

Rottneros

Delårsrapport januari-mars 2013

	Kvartal			Helår
	I 2013	IV 2012	I 2012	2012
Omsättning, MSEK	354	329	371	1 437
Resultat efter finansnetto, MSEK	-4	0	-4	6
Resultat efter finansnetto per aktie, SEK	-0,03	0,00	-0,03	0,03
Resultat efter skatt, MSEK	-4	-10	-4	-13
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,03	-0,07	-0,03	-0,09
Kassaflöde före investeringar per aktie, SEK	0,14	-0,05	-0,21	0,27
Kassaflöde per aktie, SEK	0,09	0,08	-0,32	0,03
	2013-03-31	2012-12-31	2012-03-31	
Eget kapital per aktie, SEK	6,46	6,51	6,64	
Soliditet, %	74	77	75	

- Resultat efter finansnetto för första kvartalet 2013 uppgick till -4 MSEK, jämfört med 0 MSEK för fjärde kvartalet 2012 och -4 första kvartalet 2012.
- Priset för kemisk massa i USD är stigande och prishöjningar till USD 860 per ton har annonserats. Det genomsnittliga priset i kronor har under första kvartalet 2013 trots det varit i linje med fjärde kvartalet 2012 beroende på den svaga dollarkursen.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21 (-32) MSEK för det första kvartalet 2013. Det positiva kassaflödet förklaras till stor del av en minskning av rörelsekapitalet.
- Arctic Paper innehar 54 % av aktierna i Rottneros och budprocessen är avslutad.



Massalagret vid Vallviks Bruk.

VD-ord

De globala leveranserna av långfibriga avsalumassor ökade med nära fyra procent under 2012. Under det första kvartalet 2013 var leveransvolymerna oförändrade både jämfört med föregående kvartal och motsvarande kvartal ifjol. Priserna enligt PIX var 820 USD/ton för NBSK mot 830 USD/ton i fjol. Marknaden var alltså stabil. För en svensk exportör som Rottneros har däremot priserna i svenska kronor sjunkit med 325 SEK/ton sedan första kvartalet 2012 men legat still relativt under första kvartalet i år. Den kraftiga prissänkningen slår naturligtvis igenom på bolagets omsättning, eftersom volymerna i stort är oförändrade, men relativt lite på resultatet. Förklaringen ligger i sänkta rörliga kostnader eftersom våra fasta omkostnader är relativt oförändrade.

Under det gångna kvartalet har bolaget inkluderande personal, kunder och leverantörer svävat i osäkerhet genom budprocessen som pågått genom erbjudandet att byta Rottnerosaktier mot aktier i Arctic Paper SA. Budprocessen är nu avslutad, det blev inget samgående. Vid årsstämman valdes en ny styrelse. Inga dramatiska förändringar av leveranser till Arctic Paper eller andra kunder är förestående. Inte heller några produktomställningar. Det är BUSINESS AS USUAL som gäller.

Nu koncentrerar vi oss på att utveckla Rottneros på bästa möjliga sätt med de förutsättningar vi har. Flera projekt löper parallellt och jag hoppas snart få återkomma med konkretare information. Vi räknar med att styrkan i den svenska valutan består så nu gäller det att ställa om oss alla till en låginflationsekonomi och fortsätta kostnadsjakten. Massapriserna är stigande och efterfrågan stabil och ingen nettokapacitet tillkommer på våra marknader under överskådlig tid.

Ole Terland
VD och koncernchef

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Marknaden för pappersmassa fortsatte att ha god balans mellan utbud och efterfrågan under första kvartalet 2013. PIX-priset för blekt sulfatmassa var USD 810 per ton vid början av året. Massaproducenterna har under kvartalet genomfört prishöjningar om USD 30 per ton till USD 840 per ton vid mars månads slut, även om det tagit längre tid än förväntat att få genomslag för de nya priserna. Flertalet tillverkare har annonserat ytterligare prishöjningar till USD 860 per ton och pristrenden är klart stigande. Priserna under första kvartalet 2013 var jämförbara med priserna under första kvartalet 2012.

PIX-priset för blekt långfibrig sulfatmassa var både vid början och slutet av det första kvartalet 2013 drygt USD 40 högre per ton än kortfibrig sulfatmassa vilket gör att prisdifferensen ligger kvar på en historiskt låg nivå.

I statistiken för den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa, uppgick leveranserna under januari-februari 2013 till 6,7 (6,9) miljoner ton, vilket var 2,2 % lägre än motsvarande period 2012 beroende på att 2012 hade en extra skeppningsdag. Utnyttjandet av leveranskapaciteten för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-februari 2013 var 88 % (92 %). Utnyttjandet av produktionskapaciteten för samma period beräknas till 94 % (92 %). Producentlagren i världen för blekt kemisk massa uppgick till ca 4,1 (3,9) miljoner ton vid februari månads utgång.

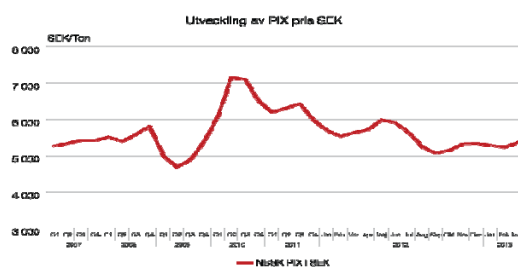
Långfibrig kemisk massa, NBSK, (som tillverkas i Vallvik)

Marknaden för blekt långfibrig kemisk massa är i god balans, men med en lagerpåfyllnad under året om cirka 160.000 ton till slutet av februari. Producentlagren av långfibrig kemisk massa ligger på en normal nivå och motsvarar 32 dagars produktion, tre dagar mer än vid årets början. Leveranserna av blekt långfibrig kemisk massa under januari-februari 2013 var 1,6 % lägre än under motsvarande period 2012. Leveransutnyttjandet under perioden januari-februari 2013 uppgick till 93 % (96 %) och produktionsutnyttjandet var cirka 97 % (93 %).

Mekanisk massa och CTMP (som tillverkas i Rottneros)

Priset på CTMP uppgick vid årets början till cirka USD 590-600 per ton på den västeuropeiska marknaden. Vid första kvartalets slut var priset USD 10 till USD 20 per ton högre, med vissa variationer beroende på

marknad och kvalitet. Under januari-februari 2013 minskade leveranserna med 11 procent jämfört med motsvarande period 2012. Leveranserna under januari-februari 2013 uppgick till 410.000 ton. Leveransutnyttjandet för perioden januari-februari 2013 var 86 % (99 %) och produktionsutnyttjandet var 93 % (96 %).



PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens massabruk i Rottneros och Vallvik har en sammanlagd produktionskapacitet om knappt 400.000 ton per år. Produktionen under januari-mars 2013 uppgick till 88.100 (81.900) ton. Rottneros Bruks produktion av CTMP har minskat något, medan brukets produktion av slipmassa är klart högre i år än föregående då betydande marknadsrelaterade produktionsbegränsningar gjordes.

Utleveranserna under första kvartalet 2013 uppgick till 85.500 (84.700) ton. Vallviks Bruks leveranser av sulfatmassa har minskat med 1.200 ton jämfört med motsvarande period föregående år. Efterfrågan och därmed leveranserna av CTMP har minskat under första kvartalet 2013. Leveranserna av slipmassa har dock ökat jämfört med första kvartalet 2012, till följd av en starkare marknad för denna produkt.

PRODUKTION TON

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Sulfatmassa	52 200	50 900
Slipmassa	17 100	10 700
CTMP	18 800	20 300
SUMMA	88 100	81 900

LEVERANSER TON

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Sulfatmassa	51 600	52 800
Slipmassa	15 500	12 400
CTMP	18 400	19 500
SUMMA	85 500	84 700

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Vid bruket i Rottneros genomförs ett semesterstopp under juli och augusti, vilket kombineras med en mindre årlig underhållsinsats. Vid Vallviks Bruk genomförs ett underhållsstopp, vilket i år kommer genomföras under det fjärde kvartalet. Kostnaderna för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs. I övrigt påverkas inte Rottneros-koncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari-mars 2013 jämfört med januari-mars 2012

AVVIKELSEANALYS		
	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
NBSK PIX	823	833
SEK/USD	6,43	6,75
NBSK SEK	5 295	5 620
RÖRELSERESULTAT	-6	-3
Pris		-14
Valuta		-11
Volym		12
Rörliga kostnader		12
Övrigt		-2
TOTAL SKILLNAD	-3	-3

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari-mars 2013 till 354 (371) MSEK. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD minskade med 1 % från USD 833 till USD 823, medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK minskade från 5.620 kr till 5.295 kr per ton, en minskning med 6 % beroende på utvecklingen av USD.

Elpriset på elbörsen Nord Pool uppgick under januari-mars 2013 genomsnittligt till 35 öre per kWh vilket är samma nivå som under motsvarande period föregående år.

- Koncernens rörelseresultat för januari-mars 2013 uppgick till -6 (-3) MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under första kvartalet 2013 uppgick till 4 (-2) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -4 (-4) MSEK och inkluderar ett finansnetto på 2 (-1) MSEK. I finansnettot ingår finansiella kursvinster med 3 (0) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -4 (-4) MSEK.
- Resultatet per aktie efter skatt blev -0,03 (-0,03) SEK.

- Kassaflödet per aktie uppgick till 0,09 (-0,32) SEK.

Januari-mars 2013 jämfört med oktober-december 2012

AVVIKELSEANALYS		
	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012
NBSK PIX	823	792
SEK/USD	6,43	6,66
NBSK SEK	5 295	5 272
RÖRELSERESULTAT	-6	1
Pris		-4
Valuta		-10
Volym		7
Rörliga kostnader		-5
Övrigt		5
TOTAL SKILLNAD	-7	-7

Koncernens nettoomsättning uppgick under första kvartalet 2013 till 354 MSEK jämfört med 329 MSEK under fjärde kvartalet 2012. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 792 till USD 823, en ökning med 4 %. De genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK var dock i princip oförändrade på grund av den negativa USD utvecklingen.

Elpriset på elbörsen Nord Pool uppgick under första kvartalet 2013 genomsnittligt till 35 öre per kWh att jämföras med 32 öre per kWh under fjärde kvartalet 2012.

- Koncernens rörelseresultat under första kvartalet 2013 uppgick till -6 MSEK att jämföras med fjärde kvartalet 2012 då rörelseresultatet uppgick till 1 MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under första kvartalet 2013 uppgick till 4 (-3) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick under första kvartalet 2013 till -4 MSEK jämfört med ett noll resultat för fjärde kvartalet 2012.

INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

- Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-mars 2013 uppgick till 2 (16) MSEK.
- Koncernens likvida medel uppgick till 39 MSEK vid utgången av mars 2013, jämfört med 26 MSEK vid utgången av december 2012.
- Koncernen hade den 31 mars 2013 räntebärande skulder om sammanlagt 72 MSEK (78 MSEK per 31 december 2012). Räntebärande nettoskuld uppgick till 33 MSEK (52 MSEK per 31 december 2012).
- Beviljade men outnyttjade krediter uppgick per den 31 mars 2013 till sammanlagt 82 MSEK och totala beviljade krediter uppgick till 150 MSEK.
- Soliditeten uppgick per den 31 mars 2013 till 74 %, vilket är en nedgång med 3 procentenheter jämfört med 31 december 2012.
- Det egna kapitalet per aktie uppgick till 6,46 SEK (6,51 SEK per 31 december 2012).

KASSAFLÖDE

- Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick under januari-mars 2013 till 21 (-32) MSEK och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 6 (-3) MSEK. Rörelsekapitalminskningen under kvartalet påverkar kassaflödet positivt med 12 MSEK. Föregående år ökade rörelsekapitalet 34 MSEK beroende på slutbetalningar av investeringar under det fjärde kvartalet 2011.
- Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick under januari-mars 2013 till 19 (-48) MSEK.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under januari-mars 2013 till 266 (292).

SKATT

Uppskjuten skattefordran uppgick per 31 mars 2013 till 50 MSEK, vilket är oförändrat jämfört med per sista december 2012. Uppbokad uppskjuten skattefordran motsvarar outnyttjade underskottsavdrag om 212 MSEK. Dessutom finns skattemässiga underskottsavdrag om 174 MSEK för vilka uppskjuten skattefordran ej har bokats.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för januari-mars 2013 i moderbolaget uppgick till -2 (-9) MSEK. I resultatet efter finansnetto ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 4 (-2) MSEK.

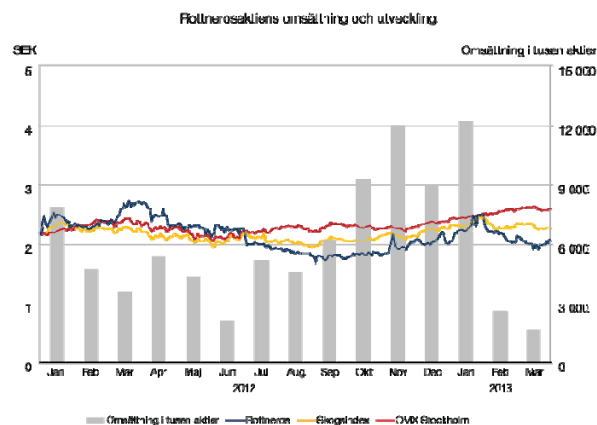
Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 13.

AKTIEINFORMATION

ANTAL AKTIER

	Per 31 mars 2013
Registrerat antal aktier	153 393 890
- varav aktier i eget innehav	821 965

Aktiekursen



STÖRSTA AKTIEÄGARNÄ PER 31 MARS 2013

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper SA	82 726 339	53,9
JP Morgan Bank	10 265 400	6,7
Robur Försäkring	6 677 821	4,4
Clearstream Banking S.A., W8IMY	5 600 280	3,7
BBVA Ireland P.L.C	2 323 139	1,5
Åkesson, Morgan	2 140 000	1,4
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 722 437	1,1
Försäkrings AB Skandia	1 560 004	1,0
Larsson Bo	1 489 104	1,0
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY	949 000	0,6
Summa 10 största ägarna - innehavsmässigt	115 453 524	75,3
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
Övriga aktieägare	37 118 401	24,2
TOTALT	153 393 890	100,0

Försäljning av egna aktier

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier.

Transaktioner med närstående

Rottneros har sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 36 MSEK. Detta har gjorts på marknadsmässiga villkor men med lägre grad av kreditförsäkring främst på grund av koncernförhållandet mellan Arctic Paper och Rottneros.

Utdelning

Årsstämman den 22 mars 2013 beslutade att ingen utdelning skall lämnas.

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 avsalumassa 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.

Resultat efter finansiella poster						
Koncernen	2013	2012				
	I	IV	III	II	I	Helår
Resultat efter finansiella poster	-4	0	-26	36	-4	6
Varav:						
Valutasäkringar	2	2	5	-2	2	7
Massapris-säkringar	3	7	6	2	-	15
Elsäkringar	-1	-5	-8	-6	-4	-23
Totalt säkringar	4	4	3	-6	-2	-1
Grön el	1	7	5	5	5	22

Valutaexponering USD och EUR

Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Cirka 10 % av faktureringen är kontrakterad i SEK med EUR som faktureringsvaluta. Den underliggande exponeringen mot USD är alltså mycket hög, men det direkta inflödet av USD (realflödet) motsvarar cirka 45 %. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kontraktens löptid normalt är 1-3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen var 5 % lägre under januari-mars 2013 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick genomsnittligt under perioden till 6,43 SEK/USD jämfört med 6,75 SEK/USD för januari-mars 2012. Påverkan på intäkterna av en lägre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under första kvartalet 2013 uppgick till -11 MSEK jämfört med första kvartalet 2012.

Vid utgången av mars 2013 fanns valutakurssäkringar i form av terminskontrakt tecknade för 15 MUSD till en genomsnittlig kurs av 6,46 SEK/USD för leveranser 2013. Dessutom fanns valutasäkringar i form av terminskontrakt tecknade för 13 MEUR till en genomsnittlig kurs av 9,18 SEK/EUR för köp av el under 2013-2016.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Vid ingången av året fanns tecknade kontrakt för 2013 på 2.000 ton per månad till ett pris av 5 700 SEK per ton för perioden januari till september. Under första kvartalet 2013 har det realiserade resultatet av dessa säkringar uppgått till 3 MSEK.

EI

All fysisk el till de svenska bruken köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. Vid utgången av mars 2013 fanns elsäkringar motsvarande i tabellen angiven andel av prognostiserad förbrukning. I tabellen anges genomsnittspriser i EUR/MWh, samt genomsnittspris i öre/kWh (baserat på forwardkurser EUR per den 31 mars 2013).

ELSÄKRINGAR PER 31 MARS 2013			
År	Andel säkrat	EUR/MWh	Öre/kWh
2013	41%	45,4	42
2014	39%	46,5	43
2015	31%	44,3	41
2016	19%	37,0	33

För elkostnaderna under 2013-2016 finns säkringar av EUR tecknade om totalt 13 MEUR till en genomsnittlig kurs av 9,18 SEK/EUR.

Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick under januari-mars 2013 till 35 öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2012, sidorna 27-31.

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) MARS 2013

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknads- värde	Referensvärde, Avista 31 mars 2013
Valuta USD, termin sälj	15 MUSD	6,46 SEK/USD	-1	6,52 SEK/USD
Valuta EUR, termin köp	13 MEUR	9,18 SEK/EUR	-9	8,34 SEK/EUR
Massapris	12 000 ton	5 700 SEK (PIX)	3	5 454 SEK (PIX)
EI	300 615 MWh	41,4 öre/kWh	-14	36,3 öre/kWh
Totalt marknadsvärde			-21	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) MARS 2012

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknads- värde	Referensvärde, Avista 31 mars 2012
Valuta USD, termin sälj	28 MUSD	6,88 SEK/USD	7	6,64 SEK/USD
Valuta EUR, termin köp	14 MEUR	9,18 SEK/EUR	-2	8,85 SEK/EUR
EI	372 860 MWh	42,8 öre/kWh	-29	19,7 öre/kWh
Totalt marknadsvärde			-24	

Av tabellen ovan framgår marknadsvärderingarna av samtliga säkringar. Värderingen avser likvidationsvärdet, dvs. en värdering enligt terminskontrakt per den 31 mars 2013. Referensvärdet avser avista notering den 31 mars och anges som kompletterande upplysning. Genom tillämpningen av IFRS/IAS är dessa marknadsvärden reflekterade i balansräkningen och i vissa fall i resultaträkningen, men visas ändå här som kompletterande information.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport 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.

UTSIKTER FÖR 2013

Bolaget avstår från att lämna en resultatprognos för 2013.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

18 juli 2013 Delårsrapport januari-juni 2013

22 oktober 2013 Delårsrapport januari- september 2013

24 januari 2014 Bokslutskommuniké 2013

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

Stockholm den 18 april 2013

Ole Terland
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Rottneros AB (publ)
Org. nr. 556013-5872
Box 70 370, 107 24 Stockholm
tel. 08-590 010 00, fax: 08-590 010 01
www.rottneros.com

Rottneros offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 april 2013 klockan 08.00. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.

NYCKELTALSDEFINITIONER

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Räntebärande nettofordran/-skuld

Likvida medel minus räntebärande skulder.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettofordran/-skuld dividerat med eget kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent av periodens nettoomsättning.

Nettoresultat

Nettoresultatet är resultatet efter skatt.

Resultat per aktie

Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto med tillägg för räntekostnader under den senaste tolv månadersperioden dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för den aktuella perioden.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande rörelseskulder inklusive uppskjutna skattekulder.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultatet under den senaste tolv månadersperioden i procent av genomsnittligt eget kapital för den aktuella perioden.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto med tillägg för räntekostnader dividerat med räntekostnader.

P/E tal

Aktiekurs vid periodens utgång i förhållande till resultat per aktie efter skatt.

Direktavkastning

Utdelning i procent av aktiekurs vid periodens utgång.

Rörelsens kassaflöde/aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten och normala investeringar dividerat med antalet aktier.

Kassaflöde före investeringar/aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antalet aktier.

ORDLISTA

BEK	Bleached Eucalyptus Kraft, blekt eukalyptusmassa.	NBSK	Northern Bleached Softwood Kraft: blekt långfibersulfatmassa. Prisedare på världsmarknaden.
CTMP	Chemi-Thermo-Mechanical Pulp, vidareutveckling av TMP, där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP.	Slipmassa (SGP)	Mekanisk massa baserad på rundved som råvara.
ECF	Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks endast med klordioxid.	TMP	Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som bygger på en tillverknings-teknik med förvärmning av flis med ånga.
Kemisk massa	Pappersmassa som framställs genom kokning av vedråvaran i kemikalier. Har högre vithet och styrka än mekanisk massa.	UKP	Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.
Mekanisk massa	Pappersmassa som framställs genom en mekanisk process för fiberseparering och bearbetning. Har högre bulk, styvhet och opacitet än kemisk massa.		

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	354	371	1 437
Förändring färdigvarulager	9	-19	-22
Övriga rörelseintäkter	17	21	84
SUMMA INTÄKTER	380	373	1 499
Råvaror och förnödenheter	-244	-235	-914
Övriga externa kostnader	-78	-83	-341
Personalkostnader	-48	-45	-183
Av- & nedskrivningar	-16	-13	-55
SUMMA KOSTNADER	-386	-376	-1 493
RÖRELSERESULTAT	-6	-3	6
Finansiella intäkter	3	1	5
Finansiella kostnader	-1	-2	-5
Summa finansiella poster	2	-1	0
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-4	-4	6
Skatt på periodens resultat	0	0	-19
RESULTAT EFTER SKATT	-4	-4	-13
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ¹	-0,03	-0,03	-0,09

¹ Resultat efter skatt/aktie efter utspädning är samma som resultat efter skatt/aktie.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
RESULTAT EFTER SKATT	-4	-4	-13
Övrigt totalresultat			
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt	-4	5	12
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	-	-2	-4
Valutakursdifferenser	0	0	-1
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-4	3	7
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8	-1	-6

FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN

Massapris listpris NBSK, USD ¹	823	833	814
SEK/USD ²	6,43	6,75	6,78
Massapris listpris NBSK i SEK	5 295	5 620	5 519
Rottneros leveranser, ton	85 600	84 700	331 400

¹ Källa för NBSK listpris är PIX pris.

² Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)			
	Mar 2013	Mar 2012	Dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	5	3	4
Materiella anläggningstillgångar	741	763	755
Finansiella anläggningstillgångar	51	77	50
Summa anläggningstillgångar	797	843	809
Varulager	260	238	240
Kortfristiga fordringar	232	262	219
Likvida medel	39	14	26
Summa omsättningstillgångar	531	514	485
SUMMA TILLGÅNGAR	1 328	1 357	1 294
Eget kapital	985	1 013	993
Långfristiga skulder			
Räntebärande	-	5	-
Ej räntebärande	15	16	15
Summa långfristiga skulder	15	21	15
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	72	83	78
Ej räntebärande	256	240	208
Summa kortfristiga skulder	328	323	286
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 328	1 357	1 294

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)			
	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Rörelseresultat	-6	-3	6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/nedskrivningar	16	13	55
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	-5	-6
	10	5	55
Erhållna/betalda finansiella poster	1	-1	1
Erhållen/betald skatt	-2	-2	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9	2	55
Förändring av rörelsekapital	12	-34	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	-32	41
Investeringar i anläggningstillgångar	-2	-16	-51
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-16	-50
Upptagna lån	-	42	35
Amortering av skuld	-6	-1	-6
Utbetald utdelning	-	-	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	41	14
Årets kassaflöde	13	-7	5
Likvida medel vid årets början	26	21	21
Årets kassaflöde	13	-7	5
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets slut	39	14	26

AKTIEDATA ¹		Jan-mar 2013	Jan - mar 2012	2012	2011	2010	2009	2008
Aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	1 525 719	180 212	180 212
Emitterade aktier ²	Antal	-	-	-	0	-	1 345 507	-
Sammanläggning aktier ²	Antal	-	-	-	-	-1 373 147	-	-
Aktier vid periodens utgång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	1 525 719	180 212	180 212
Genomsnittligt antal aktier ^{2,5}	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	26 884	18 021
Rörelseresultat/aktie ⁵	SEK	-0,04	-0,02	0,04	-0,77	0,90	-6,18	-16,95
Resultat efter finansnetto/aktie ⁵	SEK	-0,03	-0,03	0,04	-0,79	0,90	-2,58	-21,33
Resultat efter skatt/aktie ⁵	SEK	-0,03	-0,03	-0,09	-0,95	0,82	-2,59	-18,35
Rörelsens kassaflöde/aktie ^{3,5}	SEK	0,09	-0,32	0,03	-0,74	0,51	2,74	-13,34
Eget kapital/aktie ⁵	SEK	6,46	6,64	6,51	6,65	8,05	7,14	44,96
Utdelning ⁵	SEK	-	-	-	0,10	0,20	-	-
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	-	1,5	2,5	-	-
Börskurs vid periodens slut ⁵	SEK	2,08	2,71	2,00	2,11	4,37	6,90	10,50
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,3	0,4	0,3	0,3	0,5	1,0	0,2
P/E-tal/aktie	ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	5,3	Neg	Neg
Direktavkastning ⁴	%	-	-	5,0	4,7	4,6	-	-

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 efter normala investeringar men exkl. strategiska investeringar.

⁴ Direktavkastning beräknas i förhållande till börskursen vid årets slut.

⁵ I april 2010 har sammanläggning skett av aktier där tio befintliga aktier lagts samman till en aktie. Jämförelseperioderna har justerats för denna sammanläggning.

NYCKELTAL ÅTTA KVARTAL	2013		2012		2011			
	I	IV	III	II	I	IV		
Nettoomsättning, MSEK	354	329	359	378	371	337	367	409
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	8,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,0	1,0	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	11,0
Soliditet, %	74	77	76	74	75	75	78	83
Eget kapital/aktie, SEK	6,46	6,51	6,58	6,71	6,64	6,65	7,03	8,00
Resultat efter skatt/aktie, SEK	-0,03	-0,07	-0,17	0,18	-0,03	-0,32	-0,89	0,17
Kassaflöde före investeringar/aktie, SEK	0,14	-0,05	0,09	0,44	-0,21	-0,15	0,18	0,36
Rörelsens kassaflöde/aktie, SEK	0,09	0,08	0,00	0,35	-0,32	-0,69	0,00	0,22
Rörelsemarginal, %	Neg	0,3	Neg	9,7	Neg	Neg	Neg	8,8

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)			
	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Ingående eget kapital	993	1 014	1 014
Totalresultat för perioden	-8	-1	-6
Utdelning	-	-	-15
Utgående eget kapital	985	1 013	993

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)									
	2013		2012		2011				
	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	353	329	359	378	371	337	367	409	400
Rörelseresultat före avskrivningar	10	16	-15	50	10	-40	-50	54	39
Av- och nedskrivningar	-16	-15	-13	-14	-13	-3	-81	-18	-18
Rörelseresultat	-6	1	-28	36	-3	-43	-131	36	21
Finansnetto	2	-1	2	-	-1	-1	-1	1	-2
Resultat efter finansiella poster	-4	0	-26	36	-4	-44	-132	37	19
Skatt	0	-10	0	-9	0	-4	-4	-11	-5
Resultat efter skatt	-4	-10	-26	27	-4	-48	-136	26	14
Produktion massa, tusen ton	88,0	86,2	72,5	89,7	81,9	70,4	77,2	88,0	88,5
Leveranser massa, tusen ton	85,6	79,3	85,0	82,4	84,7	72,7	74,3	81,0	83,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	1	1	6
Övriga rörelseintäkter	5	2	23
SUMMA INTÄKTER	6	3	29
Övriga externa kostnader	-6	-8	-39
Personalkostnader	-4	-4	-19
Av- & nedskrivningar	0	0	0
SUMMA KOSTNADER	-10	-12	-58
RÖRELSERESULTAT	-4	-9	-29
Resultat från andelar i koncernföretag		-	27
Finansiella intäkter, övrigt	3	1	2
Finansiella kostnader, övrigt	-1	-1	-3
Summa finansiella poster	2	0	26
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2	-9	-3
Skatt på periodens resultat	-	0	-4
RESULTAT EFTER SKATT	-2	-9	-7

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
RESULTAT EFTER SKATT	-2	-9	-7
Övrigt totalresultat			
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2	-9	-7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Mar 2013	Mar 2012	Dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	4	3	4
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	295	318	295
Summa anläggningstillgångar	300	322	300
Kortfristiga fordringar	699	816	728
Likvida medel	3	2	6
Summa omsättningstillgångar	702	818	734
SUMMA TILLGÅNGAR	1 002	1 140	1 034
Eget kapital	950	965	951
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	46	79	72
Ej räntebärande	6	96	11
Summa kortfristiga skulder	52	175	83
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 002	1 140	1 034

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	2012	2011	2010	2009	2008
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN							
Massapris listpris NBSK, USD ¹	823	833	814	960	930	657	852
SEK/USD ²	6,43	6,75	6,78	6,50	7,21	7,65	6,58
Massapris listpris NBSK i SEK	5 295	5 620	5 519	6 229	6 705	4 989	5 617
Rottneros leveranser, ton	85 600	84 700	331 400	311 400	330 300	376 700	617 900

Försäljning och resultat, MSEK

Nettoomsättning	353	371	1 437	1 513	1 684	1 508	2 663
Rörelseresultat före avskrivningar	10	10	61	4	224	-61	-82
Av- och nedskrivningar	-16	-13	-55	-120	-86	-104	-224
Rörelseresultat efter avskrivningar	-6	-3	6	-117	138	-166	-306
Finansnetto	2	-1	-0	-3	-0	97	-79
Resultat efter finansnetto	-4	-4	6	-120	138	-69	-385
Resultat efter skatt	-4	-4	-13	-144	125	-69	-331

Balansposter, MSEK

Anläggningstillgångar	796	843	809	841	867	849	1 149
Varulager	260	238	240	276	213	215	447
Kortfristiga fordringar	232	262	219	209	259	230	391
Likvida medel	39	14	26	21	155	111	45
Eget kapital	985	1 013	993	1 014	1 228	1 089	810
Långfristiga räntebärande skulder	0	5	0	6	10	57	692
Långfristiga ej räntebärande skulder	15	16	15	11	0	1	14
Kortfristiga räntebärande skulder	72	83	78	42	29	44	82
Kortfristiga ej räntebärande skulder	256	240	208	275	227	214	434
Balansomslutning	1 328	1 357	1 294	1 347	1 494	1 405	2 032

Nyckeltal

Rörelsemarginal %	-1,6	-0,9	0,4	-7,8	8,2	-11,0	-11,5
Vinstmarginal %	-1,2	-1,2	0,4	-8,0	8,2	-4,6	-14,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	0,1	Neg	0,1	Neg	11,6	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital efter skatt %	Neg	Neg	Neg	Neg	10,8	Neg	Neg
Soliditet %	74	75	77	75	82	78	40
Skuldsättningsgrad ggr	0,1	0,1	0,1	-	-0,1	0,1	1,0
Räntetäckningsgrad ggr	Neg	Neg	2,2	Neg	26,2	Neg	Neg

Övrigt

Investeringar MSEK	2	16	46	157	125	10	191
Medelantal anställda st	266	292	275	298	308	387	667

¹ Källa för NBSK listpris är PIX pris.² Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

DETTA ÄR ROTTNEROS

Rottneros med anor från 1600-talet är en leverantör av kundanpassade högkvalitativa pappersmassor.

Rottneros har cirka 300 medarbetare och omsatte cirka 1,5 miljarder kronor under 2012.

Rottneros producerar avsalumassa, det vill säga pappersmassa som säljs på den öppna marknaden, till skillnad mot massa som produceras vid fabriker med integrerad pappersproduktion.

Koncernens produktionskapacitet är knappt 400.000 ton massa per år vid de två bruken i Rottneros och Vallvik.

Vid Vallviks Bruk produceras långfibrig sulfatmassa av två kvaliteter, helblekt sulfatmassa ECF (Elemental Chlorine Free) och oblekt sulfatmassa UKP (Unbleached Kraft Pulp).

Vid Rottneros Bruk tillverkas de mekaniska massa-kvaliteterna CTMP och slipmassa.

Affärsidé

Rottneros affärsidé är att vara en oberoende och flexibel leverantör av högkvalitativ, kundanpassad pappersmassa. Genom ständig produktutveckling, hög leveranssäkerhet, teknisk support och service anpassar Rottneros sitt utbud till krävande kunders behov.

Affärsmodell

Rottneros verkar på marknaden för avsalumassa och är en global leverantör av långfibrig kemisk blekt och oblekt massa samt mekaniska massor av typerna CTMP och slipmassa.

Produktion sker vid två svenska massabruk. Vid Vallviks Bruk produceras långfibrig kemisk blekt sulfatmassa samt långfibrig kemisk oblekt massa. Vid Rottneros Bruk tillverkas mekaniska massor av typen CTMP och slipmassa. Bruken är självständiga resultatenheter och har egna försäljningsorganisationer.

Värdeskapande

Rottneros skapar värde genom att fokusera på segment där koncernen genom produktionsinriktning och applikationer har, eller kan uppnå, en stark ställning på marknaden för avsalumassa. Exempel på detta är massa för elektriska applikationer med mycket höga renhetskrav, filter där luftpermeabilitet har en avgörande betydelse, livsmedelskartong där styvhet är

den viktigaste faktorn och massa för tunna tryckpapper med höga krav på ogenomsynlighet där Rottneros är en betydande leverantör.

En väsentlig del i värdeskapandet är effektiv och rationell hantering av de insatsvaror som krävs för massa-produktion. Rottneros använder främst tre insatsvaror:

- Ved som står för cirka 38 procent av kostnaderna
- Elektricitet som svarar för cirka åtta procent av kostnaderna
- Kemikalier som motsvarar cirka sju procent av kostnadsmassan.

För att uppnå trygghet och stabilitet eftersträvar Rottneros långsiktiga relationer och avtal med leverantörer av dessa varor.

Operativa mål och strategier

Rottneros har ett antal övergripande mål för den operativa verksamheten som ska leda till konkurrenskraftig avkastning för aktieägarna över en konjunkturcykel genom värdeutveckling och direktavkastning. För att uppnå detta måste koncernen skapa mervärde för kunderna, vara en attraktiv arbetsgivare samt en konkurrenskraftig producent.

Ett av målen är tillväxt. För att skapa förutsättningar för detta agerar Rottneros efter två huvudstrategier:

- Rottneros söker utvecklingsmöjligheter som stärker den befintliga massaverksamheten genom strategiska allianser i Sverige och utlandet. Koncernen planerar även för ytterligare kapacitetshöjning vid Vallviks Bruk.
- Rottneros förbereder ett eventuellt inträde i närliggande verksamheter där koncernens kunnande om förädling av massafibrer utnyttjas och är en förutsättning och där det finns tydliga synergiefekter. Ett led i detta är att koncernen driver projekt som avses leda till produktion av högförädlade biobränslen vid bägge bruken i samarbete med industriella och finansiella partners.

Ytterligare ett mål är att Rottneros över tiden ska skapa förutsättningar för en mindre volatil resultatutveckling under en konjunkturcykel genom inriktningen mot allt mer specialiserade massakvaliteter.

Rottneros, med anor tillbaka till 1600-talet, är en fristående och flexibel leverantör av kundanpassad, högkvalitativ pappersmassa. Genom ständig produktutveckling, hög leveranssäkerhet, teknisk support och service anpassar Rottneros sig till krävande kunders behov.

Rottneros har en total produktionskapacitet på nära 400.000 ton massa per år vid två fabriker i Sverige. Ett allt intensivare produktutvecklingsarbete i samklang med kundernas önskemål ska leda till en stabilare och högre lönsamhet över en konjunkturcykel.

Rottneros AB (publ)
Box 70 370, 107 24 Stockholm
Besöksadress: World Trade Center, Kungsbron 1, C6, Stockholm
Telefon 08-590 010 00, telefax 08-590 010 01
info@rottneros.com www.rottneros.com