBITDA, MSEK	65	71	-6	35	30	100	249	-149	103	252
EBIT, MSEK	30	41	-11	5	25	35	190	-155	-16	139
Resultat efter finansiella poster, MSEK	30	44	-14	-3	33	27	192	-165	-12	153
Nettoresultat, MSEK	22	34	-12	-2	24	20	152	-132	-11	121
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,22	-0,07	-0,02	0,17	0,13	1,00	-0,87	-0,07	0,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	6	17	-11	60	127	66	121	-55	49	104
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %						-0,9	22,7		-0,9	7,9
Produktion, tusen ton	91,0	93,2	-2,2	84,3	6,7	175,3	182,8	-7,5	344,2	351,7
Leveranser*, tusen ton	88,6	82,8	5,8	89,8	-1,2	178,4	165,4	13,0	365,2	352,2

* Exklusive slipmassa

711 MSEK

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 711 MSEK jämfört med andra kvartalet 2023.

30 MSEK

EBIT för andra kvartalet 2024 ökade från 5 MSEK första kvartalet 2024.

64 %

Soliditeten var 64 procent och tillgänglig likviditet uppgick till 298 MSEK.

+7 %

Leveranserna ökade till 88,6 tusen ton.

”Resultatet förbättrades jämfört med föregående kvartal, som tyngdes av produktionsstörningar”



Vd-ord

Fortsatt stabilisering av verksamheten

Efter en produktionsmässigt utmanande start på året levererade vi under det andra kvartalet ett bättre resultat än första kvartalet tack vare stabil produktion och god kostnadskontroll. Samtidigt finns det identifierade förbättringsområden som kommer att adresseras framöver. Massamarknaden fortsatte att utvecklas åt rätt håll med tydliga prisuppgångar. Överlag präglas innevarande år av en hög investeringstakt i vår verksamhet och samtliga projekt löper enligt plan. Vårt starka fokus på kundernas behov och långsiktigt växande nischer tillsammans med våra solida finanser ger oss ett utmärkt utgångsläge. Säkerheten och en hög tillgänglighet och effektivitet i bruken har fortsatt högsta prioritet.

I juni inträffade tyvärr en svår arbetsplatsolycka i Rottneros Bruk där två personer skadades allvarligt och en lindrigt i samband med ett arbete på en transformator. Det inträffade är djupt beklagligt och något vi ser mycket allvarligt på. Våra medarbetares säkerhet står självklart alltid högst upp på vår dagordning. Orsaken till olyckan utreds nu noggrant.

Ökade leveranser i kombination med högre massapriser innebar att nettoomsättningen växte 4 procent gentemot samma kvartal ifjol, till 711 MSEK. Resultatet förbättrades jämfört med föregående kvartal, som tyngdes av produktionsstörningar. EBIT uppgick till 30 MSEK, vilket var 11 MSEK lägre jämfört med fjolårets andra kvartal. Utvecklingen påverkades av en något minskad produktion samt högre priser och leveranser. Produktionen för koncernen som helhet minskade med 2 procent på grund av en något lägre takt i Vallviks Bruk. I Rottneros Bruk fortsatte den att utvecklas väl och ökade 1 procent.

Vd-ord

711 MSEK

Nettoomsättning

30 MSEK

EBIT

298 MSEK

Tillgänglig likviditet

Vår tillgång på vedråvara är liksom tidigare god, delvis tack vare det långsiktiga arbetet med att bygga nära relationer till våra leverantörer. Den generellt gradvis ökande konkurrensen om veden innebär dock att priserna fortsätter uppåt, även om takten bromsat in. Vi har säkrat tillgången på vedråvara för den utökade produktionskapaciteten i Rottneros Bruk som tas i drift under årets sista kvartal.

Intensiv investeringstakt, samtliga projekt enligt plan

Under innevarande år har vi en hög takt i de löpande underhålls-investeringarna för att säkerställa en god och stabil produktion. Samtidigt bygger vi för framtiden genom våra större investeringsprojekt, den utökade CTMP-kapaciteten samt solceller med tillhörande batterilagring i Rottneros Bruk och hartsökeriet i Vallvik. Projekten löper enligt plan med planerade uppstarter under sommaren och hösten. För året som helhet kommer investeringarna summera till totalt cirka 430 MSEK. Kvartalets investeringar uppgick till 134 MSEK.

Fortsatt stabil massamarknad

Marknaden för kemisk massa baserad på gran och tall fortsatte att utvecklas stabilt. En gynnsam balans mellan utbud och efterfrågan innebar fortsatta prisuppgångar under kvartalet till cirka 1 600 USD per ton blekt kemisk långfibrig massa i slutet på juni, en uppgång om cirka 150 USD jämfört med slutet av mars. Lagernivåerna var relativt låga samtidigt som efterfrågan växte i både Europa och Nordamerika. Våra kunder är överlag intresserade av att öka volymerna, inte minst inom våra nischsegment som e-massa och filter.

Rottneros Packagings projekt löper enligt plan, stort intresse för våra klimatsmarta förpackningar

Intresset för våra fossilfria och klimatvänliga förpackningslösningar är fortsatt mycket stort och växande. Vårt investeringsprojekt för storskalig tillverkning av formpressade fibertråg i Polen tillsammans med Arctic Paper fortsätter enligt plan med beräknad produktionsstart under det tredje kvartalet. Produktionslinjerna kommer att installeras efter sommaren.

Bibehållen solid balansräkning innebär handlingsfrihet

Vi bibehåller vår starka balansräkning trots innevarande års höga investeringstakt. Den är en viktig pusselbit i vårt långsiktiga arbete med att utveckla och växa vår verksamhet. Soliditeten vid kvartals-skiftet uppgick till 64 procent och den tillgängliga likviditeten var 298 MSEK.

Som avslutning vill jag tacka alla medarbetare för deras starka engagemang för Rottneros. Jag vill även tacka våra kunder, leverantörer, ägare och styrelsen för ett bra och nära samarbete.

Lennart Eberleh
Vd och koncernchef

”Vi bibehåller vår starka balansräkning trots innevarande års höga investeringstakt. Den är en viktig pusselbit i vårt långsiktiga arbete.”

Marknadsöversikt – massamarknaden

Stark marknad i Europa och USA, fortsatt svagt i Kina

BNP-utvecklingen i världen förväntas ligga på 3,2 procent i år och 3,3 procent 2025. Inflationen har fortsatt sjunka men inflationen inom servicesektorn är fortfarande hög vilket fördröjer räntesänkningarna från centralbankerna. BNP utvecklingen i EU förväntas stiga från fjolårets 0,6 procent till 1,2 procent 2024 och 1,8 procent under 2025. Kinas BNP utveckling förväntas vända neråt efter återhämtningen 2023 och ligga på en lägre nivå under 2024 och 2025. Även USA förväntas ha en lägre tillväxttakt i ekonomin under 2025.

Marknaden för avsalumassa uppvisade en tudelad utveckling under kvartalet. Efterfrågan i Europa var fortsatt stabil medan leveranserna till Kina fortsatte neråt. Strejken i Finland under första kvartalet gjorde marknaden mera ansträngd med stigande priser som följd.

Efterfrågan i Europa fortsatte starkt under andra kvartalet. Fram till maj var efterfrågan 13 procent högre än året innan. Den totala produktionen steg med 8 procent där alla segment visade en ökning jämfört med 2023. Papper ökade 12 procent, kartong med 7 procent och det mer stabila segmentet mjukpapper med 5 procent.

Leveranserna av massa till Kina har successivt minskat hittills i år. Fram till maj ligger nu leveranserna på -1 procent och nedgången förväntas fortsätta kommande månader.

Listpriset för NBSK i Europa ökade från 1 400 USD till 1 620 USD under det andra kvartalet. Nettopriserna

ökade från 770 USD till 864 USD under kvartalet. Nettopriserna för NBSK i Kina ökade från kring 730 USD till 790 USD, men trenden pekar åter neråt. De globala nettopriserna för BCTMP låg kvar oförändrade på cirka 510 USD under kvartalet.

Produktionen av mjukpapper på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) fram till april visar en uppgång på 4 procent jämfört med 2023. Mjukpapper är inte en stor marknad för Rottneros, men mjukpapper är globalt det största användningsområdet för avsalumassa med mer än 40 procent av marknaden.

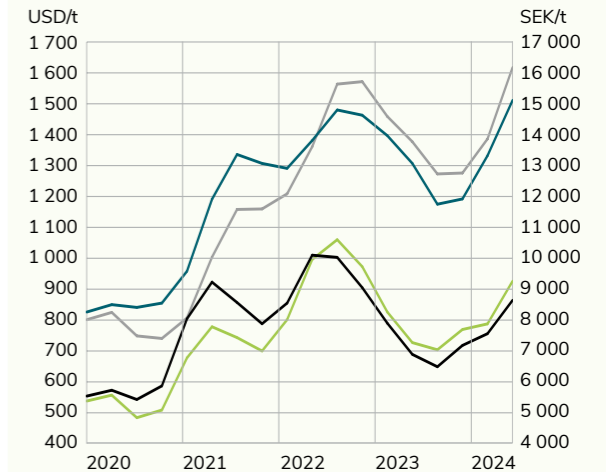
Leveranserna av skriv- och tryckpapper återhämtade sig under det andra kvartalet. Fram till april ökade leveranserna med 5 procent på de viktigaste marknaderna (exkl. Kina) jämfört med 2023, med framför allt Europa som det starka området med en tillväxt på 13 procent. Skriv- och tryckpapper är ett segment som Rottneros lämnade under 2022 men det är alltså det näst största användningsområdet för avsalumassa globalt.

Fram till maj var den globala efterfrågan av marknads massa upp med 4 procent jämfört med 2023, fördelat på kortfibrig massa +6 procent och långfibrig massa +2 procent. Efterfrågan på oblekt massa (UKP) sjönk med 8 procent jämfört med 2023. Efterfrågan på CTMP ökade globalt med 6 procent med en stark tillväxt i Europa och Asien (exkl. Kina) och nedgång i Kina. Tillverkarnas globala lager i april av långfibrig massa var 36 dagar och av kortfibrig massa 45 dagar, stort

sett oförändrat sedan första kvartalet. Lagren av bägge kvaliteterna kan betecknas ligga inom spannet för en välbalanserad marknad.

NBSK-PRISER 2020–2024

PIX Europa USD per ton* —
 PIX Europa SEK per ton* —
 TTO Europa USD per ton** —
 TTO Europa SEK per ton** —



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på NBSK i Europa

** Genomsnittliga nettopriser per kvartal på NBSK i Europa

Resultat april – juni

Stabil verksamhet och ökad omsättning

+4 %

Högre omsättning

-2 MSEK

Högre rörliga kostnader

Omsättningen uppgick till 711 (681) MSEK, en ökning med 4 procent. Efterfrågan var god och marknadspriserna fortsatte stiga under kvartalet. Försäljningsvolymen ökade med 7 procent till 88,6 (82,8) tusen ton. Jämfört med första kvartalet 2024 var försäljningsvolymen 1 procent lägre medan omsättningen steg med 3 procent tack vare högre priser.

Jämfört med andra kvartalet 2023 steg listpriset för NBSK med 16 procent i USD. Det finns en eftersläpning i utvecklingen av Rottneros försäljningspriser jämfört med listpriserna, vilket återspeglas i jämförelsen med samma kvartal 2023. Från första kvartalet 2024 steg listpriset för NBSK med 13 procent. Marknadspriset för CTMP var i stort sett oförändrat både jämfört med andra kvartalet 2023 och första kvartalet i år.

Massaprisåkringarna gav ett negativt utfall på -8 (-2) MSEK. Försäljning av andra produkter än massa uppgick till 92 (71) MSEK, vilket motsvarar 13 procent av omsättningen.

De rörliga kostnaderna är på en fortsatt hög nivå, men den uppåtgående trenden har avtagit. Utbudet av vedråvara i Sverige har påverkats av lägre avverkningsvolymen än tidigare år. Trots det har Rottneros haft god tillgång till massaved under perioden och importen från Baltikum har varit på en normal nivå.

De rörliga kostnaderna, baserat på kronor per producerat ton, ökade med 2 MSEK för andra kvartalet 2024 jämfört med samma period 2023.

Elpriset har varit på en relativt låg nivå under kvartalet. Systempriset var 0,41 (0,64) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,36 (0,54) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissåkringarna var 1 (11) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning var 0,34 (0,30) SEK per kWh under första kvartalet.

De fasta kostnaderna var lägre än under andra kvartalet 2023 och minskade med 8 MSEK.

Avskrivningarna under perioden var 35 (30) MSEK. Utöver planerade avskrivningar om 30 MSEK gjordes en nedskrivning av anläggningstillgångar på 5 MSEK.

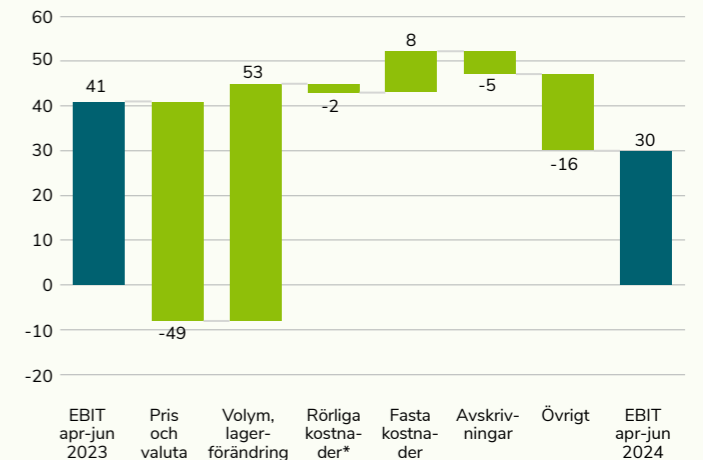
I posten övrigt i diagrammet ingår bland annat resultatet från annan verksamhet än försäljning av massa samt omvärderingseffekter av valuta.

EBIT för kvartalet uppgick till 30 (41) MSEK. En stark massamarknad med stigande priser, stabila försäljningsvolymen och lägre fasta kostnader bidrog positivt, medan den högre nivån på rörliga kostnader pressade marginalerna.

KVARTALSJÄMFÖRELSE

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	förändr. %	jan-mar 2024	förändr. %
NBSK, USD	1 511	1 307	16	1 332	13
SEK/USD	10,69	10,52	2	10,39	3
NBSK, SEK	16 150	13 749	17	13 839	17
Nettooms., MSEK	711	681	4	688	3
EBIT, MSEK	30	41	-27	5	500

SKILLNAD I EBIT ANDRA KVARTALET 2024 JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2023 (MSEK)



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

Produktion och leveranser

Ökade leveranser, stabil produktion

Rottneros Bruk fortsätter producera på en hög nivå. Produktionen av CTMP uppgick till 32 700 ton jämfört med 32 500 ton samma kvartal året innan. Det är på samma nivå som för första kvartalet och är därmed ett tangerat kvartalsrekord.

Produktionsvolymen av sulfatmassa i Vallviks Bruk uppgick till 58 300 (60 700) ton, vilket är en nedgång med 4 procent. Totalt var produktionen för koncernen 91 000 (93 200) ton, vilket är 2 procent lägre än året innan. För första halvåret minskade produktionen med 4 procent till 175 300 (182 800) ton, påverkat av produktionsproblem i Vallvik under början av året.

Kundleveranserna av sulfatmassa och CTMP ökade med 7 procent till 88 600 (82 800) ton. För första halvåret ökade motsvarande leveranserna med 8 procent till 178 400 (165 400) ton. Under perioden har efterfrågan varit god på Rottneros huvudmarknader.

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Det årliga underhållsstoppet i Rottneros Bruk har flyttats från september till oktober. Under 2023 hölls stoppet i tredje kvartalet. Vallviks Bruk håller som planerat och som tidigare år sitt underhållsstopp 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. 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 säsongsvariationer.

PRODUKTION & LEVERANSER

Produktion, ton	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Sulfatmassa	58 300	60 700	109 900	121 400	218 100	229 600
CTMP	32 700	32 500	65 400	61 400	126 100	122 100
SUMMA	91 000	93 200	175 300	182 800	344 200	351 700
Leveranser, ton	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 mån	jan-dec 2023
Sulfatmassa	53 800	57 000	111 200	111 700	230 900	231 400
CTMP	34 800	25 800	67 200	53 700	134 300	120 800
SUMMA	88 600	82 800	178 400	165 400	365 200	352 200
Slipmassa	0	100	0	4 700	0	4 700

UNDERHÅLLSSTOPP, 2024

VALLVIKS BRUK

Uppskattad resultatpåverkan:
70–80 MSEK

ROTTNEROS BRUK

Uppskattad resultatpåverkan:
15–20 MSEK

TID FÖR UNDERHÅLLSSTOPP

	2024	2023
VALLVIKS BRUK	Q4	Q4
ROTTNEROS BRUK	Q4	Q3



Resultat januari – juni

Återhämtning från produktionsproblem under början av året

+1 %

Högre omsättning, justerat för slipmassa

Omsättningen uppgick till 1 399 (1 425) MSEK, en nedgång med 2 procent. Justerat för slipmassa, som sedan andra kvartalet 2023 inte längre ingår i produktportföljen, ökade omsättningen med 1 procent. Exklusive slipmassa ökade försäljningsvolymen med 8 procent till 178,4 (165,4) tusen ton.

-29 MSEK

Högre rörliga kostnader

Listpriset för NBSK steg med 5 procent i USD jämfört med första halvåret 2023. Effekten av förändringen i listpriset påverkar Rottneros försäljningspriser med en fördröjning. Den globala efterfrågan på CTMP var svag, vilket ledde till lägre marknadspriser för produkten. Sammanlagt påverkade pris och valuta resultatet negativt med -145 MSEK.

Massapriissäkringarna gav ett negativt utfall på -10 (-8) MSEK. Försäljning av andra produkter än massa ökade till 179 (145) MSEK, vilket motsvarar 13 procent av omsättningen.

De rörliga kostnaderna var på en högre nivå och ökade med 29 MSEK, baserat på kronor per producerat ton, för jämförelseperioden. Prinsnivån är högre för ved medan förbrukningen varit hög för el och bränslen. Kostnaden för kemikalier har gått ner efter fjolårets höga nivå.

Elpriset är lägre än under samma period 2023. Systempriset var 0,53 (0,80) SEK per kWh. Rottneros förbrukning sker i första hand i elområde SE3 där priset var 0,50 (0,69) SEK per kWh. Rottneros säkrar största delen av elförbrukningen. Realiserat resultat på elprissäkringarna var 15 (40) MSEK. Nettokostnaden för koncernens elförbrukning var 0,34 (0,23) SEK per kWh under perioden.

De fasta kostnaderna var på samma nivå som 2023. Personal-kostnaderna var lägre i och med färre antal anställda, medan kostnaden för underhåll och övriga externa poster ökade.

Avskrivningarna under perioden var 65 (59) MSEK. Utöver plan-enliga avskrivningar om 60 MSEK gjordes en nedskrivning av anläggningstillgångar på 5 MSEK.

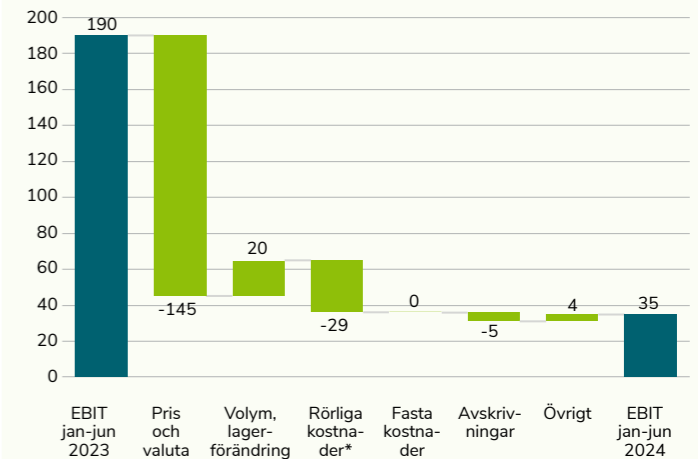
I posten övrigt i diagrammet ingår bland annat resultatet från annan verksamhet än försäljning av massa samt omvärderings-effekter av valuta.

EBIT var 35 (190) MSEK. Resultat har successivt förbättrats under perioden efter en mycket svag massamarknad under senare delen av 2023. Jämfört med första halvåret 2023 var försäljningspriserna lägre och de rörliga kostnaderna högre. Produktionsvolymen var lägre beroende på de vinterrelaterade produktionsproblemen i Vallviks Bruk. Förutom lägre volym och tappade intäkter bidrog problemen till högre rörliga kostnader per ton och ökade fasta kostnader.

JANUARI – JUNI 2024

	jan-jun 2024	jan-jun 2023	förändring %
NBSK, USD	1 422	1 352	5
SEK/USD	10,53	10,47	1
NBSK, SEK	14 976	14 156	6
Nettoomsättning, MSEK	1 399	1 425	-2
EBIT, MSEK	35	190	-82

SKILLNAD I EBIT JANUARI – JUNI 2024 JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2023 (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.

Övriga poster

Finansiella poster i resultaträkningen

Finansiella poster (netto) uppgick till -8 (2) MSEK för första halvåret. Posten består förutom ränteintäkter och räntekostnader även av värdeförändringen på finansiella derivat.

I och med nedläggningen av sliplinjen 2022 finns elprissäkringar för åren 2023 och 2024 som överskrider framtida kassaflöden och därmed har klassats som finansiella derivat. Värdeförändring på de kontrakt som inte är låsta redovisas under finansiella poster. Effekten för perioden uppgick till -8 MSEK.

Finansiering

I juni 2023 refinansierade Rottneros de befintliga långfristiga låneavtalen. Avtalet omfattar ett lån om 100 MSEK med 32 MSEK i årlig amortering, samt revolvingkrediter om upp till 150 MSEK. Låneavtalet har en löptid om två år med en ettårig förlängningsoption. Förlängningsoptionen utnyttjades så att lånet förfaller i juni 2025.

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 16 MSEK vid utgången av kvartalet, jämfört med 196 MSEK vid utgången av år 2023. Räntebärande skulder var 128 MSEK vid utgången av kvartalet. Nettoskulden var 112 MSEK, jämfört med en nettokassa på 105 MSEK vid slutet av år 2023. Totalt beviljade och utnyttjade krediter uppgick till 232 MSEK.

Soliditeten per den 30 juni 2024 uppgick till 64 (65) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 11,31 (13,12) SEK vid slutet av kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari – juni uppgick till 66 (121) MSEK.

Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar var -140 (132) MSEK.

Under perioden delades 76 (213) MSEK ut till aktieägarna.

Nettokassaflödet för det första halvåret var -180 (-84) MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar januari – juni 2024 uppgick till 216 (65) MSEK. Största delen av investeringarna gäller större pågående projekt. De totala investeringarna beräknas uppgå till 430 MSEK för året.

Vallviks Bruk investerar i ett nytt hartsokeri. 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.

180 MSEK investeras i att väsentligt öka produktionen av CTMP i Rottneros Bruk från dagens 125 tusen årston till cirka 165 tusen ton. Den tillkommande volymen är främst avsedd för de växande marknadssegmenten kartong och förpackningar samt mjukpapper. Den ökade kapaciteten tas i bruk under hösten 2024.

93 MSEK investeras i förnyelsebar energi vid Rottneros Bruk. Investeringarna omfattar en solcellspark och batterier för energilagring och är ett led i att långsiktigt minska exponeringen mot elmarknaden. Uppstarten är planerad till 2024.

Moderbolaget

Resultat efter finansiella poster för januari – juni 2024 uppgick till -51 (60) MSEK. Resultatet påverkades negativt av omvärdering av el- och massaprisderivat med -29 (0) MSEK, redovisade som övriga rörelsekostnader. Omvärderingen avser derivatkontrakt med negativa värden som redovisas enligt lägsta värdets princip.

Långsiktiga mål

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

LÅNGSIKTIGA MÅL SAMT MÅLUPPFYLLNAD 2024

FINANSIELLA MÅL	Målsättning	Utfall juni 2024
Utdelning av nettoresultat	30–50 procent	63 procent av nettoresultatet 2023
Genomsnittlig tillväxt, producerade ton massa	3 procent/år	-4 procent
Intäkter, ej massa	Minst 10 procent	13 procent
Soliditet	Över 50 procent	64 procent
SOCIALA MÅL	Målsättning	Utfall juni 2024
Säkerhet, olycksfall med sjukfrånvaro	Årlig förbättring av LTIFR*	6,2 (utfall 2023: 10,2)
Andel kvinnliga medarbetare	Minst 30 procent år 2025	18 procent
MILJÖMÅL	Målsättning	Utfall 2023 (mäts per år)**
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 1	Fossilfri produktion år 2030	8 972 ton*** (utfall 2022: 8 982 ton)
Fossila utsläpp av CO ₂ enligt GHG scope 2	Fossilfri produktion år 2030	98 809 ton (utfall 2022: 114 383 ton)
Utsläpp av COD / ton massa	Årlig förbättring	14,9 kg/ton (utfall 2022: 15,8 kg/ton)

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

** Utfallet mäts per år.

*** Volymen 2023 inkluderar 1 752 ton för interna transporter och tjänstebilar. Dessa poster är inte inkluderade i utfallet för 2022.

Utvecklingsområden

Rottneros Packaging

Rottneros Packaging fokuserar på att utveckla och optimera produktion av formpressade fibertråg. Ett fokusområde är högbarriärsförpackningar med förlängd hållbarhet av livsmedel. Utveckling sker också av förpackningar med enklare funktionskrav. Trågen klarar hög värme och är utmärkt till frysta eller kyllda livsmedel. Råvaran utgörs av massa från Rottneros Bruk.

Samverkansbolag

Rottneros Packagings satsning i Polen

Som ett led i utvecklingen har koncernen tillsammans med Arctic Paper bildat ett gemensamt bolag inom Packaging 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.

Blue Ocean Closures

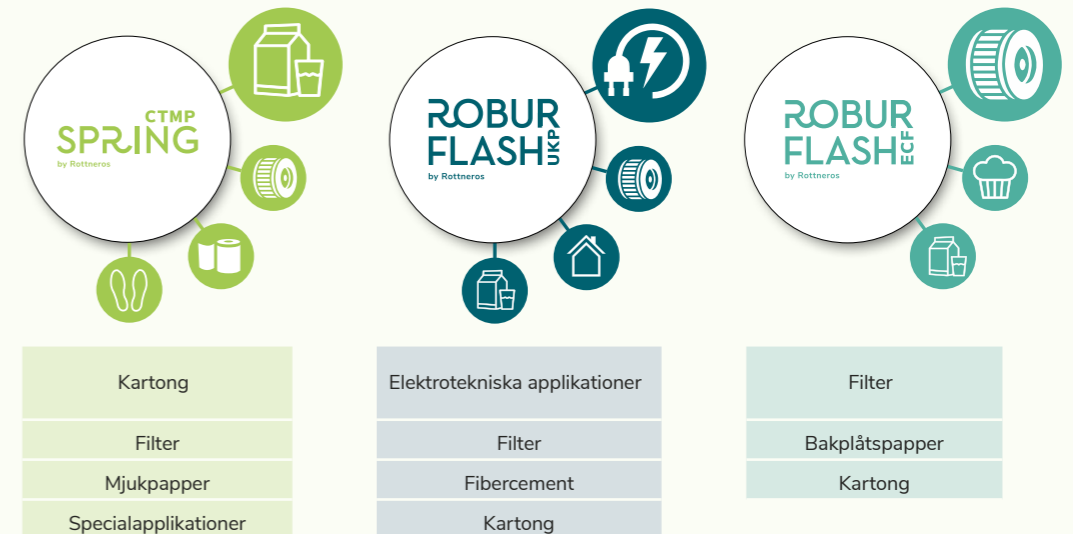
Rottneros gick in som delägare i Blue Ocean Closures i december 2023. Blue Ocean Closures utvecklar en unik torrformerings-teknik för att producera fiberbaserade förslutningar för konsumentförpackningar i stor skala. Målet är att ersätta befintliga lösningar i plast på en global marknad. Den innovativa tekniken och materialet har potential för många fler användningsområden med hög volym och inverkan när det gäller att minska plastföroreningar och reducera koldioxidutsläpp.

Nytt varumärke och tydligare positionering för optimalt kundvärde

Rottneros har kompletterat de etablerade varumärkena Robur Flash för kemisk massa och Nature för fiberbaserade tråg. Det nya varumärket, Spring by Rottneros, representerar vår mekaniska massa från Rottneros Bruk.

Lanseringen av Spring sammanfaller med utbyggnaden av ny kapacitet för tillverkning av CTMP, investeringar i förnybar energiproduktion vid Rottneros Bruk samt nya affärsmöjligheter och produkter som detta möjliggör.

I samband med det nya varumärkets lansering har Rottneros också inlett en extern positioneringsstrategi på nischmarknader där våra produkter genererar optimalt kundvärde. Under de senaste fem åren har vår försäljning med allt större precision koncentrerats mot tre applikationsområden där vi nu stoltserar med världsledande positioner: Robur Flash ECF för filtertillverkning, Robur Flash UKP för elektrotekniska isolationsmaterial och Spring för kartongproduktion. Det är värt att notera att de utmärkta egenskaperna hos våra massor naturligtvis även gynnar en mängd andra tillämpningsområden.



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.

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 65 procent av inflödet och EUR cirka 25 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga SEK/USD-kursen under januari – juni 2024 var 10,53 medan den samma period 2023 var 10,47.

Koncernen har säkrat SEK/USD med en så kallad Risk Reversal, där försäljning av USD sker inom ett intervall. Vid slutet av kvartalet var 39 MUSD säkrat med månatliga förfall fram till maj 2025 inom intervallet 9,94–11,05 SEK/USD.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista juni 2024 innehade koncernen massaprisåkringar på 6 000 ton med förfallotid mellan juli och december 2024 till ett snittpris av 13 284 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var -21 MSEK per 30 juni 2024.

EI

All extern el till bruken, cirka 200 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elförbrukningen kommer att öka i takt med ökad produktion av CTMP med cirka 40 GWh per år. Från 2025 minskar exponeringen mot Nord Pool med cirka 30 GWh per år i och med PPA-avtalet som beskrivs nedan.

Vid utgången av juni 2024 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh. I den säkrade andelen ingår PPA-avtalet som beskrivs nedan fram till år 2028. Det verkliga värdet på de realiserade elprissäkringarna var 18 MSEK per den 30 juni 2024. Beloppet exkluderar den volym som överstiger elbehovet och där värdet säkrats genom försäljning av matchande instrument. Dessa säkringar klassas som finansiella instrument.

Den höga säkringsgraden i närtid skyddar Rottneros mot kraftiga prisfluktuationer. I och med 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 2024 till 0,50 (0,69) 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 till ett fast pris i SE3.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2023, sidorna 51–58.

ELPRISSÄKRINGAR PER 30 JUNI 2024

År	Andel säkrat, %	Öre/kWh
2024	100	36
2025	86	38
2026	40	54
2027	36	52
2028	33	56

80 procent av den säkrade volymen är mot systempriset och 20 procent mot elområde SE3.

Aktien och ägarna

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 2024.

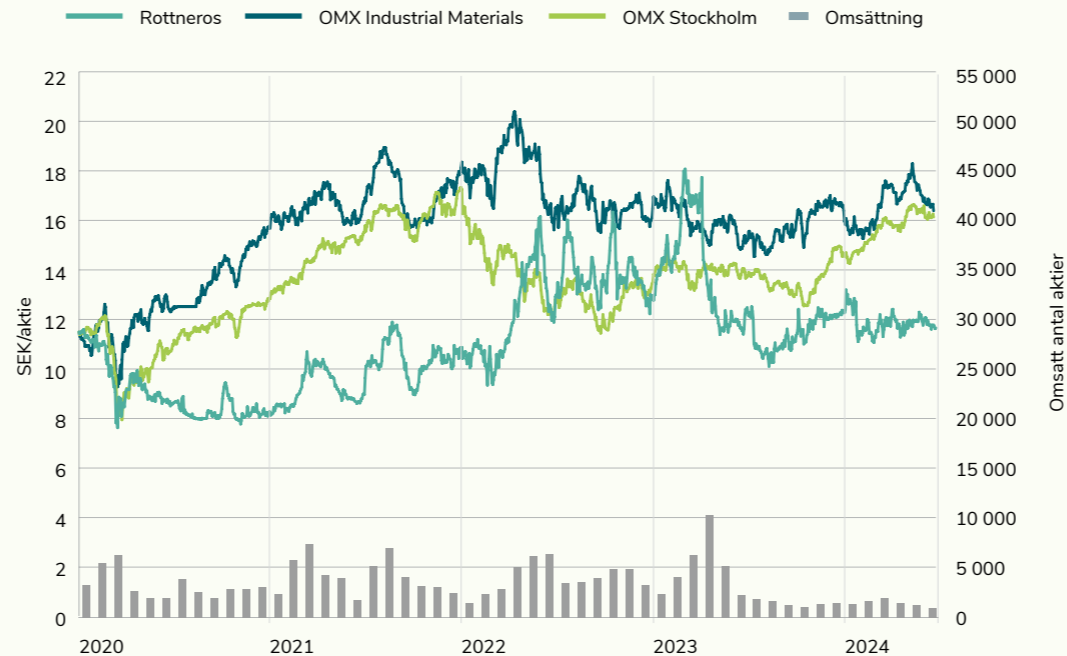
Aktiens kursutveckling januari – juni 2024

Vid utgången av juni 2024 var aktiekursen 11,78 (12,18 vid utgången av 2023). Medelkursen under första halvåret var 11,85 (14,35) SEK.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 JUNI 2024

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	11 713 249	7,6
UBS Switzerland AG, W8IMY	7 427 397	4,8
Caceis Bank, Switzerland Branch, W8IMY	5 600 000	3,7
Dimensional Fund Advisors	2 809 978	1,8
Avanza Pension	2 589 710	1,7
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	2 204 000	1,4
Caceis Bank Spain SAU, W8IMY	1 155 113	0,8
Handelsbanken fonder	969 128	0,6
SEB Investment Management	832 565	0,5
Summa 10 största ägarna – innehavsmässigt	113 532 023	74,0
Övriga aktieägare	39 039 902	25,5
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

AKTIEKURS 2020 TILL 30 JUNI 2024



KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

23 oktober 2024 Delårsrapport januari – september 2024

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

Försäkran

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

Vallvik den 24 juli 2024

Per Lundeen
Styrelsens ordförande

Roger Mattsson
Styrelseledamot

Conny Mossberg
Styrelseledamot

Julia Onstad
Styrelseledamot

Johanna Svanberg
Styrelseledamot

Magnus Wikström
Styrelseledamot

Mika Palmu
Arbetsstagarrepresentant

Jerry Sohlberg
Arbetsstagarrepresentant

Lennart Eberleh
Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som Rottneros AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 juli 2024 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

Tel: 0270-622 65

Rottneros AB (publ)
Org. nr. 556013-5872
Box 144, 826 23 Söderhamn

Tel: 0270-622 00
www.rottneros.com

Rottneros AB (publ) 556013-5872

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Rottneros AB (publ) per 30 juni 2024 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 revisions sed 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 24 juli 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Huvudansvarig auktoriserad revisor

Tomas Rahm
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
NETTOOMSÄTTNING	711	681	1 399	1 425	2 729	2 755
Förändring färdigvarulager	26	37	-2	91	-84	9
Övriga rörelseintäkter	0	15	30	31	34	35
Rörelsens intäkter totalt	737	733	1 427	1 547	2 679	2 799
Råvaror och förnödenheter	-462	-441	-917	-878	-1 700	-1 661
Övriga externa kostnader	-133	-127	-266	-253	-586	-573
Personalkostnader	-76	-94	-143	-166	-279	-302
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	-1	-11	-11
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	65	71	100	249	103	252
Av- och nedskrivningar	-35	-30	-65	-59	-119	-113
EBIT (rörelseresultat)	30	41	35	190	-16	139
Finansiella intäkter	1	4	3	7	20	24
Finansiella kostnader	-1	-1	-11	-5	-16	-10
Summa finansiella poster	0	3	-8	2	4	14
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	30	44	27	192	-12	153
Skatt på periodens resultat	-8	-10	-7	-40	1	-32
NETTORESULTAT ¹	22	34	20	152	-11	121
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen)	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Antal utestående aktier efter utspädning i genomsnitt (tusen)	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK)	0,15	0,22	0,13	1,00	-0,07	0,79
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,15	0,22	0,13	1,00	-0,07	0,79

¹ Hela nettoresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
NETTORESULTAT	22	34	20	152	-11	121
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdeförändringar på kassaflödessäkringar	-33	-9	-96	-243	-238	-385
Inkomstskatt hänförlig till värdeförändringar	7	2	20	50	49	79
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-26	-7	-76	-193	-189	-306
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	-4	27	-56	-41	-200	-185

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar	21	21	21
Materiella anläggningstillgångar	1 423	1 186	1 274
Finansiella anläggningstillgångar	124	243	175
Summa anläggningstillgångar	1 568	1 450	1 470
Varulager	489	583	493
Kortfristiga fordringar	636	678	658
Likvida medel	16	382	196
Summa omsättningstillgångar	1 141	1 643	1 347
SUMMA TILLGÅNGAR	2 708	3 093	2 817
Eget kapital	1 725	2 002	1 858
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	46	76	59
Uppskjuten skatteskuld	134	201	158
Övriga icke räntebärande skulder	36	57	65
Summa långfristiga skulder	216	334	282
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	82	32	32
Icke räntebärande skulder	685	725	645
Summa kortfristiga skulder	767	757	677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 708	3 093	2 817
Eget kapital per aktie	11,31	13,12	12,18

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
				Säkrings- reserv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2023	153	730	-69	366	-6	1 082	2 256
Nettoresultat jan-jun						152	152
Övrigt totalresultat jan-jun				-193	-		-193
Totalresultat för jan-jun				-193	-	152	-41
Utdelning till aktieägare jan-jun						-213	-213
Utgående balans per 30 juni 2023	153	730	-69	173	-6	1 021	2 002
Nettoresultat jul-dec						-31	-31
Övrigt totalresultat jul-dec				-113	-		-113
Totalresultat för jul-dec				-113	-	-31	-144
Utdelning till aktieägare jul-dec						-	0
Utgående balans per 31 december 2023	153	730	-69	60	-6	990	1 858
Nettoresultat jan-jun						20	20
Övrigt totalresultat jan-jun				-76	-1		-77
Totalresultat för jan-jun				-76	-1	20	-57
Utdelning till aktieägare jan-jun						-76	-76
Utgående balans per 30 juni 2024	153	730	-69	-16	-7	934	1 725

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I MSEK	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
EBIT	35	190	-16	139
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6	16	-14	-4
Av- och nedskrivningar	64	59	123	118
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	105	265	93	253
Erhållna/betalda finansiella poster	-1	2	1	4
Erhållen/betald skatt	-32	-24	-121	-113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	72	243	-27	144
Förändring av rörelsekapital	-6	-122	76	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66	121	49	104
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-216	-65	-356	-205
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-96	-96
Försäljning av anläggningstillgångar	2	-	9	7
Förändring av kortfristiga finansiella placeringar	8	76	86	154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-206	11	-357	-140
Upptagna långfristiga lån	4	100	4	100
Amortering av långfristiga lån	-18	-103	-35	-120
Förändring av checkkrediter	50	-	50	0
Utbetald utdelning	-76	-213	-76	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	-216	-57	-233
PERIODENS NETTOKASSAFLÖDE	-180	-84	-365	-269
Likvida medel vid periodens början	196	465	382	465
Periodens nettokassaflöde	-180	-84	-365	-269
Kursdifferens i likvida medel	0	1	-1	0
Likvida medel vid periodens slut	16	382	16	196

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

BELOPP I MSEK	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	91	111	108	111
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Upptagna långfristiga lån från banker	4	100	4	100
Förändring checkräkningskredit	50	0	50	0
Amortering av långfristiga lån från banker	-17	-103	-34	-120
Totalt	37	-3	-30	-20
Andra förändringar:				
Via förvärv	-	-	-	-
Periodisering av direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden	-	-	-	-
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	128	108	78	91

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I MSEK	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
NETTOOMSÄTTNING	12	9	18
Övriga rörelseintäkter	3	7	11
Rörelsens intäkter totalt	15	16	29
Resultat från säkringsaktiviteter	-10	-8	-2
Övriga externa kostnader	-23	-17	-38
Personalkostnader	-21	-20	-40
Övriga rörelsekostnader	-29	0	0
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-68	-29	-51
Av- och nedskrivningar	0	0	0
EBIT (rörelseresultat)	-68	-29	-51
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	133
Finansiella intäkter	20	93	187
Finansiella kostnader	-3	-4	-10
Summa finansiella poster	17	89	310
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-51	60	259
Skatt på periodens resultat	5	0	-53
NETTORESULTAT	-46	60	206

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I MSEK	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
NETTORESULTAT	-59	60	206
Övrigt totalresultat	–	–	–
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	–	–	–
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-59	60	206

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3	2	3
Finansiella anläggningstillgångar ¹	704	678	758
Summa anläggningstillgångar	707	680	761
Kortfristiga fordringar ²	852	608	825
Likvida medel	0	323	158
Summa omsättningstillgångar	852	931	983
SUMMA TILLGÅNGAR	1 559	1 611	1 744
Eget kapital	958	934	1 080
Långfristiga skulder			
Räntebärande	36	67	51
Ej räntebärande	8	56	54
Summa långfristiga skulder	44	123	105
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	32	32	32
Ej räntebärande ³	525	522	527
Summa kortfristiga skulder	557	554	559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 559	1 611	1 744

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

² Inkluderar fordringar till dotterbolag på 845 (568) MSEK.

³ Inkluderar skulder till dotterbolag på 489 (443) MSEK.

Tilläggsupplysningar, noter i sammandrag och övrig information

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 mervärdeskatt.

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Hela det verkliga värdet på ett derivatinstrument som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggnings-tillgång 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 att stänga sliplinjen i Rottneros Bruk har koncernen elprissäkringar som översteg beräknad konsumtion för 2024. I enlighet med IFRS 9 klassificeras den del av säkringen som inte motsvaras av framtida kassaflöden som finansiella poster. Värdeförändringar på den del som inte motsvaras av framtida kassaflöden redovisas i finansnettot och uppgick till -8 MSEK för perioden januari – juni 2024.

De finansiella derivaten per sista december 2023 utgjordes av en köpposition på 7 MW. Kassaflödet från de realiserade finansiella derivaten uppgick till 8 MSEK för perioden januari – juni 2024.

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 två år med en ettårig förlängningsoption. Optionen har utnyttjats så att lånet förfaller i juni

2025. Finansieringsavtalet omfattar, liksom tidigare, en hållbarhetslänk som innebär att räntevillkoren är kopplade till vissa av miljö- och arbetsmiljökriterierna i koncernens långsiktiga mål.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2023. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2023 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.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 287 (284) för perioden januari – juni.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under januari – juni 2024 har Rottneros haft försäljning till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 11 (7) MSEK. Uttestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick per den 30 juni 2024 till 8 (0) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I juli 2024 tecknade Rottneros AB ett långfristigt lån uppgående till maximalt 100 MSEK för finansiering av

solceller och batterier för energilagring i Rottneros Bruk. Lånet har en löptid på 5 år med rak amortering. Lånet är upptaget inom ramen för EKN:s gröna kreditgaranti som beviljas för verksamhet och investeringar som bidrar till klimatomställningen.

ÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Anders Persson utsågs i april 2024 till direktör strategisk utveckling och ingår i koncernledningen.

ROTTNEROS NETTOOMSÄTTNING

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Försäljning av massa	627	612	1 230	1 287	2 435	2 492
Resultat från massaprisräkringar	-8	-2	-10	-8	-4	-2
Försäljning av biprodukter och övrigt	32	30	68	64	124	120
Försäljning av ved	60	41	111	82	174	145
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	711	681	1 399	1 425	2 729	2 755

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Sverige	143	148	305	301	609	605
Övriga Norden	73	88	145	167	263	285
Tyskland	90	88	192	205	357	370
Italien	31	34	60	87	123	150
Övriga Europa	147	94	256	193	455	392
Nordamerika	61	55	123	117	227	221
Asien	161	172	313	352	680	719
Övriga världen	5	2	5	3	14	12
NETTOOMSÄTTNING TOTALT	711	681	1 399	1 425	2 729	2 755

FÖRDELNING OMSÄTTNING MASSA PER ANVÄNDNINGSSOMRÅDE

BELOPP I MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	Helår 2023
Kartong och förpackning	145	175	305	373	661	729
Skriv- och tryckpapper	8	5	14	46	35	67
Filter	150	153	294	325	562	593
Elektrotekniska applikationer	141	123	254	245	498	489
Mjukpapper	81	56	146	98	277	229
Specialapplikationer	66	80	148	159	287	298
Fibercement	20	15	35	23	52	40
Övrigt	16	5	34	18	62	46
OMSÄTTNING MASSA TOTALT	627	612	1 230	1 287	2 435	2 492

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2023

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	12 000 ton	2024	13 284 SEK/ton	7
El, termin köp, kassafödessäkring	561 336 MWh	2024–2028	40,10 öre/kWh	68
El, termin, finansiell	61 488 MWh	2024	–	20
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				95

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 JUNI 2024

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Massa, termin sälj	6 000 ton	2024	13 275 SEK/ton	-21
Valuta, termin sälj/köp (korridor)	39 MUSD	2024-03–2025-04	9,94–10,98 SEK/USD	0
El, termin köp, kassafödessäkring	754 972 MWh	2024–2033	49,7 öre/kWh	0
El, termin, finansiell	31 087 MWh	2024		4
TOTALT VERKLIGT VÄRDE				-17

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

BELOPP I MSEK	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning							
Nettoomsättning	1 399	1 425	2 729	2 755	2 980	2 303	2 093
EBITDA	100	249	103	252	691	385	77
Av- och nedskrivningar	-65	-59	-119	-113	-141	-118	-119
EBIT	35	190	-16	139	550	267	-42
Finansiella poster (finansnetto)	-8	2	4	14	164	-21	-19
Resultat efter finansiella poster	27	192	-12	153	714	246	-61
Nettoreultat	20	152	-11	121	565	198	-50
Kassaflödesanalys							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66	121	49	104	541	288	85
Investeringar i anläggningstillgångar	-206	11	-357	-140	-112	-123	-128
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	-140	132	-308	-36	429	165	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	-216	-57	-233	-125	-334	-3
Nettokassaflöde	-180	-84	-365	-269	304	-169	-46
Balansposter							
Anläggningstillgångar	1 568	1 450	1 564	1 470	1 501	1 339	1 285
Varulager	489	583	489	493	436	327	355
Kortfristiga fordringar	636	678	636	658	1 020	555	287
Likvida medel	16	382	16	196	465	161	330
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	112	-306	112	-105	-354	-16	81
Eget kapital	1 725	2 002	1 725	1 858	2 256	1 527	1 301
Långfristiga räntebärande skulder	46	76	46	59	111	145	411
Långfristiga ej räntebärande skulder	170	258	170	223	325	207	150
Kortfristiga räntebärande skulder	82	32	82	32	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	685	725	682	645	730	503	395
Sysselsatt kapital	1 837	1 728	1 837	1 753	1 902	1 511	1 382
Summa eget kapital och skulder	2 708	3 093	2 705	2 187	3 422	2 382	2 257

	jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	2023	2022	2021	2020
Nyckeltal							
EBITDA-marginal, %	7,1	17,5	3,8	9,1	23,2	16,7	3,7
EBIT-marginal, %	2,5	13,3	-0,6	5,0	18,5	11,6	-2,0
Vinstmarginal, %	1,9	13,5	-0,4	5,6	24,0	10,7	-2,9
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	-0,6	21,5	-0,6	5,9	29,9	14,0	-3,7
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	-0,9	22,7	-0,9	7,6	32,2	18,5	-3,0
Soliditet, %	64	65	64	66	66	64	58
Skuldsättningsgrad, %	6	-15	6	-6	-16	-1	6
Övrigt							
Medelantal anställda, st	287	284	289	293	319	316	318
Produktion massa, tusen ton	175,3	182,8	344,2	351,7	397,1	395,3	412,6
Leveranser massa, tusen ton	178,4	170,1	365,2	356,9	388,4	403,2	416,5
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 422	1 352	1 252	1 268	1 404	1 198	843
SEK/USD ²	10,53	10,47	10,54	10,61	10,12	8,58	9,21
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	14 976	14 156	14 196	13 455	14 213	10 280	7 765

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2024		2023				2022				2021			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK														
Nettoomsättning	711	688	637	693	681	744	730	806	784	660	598	570	593	542
EBITDA	65	35	-76	79	71	178	31	233	254	174	88	130	127	40
Av- och nedskrivningar	-35	-30	-24	-30	-30	-29	-30	-49	-34	-29	-30	-29	-30	-29
EBIT	30	5	-100	49	41	149	1	185	220	145	58	101	97	11
Finansiella poster (finansnetto)	0	-8	19	-7	3	-1	10	156	-1	-1	-1	-11	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	30	-3	-81	42	44	148	11	341	219	144	57	90	93	7
Skatt på periodens resultat	-8	1	17	-9	-10	-30	-2	-71	-46	-30	-8	-19	-19	-2
Nettoresultat	22	-2	-64	33	34	118	9	270	172	114	49	71	74	5
Per aktie														
Resultat per aktie, SEK	0,15	-0,02	-0,42	0,22	0,22	0,77	0,06	1,77	1,13	0,75	0,32	0,47	0,48	0,03
Övrigt														
Produktion massa, tusen ton	91,0	84,30	80,00	88,80	93,20	89,60	87,20	96,20	110,50	103,20	91,40	92,20	109,20	102,50
Leveranser massa, tusen ton	89	89,80	84,50	102,30	82,90	87,20	86,50	95,90	106,00	100,00	95,50	92,50	103,20	112,00
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	16 150	13 839	12 736	12 706	13 749	14 568	15 693	15 613	13 589	12 063	11 573	11 557	10 012	8 044

AKTIEDATA¹

		jan-jun 2024	jan-jun 2023	Rullande 12 månader	2023	2022	2021	2020
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	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
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	0,13	1,00	-0,08	0,79	3,70	1,28	-0,33
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-0,98	0,37	-2,64	-1,29	2,80	1,07	-0,30
Eget kapital/aktie	SEK	11,31	13,12	11,31	12,18	14,78	9,99	8,53
Utdelning ⁴								
Ordinarie utdelning	SEK	0,50	0,50	0,50	0,50	0,40		–
Extra utdelning	SEK		0,90		0,90	0,20	0,45	–
Totalt	SEK	0,50	1,40	0,50	1,40	0,60	0,45	–
Börskurs vid periodens slut	%	11,78	11,58	11,78	11,5	4,1	4,5	–
Direktavkastning ⁵	SEK	4	11	4	12,18	12,22	10,42	8,15
Totalavkastning ⁵	%	1	6	6	11	23	33	-29
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,0	0,9	1,0	1,0	0,8	1,0	1,0
P/E-tal/aktie	ggr	90,6	11,6	-147,3	15,4	3,3	8,1	-24,7

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 respektive år.

⁵ Avkastning i förhållande till börskurs vid periodens ingång.

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

Avsalumassa

Avsalumassa används synonymt med marknads massa.

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.

Marknads massa

Massa som säljs på marknaden och transporteras till kunden. Cirka en tredjedel av världens massaproduktion utgörs av marknads massa. Resterande två tredjedelar produceras av integrerade pappers- och kartongbruk eller förbrukas internt inom en koncern.

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 tillverkningsteknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier.

UKP

Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.

Rottneros är en fristående producent av marknads massa. Koncernen består av moderbolaget Rottneros AB, börsnoterat på Nasdaq Stockholm, med dotterbolagen Rottneros Bruk AB och Vallviks Bruk AB, verksamma inom produktion och försäljning av marknads massa. I koncernen ingår även Rottneros Packaging AB som tillverkar fibertråg, råvaruanskaffningsbolaget SIA Rottneros Baltic i Lettland och skogsaktören Nykvist Skogs AB. Koncernen har cirka 290 anställda och omsätter cirka 2,8 miljarder kronor.



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

