

Rottneros

Delårsrapport januari-september 2012

	Kvartal			Delårsperiod	
	III 2012	II 2012	III 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Omsättning, MSEK	359	378	367	1 108	1 176
Resultat efter finansnetto, MSEK ¹	-26	36	16	6	72
<i>inklusive jämförelsestörande poster</i>	-26	36	-132	6	-76
Resultat efter finansnetto per aktie, SEK ¹	-0,17	0,24	0,11	0,04	0,47
<i>inklusive jämförelsestörande poster</i>	-0,17	0,24	-0,86	0,04	-0,50
Resultat efter skatt, MSEK ¹	-26	27	12	-3	52
<i>inklusive jämförelsestörande poster</i>	-26	27	-136	-3	-96
Resultat efter skatt per aktie, SEK ¹	-0,17	0,18	0,08	-0,02	0,34
<i>inklusive jämförelsestörande poster</i>	-0,17	0,18	-0,89	-0,02	-0,63
Kassaflöde före investeringar per aktie, SEK	0,09	0,44	0,18	0,32	0,38
Kassaflöde per aktie, SEK	0,00	0,35	0,00	0,04	-0,05
	2012-09-30	2012-06-30	2011-09-30	2011-12-31	
Eget kapital per aktie, SEK	6,58	6,71	7,03	6,65	
Soliditet, %	76	74	78	75	

¹ Exklusive nedskrivningar och engångskostnader om totalt -148 MSEK under tredje kvartalet 2011.

- Resultatet efter finansnetto för januari-september 2012 uppgick till 6 (-76) MSEK. Resultatet för föregående år belastades med nedskrivningar och engångskostnader om totalt -148 MSEK.
- Resultat efter finansnetto för tredje kvartalet 2012 uppgick till -26 MSEK jämfört med 16 MSEK för motsvarande kvartal föregående år exklusive nedskrivningar och engångskostnader. Under det tredje kvartalet 2012 har Rottneros Bruk och Vallviks Bruk haft semesterstopp respektive underhållsstopp. Underhållsstoppet i Vallvik, som föregående år låg i fjärde kvartalet, har påverkat resultatet negativt med 25 MSEK
- Under det tredje kvartalet 2012 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 14 (27) MSEK och för januari-september 2012 till 49 (57) MSEK.



Förbehandling av flis till CTMP-linjen vid Rottneros Bruk.

VD-ord

Rottneros redovisar ett positivt 9-månaders resultat efter finansnetto om 6 MSEK för året. Kassaflödet efter investeringar och finansnetto var också 6 MSEK. Det tredje kvartalets resultat är starkt belastat av sedvanligt semesterstopp i 4 veckor i Rottneros Bruk samt av att det årliga underhållsstoppet vid Vallviks Bruk som detta år till största delen inföll under september månad. Dessa stopp belastar kvartalsresultatet med cirka 30 MSEK.

Sommarsvackan blev ovanligt djup i år för en svensk massatillverkare som Rottneros. Marknadpriserna i US-dollar föll världen över och när vi därtill lägger framförallt augusti månads kraftiga förstärkning av den svenska kronan var effekten betydande. Marknadspotentialen för vår dominerande produkt, NBSK eller kemisk barrvedsmassa, följs genom veckovis publicerade PIX-index och för Europa var denna prisindikator cirka 5 000 kr/ton under slutet av september jämfört med cirka 6 000 kr/ton under slutet av maj och cirka 5 700 kr/ton vid årets början. För årets sista kvartal ser nu prisutvecklingstrenden ut att ha vänt uppåt. I Asien har listpriserna höjts två gånger med 20 USD/ton. I Nordamerika, som har den högsta prisnivån, med 20 USD/ton och i Europa med cirka 30 USD/ton. Kronan är inte heller lika stark som i augusti så intäkterna bör nu stiga igen.

Vår kostnadssida utvecklar sig gynnsamt med sänkta ved- och elpriser samt fasta kostnader. Vi måste lära oss leva med att vi är ett högkostnadsland i en oerhört konkurrensutsatt global värld. Bara vår egen konkurrenskraft inkluderande ständiga produktivitetsförbättringar kommer att skydda oss. De senaste årens ständiga rationaliseringar inkluderande bemanningsminskningar gör att vi just nu inte planerar ytterligare neddragningar eller nedläggningar. Fokus på effektivitet och förbättrade kunderbudanden är dock starkare än någonsin. Självklart gläds vi i sammanhanget åt tillståndet att i tre år öka produktionen vid Vallviks Bruk till 242 000 ton. Detta i sig möjliggör en väsentlig effektivitetsförbättring. Naturvårdsverket har dock överklagat beslutet.

Under kvartalet som nyss avslutades stängde världens största CTMP leverantör en stor anläggning i Kanada och i Europa meddelade Södra att de kliver av CTMP-marknaden. Härigenom försvinner i storleksordningen 10 % av världskapaciteten och klart mer än så av hittillsvarande CTMP-leveranser till den europeiska marknaden. Förhoppningsvis kommer det minskade utbudet av mekaniska massor leda till förbättrad prisbildning. Dessa massor har unika kvalitetsegenskaper som har ett värde för pappers- och kartongmakare och måste över tid prissättas så att även tillverkare finns kvar.

Ole Terland
VD och koncernchef

MASSAMARKNADEN Marknad och produkter

Under det första halvåret 2012 genomfördes flera prishöjningar för kortfibriga kemiska massor. Även priset för blekt långfibrig kemisk marknadsmassa höjdes under det första kvartalet. Dock har priserna fallit tillbaka under det tredje kvartalet och uppgick vid kvartalets slut till USD 765 per ton för blekt barrsulfatmassa, vilket är ca USD 65 per ton lägre än vid årets början. För kortfibrig blekt sulfatmassa har priserna i EUR under de första två kvartalen stigit kraftigt men föll tillbaka under tredje kvartalet. Sedan årets början återstår en höjning med EUR 76 per ton eller USD 98 per ton. Efterfrågan på kemisk massa är fortfarande god. PIX-priset för blekt långfibrig sulfatmassa var vid ingången av 2012 cirka USD 180 högre per ton än kortfibrig sulfatmassa och vid tredje kvartalets utgång har differensen minskat till cirka USD 20 per ton, vilket är en historiskt liten skillnad. Prishöjning har annonserats för blekt barrsulfatmassa

med USD 20-25 per ton till USD 790 per ton för alla leveranser under oktober månad.

I statistiken för den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa, uppgick leveranserna under januari-augusti 2012 till 27,7 (27,1) miljoner ton, vilket var 2,0 % högre än motsvarande period 2011. Utnyttjandet av leveranskapaciteten för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-augusti 2012 var 91 % (90 % för motsvarande period 2011). Utnyttjandet av produktionskapaciteten för samma period beräknas till 92 % (93 %). Producentlagren i världen för blekt kemisk massa uppgick till ca 4,1 miljoner ton vid augusti månads utgång. Jämfört med motsvarande tidpunkt 2011 då lagren var 4,5 miljoner ton.

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

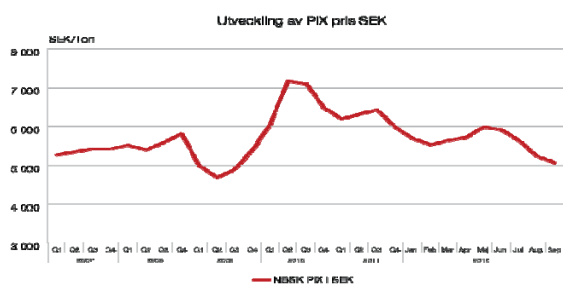
PIX-priset för blekt långfibrig sulfatmassa i Europa var vid årets början USD 834 per ton och vid utgången av september USD 765 per ton. Marknaden för långfibrig kemisk massa är i god balans, med en lagerminskning under året om cirka 160 000 ton till slutet av augusti. Producentlagren av långfibrig kemisk massa ligger på normal nivå och motsvarar 31 dagars produktion.

Leveranserna av blekt långfibrig kemisk massa ökade under januari-augusti 2012 och var drygt 2,1 % högre än under motsvarande period 2011. Leveransutnyttjandet under perioden januari-augusti 2012 uppgick till 93 % (92 % för motsvarande period 2011) och produktionsutnyttjandet var cirka 92 % (95 %).

Mekanisk massa och CTMP (som tillverkas i Rottneros)

Priset på CTMP uppgick vid årets början till cirka USD 570-590 per ton på den västeuropeiska marknaden. Vid tredje kvartalets slut har priset i stort varit oförändrat per ton eller något högre. Under januari-augusti 2012 steg leveranserna med 4 procent jämfört med motsvarande period 2011. Leveranserna under januari-augusti 2012 uppgick till 1,9 miljoner ton.

Leveransutnyttjandet för perioden januari-augusti 2012 var 97 % (97 %) och produktionsutnyttjandet var 97 % (95 %).



PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens massabruk i Rottneros och Vallvik har en sammanlagd produktionskapacitet om knappt 400 000 ton per år. Produktionen under januari-september 2012 uppgick till 244 200 (253 700) ton. Produktionen vid Vallviks Bruk under perioden januari-september var 5 000 ton lägre jämfört med motsvarande period 2011. Minskningen i produktionen förklaras i huvudsak av det underhållsstopp som genomförts under september istället för som föregående år i oktober. Under juni månad producerade Vallviks Bruk väl över 20 000 ton och nådde därmed den högsta månadsproduktionen någonsin vid bruket. Rottneros Bruks produktion av CTMP ökade med 2 500 ton jämfört

med januari-september 2011. Brukets produktion av slipmassa minskade dock kraftigt till följd av marknadsrelaterade produktionsbegränsningar.

Utleveranserna under januari-september 2012 uppgick till 252 100 (238 700) ton. Leveranserna från Vallviks Bruk ökade med 14 500 ton under januari-september 2012 jämfört med motsvarande period föregående år.

PRODUKTION TON				
	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Sulfatmassa	47 000	55 400	156 100	161 000
Slipmassa	12 300	9 100	37 400	44 500
CTMP	13 300	12 700	50 700	48 200
SUMMA	72 600	77 200	244 200	253 700

LEVERANSER TON				
	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Sulfatmassa	55 900	51 700	162 700	148 200
Slipmassa	14 400	10 200	38 900	43 900
CTMP	14 700	12 400	50 500	46 600
SUMMA	85 000	74 300	252 100	238 700

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Vid Rottneros Bruk har ett semesterstopp genomförts under juli och augusti, vilket kombinerades med en mindre årlig underhållsinsats. Vid Vallviks Bruk har det årliga underhållsstoppet påbörjats i september 2012 och avslutas i början av oktober. Under tredje kvartalet har underhållsstoppet varat i åtta dagar och inneburit ett produktionsbortfall motsvarande 5 000 ton. Totalt har underhållsstoppet påverkat kvartalets resultat med ca -25 MSEK.

Kostnaderna för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs. I övrigt påverkas Rottneroskoncernen inte nämnvärt av säsongsvariationer.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Rottneros Bruk fokuserar på CTMP-produktion

Som tidigare kommunicerats beslutade Rottneros styrelse i maj 2012 att omedelbart inleda förhandlingar om upphörande av kontinuerlig produktion av slipmassa vid Rottneros Bruk. Orsaken är den snabbt vikande konsumtionen av tryckpapper i Europa som medför dramatiskt minskad efterfrågan på slipmassa. Rottneros Bruk har ungefär 100 anställda varav cirka 50 har varslats om uppsägning.

Åtgärderna orsakar inte några substantiella engångskostnader och föranleder inga nedskrivningsbehov. Förhandlingarna är avslutade och den kontinuerliga produktionen av slipmassa planeras upphöra vid slutet av mars 2013. Brukets CTMP-produktion fortsätter

och med begränsade investeringar möjliggörs kvalitetsutveckling för kartongtillverkande kunder samtidigt som kapaciteten höjs något.

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari-september 2012 jämfört med januari-september 2011

AVVIKELSEANALYS		
	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
NBSK PIX	821	985
SEK/USD	6,82	6,41
NBSK SEK	5 598	6 310
RÖRELSERESULTAT	5	-74
Pris		-185
Valuta		66
Volym		-21
Rörliga kostnader		62
Nedskrivningar och engångskostnader		148
Övrigt		9
TOTAL SKILLNAD	79	

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari-september 2012 till 1 108 (1 176) MSEK. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD minskade med 17 % från USD 985 till USD 821, medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK minskade från 6 310 till 5 598 kr per ton, en minskning med 11 %.

Elpriset på elbörsen Nord Pool uppgick under januari-september 2012 genomsnittligt till 27 öre per kWh att jämföras med 52 öre per kWh under motsvarande period föregående år.

- Koncernens rörelseresultat för januari-september 2012 uppgick till 5 (-74) MSEK. Resultatet för januari-september 2012 har belastats med ca 25 MSEK till följd av underhållsstoppet i Vallviks Bruk. Motsvarande period föregående år belastades med -148 MSEK till följd av nedskrivningar och engångskostnader. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under januari-september 2012 uppgick till -5 (13) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 6 (-76) MSEK och inkluderar ett finansnetto på 1 (-2) MSEK. I finansnettot ingår finansiella kursvinster med 2 (0) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -3 (-96) MSEK.
- Resultatet per aktie efter skatt blev -0,02 (-0,63) SEK.

- Kassaflödet per aktie uppgick till 0,04 (-0,05) SEK.

Juli-september 2012 jämfört med juli-september 2011

AVVIKELSEANALYS		
	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011
NBSK PIX	786	992
SEK/USD	6,75	6,48
NBSK SEK	5 308	6 425
RÖRELSERESULTAT	-28	-131
Pris		-70
Valuta		12
Volym		-6
Rörliga kostnader		25
Nedskrivningar och engångskostnader		148
Övrigt		-6
TOTAL SKILLNAD	103	

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet 2012 till 359 (367) MSEK. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD minskade med 21 % från USD 992 till USD 786, medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK minskade från 6 425 till 5 308 kr per ton, en minskning med 17 %.

Elpriset på elbörsen Nord Pool uppgick under juli-september 2012 genomsnittligt till 20 öre per kWh att jämföras med 35 öre per kWh under motsvarande period föregående år.

- Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet 2012 uppgick till -28 (-131) MSEK. Resultatet för tredje kvartalet 2012 har belastats med cirka -25 MSEK till följd av underhållsstoppet i Vallviks Bruk, vilket föregående år genomfördes under fjärde kvartalet. Tredje kvartalet 2011 belastades med -148 MSEK till följd av nedskrivningar och engångskostnader. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under tredje kvartalet 2012 uppgick till 3 (-6) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -26 (-132) MSEK och inkluderar ett finansnetto på 2 (-1) MSEK. I finansnettot ingår finansiella kursvinster med 3 (0) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -26 (-136) MSEK.
- Resultatet per aktie efter skatt blev -0,17 (-0,89) SEK.
- Kassaflödet per aktie uppgick till 0,00 (0,00) SEK.

Juli-september 2012 jämfört med april-juni 2012

ÄVVIKELSEANALYS		
	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012
NBSK PIX	786	845
SEK/USD	6,75	6,95
NBSK SEK	5 308	5 870
RÖRELSERESULTAT	-28	36
Pris		-23
Valuta		-9
Volym		-16
Rörliga kostnader		0
Övrigt		-16
TOTAL SKILLNAD		-64

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet 2012 till 359 MSEK jämfört med 378 MSEK under andra kvartalet 2012. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD minskade från USD 845 till USD 786, medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK minskade från 5 870 till 5 308 kr per ton, en minskning med 10 %.

Elpriset på elbörsen Nord Pool uppgick under tredje kvartalet 2012 genomsnittligt till 20 öre per kWh att jämföras med 26 öre per kWh under andra kvartalet 2012.

- Koncernens rörelseresultat under tredje kvartalet 2012 uppgick till -28 MSEK att jämföras med andra kvartalet 2012 då rörelseresultatet uppgick till 36 MSEK. Det tredje kvartalets resultat har belastats med cirka -25 MSEK relaterade till underhållsstoppet vid Vallviks Bruk. Vidare genomfördes under tredje kvartalet semesterstopp vid Rottneros Bruk. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under tredje kvartalet 2012 uppgick till 3 (-6) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick under tredje kvartalet 2012 till -26 MSEK jämfört med 36 MSEK för andra kvartalet 2012.

INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

- Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-september 2012 uppgick till 44 (69) MSEK.
- Koncernens likvida medel uppgick till 15 MSEK vid utgången av september 2012, jämfört med 21 MSEK vid utgången av december 2011.
- Koncernen hade den 30 september 2012 räntebärande skulder om sammanlagt 50 MSEK (47 MSEK per 31 december 2011). Räntebärande nettoskuld uppgick till 35 MSEK (26 MSEK per 31 december 2011).
- Beviljade men outnyttjade krediter uppgick den 30 september 2012 till sammanlagt 106 MSEK och totala beviljade krediter uppgick till 150 MSEK.
- Soliditeten uppgick per den 30 september 2012 till 76 % vilket är en procentenhet högre än per den 31 december 2011.
- Det egna kapitalet per aktie uppgick till 6,58 SEK (6,65 SEK per 31 december 2011).

KASSAFLÖDE

- Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick under januari-september 2012 till 49 (57) MSEK och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med -10 (13) MSEK.
- Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick under januari-september 2012 till 6 (-8) MSEK.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under januari-september 2012 till 278 (302).

SKATT

Uppskjuten skattefordran uppgick per 30 september 2012 till 60 MSEK, vilket är en minskning med 13 MSEK jämfört med per sista december 2011. Uppbokad uppskjuten skattefordran motsvarar outnyttjade underskottsavdrag om 228 MSEK. Dessutom finns skattemässiga underskottsavdrag om 174 MSEK för vilka uppskjuten skattefordran ej har bokats.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för januari-september 2012 i moderbolaget uppgick till -22 (-84) MSEK. Resultatet för januari-september 2011 belastades av nedskrivningar av fordringar om totalt -72 MSEK. I resultatet efter finansnetto ingår realiserade

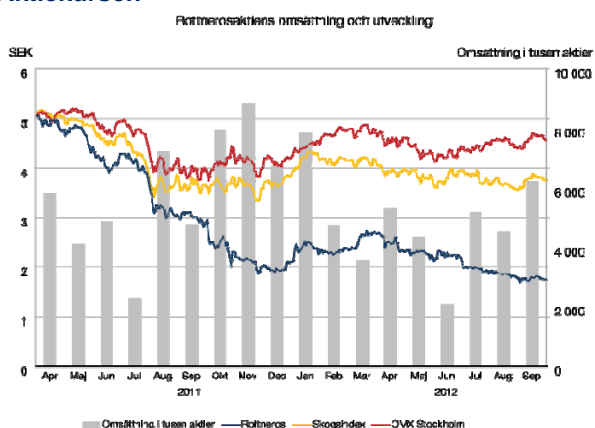
säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med -5 (13) MSEK.

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 13-14.

AKTIEINFORMATION

ANTAL AKTIER	
	Per 30 sep 2012
Registrerat antal aktier	153 393 890
- varav aktier i eget innehav	821 965

Aktiekursen



STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 30 SEPTEMBER 2012

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Nemus Holding AB	30 857 435	20,1
Skagen Verkst Verdipapirfond	11 452 911	7,5
Danske Bank A/S	6 451 273	4,2
DNB NOR Bank ASA Sverige	6 451 273	4,2
Clearstream Banking S.A., W8IMY	5 601 100	3,6
Robur Försäkring	4 754 414	3,1
Aziz Invest AB	4 500 000	2,9
JP Morgan Bank	3 802 532	2,5
BBVA Ireland P.L.C	2 323 139	1,5
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 318 608	1,5
Summa 10 största ägarna - innehavsmässigt	78 512 685	51,1
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
Övriga aktieägare	74 059 240	48,4
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. Årsstämman 2012 gav styrelsen bemyndigande att under tiden till nästkommande årsstämma fatta beslut om att överlåta aktier i bolaget. Någon sådan överlåtelse har ännu inte skett.

Transaktioner med närstående

Rottneros har under perioden sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till ca 80 MSEK. Detta har gjorts på marknadsmässiga villkor.

Utdelning

Årsstämman den 19 april 2012 beslutade att utdelning lämnas med 10 öre per aktie, vilket totalt motsvarar 15 MSEK. Utdelningen har utbetalats i april 2012.

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 avsalu-massa 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	2012			2011			Helår	
	III	II	I	IV	III	II		
Resultat efter finansiella poster	-26	36	-4	-44	-132	37	19	-120
Varav:								
Valutasäkringar	5	-2	2	-4	-1	5	7	7
Massapris-säkringar	6	2	-	-	-	-	-	-
Elsäkringar	-8	-6	-4	-9	-5	1	6	-7
Totalt säkringar	3	-6	-2	-13	-6	6	13	0
Grön el	5	5	5	3	5	6	6	20

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 (realfödet) 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 6 % högre under januari-september 2012 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick genomsnittligt under perioden till 6,82 SEK/USD jämfört med 6,41 SEK/USD för januari-september 2011. Påverkan på omsättningen av en högre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under januari-september 2012 uppgick till 56 MSEK jämfört med januari-september 2011.

Vid utgången av september 2012 fanns valutakurs-säkringar i form av terminskontrakt tecknade för 13 MUSD till en genomsnittlig kurs av 7,00 SEK/USD. Dessutom fanns valutasäkringar i form av terminskontrakt tecknade för 13 MEUR till en genomsnittlig kurs av 9,20 SEK/EUR för köp av el under 2012-2015.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i lokala valutor. Under första halvåret 2012 tecknades kontrakt för säkring av massapriset till USD 890 per ton för 2 000 ton per månad under perioden april-december 2012, samt kontrakt för säkring av massapriset till SEK 6 060 per ton för 1 000 ton per månad under perioden juli-december 2012. Under tredje kvartalet 2012 har det realiserade resultatet av dessa säkringar uppgått till 6 MSEK.

EI

All fysisk el köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. Vid utgången av september 2012 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 30 september 2012).

ELSÄKRINGAR PER 30 SEPTEMBER 2012

År	Andel säkrat	EUR/MWh	Öre/kWh
2012 Q4	60%	49,1	42
2013	52%	45,4	39
2014	34%	46,5	40
2015	17%	49,0	43

För elkostnaderna under 2012-2015 finns säkringar av EUR tecknade om totalt 13 MEUR till en genomsnittlig kurs av 9,20 SEK/EUR.

Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick under januari-september 2012 till 27 öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2011, sidorna 32-36.

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) SEPTEMBER 2012

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknadsvärde	Referensvärde, Avista 30 sep 2012
Valuta USD, termin sälj	13 MUSD	7,00 SEK/USD	6	6,59 SEK/USD
Valuta EUR, termin köp	13 MEUR	9,20 SEK/EUR	-8	8,49 SEK/EUR
Massapris	6 000 ton	890 USD (PIX)	5	762 USD (PIX)
Massapris	3 000 ton	6 060 SEK (PIX)	3	5 022 SEK (PIX)
EI	306 980 MWh	40,1 öre/kWh	-24	21,2 öre/kWh
Totalt marknadsvärde			-18	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) SEPTEMBER 2011

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknadsvärde	Referensvärde, Avista 30 sep 2011
Valuta USD, termin sälj	24 MUSD	6,60 SEK/USD	-6	6,78 SEK/USD
Valuta EUR, termin sälj	9 MEUR	9,10 SEK/EUR	2	9,23 SEK/EUR
EI	434 572 MWh	45,5 öre/kWh	-12	25,3 öre/kWh
Totalt marknadsvärde			-16	

Av tabellen ovan framgår marknadsvärderingarna av samtliga säkringar. Värderingen avser likvidationsvärdet, dvs. en värdering enligt terminskontrakt per 30 september 2012. Referensvärdet avser avista notering den 30 september 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 2012

Bolaget avstår från att lämna en resultatprognos för 2012.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- 24 januari 2013 Bokslutskommuniké 2012
- 18 april 2013 Delårsrapport januari-mars 2013
- 18 juli 2013 Delårsrapport januari-juni 2013
- 22 oktober 2013 Delårsrapport januari-september 2013
- 24 januari 2014 Bokslutskommuniké 2013

Årsstämma i Rottneros AB kommer att hållas torsdagen den 18 april 2013 i Stockholm.

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

Stockholm den 19 oktober 2012

Ole Terland
Koncernchef och verkställande direktör

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rottneros AB (publ) för perioden 1 januari 2012 till 30 september 2012. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 19 oktober 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Media- och analytikermöte

Analytiker och journalister inbjuds till ett möte fredagen den 19 oktober 2012 kl. 10.00.

Plats: Rottneros huvudkontor, World Trade Center, Kungsbron 1 C6

Anmälan till Hella Wopfner, hella.wopfner@rottneros.com, telefon: 08-590 010 12

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

Rottneros offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 oktober 2012 klockan 08.00. Denna rapport har upprättats i både en svensk och 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 skatteskulder.

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 som använder rundved som råvara.
ECF	Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks endast med klordioxid.	TMP	Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som använder 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)					
	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	359	367	1 108	1 176	1 513
Förändring färdigvarulager	-53	18	-50	63	60
Övriga rörelseintäkter	24	21	57	74	90
SUMMA INTÄKTER	330	406	1 115	1 313	1 663
Råvaror och förnödenheter	-202	-244	-680	-780	-1 001
Övriga externa kostnader	-103	-156	-255	-331	-450
Personalkostnader	-40	-56	-135	-159	-209
Av- & nedskrivningar	-13	-81	-40	-117	-120
SUMMA KOSTNADER	-358	-537	-1 110	-1 387	-1 780
RÖRELSERESULTAT	-28	-131	5	-74	-117
Finansiella intäkter	3	-1	5	1	2
Finansiella kostnader	-1	0	-4	-3	-5
Summa finansiella poster	2	-1	1	-2	-3
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-26	-132	6	-76	-120
Skatt på periodens resultat	0	-4	-9	-20	-24
RESULTAT EFTER SKATT	-26	-136	-3	-96	-144
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ¹	-0,17	-0,89	-0,02	-0,63	-0,95

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)					
	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
RESULTAT EFTER SKATT	-26	-136	-3	-96	-144
Övrigt totalresultat					
Kassafördessäkringar, resultat före skatt	9	-15	12	-40	-54
Kassafördessäkringar, skatteeffekt	-2	4	-3	11	14
Valutakursdifferenser	-1	0	-1	1	1
Omklassificeringsjustering ³	-	-	-	0	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	6	-11	8	-28	-39
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-20	-147	5	-124	-183

FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN

Massapris listpris NBSK, USD ¹	786	992	821	985	960
SEK/USD ²	6,75	6,48	6,82	6,41	6,50
Massapris listpris NBSK i SEK	5 308	6 425	5 598	6 310	6 229
Rottneros leveranser, ton	85 000	74 300	252 100	238 700	311 400

¹ Källa för NBSK listpris är PX pris.

² Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

³ Ackumulerade valutakursdifferenser för dekonsoliderade dotterföretag som förts till resultatet i enlighet med IAS 21.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)			
	Sep 2012	Sep 2011	Dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar	4	2	3
Materiella anläggningstillgångar	762	671	760
Finansiella anläggningstillgångar	60	85	78
Summa anläggningstillgångar	826	758	841
Varulager	222	277	276
Kortfristiga fordringar	255	254	209
Likvida medel	15	89	21
Summa omsättningstillgångar	492	620	506
SUMMA TILLGÅNGAR	1 318	1 378	1 347
Eget kapital	1 004	1 073	1 014
Långfristiga skulder			
Räntebärande	2	6	5
Ej räntebärande	18	8	11
Summa långfristiga skulder	20	14	16
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	48	5	42
Ej räntebärande	246	286	275
Summa kortfristiga skulder	294	291	317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 318	1 378	1 347

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS (MSEK)			
	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Rörelseresultat	5	-74	-117
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/nedskrivningar	40	117	120
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	0	-4	-4
Nedskrivning av fordringar	0	72	72
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-5	11	14
	40	122	85
Erhållna/betalda finansiella poster	1	-2	0
Erhållen/betald skatt	-2	-5	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	39	115	84
Förändring av rörelsekapital	10	-58	-49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49	57	35
Investeringar i anläggningstillgångar	-44	-69	-157
Försäljning av anläggningstillgångar	1	4	4
Förändring långfristiga fordringar	-	-	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-65	-148
Upptagna lån	7	-	37
Amortering av skuld	-4	-28	-28
Utbetald utdelning	-15	-30	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	-58	-21
Årets kassaflöde	-6	-66	-134
Likvida medel vid årets början	21	155	155
Årets kassaflöde	-6	-66	-134
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets slut	15	89	21

AKTIEDATA ¹		Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	2011	2010	2009	2008	2007
Aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	1 525 719	180 212	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	26 884	18 021	18 021
Rörelseresultat/aktie ⁵	SEK	0,04	-0,49	-0,77	0,90	-6,18	-16,95	-19,99
Resultat efter finansnetto/aktie ⁵	SEK	0,04	-0,50	-0,79	0,90	-2,58	-21,33	-21,30
Resultat efter skatt/aktie ⁵	SEK	-0,02	-0,63	-0,95	0,82	-2,59	-18,35	-16,69
Rörelsens kassaflöde/aktie ^{3,5}	SEK	0,04	-0,05	-0,74	0,51	2,74	-13,34	-5,59
Eget kapital/aktie ⁵	SEK	6,58	7,03	6,65	8,05	7,14	44,96	58,29
Utdelning ⁵	SEK	-	-	0,10	0,20	-	-	-
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	1,5	2,5	-	-	-
Börskurs vid periodens slut ⁵	SEK	1,77	2,90	2,11	4,37	6,90	10,50	23,10
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,3	0,4	0,3	0,5	1,0	0,2	0,4
P/E-tal/aktie	ggr	Neg	Neg	Neg	5,3	Neg	Neg	Neg
Direktavkastning ⁴	%	-	-	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

	2012				2011				2010
	III	II	I	IV	III	II	I	IV	
Nettoomsättning, MSEK	359	378	371	337	367	409	400	402	
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	8,5	10,4	10,8	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	11,0	11,9	11,6	
Soliditet, %	76	74	75	75	78	83	83	82	
Eget kapital/aktie, SEK	6,58	6,71	6,64	6,65	7,03	8,00	8,13	8,05	
Resultat efter skatt/aktie, SEK	-0,17	0,18	-0,03	-0,32	-0,89	0,17	0,09	0,06	
Kassaflöde före investeringar/aktie, SEK	0,09	0,44	-0,21	-0,15	0,18	0,36	-0,16	0,26	
Rörelsens kassaflöde/aktie, SEK	0,00	0,35	-0,32	-0,69	0,00	0,22	-0,27	-0,10	
Rörelsemarginal, %	Neg	9,7	Neg	Neg	Neg	8,8	5,2	3,5	

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)

	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Ingående eget kapital	1 014	1 228	1 228
Totalresultat för perioden	5	-124	-183
Utdelning	-15	-31	-31
Utgående eget kapital	1 004	1 073	1 014

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)											
	2012				2011				2010		
	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	359	378	371	337	367	409	400	402	413	462	407
Rörelseresultat före avskrivningar	-15	50	10	-40	-50	54	39	35	88	61	40
Av- och nedskrivningar	-13	-14	-13	-3	-81	-18	-18	-20	-20	-13	-33
Rörelseresultat	-28	36	-3	-43	-131	36	21	15	68	48	7
Finansnetto	2	0	-1	-1	-1	1	-2	-2	-4	2	4
Resultat efter finansiella poster	-26	36	-4	-44	-132	37	19	13	64	50	11
Skatt	0	-9	0	-4	-4	-11	-5	-5	-8	0	0
Resultat efter skatt	-26	27	-4	-48	-136	26	14	8	56	50	11
Produktion massa, tusen ton	72,6	89,7	81,9	70,4	77,2	88,0	88,5	75,0	82,6	84,0	81,4
Leveranser massa, tusen ton	85,0	82,4	84,7	72,7	74,3	81,0	83,4	80,4	75,8	86,8	87,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)					
	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	1	2	4	24	27
Övriga rörelseintäkter	13	-2	15	17	12
SUMMA INTÄKTER	14	0	19	41	39
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-8	-8
Övriga externa kostnader	-11	-82	-30	-98	-114
Personalkostnader	-4	-5	-13	-20	-24
Av- & nedskrivningar	0	0	0	0	0
SUMMA KOSTNADER	-15	-87	-43	-126	-146
RÖRELSERESULTAT	-1	-87	-24	-85	-107
Resultat från andelar i koncernföretag	1	-	1	-	16
Finansiella intäkter, övrigt	1	0	3	2	3
Finansiella kostnader, övrigt	0	0	-2	-1	-2
Summa finansiella poster	2	0	2	1	17
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1	-87	-22	-84	-90
Skatt på periodens resultat	-	0	-	0	-1
RESULTAT EFTER SKATT	1	-87	-22	-84	-91

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)					
	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
RESULTAT EFTER SKATT	1	-87	-22	-84	-91
Övrigt totalresultat					
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	1	-87	-22	-84	-91

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)			
	Sep 2012	Sep 2011	Dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar	3	1	2
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	299	319	318
Summa anläggningstillgångar	303	321	321
Kortfristiga fordringar	687	681	780
Likvida medel	2	6	8
Summa omsättningstillgångar	689	687	788
SUMMA TILLGÅNGAR	992	1 008	1 109
Eget kapital	936	980	973
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	44	-	37
Ej räntebärande	12	28	99
Summa kortfristiga skulder	56	28	136
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	992	1 008	1 109

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG							
	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	2011	2010	2009	2008	2007
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN							
Massapris listpris NBSK, USD ¹	821	985	960	930	657	852	794
SEK/USD ²	6,82	6,41	6,50	7,21	7,65	6,58	6,76
Massapris listpris NBSK i SEK	5 598	6 310	6 229	6 705	4 989	5 617	5 368
Rottneros leveranser, ton	252 100	238 700	311 400	330 300	376 700	617 900	714 700

Försäljning och resultat, MSEK							
Nettoomsättning	1 108	1 176	1 513	1 684	1 508	2 663	2 927
Rörelseresultat före avskrivningar	45	43	4	224	-62	-82	75
Av- och nedskrivningar	-40	-117	-120	-86	-104	-224	-435
Rörelseresultat efter avskrivningar	5	-74	-117	138	-166	-306	-360
Finansnetto	1	-2	-3	0	97	-79	-24
Resultat efter finansnetto	6	-76	-120	138	-69	-385	-384
Resultat efter skatt	-3	-96	-144	125	-69	-331	-301

Balansposter, MSEK							
Anläggningstillgångar	826	758	841	867	849	1 149	1 123
Varulager	222	277	276	213	215	447	493
Kortfristiga fordringar	255	254	209	259	230	391	572
Likvida medel	15	89	21	155	111	45	121
Eget kapital	1 004	1 073	1 014	1 228	1 089	810	1 050
Långfristiga räntebärande skulder	2	6	5	10	57	692	173
Långfristiga ej räntebärande skulder	18	8	11	0	1	14	49
Kortfristiga räntebärande skulder	48	5	42	29	44	82	452
Kortfristiga ej räntebärande skulder	246	286	275	227	214	434	585
Balansomslutning	1 318	1 378	1 347	1 494	1 405	2 032	2 309

Nyckeltal							
Rörelsemarginal %	0,5	-6,3	-7,8	8,2	-11,0	-11,5	-12,3
Vinstmarginal %	0,6	-6,4	-8,0	8,2	-4,6	-14,4	-13,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	Neg	Neg	Neg	11,6	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital efter skatt %	Neg	Neg	Neg	10,8	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	76	78	75	82	78	40	45
Skuldsättningsgrad ggr	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,1	1,0	0,6
Räntetäckningsgrad ggr	2,8	Neg	Neg	26,2	Neg	Neg	Neg

Övrigt							
Investeringar MSEK	44	69	157	125	10	191	163
Medelantal anställda st	278	302	298	308	387	667	718

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 2011.

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 resultat-enheter 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 massaproduktion. 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 synergieffekter. 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 skall 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
info@rottneros.com www.rottneros.com