



Rottneros AB

Presentation 2 februari 2010



# Analytikerträff 2 februari 2010

---

1. Året som gick
2. Marknad
3. Resultat, balansräkning och kassaflöde
4. Amorteringar
5. Aktiviteter 2010

# Året som gick

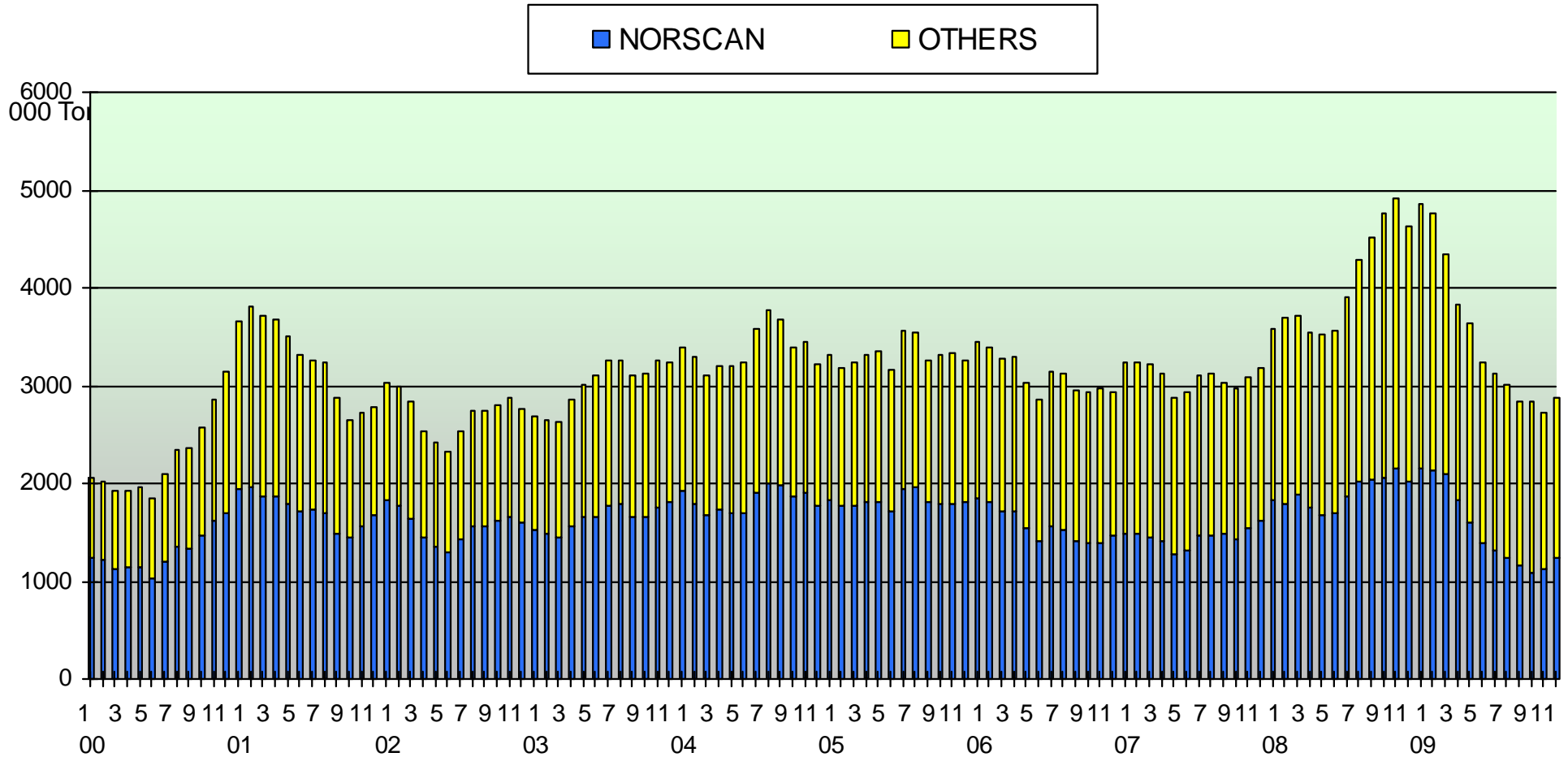
- Den operativa omstruktureringen genomförd; Utansjö, Rockhammar och Miranda avvecklade
- Försäljningen av Rockhammar genomfördes 1 april med en realisationsvinst på 50 MSEK
- Verksamheten i Miranda avvecklad och är dekonsoliderad. Återstående fordran på Miranda uppgår till 45 MSEK
- Lösen av obligationslån 150 MSEK i juli. Minskad nettoskuld och resultateffekt 110 MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret 2009 uppgick till 84 (-49) MSEK
- Nyemission genomförd under fjärde kvartalet som tillsammans med en kvittningsemission tillförde 402 MSEK till eget kapital, efter avdrag för emissionskostnader
- Kraftigt prisfall under årets första tre månader, därefter en återhämtning – även i svensk valuta där priset i SEK bottnar i maj och lönsamma nivåer nås under slutet av året
- Balansen på massamarknaden har förbättrats väsentligt, vilket möjliggjort prishöjningar

# Analytikerträff 2 februari 2010

---

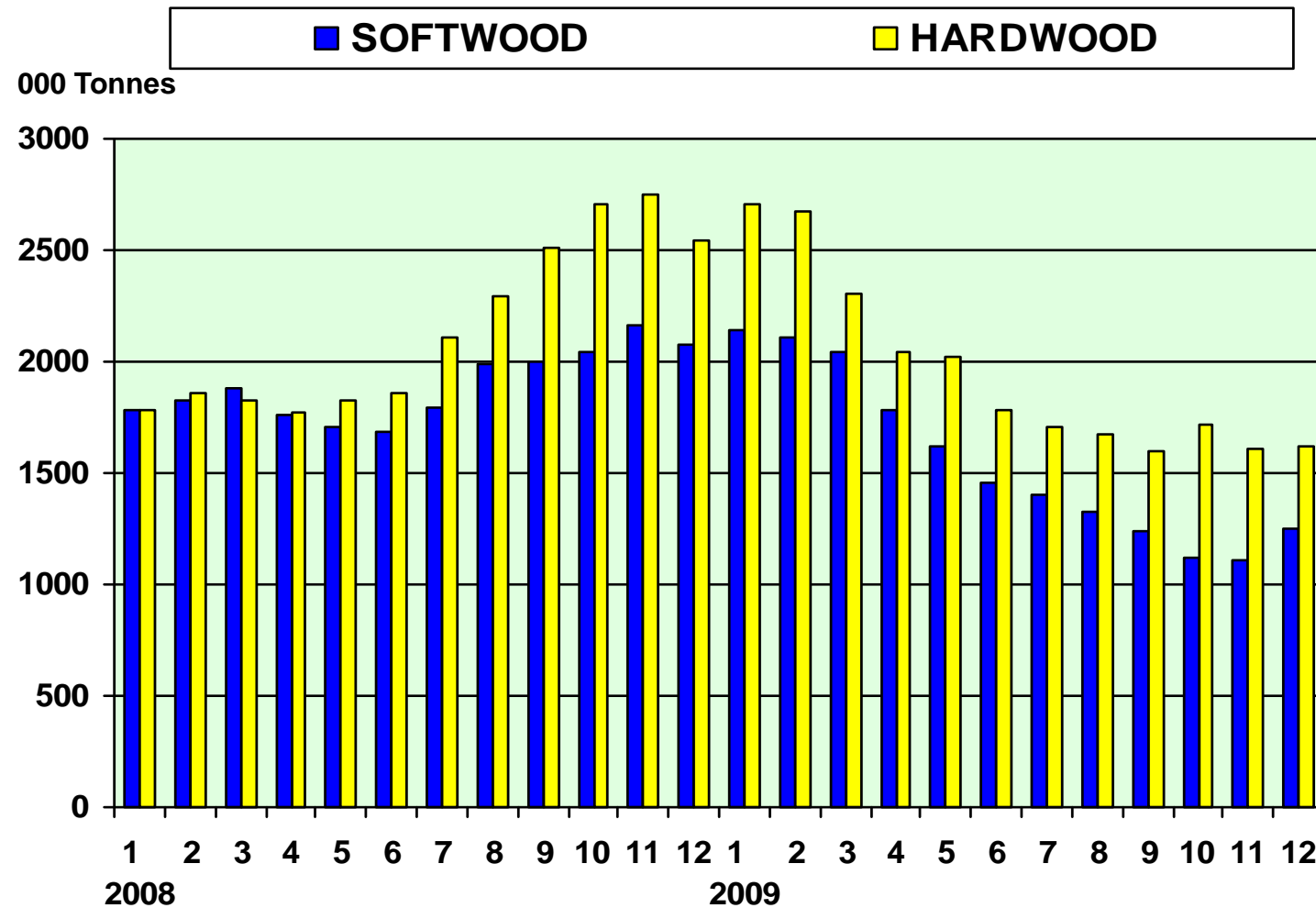
1. Året som gick
2. **Marknad**
3. Resultat, balansräkning och kassaflöde
4. Amorteringar
5. Aktiviteter 2010

# Producenternas globala massalager 2000 – 2009



Source: Market Pulse 2010 01 27

# Globala massalager av lång- och kortfibermassa samt i tabellen uttryckt i form av förbrukningsdagar



SOFTWOOD

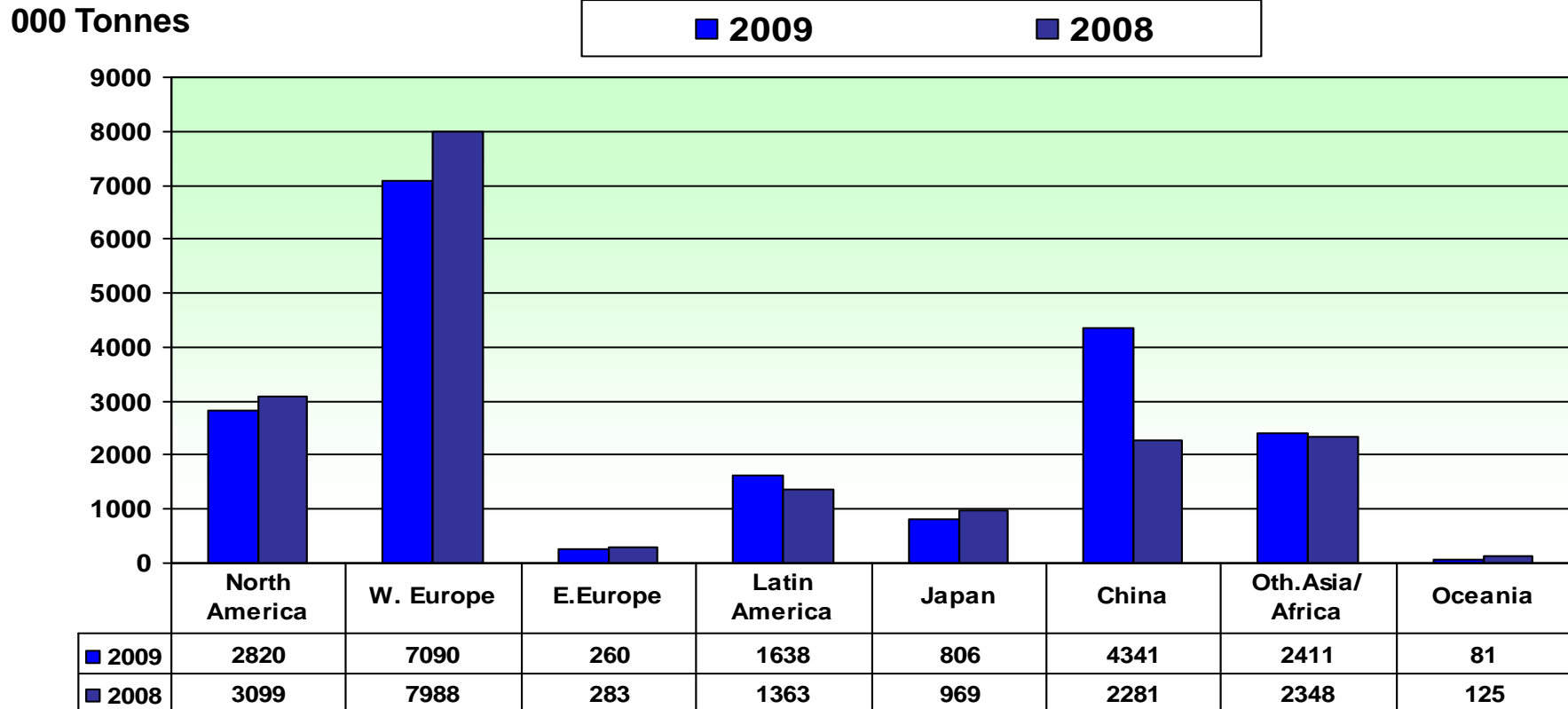
	Monthly Capacity 000 tonnes	Stocks end of month	Days of supply (PMC)	Days of demand (3M,SHIPMENT)
Dec-08	1780	2541	44	52
Jan-09	1780	2707	47	56
Feb.	1610	2670	46	53
Mar	1780	2302	40	47
Apr	1825	2045	34	38
May	1885	2018	33	38
Jun	1825	1779	29	33
Jul	1885	1709	28	31
Aug	1885	1673	28	30
Sep	1825	1602	26	29
Oct.	1885	1713	28	31
Nov	1825	1610	26	29
Dec-09	1885	1620	27	30

HARDWOOD

	Monthly Capacity 000 tonnes	Stocks end of month	Days of supply (PMC)	Days of demand (3M,SHIPMENT)
Dec-08	1780	2541	44	52
Jan-09	1780	2707	47	56
Feb.	1610	2670	46	53
Mar	1780	2302	40	47
Apr	1825	2045	34	38
May	1885	2018	33	38
Jun	1825	1779	29	33
Jul	1885	1709	28	31
Aug	1885	1673	28	30
Sep	1825	1602	26	29
Oct.	1885	1713	28	31
Nov	1825	1610	26	29
Dec-09	1885	1620	27	30

Source: Market Pulse 2010-01-26

# Världsmarknaden BHK 12 månader 2009 VS. 2008



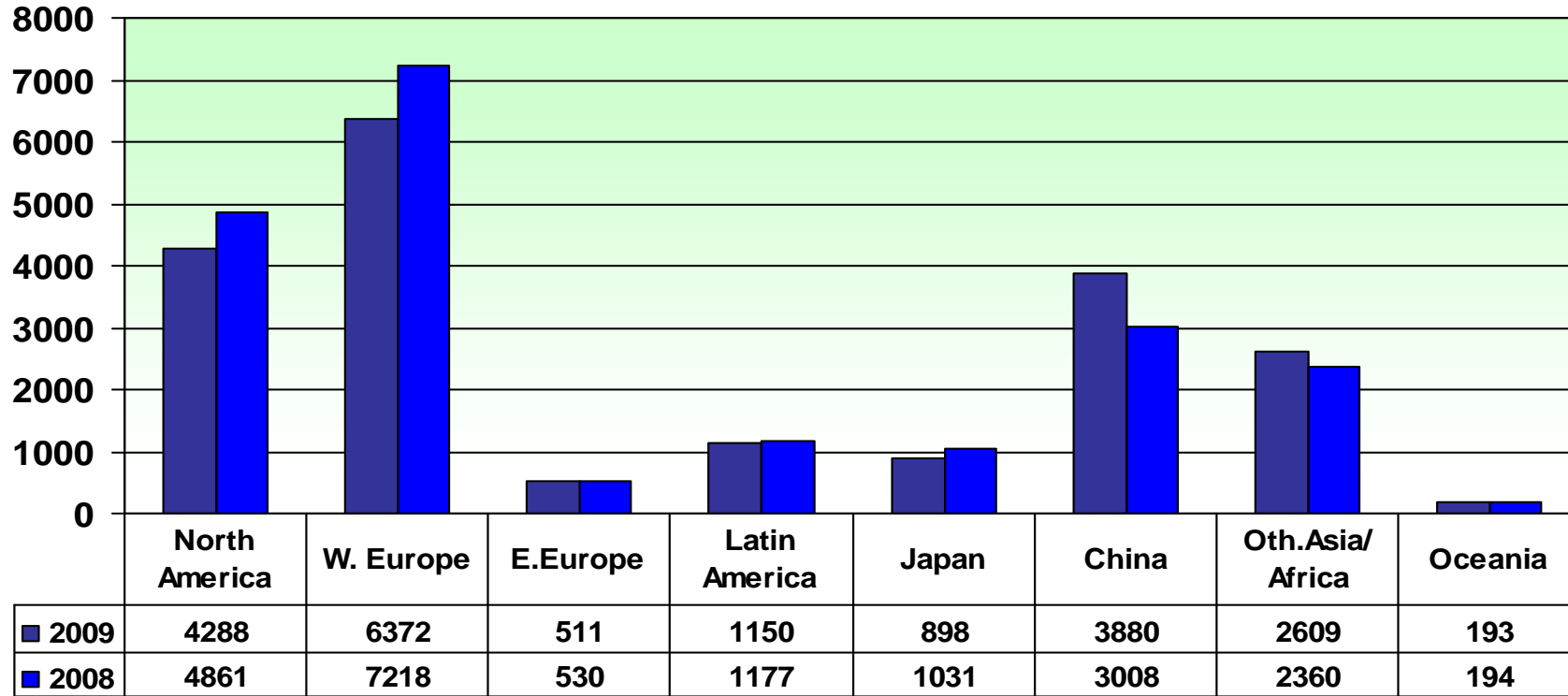
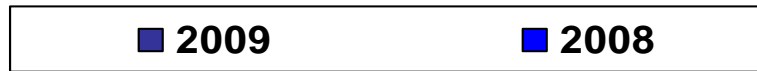
2009/2008 **-9 %**    **-11 %**    **-8 %**    **+20 %**    **-17 %**    **+90 %**    **+3 %**    **-35 %**

----- 19.447 Mill.Tonnes +5.4%-----

Source: Market Pulse 2010 01 26

# Världsmarknaden NBSK 12 månader 2009 VS. 2008

000 Tonnes



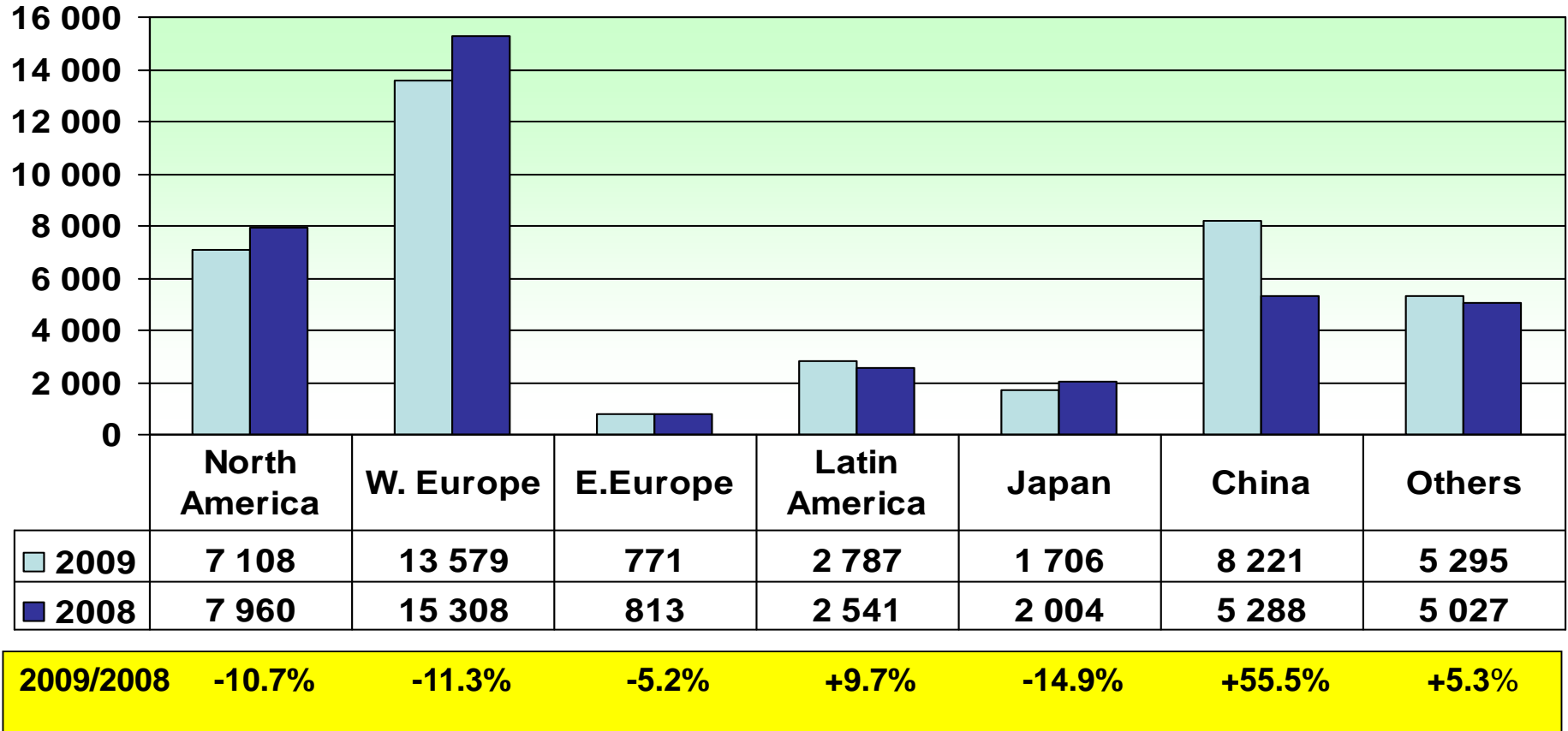
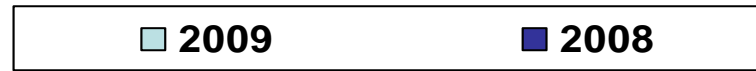
2009/2008	-12 %	-12 %	-4 %	-2 %	-13 %	+29 %	+11%	-0.5%
-----------	-------	-------	------	------	-------	-------	------	-------

----- 19.901 Mill.Tonnes -2.3%-----

Source: Market Pulse 2010 01 26

# Världsmarknaden totalt kemisk avsalumassa 2009 VS. 2008

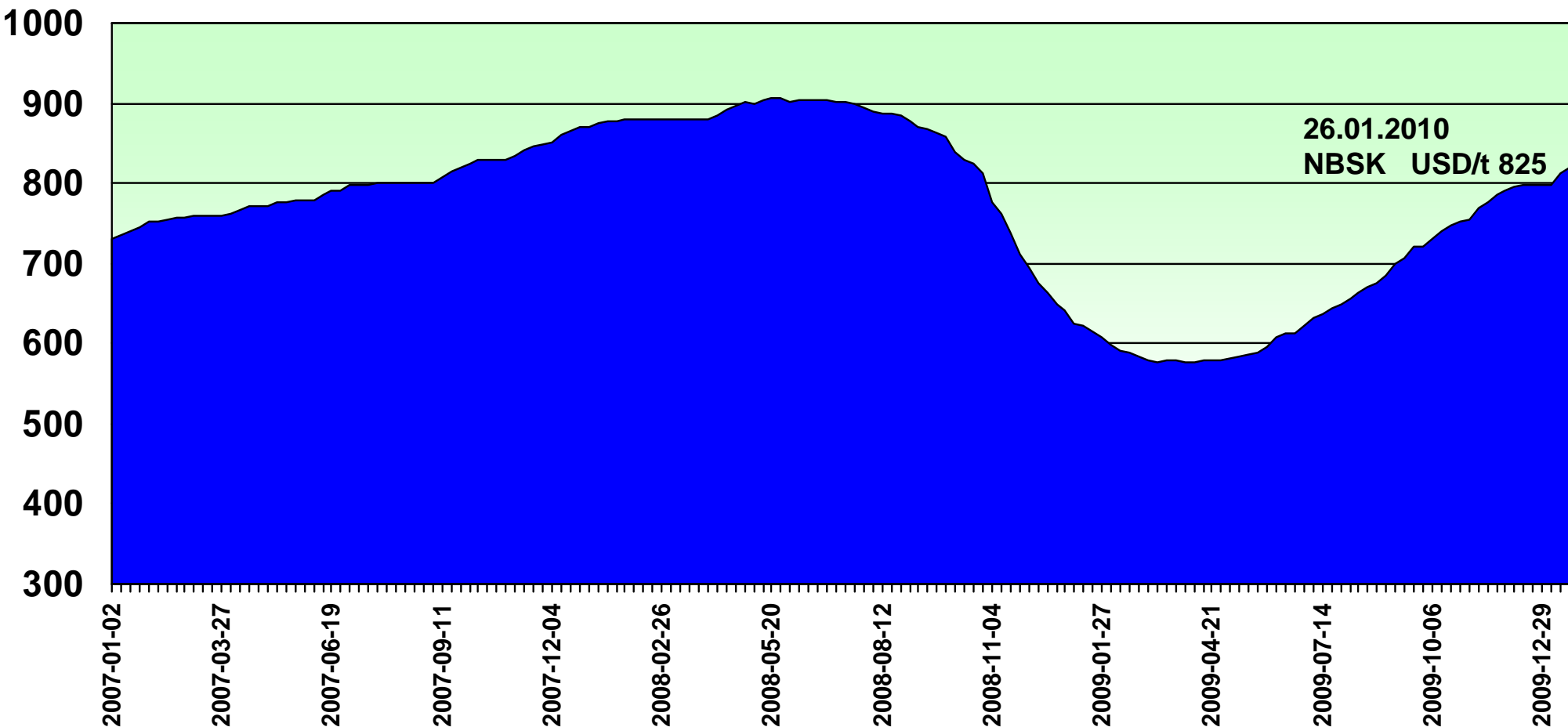
000 Tonnes



**TOTAL 39.467 MILL.TONNES +1.4 %**

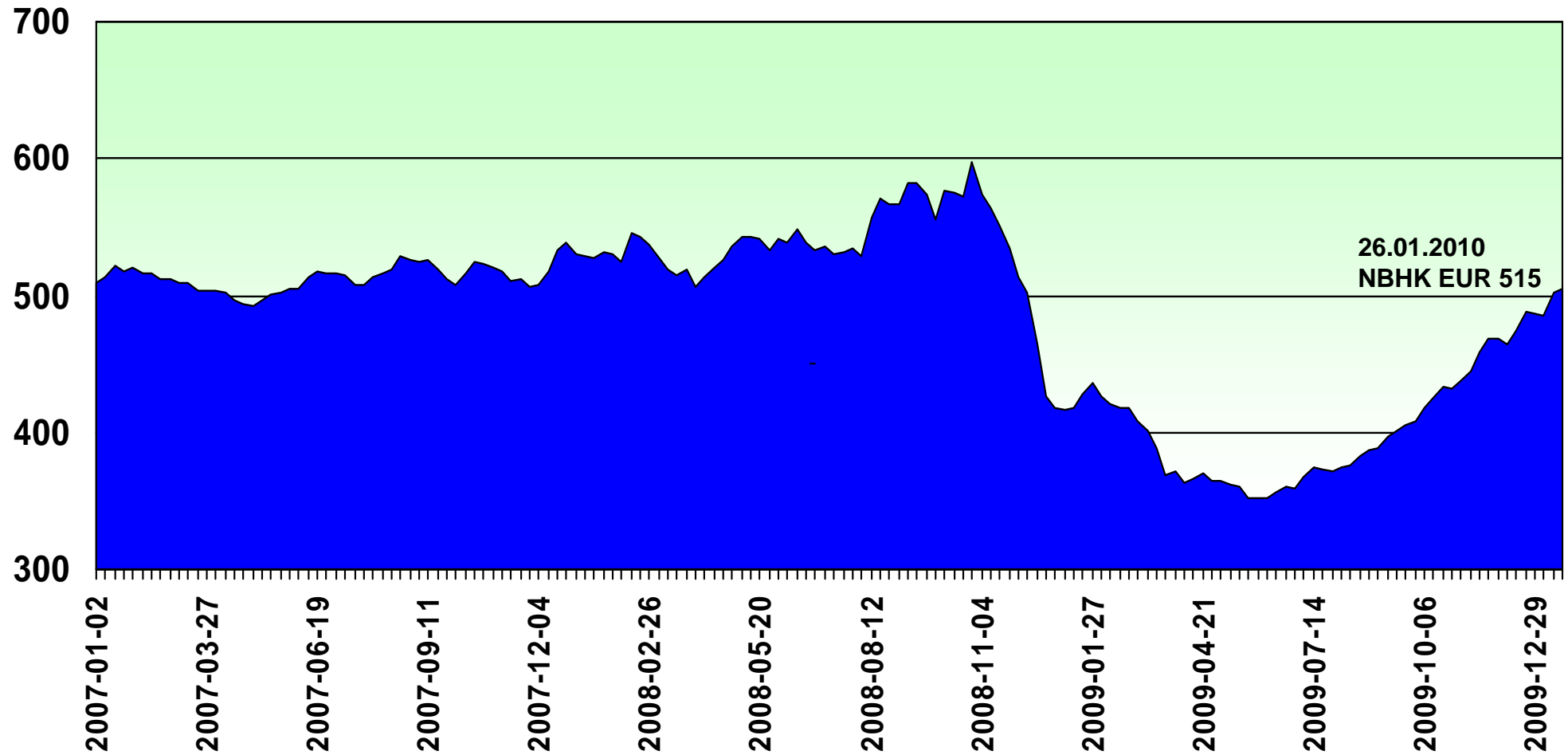
Source: Market Pulse  
2009-12-25

# NBSK PIX pris Europa i USD/ton



Source: FOEX and Market Pulse 2010 01 19

# BHK PIX pris i Europa i €/ton



Source: FOEX and Market Pulse 2010 01 19

# Analytikerträff 2 februari 2010

---

1. Året som gick
2. Marknad
3. **Resultat, balansräkning och kassaflöde**
4. Amorteringar
5. Aktiviteter 2010

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)**

	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	363	534	1 508	2 663
Förändring färdigvarulager	17	10	-179	-33
Övriga rörelseintäkter	21	53	138	91
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>401</b>	<b>597</b>	<b>1 467</b>	<b>2 721</b>
Råvaror och förmodenheter	-222	-381	-881	-1 747
Övriga externa kostnader	-95	-131	-413	-630
Personalkostnader	-52	-81	-235	-426
Av- & nedskrivningar	-26	-139	-104	-224
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-395</b>	<b>-732</b>	<b>-1 633</b>	<b>-3 027</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>6</b>	<b>-135</b>	<b>-166</b>	<b>-306</b>
Finansiella intäkter	-3	1	124	4
Finansiella kostnader	-3	-35	-27	-83
Summa finansiella poster	-6	-34	97	-79
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>0</b>	<b>-169</b>	<b>-69</b>	<b>-385</b>
Skatt på periodens resultat	0	-9	0	54
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>0</b>	<b>-178</b>	<b>-69</b>	<b>-331</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
<b>FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN</b>				
Massapris listpris NBSK, USD <sup>1</sup>	770	746	657	852
USD/SEK <sup>2</sup>	7,00	7,79	7,65	6,58
Massapris listpris NBSK i SEK	5 396	5 808	4 989	5 617
Rottneros leveranser, ton	81 900	118 400	376 700	617 900

<sup>1</sup> Källa för NBSK listpris är PIX pris respektive för äldre värden Market Pulse.

<sup>2</sup> Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Arssnitt
USD/SEK	8,11	8,52	8,57	8,25	7,76	7,75	7,70	7,17	7,01	6,95	6,93	7,12	7,65
List price NBSK USD (PIX)	617	591	578	579	585	610	641	667	703	743	772	796	657
List price NBSK/SEK (PIX)	5 003	5 031	4 966	4 777	4 544	4 727	4 933	4 777	4 929	5 169	5 345	5 673	4 989

## PRODUKTION TON

	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Jan-dec 2009	Jan-dec 2008
Sulfatmassa	49 800	79 100	193 400	334 900
Slipmassa	18 400	18 200	71 700	106 100
CTMP	18 500	22 200	70 800	161 700
<b>SUMMA</b>	<b>86 700</b>	<b>119 500</b>	<b>335 900</b>	<b>602 700</b>

## LEVERANSER TON

	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Jan-dec 2009	Jan-dec 2008
Sulfatmassa	49 100	69 900	229 800	318 500
Slipmassa	18 800	18 600	77 100	120 000
CTMP	14 000	29 900	69 800	179 400
<b>SUMMA</b>	<b>81 900</b>	<b>118 400</b>	<b>376 700</b>	<b>617 900</b>

**KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)**

	Dec 2009	Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	8	24
Materiella anläggningstillgångar	677	1 002
Finansiella anläggningstillgångar	164	123
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>849</b>	<b>1 149</b>
Varulager	215	447
Kortfristiga fordringar	230	391
Likvida medel	111	45
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>556</b>	<b>883</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 405</b>	<b>2 032</b>
Eget kapital	1 089	810
Långfristiga skulder		
Räntebärande	57	692
Ej räntebärande	1	14
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>58</b>	<b>706</b>
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	44	82
Ej räntebärande	214	434
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>258</b>	<b>516</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 405</b>	<b>2 032</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)**

	Helår 2009	Helår 2008
Rörelseresultat	-166	-306
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av/nedskrivningar	104	224
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	-59	-18
Resultat vid avyttring av utsläppsrätter	-3	-19
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	37	29
	<b>-87</b>	<b>-90</b>
Erhållna/betalda finansiella poster	-28	-49
Erhållen/betald skatt	5	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-110	-144
Förändring av rörelsekapital	194	95
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84	-49
Investeringar i anläggningstillgångar	-10	-191
Försäljning av anläggningstillgångar	120	21
Förändring långfristiga fordringar	5	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	115	-170
Nyemission	182	-
Upptagna lån	92	561
Amortering av skuld	-407	-426
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-133	135
Periodens/Årets kassaflöde	66	-84
Likvida medel vid årets början	45	121
Periodens/Årets kassaflöde	66	-84
Kursdifferens i likvida medel	0	8
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	111	45

# Säkringar

## MARKNADSVÄRDERING (MSEK) DECEMBER 2009:

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknads- värde	Referensvärde, Avista 31 december 2009
Valuta USD, termin	7 MUSD	7,22 SEK/USD	6	7,21 SEK/USD
Valuta EUR, termin	34 MEUR	10,42 SEK/EUR	1	10,35 SEK/EUR
<b>Totalt marknadsvärde</b>			<b>7</b>	

## MARKNADSVÄRDERING (MSEK) DECEMBER 2008:

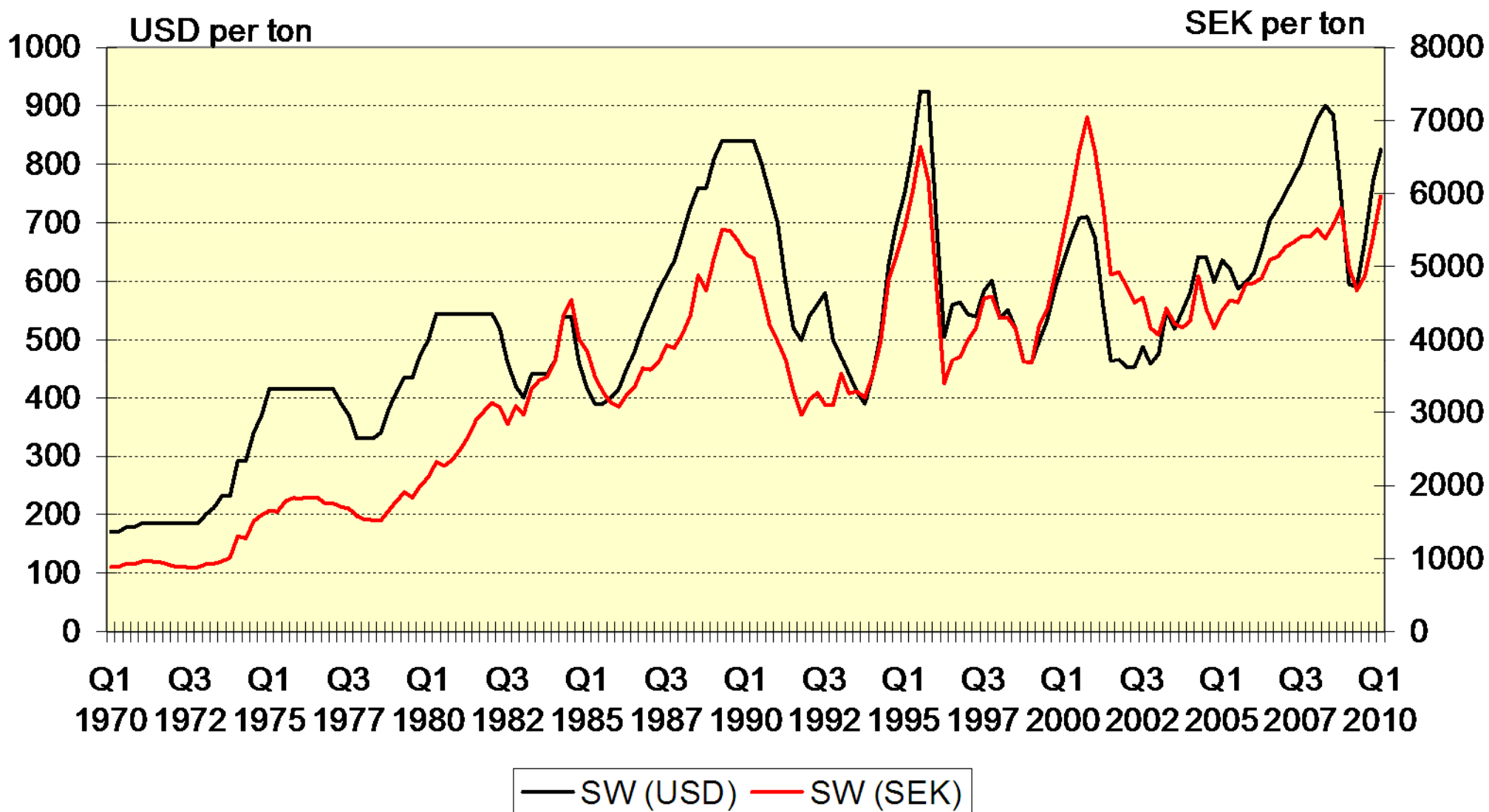
	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknads- värde	Referensvärde, Avista 31 december 2008
Valuta EUR, termin	8 MEUR	9,99 SEK/EUR	-7	10,94 SEK/EUR
Massapris	36 000 ton	628 USD (PIX)	1 USD 625/7,75 SEK/USD	
EI	43 800 MWh	25,1 öre/kWh	10	45,8 öre/kWh
<b>Totalt marknadsvärde</b>			<b>4</b>	

# Säkringsresultat

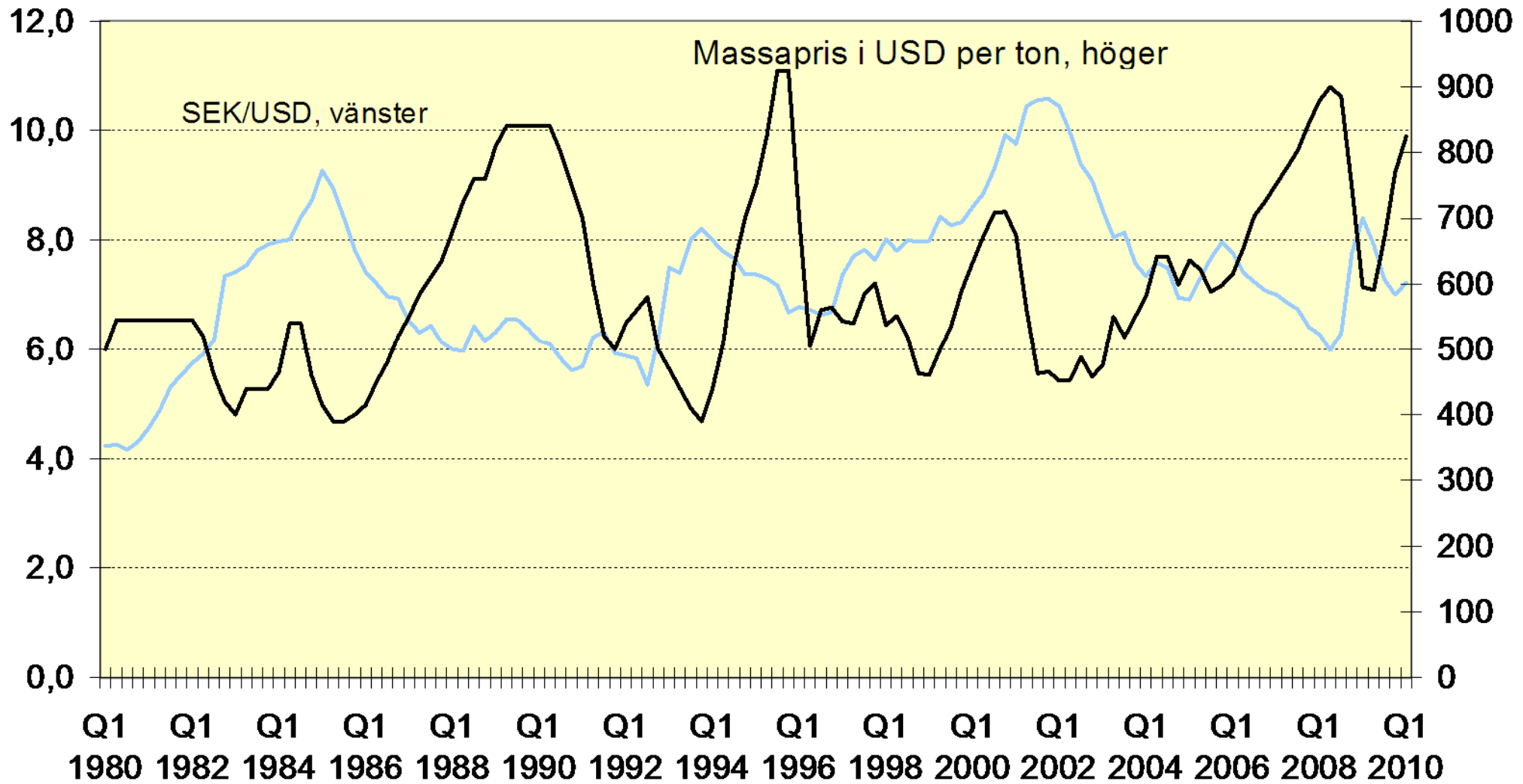
## Resultat efter finansiella poster

Koncernen	2009					2008				
	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I	Helår
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>3</b>	<b>-115</b>	<b>-69</b>	<b>-169</b>	<b>-37</b>	<b>-57</b>	<b>-122</b>	<b>-385</b>
Varav:										
Valutasäkringar	-1	-1	-1	-2	-5	12	-	-1	6	17
Massapriissäkringar	-	-4	4	3	3	-13	-24	-24	-22	-83
Elsäkringar	2	1	1	2	6	5	7	3	2	17
<b>Totalt säkringar</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-17</b>	<b>-22</b>	<b>-14</b>	<b>-49</b>
<b>IAS 39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>
<b>Grön el</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>36</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>45</b>

# Massapriser (SW) i USD och SEK 1970-2009



# Massapriser och USD-kurs 1980-2009



# Analytikerträff 2 februari 2010

---

1. Året som gick
2. Marknad
3. Resultat, balansräkning och kassaflöde
4. **Amorteringar**
5. Aktiviteter 2010

# Finansiell omstrukturering

## Räntebärande skulder

1. Under första halvåret 2009 amorterades ~130 MSEK
  2. Under kvartal 3 amorterades ytterligare ~40 MSEK
  3. Återköpet av obligationslånet i juli minskar låneskulden med 110 MSEK
  4. I samband med nyemissionen amorterades 80 MSEK
  5. I samband med nyemissionen konverterades 200 MSEK låneskuld till aktiekapital
  6. I december minskade räntebärande skulder med ytterligare 110 MSEK, vilket dock fortfarande är ett outnyttjat lånelöfte
- Under 2009 minskades låneskulden således med ca 670 MSEK
  - Efter genomförd nyemission uppgår räntebärande skulder till 100 MSEK och likvida medel till 110 MSEK. En ingående nettolåneskuld på 729 MSEK har således förändrats till en utgående räntebärande nettofordran på 10 MSEK
  - Rottneros soliditet, som vid ingången av 2009 uppgick till 40%, är vid utgången av 2009 78%

# Analytikerträff 2 februari 2010

---

1. Året som gick
2. Marknad
3. Resultat, balansräkning och kassaflöde
4. Amorteringar
5. Aktiviteter 2010

# Aktiviteter 2010

## Vallviks Bruk



Konkurrenskraften skall förbättras genom:

- organisatoriska förändringar
- översyn av produktspecifikationer
- investeringar som höjer produktionskapaciteten genom flaskhanselimineringar möjliggörs genom nyemissionen
  - investeringarna ökar dessutom produktionen av grön energi
  - samtidigt kan krav på minskade utsläpp till vatten uppfyllas

# Aktiviteter 2010

## Rottneros Bruk



Konkurrenskraften skall förbättras genom:

- fortsatt framgångsrik produktivitetsutveckling
- förstärkt försäljningspositionering mot värde för kunden
  - ingen annan massa ger samma ljusspridning som slipmassan
  - gran-CTMP ger bulk som inte matchas av andraUndvika sälja som kostnadssubstitut för eukalyptussulfatmassa
- förbättringsinvesteringar finansierade med eget kassaflöde