

Rottneros-koncernen

Bokslutskommuniké januari–december 2009

- Resultatet efter finansnetto för fjärde kvartalet 2009 uppgick till 0 (-169) MSEK
- Resultatet efter finansnetto för helåret 2009 uppgick till -69 (-385) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret 2009 uppgick till 84 (-49) MSEK. Amortering av låneskulder har under helåret 2009 gjorts med 407 MSEK
- Driften vid Rottneros massabruk i Miranda i Spanien upphörde vid årsskiftet 2008/2009
- Anläggningstillgångarna i Rockhammars Bruk avyttrades till Korsnäs Rockhammar AB den 1 april
- Rottneros har under fjärde kvartalet genomfört en nyemission, vilken tillfört 202 MSEK till eget kapital efter avdrag för garanti- och emissionskostnader. Vidare har en riktad nyemission till Rottneros banksyndikat genomförts genom kvittning av lån motsvarande 200 MSEK
- Nettolåneskulden, som vid utgången av 2008 uppgick till 729 MSEK, har genom amorteringar och genomförda nyemissioner förbättrats till en räntebärande nettolånefordran på 10 MSEK
- Massamarknaden är fortsatt stark och efterfrågan har förbättrats. Samtidigt är världens samlade massalager på låga nivåer, vilket möjliggjort en positiv prisutveckling och fortsatta prishöjningar har annonserats för januari och februari 2010
- Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2010
- Efter rapportperiodens slut har Kjell Ormegård utsetts till styrelseordförande fram till och med årsstämman i april. Detta med anledning av att Rune Ingvarsson av personliga skäl begärt att få lämna Rottneros styrelse med omedelbar verkan

		2009	2008
Omsättning, MSEK	jan-dec	1 508	2 663
	okt-dec	363	534
Resultat efter finansnetto, MSEK	jan-dec	-69	-385
	okt-dec	0	-169
Resultat efter finansnetto per aktie, SEK	jan-dec	-0,26	-2,13
	okt-dec	0,00	-0,93
Resultat efter skatt, MSEK	jan-dec	-69	-331
	okt-dec	0	-178
Resultat efter skatt per aktie, SEK	jan-dec	-0,26	-1,84
	okt-dec	0,00	-0,99
Kassaflöde per aktie, SEK	jan-dec	0,27	-1,33
	okt-dec	-0,01	-0,55
		2009-12-31	2008-12-31
Eget kapital per aktie, SEK		0,71	4,49
Soliditet, %		78	40



Detta är Rottneros

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Genomförd nyemission

Rottneros har under fjärde kvartalet genomfört en nyemission om 225 MSEK, med företrädesrätt för Rottneros aktieägare. En extra bolagsstämman den 11 november beslutade att varje befintlig aktie ger rätt att teckna fem nya aktier för 0,25 kronor per aktie. Dessutom beslutades att det för 100 nytecknade aktier erhålls 27 köpoptioner att inom två år förvärva ytterligare en aktie per option för 0,82 kronor per aktie.

Teckningstiden löpte från och med den 23 november 2009 till och med den 7 december 2009. Resultatet av nyemissionen blev att 886 miljoner aktier, motsvarande 98,3 procent av de erbjudna aktierna, tecknades med stöd av teckningsrätter. Därtill anmäldes önskemål om teckning av ytterligare 461 miljoner aktier utan stöd av teckningsrätter, vilket sammantaget innebar att nyemissionen övertecknats med 49,5 procent.

Den extra bolagsstämman den 11 november beslutade även att genomföra en riktad nyemission till Rottneros banksyndikat genom kvittning av lån motsvarande 200 MSEK där varje aktie tecknas för 0,45 kronor. Då kravet på att nyemissionen inbringar mer än 200 MSEK realiserades, har Rottneros långivande banker konverterat räntebärande skulder motsvarande 200 MSEK till 444.444.444 aktier i Rottneros.

Genom nyemissionerna har Rottneros eget kapital ökat med 402 MSEK efter garanti- och emissionskostnader och 182 MSEK tillförts kassan. Till följd av bankernas konvertering, en extra amortering om 60 MSEK samt att Nemus Holding kvittat en lånefordran inom ramen för nyemissionen, har de räntebärande skulderna minskat med 280 MSEK i december. Aktiekapitalet har ökat med 59.177.834,40 SEK till 153.393.886,90 SEK efter minskningen av aktiekapitalet enligt extra bolagsstämmas beslut och genomförd nyemission och konvertering.

Genom nyemissionen har antalet aktier i Rottneros ökat med 901.062.320 aktier och till följd av bankernas konvertering av räntebärande skulder till aktier med ytterligare 444.444.444 aktier. Detta innebär att totalt antal aktier ökat med 1.345.506.764 till totalt 1.533.938.869 aktier (inklusive av bolaget återköpta aktier).

Den extra bolagsstämman beslutade att emittera totalt 30 miljoner teckningsoptioner i två serier som erbjöds ledande befattningshavare i koncernen. Dessa valde att inte förvärva några teckningsoptioner, vilket innebär att en beräknad utspädningseffekt om två procent uteblivit.

Beslut om investeringar i Vallviks Bruk

Rottneros högst prioriterade förbättringsprojekt finns i Vallviks Bruk. Dessa syftar till att förbättra konkurrenskraften genom höjd produktion av både massa och grön energi. Rottneros styrelse har som ett första led i Vallviks förbättringsprojekt beviljat en investering i industriansläggningen i Vallviks Bruk om 77 MSEK. Genom den utökade industrianslagningen kan mer av brukets interna processvatten industnas, vilket i sin tur möjliggör att mer av det organiska materialet kan tillvaratas och förbrännas och utöka produktionen av bioenergi. Installationerna beräknas genomföras under fjärde kvartalet 2010 i samband med det årliga underhållsstoppet.

Vallviks Bruk har genom en miljödom i Miljööverdomstolen ålagts att ta i drift en bioreningsanläggning eller motsvarande reningsanläggning för att uppfylla reningsvillkoren av fabriken vattenutsläpp. Högsta domstolen har avslagit Vallviks Bruks begäran om prövningstillstånd beträffande denna miljödom och Vallviks Bruk ska senast den 31 december 2011 ha tagit en ny reningsanläggning i drift. Genom investeringen i industrianslagningen kan, genom en särskild utrustning, den avdunstade ångan från industningen delas upp i dels biogas som förbränns och dels i vattenånga som kondenseras

till rent vatten. Dessa båda återanvänds i massaproduktionen och reducerar behovet av olja och mängden avloppsvatten. Härigenom minskar belastningen på den externa vattenmiljön och den planerade externa vattenreningsanläggningen kan dimensioneras avsevärt mindre och till en lägre kostnad.

Ny styrelseordförande efter rapportperiodens slut

Styrelsen i Rottneros AB har den 22 januari 2010 utsett styrelseledamoten Kjell Ormegard till ny ordförande i Rottneros styrelse fram till och med årsstämman i april 2010. Förändringen föranleddes av att tidigare ordföranden Rune Ingvarsson samma dag av personliga skäl begärt att få lämna Rottneros styrelse med omedelbar verkan.

AVVECKLADE OCH AVYTTRADE ENHETER

Rottneros Miranda

Driften vid Rottneros massabruk i Miranda i Spanien upphörde vid årsskiftet 2008/2009. Bakgrunden är att fabriken har drabbats av kraftiga kostnadsökningar avseende såväl massaved som naturgas och kemikalier (se vidare redovisningsprinciper sidan 6).

Rockhammars Bruk

Anläggningstillgångarna i Rockhammars Bruk avyttrades till Korsnäs Rockhammar AB den 1 april 2009 som ett steg i Rottneros strategiska omvandling att på norra halvklotet bedriva massa-tillverkning baserad på långfiber.

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Efterfrågan på samtliga massakvaliteter var under inledningen av året svag och världens massaleveranser var starkt sjunkande under inledningen av året för att därefter visa på en återhämtning. Sammantaget är världens massaleveranser något högre för 2009 jämfört med föregående år. Marknaden har kännetecknats av en bättre balans vilket möjliggjort prishöjningar på massa. De främsta orsakerna till den förbättrade balansen är kraftiga produktionsbegränsningar av massa och en mycket stark efterfrågan från Kina.

Priset på massa i USD var under inledningen av året sjunkande och nådde sin botten under mars månad men har sedan förbättrats. Fortsatta prishöjningar har annonserats under inledningen av 2010. I statistiken för den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa, uppgick leveranserna under elva månader av 2009 till 36,1 (35,6) miljoner ton, vilket var 1,4 % högre än motsvarande period 2008.

Utnyttjandet av leveranskapaciteten för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-november var 91 % (88 % för motsvarande period 2008). Utnyttjandet av produktionskapaciteten för samma period beräknas till 86 % (92 %).

Priset på blekt långfibrig kemisk massa uppgick genomsnittligt under januari-december 2009 till USD 657 per ton (USD 852 per ton) en minskning med 23 %. Priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) uppgick vid december månads slut till USD 799, vilket är en ökning med 24 % från början av året då priset var USD 642.

För kortfibrig kemisk massa har priset ökat från USD 585 vid årets början till USD 700 vid utgången av december, en ökning med 20 %.

Producentlagren i världen för blekt kemisk massa var vid årets början 4,6 miljoner ton och beräknades vid november månads utgång till 2,7 miljoner ton.

Långfibrig kemisk massa (NBSK)

(som tillverkas i Vallvik)

Priset var vid årets början USD 642 per ton och nådde i mars sin lägsta nivå på cirka USD 577, för att därefter förbättras. Priset vid utgången av december uppgick till USD 799. Marknaden för långfibrig kemisk massa var svag under den första delen av året på grund av svag efterfrågan på papper och kartong på världsmarknaden. Producentlager av massa har genom både permanenta och tillfälliga produktionsneddragningar reducerats från mycket höga nivåer vid årets inledning, till låga nivåer vid årets utgång.

Leveransutnyttjandet under perioden januari-november 93 % (89 % för motsvarande period 2008), och produktionsutnyttjandet var cirka 88 % (92 %). För perioden oktober-november var leveransutnyttjandet 93 % (84 % under oktober-november 2008), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 91 % (87 %).

Mekanisk massa och CTMP (som tillverkas i Rottneros)

Priset på kortfibrig CTMP var på den västeuropeiska marknaden vid årets början cirka USD 550 per ton och under året har priserna på CTMP utvecklats i motsvarande utsträckning som priset på kemiska massor, det vill säga en gradvis förbättring. Den första delen av året har marknaden för CTMP i likhet med marknaden för långfibrig massa visat på en svag efterfrågan. Detta resulterade i produktionsbegränsningar framförallt under det första kvartalet, som i sin tur har balanserat marknaden.

Leveransutnyttjandet för perioden januari-november var 84 % (87 %) och produktionsutnyttjandet var 78 % (91 %). För perioden oktober-november var leveransutnyttjandet 85 % (62 % under oktober-november 2008) och utnyttjandet av produktionskapaciteten 93 % (73 %).

PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens massafabriker i Rottneros och Vallvik har en sammanlagd produktionskapacitet om nära 400 000 ton per år. Under 2008 uppnåddes en produktion för helåret på 602 700 ton. Skälen till den minskade produktionen är avyttringen av Rockhammars Bruk som under 2008 producerade 62 000 ton CTMP massa samt att driften vid bruket i Miranda, som under 2008 producerade 134 000 ton, har legat nere sedan december 2008.

Produktionen under januari-december 2009 minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 335 900 (602 700) ton. Den svaga efterfrågan under inledningen av året har medfört att produktionsbegränsningar med cirka 65 000 ton genomförts under 2009. Under 2008 ingick produktionen vid Utansjö Bruk, Rockhammars Bruk och Rottneros Miranda med 257 800 ton. Årligt underhålls-stopp har genomförts vid bruken i Vallvik och Rottneros Bruk under tredje kvartalet. Kostnaderna för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs.

Utleveranserna under 2009 uppgick till 376 700 (617 900) ton, vilket motsvarar en minskning med 39 %.

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
SUMMA	86 700	119 500	335 900	602 700

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
SUMMA	81 900	118 400	376 700	617 900

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari-december 2009 jämfört med januari-december 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2009 till 1 508 (2 663) MSEK. Verksamheten inom Rottneros Packaging, med varumärket SilviPak, är under uppbyggnad varför någon särredovisning per affärs-

område inte lämnas. Huvudinriktningen för SilviPak är att finna en lämplig partner för vidareutvecklingen.

Omsättningen för 2009 var 1 155 MSEK lägre än motsvarande period föregående år. De faktorer som främst påverkat omsättningen är: minskade leveranser -1 039 MSEK, starkare USD 209 MSEK, lägre massapris i USD -448 MSEK samt övriga förändringar 123 MSEK. De lägre leveranserna är främst hänförliga till avyttringen av Rockhammars Bruk och den upphörda driften vid Rottneros Miranda.

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD sjönk med 23 % från USD 852 till USD 657 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK sjönk från 5 617 till 4 989 kr per ton, en minskning med 11 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, sjönk från USD 789 till USD 561 per ton eller med 29 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK sjönk från 5 165 till 4 262 kr per ton, en minskning med 17 %.

Som en följd av den svaga konjunkturen har koncernens fabriker begränsat produktionen under året, vilket har tyngt resultatet. Priset på massa i USD har under inledningen av året fallit för att under andra kvartalet åter vända uppåt med en fortsatt ökning under hela det andra halvåret. Massapriset uttryckt i SEK bottnade under maj månad med en prisnivå på drygt 4 500 kronor per ton och har därefter ökat till knappt 5 700 kronor per ton i december. Den kraftiga uppgången av priset på massa i USD har motverkats av att den svenska kronan har förstärkts. Efterfrågan på massa har varit svag under inledningen av året, men en återhämtning och ökad efterfrågan har varit tydlig under det andra halvåret. Den starkare marknaden skapar tillsammans med den förbättrade prisbilden förutsättningar för lönsamhet i koncernens massabruk.

En stor del av förlusten under januari-december 2009 är hänförlig till verksamheten i Miranda i Spanien som har stått helt still sedan årsskiftet och som ingår i koncernens resultat för det första kvartalet (se under redovisningsprinciper sid 6). Rottneros övriga massabruk redovisar negativa rörelseresultat för helåret 2009 till följd av den svaga marknaden och begränsad produktion. Avyttringen av anläggningstillgångarna i Rockhammar ingår i periodens resultat med 50 MSEK liksom en bortskrivning av skulder med 110 MSEK.

Kassaflödet hålls upp genom att inköp och investeringar har begränsats samt genom ett aktivt arbete för att frigöra rörelsekapital. Den operativa strukturen har de senaste åren drastiskt förändrats vilket skapar förutsättningar för en förbättrad lönsamhet. Den finansiella strukturen har stärkts genom den genomförda nyemissionen och skuldkonverteringen till eget kapital.

Elpriset på el-börsen Nordpool har under januari-december 2009 genomsnittligt uppgått till 39 öre per kWh att jämföras med 49 öre per kWh under motsvarande period föregående år. För åren 2010 och framåt handlas el på Nordpool för närvarande till cirka 40-45 öre per kWh.

Vedförsörjningen har fungerat väl under perioden. Kostnaderna för massaved är sjunkande för helåret genom att prissänkningar genomfördes under inledningen av året. Koncernens rörelseresultat under januari-december 2009 uppgick till -166 (-306) MSEK.

Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under 2009 uppgick till 4 (-49) MSEK.

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -69 (-385) MSEK och inkluderar ett finansnetto på 97 (-79) MSEK. I finansnettot ingår förutom 110 MSEK i resultat av bortskrivning av skulder, även finansiella kursvinster med 15 (-35) MSEK. Dessa motverkas till stor del av operativa kursförluster på kundfordringar. Resultat efter skatt uppgår till -69 (-331) MSEK. Resultatet per aktie efter skatt blev -0,26 (-1,84) SEK. Kassaflödet per aktie uppgick till 0,27 (-1,33) SEK.

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

Oktober-december 2009 jämfört med oktober-december 2008

Koncernens nettoomsättning för perioden oktober-december 2009 uppgick till 363 (534) MSEK. Omsättningen minskade med 171 MSEK under fjärde kvartalet 2009 jämfört med fjärde kvartalet 2008. Omsättningsminskningen beror främst på: lägre leveranser -165 MSEK, svagare USD -40 MSEK samt högre massapris i USD 11 MSEK och övriga förändringar 23 MSEK. De lägre leveranserna är främst hänförliga till avyttringen av Rockhammars Bruk och den upphörda driften vid Rottneros Miranda.

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 746 till USD 770 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK sjönk från 5 808 till 5 396 kr per ton, en minskning med 7 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, sjönk från USD 699 till USD 667 per ton medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK sjönk från 5 446 till 4 675 kr per ton, en minskning med 14 %.

Koncernens rörelseresultat under fjärde kvartalet 2009 uppgick till 6 (-135) MSEK. Kvartalets resultat har belastats med icke rörelserelaterade kostnader i samband med refinansieringen uppgående till 7 MSEK. Fjärde kvartalet 2008 inkluderar en nedskrivning av anläggningstillgångarna i Miranda med 106 MSEK.

Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 1 (4) MSEK.

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 0 (-169) MSEK och inkluderar ett finansnetto på -6 (-34) MSEK. I finansnettot ingår finansiella kursförluster med -2 (-23) MSEK. Dessa motverkas av operativa kursvinster på kundfordringar. Resultat efter skatt uppgår till 0 (-178) MSEK. Resultatet per aktie efter skatt blev 0,00 (-0,99) SEK. Kassaflödet per aktie uppgick till -0,01 (-0,55) SEK.

Oktober-december 2009 jämfört med juli-september 2009

Koncernens nettoomsättning ökade under fjärde kvartalet 2009 till 363 MSEK jämfört med 345 MSEK under det tredje kvartalet. Omsättningsökningen beror främst på: lägre leveranser -30 MSEK, svagare USD -15 MSEK samt högre massapris i USD 47 MSEK och övriga förändringar 16 MSEK.

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 670 till USD 770 och de genomsnittliga priserna för NBSK-massa

omräknat till SEK ökade från 4 880 till 5 396 kr per ton, en ökning med 11 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 547 till USD 667 per ton medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 3 984 till 4 675 kr per ton, en ökning med 17 %.

Koncernens rörelseresultat under fjärde kvartalet 2009 uppgick till 6 MSEK att jämföras med tredje kvartalet 2009 då rörelseresultatet uppgick till -70 MSEK. Kvartalets resultat har belastats med icke rörelserelaterade kostnader i samband med refinansieringen uppgående till 7 MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 1 (-4) MSEK. Koncernens resultat efter finansnetto uppgick under fjärde kvartalet 2009 till 0 MSEK jämfört med 43 MSEK för tredje kvartalet 2009. I resultatet för tredje kvartalet 2009 ingår en finansiell intäkt från bortskrivning av lån med 110 MSEK.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för januari-december 2009 i moderbolaget uppgick till 33 (-230) MSEK. All fakturering av massa inom koncernen har centraliserats till moderbolaget som agerar som distributör för samtliga bruk och erhåller för detta en normal försäljningskommission. De kommentarer som lämnats för koncernens försäljning gäller därmed även för moderbolagets försäljning. I resultatet ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 4 (-49) MSEK.

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget för det fjärde kvartalet 2009 uppgick till 7 MSEK jämfört med -140 MSEK motsvarande period föregående år och 92 MSEK under det tredje kvartalet 2009.

I moderbolagets verksamhet ingår även verksamheten inom affärsområdet Rottneros Packaging som innebär en kostnadsbelastning.

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 12-13.

SYDAFRIKAPROJEKTET

Avsikten är att Rottneros ska gå in som största delägare i Pulp United, det bolag i Sydafrika som planerar att uppföra ett CTMP-bruk baserat på eukalyptusved som råvara. Projektet är nu inne i en slutfas där finansiering och kontrakt med i första hand samarbetsparterna NCT Forestry Products, Swedfund och den sydafrikanska utvecklingsbanken IDC är återstående huvudfrågor.

Om projektet realiseras i enlighet med nuvarande plan kommer det redan från start att medföra en väsentlig realisationsvinst och ett betydande likviditetstillskott till Rottneros AB.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1.1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

Rottneros AB äger 100 procent av andelarna i det spanska bolaget Rottneros Miranda S.A. Detta bolag har fram till och med den 31 mars 2009 ingått i koncernredovisningen för Rottneros och konsoliderats i enlighet med förvärvsmetoden i IFRS 3, Rörelseförvärv och IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. I april 2009 har Rottneros Miranda S.A. blivit föremål för ett rekonstruktionsförfarande enligt spansk insolvenslagstiftning. I och med detta har Rottneros AB ej längre något bestämmande inflytande över Rottneros Miranda S.A. då moderbolaget förlorat rätten att utforma dotterföretagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Från denna tidpunkt redovisas istället andelarna i Rottneros Miranda S.A. som en finansiell tillgång som kan säljas i enlighet med IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Detta innebär att andelarna värderas till verkligt värde och att eventuella värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Från och med den 1 januari 2009 tillämpas den omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ändringarna har påverkat Rottneros redovisning genom att vissa intäkter och kostnader som tidigare redovisats i eget kapital, numera redovisas som totalresultat i en särskild rapport efter koncernens resultaträkning. Ändringarna har fått retroaktiv effekt från 31 december 2007. Från och med 1 januari 2009 tillämpas IFRS 8, Rörelsesegment, vilken innebär att segment skall presenteras på samma sätt som de presenteras i den interna rapporteringen. Rottneros presenterar inga segment i den interna rapporteringen varför denna standard inte har påverkat redovisningen. Inga ytterligare standarder eller reviderade standarder har trätt i kraft som påverkar Rottneros ställning eller resultat.

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. Bolaget tillämpar som komplement till den operativa strategin även en strategi för finansiella risker. Med en mer utvecklad hantering av dessa strävar Rottneros efter att stabilisera koncernens volatila resultatutveckling. De faktorer som har störst påverkan på koncernens resultat är knutna till valutakurser, massa-, ved- och elpriser.

USD

Realflödet i USD, som beräknas uppgå till drygt 40 % av det totala inflödet, kan säkras. Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Cirka 20 % av omsättningen är kontrakterad i EUR. Denna försäljning har till del säkrats för 2009. Det innebär att den underliggande exponeringen mot USD är mycket hög, men att det direkta inflödet av USD (realflödet) motsvarar drygt 40 %. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kontraktens löptid normalt är 1–3 månader. Lägre eller högre massapriser i lokala valutor till följd av en ändrad USD påverkar resultatet först efter en tid.

Den genomsnittliga USD-kursen var 16 % högre under 2009 jämfört med föregående år och uppgick genomsnittligt under perioden till 7,65 jämfört med 6,58 föregående år. Påverkan på omsättningen av en högre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under 2009 uppgick till 209 MSEK jämfört med motsvarande period 2008.

Vid utgången av december 2009 fanns valutakurs-säkringar i form av terminskontrakt tecknade för 34 MEUR till en kurs av 10,42 SEK/EUR, samt 7 MUSD till en kurs av 7,22 SEK/USD för leveranser 2010.

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
Totalt marknadsvärde			7	

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
Totalt marknadsvärde			4	

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i lokala valutor. Massapris-säkringar har tecknats för två- respektive treårsperioder. Säkringarna motsvarade 4 000 ton per månad under 2009 och löpte ut i september 2009.

EI

För 2009 har 18 procent av elförbrukningen säkrats till 25 öre per kWh. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick under januari-december 2009 till cirka 39 öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2008, sidorna 28–30.

Av tabellen ovan framgår marknadsvärderingarna av samtliga säkringar. Värderingen är gjord av oberoende parter och avser likvidationsvärdet, dvs. en värdering enligt terminskontrakt per 31 december 2009. Referensvärdet avser avista notering den 31 december och anges som kompletterande upplysning. Säkringarna löper ut under 2010. Genom tillämpningen av IFRS/IAS är dessa marknadsvärden reflekterade i balansräkningen och i vissa fall i resultaträkningen, men visas ändå här som kompletterande information.

FÖRSÄLJNING AV EGNA AKTIER

Årsstämman 2009 gav styrelsen bemyndigande att under tiden till nästkommande årsstämma fatta beslut om att överlåta aktier i bolaget. Någon sådan överlåtelse har inte skett under året.

INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-december 2009 uppgick till 10 (191) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 111 MSEK vid årets utgång, jämfört med 45 MSEK vid utgången av 2008. Koncernen hade den 31 december 2009 räntebärande skulder om sammanlagt 101 MSEK (774 MSEK per 31 december 2008), och en räntebärande nettolånefordran om 10 MSEK att jämföras med en nettolåneskuld på 729 MSEK per 31 december 2008. Beviljade men outnyttjade krediter uppgick den 31 december 2009 till sammanlagt 114 MSEK. Till följd av bankernas konvertering av skulder till eget kapital, en extra amortering om 60 MSEK samt att Nemus Holding kvittat en lånefordran inom ramen för nyemissionen, har räntebärande skulder minskat med 280 MSEK under fjärde kvartalet (se även väsentliga händelser). Sammantaget har under 2009 cirka 670 MSEK

amorteras på bolagets räntebärande skulder. Soliditeten uppgick den 31 december 2009 till 78 % jämfört med 40 % per 31 december 2008. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 0,71 SEK (4,49 SEK per 31 december 2008). Antalet aktier har under året ökat med 1 345 506 764 aktier.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick under 2009 till 84 (-49) MSEK och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 3 (-56) MSEK. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 199 (-219) MSEK.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under 2009 till 387 (667).

UTSIKTER FÖR 2010

Massamarknaden har under inledningen av 2009 varit svag med sjunkande priser och lägre leveranser jämfört med föregående år. Balansen mellan utbud och efterfrågan har därefter förbättrats i takt med att de stora lagren av massa hos producenter har reducerats genom både permanenta stängningar och produktionsbegränsningar. Detta har gett utrymme för prishöjningar på massa och från bottennivåerna under mars och april på ca 580 USD/ton har prisindex stigit till 799 USD/ton i december. Prishöjningarna i USD har dock under en del av året motverkats av en sjunkande dollarkurs varför massapriset i SEK inte har förbättrats i samma utsträckning, men under slutet av året har även massapriset i svenska kronor nått lönsamma nivåer. Marknaden för massa förväntas fortsätta utvecklas väl och rådande balans mellan utbud och efterfrågan ger utrymme för ytterligare prishöjningar på massa under inledningen av 2010.

Bolaget avstår från att lämna en resultatprognos för 2010.

UTDELNING FÖR 2009

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman den 22 april 2010 att ingen utdelning lämnas.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

22 april 2010	Delårsrapport januari-mars 2010
23 juli 2010	Delårsrapport januari-juni 2010
22 oktober 2010	Delårsrapport januari-september 2010
1 februari 2011	Bokslutskommuniké 2010

Årsstämma i Rottneros AB kommer att hållas torsdagen den 22 april 2010 i Stockholm.

Årsredovisning för 2009 kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida under vecka 9.

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

Upplands Väsby den 2 februari 2010

Ole Terland
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernchefen Ole Terland och ekonomi- och finansdirektören Karl Ove Grönqvist är tillgängliga den 2 februari på telefon 08-407 21 03 mellan kl. 08.00 och 08.45.

Analytiker- och journalistträff

Analytiker och journalister inbjuds till en analytikerträff den 2 februari kl. 10.00 hos Hallvarsson & Halvarsson, Sveavägen 20, tel.: 08-407 20 00.

Anmälan till Herbert Rock
e-post: herbert.rock@halvarsson.se
tel.: 08-407 20 00

Rottneros AB (publ)
Org. nr. 556013-5872
Box 600, 194 26 Upplands Väsby
tel.: 08-590 010 00, fax 08-590 010 01
www.rottneros.com

Informationen är sådan som Rottneros ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 2 februari 2010 kl. 07.30

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
SUMMA INTÄKTER	401	597	1 467	2 721
Råvaror och förnödenheter	-222	-381	-881	-1 747
Övriga externa kostnader	-95	-131	-413	-630
Personalkostnader	-52	-81	-235	-426
Av- & nedskrivningar	-26	-139	-104	-224
SUMMA KOSTNADER	-395	-732	-1 633	-3 027
RÖRELSERESULTAT	6	-135	-166	-306
Finansiella intäkter	-3	1	124	4
Finansiella kostnader	-3	-35	-27	-83
Summa finansiella poster	-6	-34	97	-79
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	0	-169	-69	-385
Skatt på periodens resultat	0	-9	0	54
RESULTAT EFTER SKATT	0	-178	-69	-331
Antal aktier vid periodens ingång ¹	180 212	180 212	180 212	180 212
Antal emitterade aktier ¹	1 345 507	-	1 345 507	-
Antal återköpta egna aktier ¹	-	-	-	-
Antal aktier vid periodens utgång ¹	1 525 719	180 212	1 525 719	180 212
Antal aktier i genomsnitt ¹	531 827	180 212	268 839	180 212
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ²	0,00	-0,99	-0,26	-1,84

¹ Antal aktier anges i tusental

² Det finns inga program som medför utspädning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)				
	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
RESULTAT EFTER SKATT	0	-178	-69	-331
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt	5	49	2	100
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	-2	-14	-1	-28
Effekt på uppskjuten skatt av ändrad svensk skattesats	-	3	-	3
Valutakursdifferenser	0	6	-1	16
Omklassificeringsjustering Miranda ³	-	-	-54	-
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	3	44	-54	91
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	3	-134	-123	-240

FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN

Massapris listpris NBSK, USD ¹	770	746	657	852
USD/SEK ²	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

¹ Källa för NBSK listpris är PIX pris.

² Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

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

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

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
	-87	-90
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	-
Uptagna lån	92	561
Amortering av skuld	-407	-426
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-133	135
Årets kassaflöde	66	-84
Likvida medel vid årets början	45	121
Årets kassaflöde	66	-84
Kursdifferens i likvida medel	0	8
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets slut	111	45

AKTIEDATA ¹		2009	2008	2007	2006	2005	2004
Aktier vid periodens ingång ²	Antal	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 722
Emitterade aktier ²	Antal	1 345 507	-	-	-	-	-
Återköpta egna aktier ²	Antal	-	-	-	-	-	-510
Aktier vid periodens utgång ²	Antal	1 525 719	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212
Genomsnittligt antal aktier ²	Antal	268 839	180 212	180 212	180 212	180 212	180 392
Rörelseresultat/aktie	SEK	-0,62	-1,69	-2,00	-0,04	-0,50	-0,64
Resultat efter finansnetto/aktie	SEK	-0,26	-2,13	-2,13	-0,13	-0,57	-0,67
Resultat efter skatt/aktie	SEK	-0,26	-1,84	-1,67	-0,05	-0,35	-0,50
Rörelsens kassaflöde/aktie ³	SEK	0,27	-1,33	-0,56	0,19	-2,28	-0,41
Eget kapital/aktie	SEK	0,71	4,49	5,83	7,78	8,45	9,28
Utdelning	SEK	-	-	-	0,10	0,10	0,20
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	-	1,3	1,2	2,2
Börskurs vid periodens slut	SEK	0,69	1,05	2,31	6,55	6,80	7,55
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,0	0,2	0,4	0,8	0,8	0,8
P/E-tal/aktie	ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Direktavkastning ⁴	%	-	-	-	1,5	1,4	2,6

¹ Det finns inga program som medför utspädning.

² Antal aktier anges i tusental.

³ Kassaflöde efter normala investeringar men exkl. strategiska investeringar.

⁴ Direktavkastning beräknas i förhållande till börskursen vid årets slut.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)

	Helår 2009	Helår 2008
Ingående eget kapital	810	1 050
Totalresultat för perioden ¹	-123	-240
Nyemission	402	-
Utgående eget kapital	1 089	810

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

	2009				2008				2007			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	363	345	367	433	534	601	780	748	721	687	779	740
Rörelseresultat före avskrivning	32	-45	31	-80	4	14	-19	-81	9	-44	51	60
Av- och nedskrivningar	-26	-25	-23	-30	-139	-27	-29	-29	-320	-38	-40	-38
Rörelseresultat	6	-70	8	-110	-135	-13	-48	-110	-311	-82	11	22
Finansnetto	-6	113	-5	-5	-34	-24	-9	-12	-10	0	-6	-8
Resultat efter finansiella poster	0	43	3	-115	-169	-37	-57	-122	-321	-82	5	14
Skatt	0	0	0	0	-9	13	17	33	71	22	-1	-9
Resultat efter skatt	0	43	3	-115	-178	-24	-40	-89	-250	-60	4	5
Produktion massa, tusen ton	86,7	70,9	88,8	89,5	119,5	136,3	162,6	184,3	190,0	177,9	186,1	176,1
Leveranser massa, tusen ton	81,9	89,7	99,4	105,7	118,4	137,1	186,3	176,1	174,2	164,5	193,2	182,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	362	539	1 516	2 674
Förändring färdigvarulager	0	-1	0	-2
Övriga rörelseintäkter	14	37	50	57
SUMMA INTÄKTER	376	575	1 566	2 729
Råvaror och förnödenheter	-350	-535	-1 487	-2 627
Övriga externa kostnader	-26	-36	-142	-138
Personalkostnader	-10	-15	-32	-50
Av- & nedskrivningar	0	-1	-3	-6
SUMMA KOSTNADER	-386	-587	-1 664	-2 821
RÖRELSERESULTAT	-10	-12	-98	-92
Finansiella intäkter	38	61	175	87
Finansiella kostnader	-21	-189	-44	-225
Summa finansiella poster	17	-128	131	-138
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	7	-140	33	-230
Skatt på periodens resultat	-27	-1	-27	25
RESULTAT EFTER SKATT	-20	-141	6	-205

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)		
	Dec 2009	Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	1	5
Materiella anläggningstillgångar	1	2
Finansiella anläggningstillgångar	386	359
Summa anläggningstillgångar	388	366
Varulager	-	3
Kortfristiga fordringar	820	1 165
Likvida medel	23	5
Summa omsättningstillgångar	843	1 173
SUMMA TILLGÅNGAR	1 231	1 539
Eget kapital	934	550
Långfristiga skulder		
Räntebärande	42	673
Summa långfristiga skulder	42	673
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	38	68
Ej räntebärande	217	248
Summa kortfristiga skulder	255	316
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 231	1 539

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG								
	2009	2008	2007	2006	2005	2004		
					Kvarvarande verksamheter	Totalt	Kvarvarande verksamheter	Totalt
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN								
Massapris listpris NBSK, USD ¹	657	852	794	675	611		617	
USD/SEK ²	7,65	6,58	6,76	7,37	7,48		7,35	
Massapris listpris NBSK i SEK	4 989	5 617	5 368	4 977	4 565		4 532	
Rottneros leveranser, ton	376 700	617 900	714 700	699 500	666 700		625 000	
Försäljning och resultat, MSEK								
Nettoomsättning	1 508	2 663	2 927	2 690	2 411	2 429	2 272	2 356
Rörelseresultat före avskrivningar	-62	-82	75	148	9	48	129	109
Avskrivningar	-104	-224	-435	-155	-138	-138	-162	-223
Rörelseresultat efter avskrivningar	-166	-306	-360	-7	-129	-90	-33	-114
Finansnetto	97	-79	-24	-16	-12	-13	-5	-7
Resultat efter finansnetto	-69	-385	-384	-23	-141	-103	-38	-121
Resultat efter skatt	-69	-331	-301	-8	-91	-63	-31	-91
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	849	1 149	1 123	1 363	1 435		1 349	
Varulager	215	447	493	397	430		474	
Kortfristiga fordringar	230	391	572	570	595		572	
Likvida medel	111	45	121	122	125		157	
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	26		16	
Eget kapital	1 089	810	1 050	1 403	1 523		1 673	
Långfristiga räntebärande skulder	57	692	173	177	180		186	
Långfristiga ej räntebärande skulder	1	14	49	85	118		174	
Kortfristiga räntebärande skulder	44	82	452	304	375		56	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	214	434	585	483	405		472	
Skulder hänförliga till verksamheter under utveckling	-	-	-	-	10		7	
Balansomslutning	1 405	2 032	2 309	2 452	2 611		2 568	
Nyckeltal								
Rörelsemarginal %	-11,0	-11,5	-12,3	-0,3	-5,3	-3,7	-1,5	-4,9
Vinstmarginal %	-4,6	-14,4	-13,1	-0,9	-5,8	-4,2	-1,7	-5,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital efter full skatt	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	78	40	45	57	58	58	65	65
Skuldsättningsgrad ggr	0,1	1,0	0,6	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Övrigt								
Investeringar MSEK	10	191	163	113	234	234	283	283
Medelantal anställda st	387	667	718	754	804	804	835	835

¹ Källa för NBSK listpris är PIX pris respektive för äldre värden Market Pulse.

² Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.