

Rottneros

Bokslutskommuniké januari-december 2010

	Kvartal			Delårsperiod	
	IV 2010	III 2010	IV 2009	Helår 2010	Helår 2009
Omsättning, MSEK	402	413	363	1 684	1 508
Resultat efter finansnetto, MSEK	13	64	0	138	-69
Resultat efter finansnetto per aktie, SEK ¹	0,08	0,42	-0,01	0,90	-2,58
Resultat efter skatt, MSEK	8	56	0	125	-69
Resultat efter skatt per aktie, SEK ¹	0,06	0,37	-0,01	0,82	-2,59
Kassaflöde före investeringar per aktie, SEK ¹	0,26	0,19	-0,04	1,33	3,10
Kassaflöde per aktie, SEK ¹	-0,10	0,07	-0,08	0,51	2,74
	2010-12-31	2010-09-30	2009-12-31		
Eget kapital per aktie, SEK ¹	8,05	8,03	7,14		
Soliditet, %	82	81	78		

¹ I april 2010 har sammanläggning skett av aktier där tio befintliga aktier lagts samman till en aktie. Jämförelseperioderna har justerats för denna sammanläggning.

- Resultat efter finansnetto för helåret 2010 uppgick till 138 (-69) MSEK. Rörelseresultatet för helåret 2010 uppgick till 138 (-166) MSEK. För fjärde kvartalet 2010 uppgick resultat efter finansnetto till 13 (0) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret 2010 till 202 (84) MSEK, motsvarande 1,33 (3,10) SEK per aktie.
- Per den 31 december 2010 redovisades en räntebärande nettofordran om 116 MSEK jämfört med 10 MSEK vid årets början.
- Nytt finansieringsavtal har tecknats med Danske Bank, vilket träder i kraft den 31 januari 2011. Det nya avtalet innehåller inga särskilda lånevillkor, så kallade covenants, vilket innebär att Rottneros operativa handlingsfrihet ökar betydligt samtidigt som kostnaderna minskar.
- Styrelsen föreslår utdelning med 20 (0) öre per aktie.



Kvalitetskontroll av massa vid Vallviks Bruk.

VD-ord

Rottneros resultat före skatt för fjärde kvartalet uppgick till 13 MSEK. Resultatminskningen från tredje kvartalets 64 MSEK berodde främst på det planerade produktionsstoppet i Vallvik samt kronans förstärkning. Mycket höga elpriser i december medförde, förutom kostnadsökningen i sig, att produktionen i Rottneros Bruk tidvis stoppades under december månad.

Massamarknaden har varit stabilare än många trodde under sensommaren. Det europeiska prisindexet för långfibrig kemisk massa, NBSK, har på sju månader bara gått ner med 3 % och priset i US-dollar är fortfarande högt. De globala lagren av NBSK är relativt låga, efterfrågan god och de kinesiska köparna återkom under det tredje kvartalet efter en lugn sommar. US-dollar handlades för 8 SEK i somras men har nu en tid vibrerat strax under 7 SEK. Denna kronförstärkning har en avsevärd effekt på svensk exportindustri inklusive Rottneros. Vissa mindre prishöjningar i Kina har annonserats och om inte US-dollar åter stärks kan nog 2011 bjuda på prisjusteringar uppåt i både Europa och Nordamerika.

Under det fjärde kvartalet genomförde Vallviks Bruk det omfattande höststoppet med inkopplingar av ny produktionsutrustning enligt plan. Den direkta resultateffekten blev cirka 35 MSEK som helt belastade årets sista kvartal. Strax före jul beviljade styrelsen den sista investeringsetappen för Vallviks Bruk syftande till minskad miljöpåverkan och höjd produktionskapacitet. Denna investering kommer att slutföras i samband med höststoppet 2011 och sätta punkt för det program som presenterades i samband med nyemissionen hösten 2009. Samtliga större "tvingande" investeringar vid våra båda bruk, miljö- eller underhållsrelaterade, blir därigenom genomförda och investeringsbehovet för de närmaste åren bör därför bli relativt lågt. Offensiva, lönsamma investeringar i nya produkter eller utökad kapacitet kan dock tillkomma.

Sökandet efter bästa möjliga återanvändning av CTMP-utrustningen från Utansjö Bruk fortgår. Såväl samarbetsprojekt, såsom det vi talat om i Sydafrika, som ren försäljning bearbetas aktivt.

Det goda resultatet för 2010, de hyggliga marknadsutsikterna, det snart slutförda investeringsprogrammet, bolagets skuldfrihet och det nya finansieringsavtalet med Danske Bank gör att styrelsen föreslår en återupptagen aktieutdelning.

Ole Terland
VD och koncernchef

MASSAMARKNADEN **Marknad och produkter**

Efterfrågan på samtliga massakvaliteter i Europa och Nordamerika har varit fortsatt stark under det fjärde kvartalet 2010 och inköpen från Kina har ökat. Priserna i Europa och Nordamerika är stabila, medan vissa prishöjningar har genomförts i Kina.

I statistiken för den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa, uppgick leveranserna under januari-november 2010 till 36,0 (36,1) miljoner ton, vilket var 0,3 % lägre än motsvarande period 2009. Utnyttjandet av leveranskapaciteten för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-november var 91 % (92 % för motsvarande period 2009).

Utnyttjandet av produktionskapaciteten för samma period beräknas till 93 % (87 %).

Producentlagren i världen för blekt kemisk massa uppgick till 3,6 miljoner ton vid november månads utgång. Lagren har därmed stigit 0,8 miljoner ton jämfört med vid årets början. Jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år var lagren 0,9 miljoner ton högre.

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

Priset var vid årets början USD 799 per ton och vid utgången av december USD 949 per ton. Marknaden för långfibrig kemisk massa är god. Producentlager av

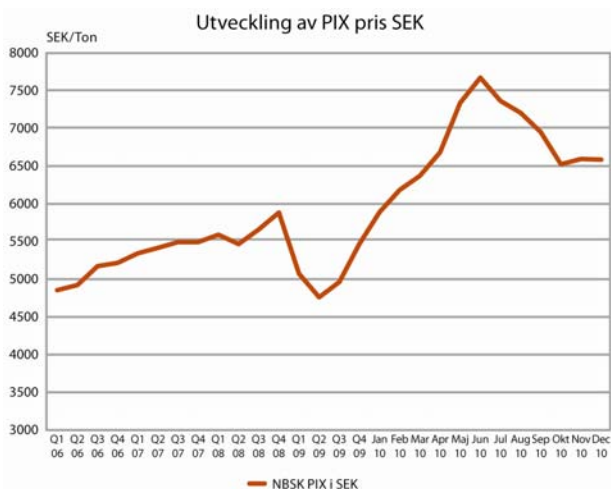
långfibrig kemisk massa ligger på lägre nivå än normalt och motsvarar 25 dagars produktion.

Leveransutnyttjandet under perioden januari-november 2010 var 93 % (91 % för motsvarande period 2009) och produktionsutnyttjandet var cirka 94 % (86 %).

Mekanisk massa och CTMP (som tillverkas i Rottneros)

Priset på kortfibrig CTMP var på den västeuropeiska marknaden vid årets början cirka USD 600 per ton. Priset och efterfrågan på CTMP hade en långsammare utveckling än för kemiska massor under inledningen av året, men under andra kvartalet 2010 skedde en återhämtning. Under andra halvåret har priset och efterfrågan återigen sjunkit och vid utgången av december var priset i Europa cirka USD 760-780 per ton.

Leveransutnyttjandet för perioden januari-november 2010 var 96 % (84 %) och produktionsutnyttjandet var 98 % (78 %).



PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens massabruk i Rottneros och Vallvik har en sammanlagd produktionskapacitet om nära 400 000 ton per år. Produktionen under helåret 2010 uppgick till 323 000 (335 900) ton. För helåret 2009 ingick produktion vid det avyttrade Rockhammars Bruk med 11 100 ton.

Utleveranserna under helåret 2010 uppgick till 330 300 (376 700) ton. I leveranserna för helåret 2009 ingår leveranser från det avvecklade bruket i Miranda och det avyttrade bruket i Rockhammar med totalt 29 200 ton. Under 2010 har färdigvarulagret minskat med 7 300 ton.

PRODUKTION TON				
	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Sulfatmassa	39 000	49 800	184 500	193 400
Slipmassa	20 000	18 400	73 600	71 700
CTMP	16 000	18 500	64 900	70 800
SUMMA	75 000	86 700	323 000	335 900

LEVERANSER TON				
	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Sulfatmassa	44 600	49 100	190 100	229 800
Slipmassa	19 600	18 800	73 200	77 100
CTMP	16 200	14 000	67 000	69 800
SUMMA	80 400	81 900	330 300	376 700

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Vid bruket i Rottneros har ett semesterstopp genomförts under juli och augusti 2010, vilket kombinerades med en mindre årlig underhållsinsats. Produktionsbortfallet motsvarade cirka 10 000 ton. Under fjärde kvartalet har ett förlängt underhållsstopp genomförts vid Vallviks Bruk. Stoppet innebar ett produktionsbortfall motsvarande cirka 13 000 ton, vilket påverkat resultatet för det fjärde kvartalet negativt med cirka 35 MSEK. Kostnaderna för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs. I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

FAKTURERING OCH RESULTAT

Helåret 2010 jämfört med helåret 2009

Koncernens nettoomsättning uppgick under helåret 2010 till 1 684 (1 508) MSEK. De faktorer som främst förklarar omsättningsökningen är:

- högre massapris i USD 550 MSEK
- svagare USD -104 MSEK
- minskade leveranser -186 MSEK samt
- övriga förändringar -84 MSEK.

De lägre leveranserna är främst hänförliga till avyttringen av Rockhammars Bruk och nedläggningen av Rottneros Miranda.

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade med 42 % från USD 657 till USD 930, medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 4 989 till 6 705 kr per ton, en ökning med 34 %. Priset på massa i USD har varit ökande under det första halvåret 2010, för att svagt avmattas under det andra halvåret.

Elpriset på el-börsen Nord Pool uppgick under helåret 2010 genomsnittligt till 54 öre per kWh att jämföras med 39 öre per kWh under föregående år. De högre elpriserna under 2010 har påverkat resultatet för

helåret 2010 negativt med 46 MSEK jämfört med 2009.

Vedförsörjningen har fungerat väl under perioden. Kostnaderna för massaved har dock varit stigande under hela 2010. Kostnadsökningen till följd av högre vedpriser uppgår till 75 MSEK under helåret 2010 jämfört med 2009.

- Koncernens rörelseresultat under helåret 2010 uppgick till 138 (-166) MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under helåret 2010 uppgick till 43 (4) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 138 (-69) MSEK och inkluderar ett finansnetto på 0 (97) MSEK. I finansnettot ingår finansiella kursvinster med 5 (15) MSEK. Dessa motverkas av operativa kursförluster på kundfordringar. I finansnettot för helåret 2009 ingår även en finansiell intäkt från bortskrivning av lån med 110 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 125 (-69) MSEK.
- Resultatet per aktie efter skatt blev 0,82 (-2,59) SEK.
- Kassaflödet per aktie uppgick till 0,51 (2,74) SEK.

Oktober-december 2010 jämfört med oktober-december 2009

Koncernens nettoomsättning för perioden oktober-december 2010 uppgick till 402 (363) MSEK. De faktorer som främst förklarar omsättningsökningen är:

- högre massapris i USD 86 MSEK
- svagare USD -13 MSEK
- minskade leveranser -7 MSEK samt
- övriga förändringar -27 MSEK.

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 770 till USD 957 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 5 396 till 6 493 kr per ton, en ökning med 20 %.

- Koncernens rörelseresultat under fjärde kvartalet 2010 uppgick till 15 (6) MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 27 (1) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 13 (0) MSEK och inkluderar ett finansnetto på -2 (-6) MSEK. I finansnettot för fjärde kvartalet 2010 ingår finansiella kursvinster med 0 (-2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 8 (0) MSEK.

- Resultatet per aktie efter skatt blev 0,06 (-0,01) SEK.
- Kassaflödet per aktie uppgick till -0,10 (-0,08) SEK.

Oktober-december 2010 jämfört med juli-september 2010

Koncernens nettoomsättning minskade under fjärde kvartalet 2010 till 402 MSEK jämfört med 413 MSEK under det tredje kvartalet. De faktorer som främst förklarar omsättningsminskningen är:

- lägre massapris i USD -8 MSEK
- svagare USD -29 MSEK
- ökade leveranser 25 MSEK samt
- övriga förändringar 1 MSEK.

Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD minskade från USD 976 till USD 957 och de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK minskade från 7 098 till 6 493 kr per ton, en minskning med 9 %.

- Koncernens rörelseresultat under fjärde kvartalet 2010 uppgick till 15 MSEK att jämföras med tredje kvartalet 2010 då rörelseresultatet uppgick till 68 MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 27 (13) MSEK.
- Koncernens resultat efter finansnetto uppgick under fjärde kvartalet 2010 till 13 MSEK jämfört med 64 MSEK för tredje kvartalet 2010.

INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

- Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under helåret 2010 uppgick till 125 (10) MSEK.
- I december 2010 har Rottneros AB:s styrelse beslutat om en investering i slutningen av blekerivätskeströmmarna vid Vallviks Bruk till en kostnad av 90 miljoner kronor. Investeringen utgör den sista delen av det åtgärdsprogram som tidigare kommunicerats. Med de beslutade investeringarna kommer Vallviks Bruk att uppfylla de utökade kraven på vattenrening som gäller från 2012. Investeringarna leder vidare till att öka fabriken kapacitet med 20 procent.
- Koncernens likvida medel uppgick till 155 MSEK vid fjärde kvartalets utgång, jämfört med 111 MSEK vid utgången av december 2009.
- Koncernen hade den 31 december 2010 räntebärande skulder om sammanlagt 39 MSEK (101 MSEK per 31 december 2009). Räntebärande nettofordran uppgick till 116 MSEK

att jämföras med en räntebärande nettofordran om 10 MSEK per 31 december 2009.

- I januari 2011 har Rottneros sagt upp den kredit som tidigare låg hos ett bankkonsortium bestående av fem banker. Ett nytt finansieringsavtal på 100 MSEK har tecknats med Danske Bank. Avtalet som träder i kraft den 31 januari 2011 innehåller inga särskilda lånevillkor, så kallade covenants, till exempel vad gäller finansiella nyckeltal, investeringar eller utdelning. Detta innebär att bolagets operativa handlingskraft ökar betydligt. Dessutom är kostnaderna för det nya avtalet betydligt lägre. I samband med att det nya avtalet träder i kraft, amorterar Rottneros hela den utestående kredit som per den 31 december 2010 uppgick till 28 MSEK.
- Beviljade men outnyttjade krediter uppgick den 31 december 2010 till sammanlagt 108 MSEK.
- Soliditeten uppgick den 31 december 2010 till 82 % vilket är fyra procentenheter högre än 31 december 2009.
- Det egna kapitalet per aktie uppgick till 8,05 SEK (7,14 SEK per 31 december 2009).

KASSAFLÖDE

- Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick under helåret 2010 till 202 (84) MSEK och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 44 (3) MSEK.
- Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 94 (199) MSEK. I kassaflödet under helåret 2009 ingick försäljning av anläggningstillgångar vid främst Rockhammars Bruk med 120 MSEK.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under helåret 2010 till 308 (387). Förändringen jämfört med föregående år beror främst på den nedlagda verksamheten i Miranda och avyttrade verksamheten i Rockhammar.

SKATT

Uppskjuten skattefordran uppgick per sista december 2010 till 82 MSEK, vilket är en minskning med 18 MSEK jämfört med per sista december 2009. Outnyttjade underskottsavdrag tillsammans med andra temporära skillnader uppgår till cirka 313 MSEK. Det finns inga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej har bokats.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för helåret 2010 i moderbolaget uppgick till 26 (33) MSEK. Fram till den 30 november 2010 var all fakturering av massa inom koncernen centraliserad till moderbolaget, som agerat som distributör för samtliga bruk och för detta erhållit en normal försäljningskommission. Från och med den 1 december 2010 sköts fakturering och distribution av respektive bruk. I resultatet efter finansnetto ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 43 (4) MSEK.

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget för det fjärde kvartalet 2010 uppgick till 21 MSEK jämfört med 7 MSEK motsvarande period föregående år och -2 MSEK under det tredje kvartalet 2010. I resultatet för det fjärde kvartalet 2010 ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 27 MSEK.

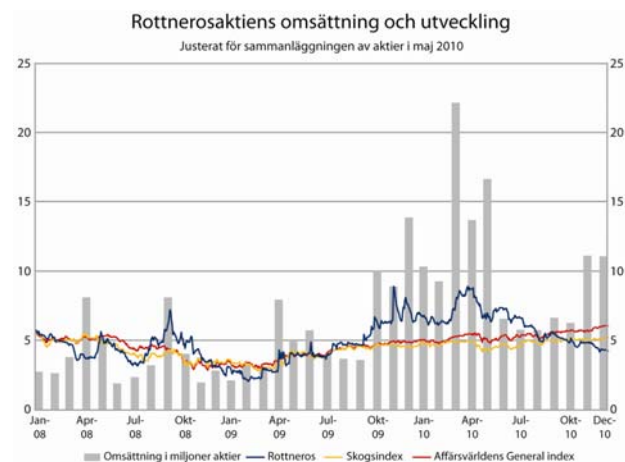
Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 14.

AKTIEINFORMATION

ANTAL AKTIER

	Per 31 dec 2010
Registrerat antal aktier	153 393 890
- varav aktier i eget innehav	821 965

Aktiekursen



STÖRSTA AKTIEÄGARNAS PER 31 DECEMBER 2010

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Nemus Holding AB	30 857 435	20,1
Danske Bank A/S	6 451 273	4,2
DNB NOR Bank ASA Sverige	6 451 273	4,2
HSH Nordbank AG	5 599 860	3,6
Skagen Verkst Verdipapirfond	5 220 337	3,4
Aliz Invest AB	4 959 440	3,2
Robur Försäkring	4 605 900	3,0
Ålandsbanken AB, W8IMY	3 971 516	2,6
Barclays Cap Sec Cayman Client	3 671 680	2,4
Nordea Bank AB	3 500 521	2,3
Summa 10 största ägarna - innehavsmässigt	75 289 235	49,0
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
Övriga aktieägare	77 282 690	50,5
TOTALT	153 393 890	100,0

Sammanläggning av aktier

Årsstämman 2010 beslutade att genomföra en sammanläggning av aktier där tio befintliga aktier läggs samman till en aktie. Under april genomfördes den på årsstämman beslutade riktade nyemissionen om 31 aktier i syfte att nå ett antal aktier som var jämnt delbart med tio. Avstämningsdag för sammanläggningen var den 7 maj 2010 och antalet aktier i Rottneros uppgår därefter till 153 393 890.

Utjämning av små aktieägares innehav

För att underlätta för små aktieägare som innan sammanläggningen ägde färre än 1 000 aktier erbjöds dessa att jämna ut sitt innehav genom handel utan courtage. Totalt gällde erbjudandet 5 300 aktieägare och när erbjudandet löpte ut den 28 maj 2010 hade 416 aktieägare sålt i genomsnitt 32 aktier och 515 aktieägare köpt i genomsnitt 30 aktier. Detta gav ett nettoköp på 5 313 aktier till kursen 7,20.

Incitamentsprogram

Rottneros årsstämma den 22 april 2010 beslutade att emittera högst 30 miljoner teckningsoptioner att användas för ett incitamentsprogram för åtta ledande befattningshavare. Totalt överläts 12 miljoner av dessa teckningsoptioner till teckningsberättigade. Priset per option uppgick till 0,10 kronor och för teckning av en ny stamaktie krävs tio teckningsoptioner. Teckningskursen uppgår till 9,75 kronor per aktie och teckning kan ske under perioden 17 maj 2011-16 maj 2013. Rottneros har makulerat ej överlåtna teckningsoptioner och utspädningseffekten vid fullt utnyttjande uppgår till 0,8 procent.

Försäljning av egna aktier

Årsstämman 2010 gav styrelsen bemyndigande att under tiden till nästkommande årsstämma fatta beslut om att överlåta aktier i bolaget. Någon sådan överlåtelse har inte skett under 2010. Rottneros innehav

av egna aktier uppgår till 821 965 aktier efter sammanläggningen i maj.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Rottneros och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Valberedning 2011

Rottneros har den 14 oktober 2010 offentliggjort valberedningen inför årsstämman 2011. Till ordförande för valberedningen har utsetts Olle Grundberg, Nemus Holding AB. Övriga utsedda ledamöter är Jan Alkmark, Danske Bank A/S samt Kjell Ormegard, styrelseordförande i Rottneros AB. Aktieägare som önskar lämna synpunkter eller framlägga förslag till Rottneros valberedning kan göra detta till valberedningens ordförande Olle Grundberg, olle.grundberg@bredband.net.

Utdelning för 2010

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman den 19 april 2011 att utdelning lämnas med 20 öre per aktie.

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	2010					2009				
	IV	III	II	I	I Helår	IV	III	II	I	I Helår
Resultat efter finansiella poster	13	64	50	11	138	0	43	3	-115	-69
Varav:										
Valutasäkringar	24	13	0	3	40	-1	-1	-1	-2	-5
Massapris-säkringar	-	-	-	-	-	-	-4	4	3	3
Elsäkringar	3	-	-	-	3	2	1	1	2	6
Totalt säkringar	27	13	0	3	43	1	-4	4	3	4
Grön el	5	8	6	8	27	10	9	10	7	36

Valutaexponering USD och EUR

Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Cirka 20 % av faktureringen är kontrakterad i SEK med EUR som faktureringsvaluta. Den underliggande exponeringen mot USD är alltså mycket hög, men det direkta inflödet av USD (realflödet) motsvarar drygt 40 %. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen var 6 % lägre under helåret 2010 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick genomsnittligt under perioden till 7,21 SEK/USD jämfört med 7,65 SEK/USD föregående år. Påverkan på omsättningen av en lägre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under helåret 2010 uppgick till -104 MSEK jämfört med motsvarande period 2009.

Vid utgången av december 2010 fanns valutakurs-säkringar i form av terminskontrakt tecknade för 14 MUSD till en genomsnittlig kurs av 7,26 SEK/USD för leveranser 2011.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i lokala valutor. Vid december månads utgång fanns inga massapris-säkringar.

EI

Vid utgången av december 2010 har 26 procent av elförbrukningen för 2011 säkrats till i genomsnitt knappt 40 öre per kWh. Under inledningen av 2011 har ytterligare elsäkringar gjorts och vid denna rapportts undertecknande har 43 procent av elförbrukningen för 2011 säkrats till i genomsnitt 43 öre per kWh. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick under helåret 2010 till 54 öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2009, sidorna 29–32.

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) DECEMBER 2010:

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknads- värde	Referensvärde, Avista 31 december 2010
Valuta USD, termin	14 MUSD	7,26 SEK/USD	8	6,80 SEK/USD
EI	80 875 MWh	39,7 öre/kWh	17	77,1 öre/kWh
Totalt marknadsvärde			25	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) DECEMBER 2009

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

Av tabellen ovan framgår marknadsvärderingarna av samtliga säkringar. Värderingen avser likvidationsvärdet, dvs. en värdering enligt terminskontrakt per den 31 december 2010. Referensvärdet avser avista notering den 31 december och anges som kompletterande upplysning. Säkringarna löper ut under 2011. 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 1.3, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder tillämpas som i den senaste årsredovisningen utom vad gäller för ett antal ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar vilka har trätt i kraft per 1 januari 2010. Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrad IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför ändring avseende koncernredovisning och redovisning av förvärv. Rottneros tillämpar de omarbetade standarderna från 1 januari 2010, men de förändrade redovisningsprinciperna har ännu inte haft någon påverkan på redovisade belopp.

PROGNOS

Bolaget avstår från att lämna en resultatprognos för 2011.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

19 april 2011	Delårsrapport januari-mars 2011
20 juli 2011	Delårsrapport januari-juni 2011
20 oktober 2011	Delårsrapport januari-september 2011
27 januari 2012	Bokslutskommuniké 2011

Årsstämma i Rottneros AB kommer att hållas tisdagen den 19 april 2011 i Sunne.

Årsredovisning för 2010 kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida under vecka 11.

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

Stockholm den 26 januari 2011

Ole Terland
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernchefen Ole Terland och ekonomi- och finansdirektören Tomas Hedström är tillgängliga mellan klockan 08.00 och 08.45 den 26 januari på telefon 08-590 010 70.

Press- och analytikermöte

Analytiker och journalister inbjuds till ett press- och analytikermöte den 26 januari kl. 10.00.

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

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

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

Rottneros offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 januari 2011 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.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Nettoomsättning	402	363	1 684	1 508
Förändring färdigvarulager	-23	17	-25	-179
Övriga rörelseintäkter	43	21	121	138
SUMMA INTÄKTER	422	401	1 780	1 467
Råvaror och förnödenheter	-225	-222	-961	-881
Övriga externa kostnader	-113	-95	-393	-413
Personalkostnader	-49	-52	-202	-235
Av- & nedskrivningar	-20	-26	-86	-104
SUMMA KOSTNADER	-407	-395	-1 642	-1 633
RÖRELSERESULTAT	15	6	138	-166
Finansiella intäkter	0	-3	6	124
Finansiella kostnader	-2	-3	-6	-27
Summa finansiella poster	-2	-6	0	97
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	13	0	138	-69
Skatt på periodens resultat	-5	0	-13	0
RESULTAT EFTER SKATT	8	0	125	-69
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ¹	0,06	-0,01	0,82	-2,59

¹ Resultat efter skatt/aktie efter utspädning är samma som resultat efter skatt/aktie. Jämförelsesiffrorna har justerats för den sammanläggning av aktier som skett under april 2010.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
RESULTAT EFTER SKATT	8	0	125	-69
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt	-8	5	20	2
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	3	-2	-5	-1
Valutakursdifferenser	-2	0	-2	-1
Omklassificeringsjustering ³	1	-	1	-54
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-6	3	14	-54
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	2	3	139	-123

FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN

Massapris listpris NBSK, USD ¹	957	770	930	657
USD/SEK ²	6,78	7,00	7,21	7,65
Massapris listpris NBSK i SEK	6 493	5 396	6 705	4 989
Rottneros leveranser, ton	80 400	81 900	330 300	376 700

¹ Källa för NBSK listpris är PIX pris.

² Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Dec 2010	Dec 2009
Immateriella anläggningstillgångar	2	8
Materiella anläggningstillgångar	720	677
Finansiella anläggningstillgångar	145	164
Summa anläggningstillgångar	867	849
Varulager	213	215
Kortfristiga fordringar	259	230
Likvida medel	155	111
Summa omsättningstillgångar	627	556
SUMMA TILLGÅNGAR	1 494	1 405
Eget kapital	1 228	1 089
Långfristiga skulder		
Räntebärande	10	57
Ej räntebärande	0	1
Summa långfristiga skulder	10	58
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	29	44
Ej räntebärande	227	214
Summa kortfristiga skulder	256	258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 494	1 405

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Helår 2010	Helår 2009
Rörelseresultat	138	-166
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av/nedskrivningar	86	104
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	-21	-59
Resultat vid avyttring av utsläppsrätter	-	-3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	4	37
	207	-87
Erhållna/betalda finansiella poster	-5	-28
Erhållen/betald skatt	2	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	204	-110
Förändring av rörelsekapital	-2	194
Kassaflöde från den löpande verksamheten	202	84
Investeringar i anläggningstillgångar	-125	-10
Försäljning av anläggningstillgångar	22	120
Förändring långfristiga fordringar	-5	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108	115
Nyemission	1	182
Upptagna lån	-	92
Amortering av skuld	-51	-407
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50	-133
Årets kassaflöde	44	66
Likvida medel vid årets början	111	45
Årets kassaflöde	44	66
Kursdifferens i likvida medel	0	0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets slut	155	111

AKTIEDATA¹

		2010	2009	2008	2007	2006	2005
Aktier vid periodens ingång ²	Antal	1 525 719	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212
Emitterade aktier ²	Antal	0	1 345 507	-	-	-	-
Sammanläggning aktier ²	Antal	-1 373 147	-	-	-	-	-
Återköpta egna aktier ²	Antal	-	-	-	-	-	-
Aktier vid periodens utgång ²	Antal	152 572	1 525 719	180 212	180 212	180 212	180 212
Genomsnittligt antal aktier ^{2,5}	Antal	152 572	26 884	18 021	18 021	18 021	18 021
Rörelseresultat/aktie ⁵	SEK	0,90	-6,18	-16,95	-19,99	-0,43	-4,95
Resultat efter finansnetto/aktie ⁵	SEK	0,90	-2,58	-21,33	-21,30	-1,29	-5,70
Resultat efter skatt/aktie ⁵	SEK	0,82	-2,59	-18,35	-16,69	-0,45	-3,49
Rörelsens kassaflöde/aktie ^{3,5}	SEK	0,51	2,74	-13,34	-5,59	1,93	-22,80
Eget kapital/aktie ⁵	SEK	8,05	7,14	44,96	58,29	77,83	84,53
Utdelning ^{5,6}	SEK	0,20	-	-	-	1,00	1,00
Utdelning/eget kapital/aktie ⁶	%	2,5	-	-	-	1,3	1,2
Börskurs vid periodens slut ⁵	SEK	4,37	6,90	10,50	23,10	65,50	68,00
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,5	1,0	0,2	0,4	0,8	0,8
P/E-tal/aktie	ggr	5,3	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Direktavkastning ^{4,6}	%	4,6	-	-	-	1,5	1,4

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.

⁶ För 2010 anges föreslagen utdelning.

NYCKELTAL ÅTTA KVARTAL

	2010				2009			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, MSEK	402	413	462	407	363	345	367	433
Avkastning på eget kapital, %	10,8	10,1	9,2	5,2	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6	10,7	9,5	6,1	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	82	81	78	76	78	50	43	38
Eget kapital/aktie, SEK ¹	8,05	8,03	7,59	7,26	7,14	37,97	35,48	38,78
Resultat efter skatt/aktie, SEK ¹	0,06	0,37	0,32	0,07	-0,01	2,38	0,15	-6,37
Rörelsens kassaflöde/aktie, SEK ¹	-0,10	0,07	0,28	0,26	-0,08	2,80	0,58	0,93
Rörelsemarginal, %	3,52	16,71	10,32	1,68	1,50	-20,27	2,29	-25,44

¹ I april 2010 har sammanläggning skett av aktier där tio befintliga aktier lagts samman till en aktie. Jämförelseperioderna har justerats för denna sammanläggning.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)

	Helår 2010	Helår 2009
Ingående eget kapital	1 089	810
Totalresultat för perioden	139	-123
Nyemission	0	402
Utgående eget kapital	1 228	1 089

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

	2010				2009				2008			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	402	413	462	407	363	345	367	433	534	601	780	748
Rörelseresultat före avskrivning	35	88	61	40	32	-45	31	-80	4	14	-19	-81
Av- och nedskrivningar	-20	-20	-13	-33	-26	-25	-23	-30	-139	-27	-29	-29
Rörelseresultat	15	68	48	7	6	-70	8	-110	-135	-13	-48	-110
Finansnetto	-2	-4	2	4	-6	113	-5	-5	-34	-24	-9	-12
Resultat efter finansiella poster	13	64	50	11	0	43	3	-115	-169	-37	-57	-122
Skatt	-5	-8	0	0	0	0	0	0	-9	13	17	33
Resultat efter skatt	8	56	50	11	0	43	3	-115	-178	-24	-40	-89
Produktion massa, tusen ton	75,0	82,6	84,0	81,4	86,7	70,9	88,8	89,5	119,5	136,3	162,6	184,3
Leveranser massa, tusen ton	80,4	75,8	86,8	87,3	81,9	89,7	99,4	105,7	118,4	137,1	186,3	176,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Nettoomsättning	273	362	1 533	1 516
Övriga rörelseintäkter	28	14	70	50
SUMMA INTÄKTER	301	376	1 603	1 566
Råvaror och förnödenheter	-265	-350	-1 512	-1 487
Övriga externa kostnader	-10	-26	-64	-142
Personalkostnader	-6	-10	-25	-32
Av- & nedskrivningar	0	0	-2	-3
SUMMA KOSTNADER	-281	-386	-1 603	-1 664
RÖRELSERESULTAT	20	-10	0	-98
Finansiella intäkter	2	38	32	175
Finansiella kostnader	-1	-21	-6	-44
Summa finansiella poster	1	17	26	131
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	21	7	26	33
Skatt på periodens resultat	-11	-27	-20	-27
RESULTAT EFTER SKATT	10	-20	6	6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Dec 2010	Dec 2009
Immateriella anläggningstillgångar	-	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	373	386
Summa anläggningstillgångar	374	388
Kortfristiga fordringar	707	820
Likvida medel	79	23
Summa omsättningstillgångar	786	843
SUMMA TILLGÅNGAR	1 160	1 231
Eget kapital	1 095	934
Långfristiga skulder		
Räntebärande	-	42
Summa långfristiga skulder	-	42
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	25	38
Ej räntebärande	40	217
Summa kortfristiga skulder	65	255
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 160	1 231

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	
							Kvarvarande verksamheter
							Totalt
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN							
Massapris listpris NBSK, USD ¹	930	657	852	794	675	611	
USD/SEK ²	7,21	7,65	6,58	6,76	7,37	7,48	
Massapris listpris NBSK i SEK	6 705	4 989	5 617	5 368	4 977	4 565	
Rottneros leveranser, ton	330 300	376 700	617 900	714 700	699 500	666 700	
Försäljning och resultat, MSEK							
Nettoomsättning	1 684	1 508	2 663	2 927	2 690	2 411	2 429
Rörelseresultat före avskrivningar	224	-62	-82	75	148	9	48
Av- och nedskrivningar	-86	-104	-224	-435	-155	-138	-138
Rörelseresultat efter avskrivningar	138	-166	-306	-360	-7	-129	-90
Finansnetto	0	97	-79	-24	-16	-12	-13
Resultat efter finansnetto	138	-69	-385	-384	-23	-141	-103
Resultat efter skatt	125	-69	-331	-301	-8	-91	-63
Balansposter, MSEK							
Anläggningstillgångar	867	849	1 149	1 123	1 363	1 435	
Varulager	213	215	447	493	397	430	
Kortfristiga fordringar	259	230	391	572	570	595	
Likvida medel	155	111	45	121	122	125	
Tillgångar hänförliga till verksamheter under aweckling	-	-	-	-	-	26	
Eget kapital	1 228	1 089	810	1 050	1 403	1 523	
Långfristiga räntebärande skulder	10	57	692	173	177	180	
Långfristiga ej räntebärande skulder	0	1	14	49	85	118	
Kortfristiga räntebärande skulder	29	44	82	452	304	375	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	227	214	434	585	483	405	
Skulder hänförliga till verksamheter under aweckling	-	-	-	-	-	10	
Balansomslutning	1 494	1 405	2 032	2 309	2 452	2 611	
Nyckeltal							
Rörelsemarginal %	8,2	-11,0	-11,5	-12,3	-0,3	-5,3	-3,7
Vinstmarginal %	8,2	-4,6	-14,4	-13,1	-0,9	-5,8	-4,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	11,6	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital efter skatt %	10,8	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	82	78	40	45	57	58	58
Skuldsättningsgrad ggr	-0,1	0,1	1,0	0,6	0,3	0,4	0,4
Räntetäckningsgrad ggr	26,2	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Övrigt							
Investeringar MSEK	125	10	191	163	113	234	234
Medelantal anställda st	308	387	667	718	754	804	804

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

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, telefax 08-590 1010 01
e-mail info@rottneros.com www.rottneros.com