

ROTTNEROS-KONCERNEN

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2009

KVARTALSRAPPORT JANUARI - MARS 2009

Belopp i MSEK om ej uppgift per aktie

		2009	2008	
Omsättning	jan - mar	433	748	
Resultat efter finansnetto	jan - mar	-115	-122	
Resultat efter finansnetto per aktie	jan - mar	-0,64	-0,68	
Resultat efter skatt	jan - mar	-115	-89	
Resultat efter skatt per aktie	jan - mar	-0,64	-0,49	
Kassaflöde per aktie	jan - mar	0,09	-0,19	
Eget kapital per aktie		3,87	4,49	(2008-12-31)
Soliditet		38 %	40 %	(2008-12-31)

- Resultatet efter finansnetto för det första kvartalet 2009 uppgick till -115 (-122) MSEK. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -110 (-110) MSEK.
- Den 11 mars 2009 offentliggjordes Rottneroskoncernens försäljning av verksamheten vid Rockhammars Bruk till Korsnäs AB. Affären slutfördes med tillträde den 1 april 2009 då köpeskillingen uppgående till 145 MSEK betalades. Försäljningen ger under andra kvartalet en realisationsvinst om drygt 50 MSEK, samt minskar koncernens nettoskuldsättning och förbättrar den kortsiktiga likviditeten med cirka 40 MSEK.
- Den svaga marknaden ger dock Rottneros en fortsatt ansträngd likviditet och negativ resultatutveckling. Rottneros förhandlar därför fortsatt med bolagets kreditgivare för att säkerställa likviditetsbehovet och för att få rådrum för att skapa nödvändiga förändringar av den operativa och finansiella strukturen, vilket innefattar överväganden om nyemission.
- Den 16 april meddelades att Rottneros har beslutat att avveckla verksamheten vid det spanska massabruket Rottneros Miranda S.A som har belastat resultatet med -49 MSEK under det första kvartalet 2009. Verksamheten och företaget avvecklas enligt spansk insolvenslagstiftning. Ett led i avvecklingen är att Rottneros Miranda S.A. ställer in betalningarna.
- Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2009.

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 535 000 ton massa per år vid två fabriker i Sverige och en i Spanien. Ett allt intensivare produktutvecklingsarbete i samklang med kundernas önskemål skall leda till en stabilare och högre lönsamhet över en konjunkturcykel.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Avyttring av verksamheten vid Rockhammars Bruk

Den 11 mars meddelades att Rottneros och Korsnäs har träffat en överenskommelse om att Korsnäs förvärvar verksamheten vid Rockhammars Bruk som producerar mekanisk pappersmassa av CTMP-typ. Köpeskillingen uppgår till 145 MSEK. Det pris Korsnäs AB betalar för Rockhammars Bruk överskrider det bokförda värdet vilket innebär att Rottneros gör en realisationsvinst på drygt 50 MSEK. Genom försäljningen minskar Rottneros skuldsättning med 116 MSEK och stärker den kortsiktiga likviditeten i storleksordningen 40 MSEK. Rockhammars Bruk omsatte under 2008 nära 250 MSEK och producerade cirka 62 000 ton massa. Samtliga cirka 60 medarbetare erbjuds fortsatt anställning hos köparen. Försäljningen av Rockhammars Bruk är en så kallad inkrämsaffär, vilket innebär att huvuddelen av tillgångarna i bolaget överförs till Korsnäs. Affären slutfördes den 1 april då Korsnäs efter godkännande från berörda myndigheter fick tillträde till Rockhammar och betalade köpeskillingen.

Beslut om avveckling av verksamheten i Miranda efter rapportperiodens slut

Efter rapportperiodens slut, den 16 april, meddelades att Rottneros har beslutat att avveckla verksamheten vid det spanska massabruket Rottneros Miranda S.A. Skälet är främst brukets höga kostnader för eukalyptusved i generell jämförelse med konkurrenter och i synnerhet med aktörer på södra halvklotet, vilket gör verksamheten olönsam. Driften vid bruket har legat nere sedan december 2008. Totalt berörs cirka 155 anställda.

Verksamheten och företaget avvecklas enligt spansk insolvenslagstiftning. Ett led i avvecklingen är att Rottneros Miranda S.A. ställer in betalningarna.

Även den av Rottneros Miranda S.A. helägda tillverkningsenheten för koncernens livsmedelsförpackning SilviPak berörs av avvecklingen. Huvuddelen av SilviPaks nuvarande kapacitetsbehov kan tillgodoses från produktionsenheten vid Rottneros Bruk medan expansionsplanerna genom enheten i Miranda måste ses över.

Koncernens avvecklingskostnader för bruket i Miranda blir begränsade genom insolvensförfarandet. Emellertid kommer en nedskrivning av anläggningstillgångarnas värde, speciellt för SilviPak-verksamheten som togs i drift 2008, att ske så fort restvärdet kan bedömas. Skulle kostnaderna för avveckling av personal samt leverantörsskulder och miljösaneringskostnader i dotterbolaget Rottneros Miranda S.A. visa sig klart överstiga tillgångarnas värde, kan bolaget komma att försättas i konkurs. Aktierna i Rottneros Miranda S.A. är nedskrivna till noll. Rottneros fordringar på Mirandakoncernen, tillsammans med koncernmässigt nettovärde, uppgick per 31 mars 2009 sammanlagt till cirka 100 MSEK. Tillgångarna utgörs framförallt av en mycket stor industritomt med fullständig infrastruktur, komplett maskinutrustning för massatillverkning samt utsläppsrätter. Dotterbolaget har inga skulder till externa kreditgivare.

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Efterfrågan för samtliga massakvaliteter har varit fortsatt svag under kvartalet samtidigt som priserna har varit sjunkande. För den del av den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa som redovisar statistik (19 länder) uppgick leveranserna under de två första månaderna av 2009 till 5,8 (6,5) miljoner ton, vilket var 11 % lägre än motsvarande period 2008. Utnyttjandet av leveranskapaciteten för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-februari var 82 % (91 % för motsvarande period 2008). Utnyttjandet av produktionskapaciteten för samma period beräknas till 84 % (98 %).

Priset på blekt långfibrig kemisk massa uppgick genomsnittligt under första kvartalet till USD 595 per ton (USD 878 per ton) en minskning med 32 %. Priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) uppgick vid kvartalets slut till USD 577, vilket är en minskning med 10 % från början av året då priset var USD 642.

För kortfibrig kemisk massa har priset minskat från USD 585 vid årets början till USD 494 vid utgången av mars.

Producentlagren i världen för blekt kemisk massa var vid årets början 4,6 miljoner ton och beräknades vid februari månads utgång till 4,8 miljoner ton.

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

Priset var vid årets början USD 642 per ton och hade i mars fortsatt att sjunka ner till USD 577. Marknaden för långfibrig kemisk massa har varit vikande under kvartalet och beräknas så förbli under hela första halvåret av 2009, på grund av en svag efterfrågan på papper och kartong på världsmarknaden.

Leveransutnyttjandet under perioden januari-februari var 85 % (92 % för motsvarande period 2008), och produktionsutnyttjandet var cirka 85 % (98 %).

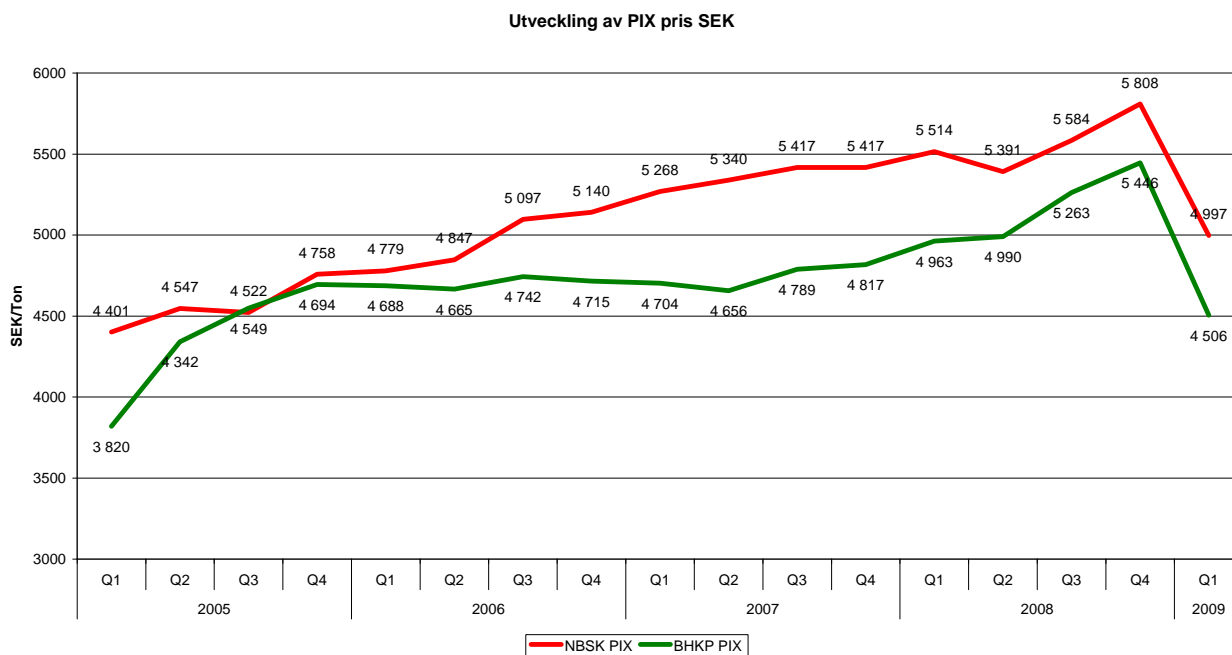
Kortfibrig kemisk massa (som tillverkas i Miranda)

Priset på eukalyptusmassa (BEK) har under kvartalet sjunkit från USD 585 per ton till USD 494 per ton.

Leveransutnyttjandet under perioden januari-februari var 79 % (89 % för motsvarande period 2008), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period cirka 82 % (97 %).

Mekanisk massa och CTMP (som tillverkas i Rottneros och Rockhammar)

Priset på kortfibrig CTMP var på den västeuropeiska marknaden vid årets början cirka USD 550 per ton och under första kvartalet har priserna på CTMP sjunkit i motsvarande grad som priset på kemiska massor. Det första kvartalet har visat på en svag efterfrågan vilket har resulterat i produktionsbegränsningar. Leveransutnyttjandet för perioden januari-februari var 74 % (102 %) och produktionsutnyttjandet var 66 % (101 %).



PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens massfabriker i Rottneros, Rockhammar, Vallvik och Miranda i Spanien har en sammanlagd produktionskapacitet på knappt 600 000 ton per år. Under 2008 uppnåddes en produktion för helåret på 602 700 ton. Verksamheten vid Rockhammar Bruk, som under 2008 producerade 62 000 ton CTMP massa, avyttrades per 1 april 2009. Produktionen under första kvartalet 2009 minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 89 500 (184 300) ton. Detta främst på grund av den svaga efterfrågan vilket har medfört att produktionsbegränsningar med cirka 50 000 ton har genomförts. Under föregående år ingick även produktionen vid Utansjö Bruk. Årliga underhållsstopp kommer att genomföras vid bruken i Vallvik och Rottneros under tredje kvartalet. Samtliga kostnader för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs.

Utleveranserna under första kvartalet 2009 uppgick till 105 700 (176 100) ton, vilket motsvarar en minskning med 40 %.

PRODUKTION TON	jan - mar 2009	jan - mar 2008
Sulfatmassa	47 100	89 800
Slipmassa	19 300	37 800
CTMP	23 100	56 700
SUMMA	89 500	184 300
LEVERANSER TON	jan - mar 2009	jan - mar 2008
Sulfatmassa	60 400	83 900
Slipmassa	22 800	34 000
CTMP	22 500	58 200
SUMMA	105 700	176 100

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari – mars 2009 jämfört med januari – mars 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 433 (748) MSEK. Verksamheten inom Rottneros Packaging, med varumärket SilviPak, är under uppbyggnad varför någon särredovisning per affärsområde inte lämnas.

Omsättningen för första kvartalet 2009 var 315 MSEK lägre än motsvarande period föregående år. De faktorer som främst påverkat omsättningen är: *minskade leveranser -300 MSEK, starkare USD 109 MSEK, lägre massapris i USD -205 MSEK samt övriga förändringar 81 MSEK.*

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD sjönk med 32 % från USD 878 till USD 595 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK sjönk från 5 514 till 4 997 kr per ton, en minskning med 9 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, sjönk från USD 790 till USD 536 per ton eller med 32 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK sjönk från 4 963 till 4 506 kr per ton, en minskning med 9 %.

Resultatet under årets första kvartal tyngs av den svaga konjunkturen vilket har resulterat i att koncernens fabriker har begränsat produktionen under perioden. Priset på massa har fallit under kvartalet samtidigt som efterfrågan på massa har varit svag.

En stor del av förlusten under första kvartalet 2009 är hänförlig till verksamheten i Miranda i Spanien. Verksamheten vid Miranda har stått helt still sedan årsskiftet, men även Rottneros övriga massabruk redovisar negativa rörelseresultat för det första kvartalet till följd av den svaga prisbilden och begränsad produktion.

Den svaga marknaden ger Rottneros en ansträngd likviditet och negativ resultatutveckling. Kassaflödet hålls upp genom att inköp och investeringar begränsas samt genom ett aktivt arbete för att frigöra rörelsekapital. I ett längre perspektiv behöver den operativa strukturen förändras i linje med vad som ovan beskrivits. Vidare måste den finansiella strukturen ses över och förstärkas, vilket innefattar överväganden om nyemission. Rottneros förhandlar därför fortsatt med bolagets kreditgivare för att säkerställa likviditetsbehovet och för att få rådrum för att skapa nödvändiga strukturella förändringar.

Elpriset på el-börsen Nordpool har under första kvartalet genomsnittligt uppgått till 42 öre per kWh att jämföras med 37 öre per kWh under föregående år. För åren 2009 och framåt handlas el på Nordpool för närvarande till cirka 38-45 öre per kWh.

Vedförsörjningen har fungerat väl under perioden. Prisnivån för massaved är sjunkande och under första kvartalet har ytterligare prissänkningar annonserats. Sammantaget är kostnaderna för ved på samma nivå som föregående år men lägre jämfört med fjärde kvartalet 2008. Priset förväntas sjunka ytterligare under 2009.

Koncernens rörelseresultat under första kvartalet 2009 uppgick till -110 (-110) MSEK.

Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 3 (-14) MSEK.

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -115 (-122) MSEK och inkluderar ett finansnetto på -5 (-12) MSEK. I finansnettot ingår finansiella kursvinster med 8 (-3) MSEK. Dessa motverkas av operativa kursförluster på kundfordringar. Resultat efter skatt uppgår till -115 (-89) MSEK. Resultatet per aktie efter skatt blev -0,64 (-0,49) SEK. Kassaflödet per aktie uppgick till 0,09 (-0,19) SEK.

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

Januari – mars 2009 jämfört med oktober – december 2008

Koncernens nettoomsättning minskade under första kvartalet 2009 till 433 MSEK jämfört med 534 MSEK under fjärde kvartalet 2008. Omsättningsminskningen beror främst på: *lägre leveranser -58 MSEK, starkare USD 31 MSEK samt lägre massapris i USD -109 MSEK och övriga förändringar 35 MSEK.*

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD sjönk från USD 746 till USD 595 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK sjönk från 5 808 till 4 997 kr per ton, en minskning med 14 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, sjönk från USD 699 till USD 536 per ton medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK sjönk från 5 446 till 4 506 kr per ton, en minskning med 17 %.

Koncernens rörelseresultat under första kvartalet 2009 uppgick till -110 MSEK att jämföras med fjärde kvartalet 2008 då rörelseresultatet uppgick till -135 MSEK. Det fjärde kvartalet belastas med en nedskrivning av värdet på anläggningstillgångar i Miranda med 106 MSEK medan det första kvartalet tyngs i större utsträckning av den låga prisnivån på massa och produktionsbegränsningar. Kostnaderna för ved sjunker vilket i viss mån kompenserar prisfallet på massa. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 3 (4) MSEK. Koncernens resultat efter finansnetto uppgick under första kvartalet 2009 till -115 MSEK jämfört med -169 MSEK för fjärde kvartalet 2008.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för första kvartalet 2009 i moderbolaget blev -5 (-34) 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 3 (-14) MSEK.

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

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 14.

SYDAFRIKAPROJEKTET

I mars kunde Rottneros meddela att Pulp United, det bolag i Sydafrika som planerar att uppföra ett CTMP-bruk baserat på eukalyptusved som råvara, har fått bekräftelse på tilldelning av den elektricitet som krävs. Pulp United har av den kommun, inom vilken bruket avses ligga, fått skriftlig bekräftelse på att den av det statliga energibolaget ESKOM skriftligen tilldelats hela den ansökta effekten på 50 MW. Energipriset kommer att följa det statligt reglerade tariffsystemet.

Avsikten är att Rottneros ska gå in som största delägare i bolaget dock utan egen majoritet. I och med bekräftelsen har slutfasen av kontraktsskrivandet med i första hand samarbetsparterna NCT Forestry Products, Swedfund och den sydafrikanska utvecklingsbanken IDC inletts.

Om projektet realiserar kommer det redan från start 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. 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. Etableringen av affärsområdet Rottneros Packaging och breddningen in i ett nytt förädlingsled utgör ytterligare ett steg i processen med att göra koncernen mindre ensidigt känslig för fluktuationerna på massamarknaden. 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 procent av det totala inflödet, kan säkras. Visserligen fakturerar Rottneros i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Cirka 20 procent 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 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kontraktens löptid normalt är 1–3 månader. Lågre eller högre massapriser i lokala valutor till följd av en ändrad USD påverkar resultatet först efter en tid.

Den genomsnittliga USD-kursen var 34 % högre under första kvartalet 2009 än föregående år och uppgick genomsnittligt under perioden till 8,40 jämfört med 6,28 föregående år. Påverkan på omsättningen av en högre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under första kvartalet uppgick till 109 MSEK jämfört med samma period 2008.

Vid utgången av mars fanns valutakurssäkringar i form av terminskontrakt tecknade för 6 MEUR till en kurs av 9,99 SEK/EUR för leveranser 2009.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i lokala valutor. Massaprisssäkringar har tecknats för två- respektive treårsperioder. Säkringarna motsvarar 4 000 ton per månad under 2009 och löper ut september 2009. Säkringsnivån för de vid årsslutet kvarstående säkringarna uppgår genomsnittligt till 628 USD per ton.

El

För 2009 har 13 procent säkrats till 25 öre per kWh. Den säkrade andelen ökar till 18 % för resterande delen av året till följd av försäljningen av Rockhammar. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick för första kvartalet till cirka 42 öre per kWh.

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

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

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) MARS 2009:					
<i>Säkring</i>	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 mars 2009</i>
Valuta EUR, termin	6 MEUR	9,99	SEK/EUR	-6	10,98 SEK/EUR
Massapris	24 000 ton	628	USD (PIX)	9	USD 577/8,33 SEK/USD
El	33 005 MWh	25,1	öre/kWh	4	40,3 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				7	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) MARS 2008:					
	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 mars 2008</i>
Valuta USD, termin	17 MUSD	6,03	SEK/USD	-1	5,95 SEK/USD
Valuta EUR, termin	18 MEUR	9,27	SEK/EUR	-2	9,37 SEK/EUR
Massapris	81 000 ton	636	USD (PIX)	-123	USD 880/5,95 SEK/USD
El	116 400 MWh	26,3	öre/kWh	19	34,7 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				-107	

FÖRSÄLJNING AV EGNA AKTIER

Årsstämman 2008 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 första kvartalet 2009 uppgick till 12 (45) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 35 MSEK vid kvartalets utgång, jämfört med 45 MSEK vid utgången av 2008. Koncernen hade per 31 mars 2009 räntebärande skulder om sammanlagt 753 MSEK (774 MSEK per 31 december 2008) och en nettolåneskuld om 718 MSEK (729 MSEK per 31 december 2008). Beviljade men outnyttjade krediter uppgick per 31 mars 2009 till sammanlagt 53 MSEK. Koncernens nettolåneskuld förbättrades med 145 MSEK den 1 april genom att försäljningslikviden för Rockhammar erhöles. Av försäljningslikviden kommer 116 MSEK att användas till låneamortering. Soliditeten uppgick till 38 % per 31 mars 2009 jämfört med 40 % per 31 december 2008. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 3,87 SEK (4,49 SEK per 31 december 2008).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick under första kvartalet 2009 till 29 (-12) MSEK och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 2 (-17) MSEK. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 17 (-57) MSEK.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under kvartalet till 645 (710).

UTSIKTER FÖR 2009

Massamarknaden har försvagats vilket har medfört sjunkande priser och lägre leveranser. För närvarande råder ett överutbud av massa och lagren hos producenter är för höga. Den negativa prisutvecklingen i USD har dock delvis kompenseras av att dollarkursen har förstärkts men dollarförstärkningen har avtagit samtidigt som massapriset har fortsatt att sjunka. Marknaden för massa förväntas förbli svag under första halvåret 2009, på grund av en svag efterfrågan på papper och kartong på världsmarknaden. Bland insatsvaror är priset på ved högt även om den svaga konjunkturen för sågverks- och massaindustrin ger en fortsatt prispress på sågtimmer och massaved och prissänkningar har aviserats. Priset på el har också varit högt men visar en fallande trend. Det är sannolikt att prispressen fortsätter på råvaror i den svaga konjunktur som råder.

Bolaget avstår från att lämna en prognos för 2009.

I samband med bokslutskommunikén den 3 februari 2009 uttalades:

Massamarknaden har under fjärde kvartalet försvagats vilket har medfört sjunkande priser och lägre leveranser. För närvarande råder ett överutbud av massa. Den negativa prisutvecklingen i USD har dock delvis kompenseras av att dollarkursen har förstärkts kraftigt men dollarförstärkningen avtog under december samtidigt som massapriset fortsatte ner. Marknaden för massa förväntas förbli svag under inledningen av 2009, på grund av en svag efterfrågan på papper och kartong på världsmarknaden. Bland insatsvaror är priset på ved fortsatt högt även om den svaga konjunkturen för sågverks- och massaindustrin ger en fortsatt prispress på sågtimmer och massaved. Priset på el har också varit fortsatt högt men visar en fallande trend. Oljepriset har fallit kraftigt och det är sannolikt att prispressen fortsätter på råvaror i den svaga konjunktur som råder.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

24 juli 2009 - Delårsrapport januari-juni 2009
23 oktober 2009 - Delårsrapport januari-september 2009
2 februari 2010 - Bokslutskommuniké 2009

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

Upplands Väsby den 23 april 2009

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 23 april mellan kl. 08.00 och 08.45 på telefonnummer 0565/166 62.

Rottneros AB (publ), org. nr. 556013-5872, Box 600, 194 26 Upplands Väsby.
Tel. +46 8 590 010 00, fax +46 8 590 010 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 23 april 2009 kl. 07.30

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jan - mar 2009	Jan - mar 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	433	748	2 663
Förändring färdigvarulager	-82	40	-33
Övriga rörelseintäkter	18	-4	91
SUMMA INTÄKTER	369	784	2 721
Råvaror och förnödenheter	-257	-506	-1 747
Övriga externa kostnader	-111	-203	-630
Personalkostnader	-81	-156	-426
Av- & nedskrivningar	-30	-29	-224
SUMMA KOSTNADER	-479	-894	-3 027
RÖRELSERESULTAT	-110	-110	-306
Finansiella intäkter	-	1	4
Finansiella kostnader	-5	-13	-83
Summa finansiella poster	-5	-12	-79
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-115	-122	-385
Skatt på periodens resultat	-	33	54
RESULTAT EFTER SKATT	-115	-89	-331
Antal aktier vid periodens ingång ¹⁾	180 212	180 212	180 212
Antal återköpta egna aktier ¹⁾	-	-	-
Antal aktier vid periodens utgång ¹⁾	180 212	180 212	180 212
Antal aktier i genomsnitt ¹⁾	180 212	180 212	180 212
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ²⁾	-0,64	-0,49	-1,84

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Jan - mar 2009	Jan - mar 2008	Helår 2008
RESULTAT EFTER SKATT	-115	-89	-331
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Kassaflödes säkringar, resultat före skatt	5	-8	100
Kassaflödes säkringar, skatteeffekt	-1	2	-28
Effekt på uppskjuten skatt av ändrad svensk skattesats	-	-	3
Valutakurs differenser	-	1	16
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	4	-5	91
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-111	-94	-240
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN			
Massapris listpris NBSK, USD ³⁾	595	878	852
USD/SEK ⁴⁾	8,40	6,28	6,58
Massapris listpris NBSK i SEK	4 997	5 514	5 617
Rottneros leveranser, ton	105 700	176 100	617 900

¹⁾ Antal aktier anges i tusental.

²⁾ Det finns inga program som medför utspädning.

³⁾ Källa för NBSK listpris är PIX pris respektive för äldre värden Market Pulse.

⁴⁾ Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Mar 2009	Mar 2008	Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	23	33	24
Materiella anläggningstillgångar	908	1 018	1 002
Finansiella anläggningstillgångar	118	118	123
Summa anläggningstillgångar	1 049	1 169	1 149
Varulager	352	534	447
Kortfristiga fordringar	337	512	391
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Likvida medel	35	125	45
Summa omsättningstillgångar	724	1 171	883
Tillgångar som innehas för försäljning	78	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	1 851	2 340	2 032
Eget kapital	699	956	810
Långfristiga skulder			
Räntebärande	686	172	692
Ej räntebärande	16	51	14
Summa långfristiga skulder	702	223	706
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	67	490	82
Ej räntebärande	383	671	434
Summa kortfristiga skulder	450	1 161	516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 851	2 340	2 032

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Jan - mar 2009	Jan - mar 2008	Helår 2008
Rörelseresultat	-110	-110	-306
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/nedskrivningar	30	29	224
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	-	-	-18
Resultat vid avyttring av utsläppsrätter	-	-	-19
Förändring avsättningar	3	94	29
	-77	13	-90
Erhållna/betalda finansiella poster	-12	-13	-49
Betald skatt	-3	-3	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-92	-3	-144
Förändring av rörelsekapital	121	-9	95
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	-12	-49
Investeringar i anläggningstillgångar	-12	-45	-191
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-45	-170
Upptagna lån	1	59	561
Amortering av skuld	-28	-	-426
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27	59	135
Periodens/Årets kassaflöde	-10	2	-84
Likvida medel vid årets början	45	121	121
Periodens/Årets kassaflöde	-10	2	-84
Kursdifferens i likvida medel	-	2	8
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	35	125	45

AKTIEDATA ¹⁾

	Mars 2009	Mars 2008	2008	2007	2006	2005	2004
Aktier vid periodens ingång ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 722
Återköpta egna aktier ²⁾	-	-	-	-	-	-	510
Aktier vid periodens utgång ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 392
Rörelseresultat/aktie	-0,61	-0,61	-1,69	-2,00	-0,04	-0,50	-0,64
Resultat efter finansnetto/aktie	-0,64	-0,68	-2,13	-2,13	-0,13	-0,57	-0,67
Resultat efter skatt/aktie	-0,64	-0,49	-1,84	-1,67	-0,05	-0,35	-0,50
Rörelsens kassaflöde/aktie ³⁾	0,09	0,19	-1,33	-0,56	0,19	-2,28	-0,41
Eget kapital/aktie	3,87	5,31	4,49	5,83	7,78	8,45	9,28
Utdelning	-	-	-	-	0,10	0,10	0,20
Utdelning/eget kapital/aktie	-	-	-	-	1,3	1,2	2,2
Börskurs vid periodens slut	1,20	1,70	1,05	2,31	6,55	6,80	7,55
Börskurs/eget kapital/aktie	0,3	0,3	0,2	0,4	0,8	0,8	0,8
P/E-tal/aktie	Neg	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)

	Jan - mar 2009	Jan - mar 2008	Helår 2008
Ingående eget kapital	810	1 050	1 050
Totalresultat för perioden ¹⁾	-111	-94	-240
Utgående eget kapital	699	956	810

¹⁾ Omräknad i enlighet med ändringar i IAS 1

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jan - mar 2009	Jan - mar 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	439	749	2 674
Förändring färdigvarulager	-	-	-2
Övriga rörelseintäkter	15	3	57
SUMMA INTÄKTER	454	752	2 729
Råvaror och förnödenheter	-427	-738	-2 627
Övriga externa kostnader	-24	-37	-138
Personalkostnader	-8	-11	-50
Av- & nedskrivningar	-1	-2	-6
SUMMA KOSTNADER	-460	-788	-2 821
RÖRELSERESULTAT	-6	-36	-92
Finansiella intäkter	13	12	87
Finansiella kostnader	-12	-10	-225
Summa finansiella poster	1	2	-138
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-5	-34	-230
Skatt på periodens resultat	-	9	25
RESULTAT EFTER SKATT	-5	-25	-205

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Mar 2009	Mar 2008	Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	4	12	5
Materiella anläggningstillgångar	2	22	2
Finansiella anläggningstillgångar	359	529	359
Summa anläggningstillgångar	365	563	366
Varulager	-	2	3
Kortfristiga fordringar	1 107	1 348	1 165
Likvida medel	5	32	5
Summa omsättningstillgångar	1 112	1 382	1 173
SUMMA TILLGÅNGAR	1 477	1 945	1 539
Eget kapital	545	731	550
Långfristiga skulder			
Räntebärande	669	150	673
Ej räntebärande	-	-	-
Summa långfristiga skulder	669	150	673
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	62	476	68
Ej räntebärande	201	588	248
Summa kortfristiga skulder	263	1 064	316
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 477	1 945	1 539

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Jan - mar 2009	Jan - mar 2008	2008	2007	2006	2005	2004			
								Kvarvarande verksamheter	Totalt	
								Kvarvarande verksamheter	Totalt	
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN										
Massapris listpris NBSK, USD ¹⁾	595	878	852	794	675	611			617	
USD/SEK ²⁾	8,40	6,28	6,58	6,76	7,37	7,48			7,35	
Massapris listpris NBSK i SEK	4 997	5 514	5 617	5 368	5 581	4 565			4 532	
Rottneros leveranser, ton	105 700	176 100	617 900	714 700	699 500	666 700			625 000	
Försäljning och resultat, MSEK										
Nettoomsättning	433	748	2 663	2 927	2 690	2 411	2 429		2 272	2 356
Rörelseresultat före avskrivningar	-80	-81	-82	75	148	9	48		129	109
Avskrivningar	-30	-29	-224	-435	-155	-138	-138		-162	-223
Rörelseresultat efter avskrivningar	-110	-110	-306	-360	-7	-129	-90		-33	-114
Finansnetto	-5	-12	-79	-24	-16	-12	-13		-5	-7
Resultat efter finansnetto	-115	-122	-385	-384	-23	-141	-103		-38	-121
Resultat efter skatt	-115	-89	-331	-301	-8	-91	-63		-31	-91
Balansposter, MSEK										
Anläggningstillgångar	1 049	1 169	1 149	1 123	1 363	1 435			1 349	
Varulager	352	534	447	493	397	430			474	
Kortfristiga fordringar	337	512	391	572	570	595			572	
Likvida medel	35	125	45	121	122	125			157	
Tillgångar som innehas för försäljning	78	-	-	-	-	-			-	
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	-	-	-	26			16	
Eget kapital	699	956	810	1 050	1 403	1 523			1 673	
Långfristiga räntebärande skulder	686	172	692	173	177	180			186	
Långfristiga ej räntebärande skulder	16	51	14	49	85	118			174	
Kortfristiga räntebärande skulder	67	490	82	452	304	375			56	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	383	671	434	585	483	405			472	
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	-	-	-	10			7	
Balansomslutning	1 851	2 340	2 032	2 309	2 452	2 611			2 568	
Nyckeltal										
Rörelsemarginal	%	-25,4	-14,6	-11,5	-12,3	-0,3	-5,3	-3,7	-1,5	-4,9
Vinstmarginal	%	-26,5	-16,3	-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	Neg
Avkastning på eget kapital efter full skatt	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	%	38	41	40	45	57	58	58	65	65
Skuldsättningsgrad	ggr	1,1	0,7	1,0	0,6	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad	ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Övrigt										
Investeringar	MSEK	12	45	191	163	113	234	234	283	283
Medelantal anställda	st	645	710	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